

ダイワ・インド株ファンド (愛称：パワフル・インド)

運用報告書(全体版)

第59期(決算日 2023年3月7日)

第60期(決算日 2023年6月7日)

(作成対象期間 2022年12月8日～2023年6月7日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、インドの企業の株式に投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
お問い合わせ先(コールセンター)
TEL 0120-106212
(営業日の9:00～17:00)
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	2008年6月13日～2028年6月7日		
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・インド株マザーファンドの受益証券	
	ダイワ・インド株マザーファンド	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場(上場予定を含みます。)するインドの企業の株式およびDR(預託証券)	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限	
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。		

最近10期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIインド指数 (税引後配当込み、円換算)		株式 組入比率	株式 先物比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
51期末(2021年3月8日)	10,075	1,100	13.1	19,260	18.1	93.2	4.4	2,781
52期末(2021年6月7日)	9,532	1,000	4.5	20,867	8.3	93.3	4.3	3,038
53期末(2021年9月7日)	9,954	450	9.1	23,412	12.2	93.9	3.6	4,002
54期末(2021年12月7日)	9,615	0	△ 3.4	22,783	△ 2.7	91.1	3.6	4,120
55期末(2022年3月7日)	9,174	0	△ 4.6	21,893	△ 3.9	93.2	3.7	3,858
56期末(2022年6月7日)	10,273	200	14.2	25,131	14.8	94.6	3.2	4,200
57期末(2022年9月7日)	11,230	750	16.6	28,697	14.2	95.9	3.5	4,544
58期末(2022年12月7日)	10,285	650	△ 2.6	27,573	△ 3.9	94.0	3.3	4,772
59期末(2023年3月7日)	9,538	300	△ 4.3	25,213	△ 8.6	94.0	2.8	6,124
60期末(2023年6月7日)	10,408	10	9.2	27,377	8.6	94.6	3.2	9,774

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIインド指数(税引後配当込み、円換算)は、MSCI Inc. (「MSCI」)の承諾を得て、MSCIインド指数(税引後配当込み、インド・ルピーベース)をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIインド指数(税引後配当込み、インド・ルピーベース)は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式および株式先物の組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

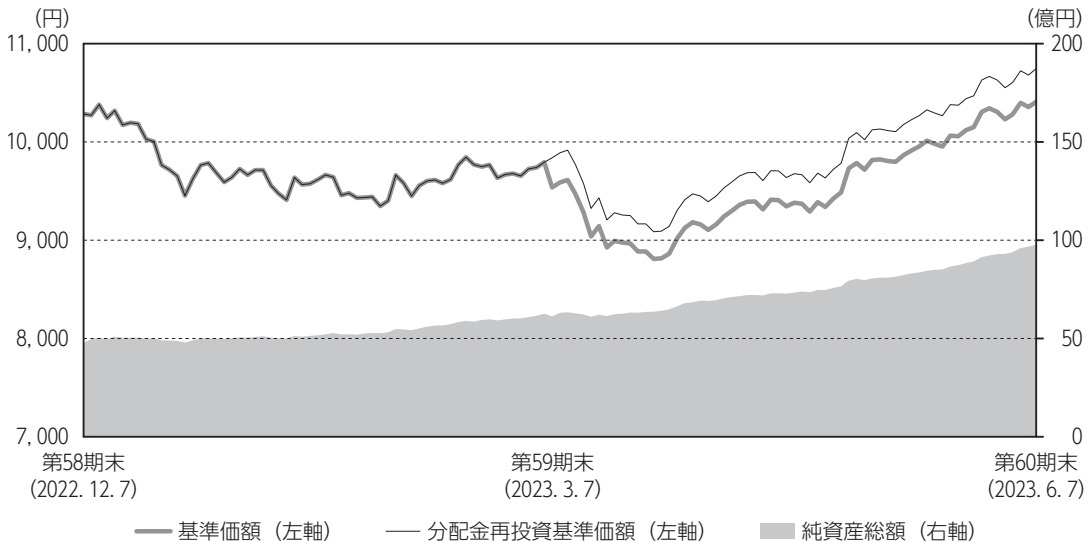
(注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

※参考指数を「MSCIインド指数(配当込み、円換算)」から「MSCIインド指数(税引後配当込み、円換算)」に変更しました。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

第59期首：10,285円

第60期末：10,408円（既払分配金310円）

騰落率：4.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

インド株式市況が下落する中、保有株式が上昇したことやインド・ルピーが対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ・インド株ファンド

	年 月 日	基 準 価 額		MSCIインド指数 (税引後配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率
		円	%	(参考指数)	%		
第59期	(期首) 2022年12月7日	10,285	—	27,573	—	94.0	3.3
	12月末	9,687	△ 5.8	25,770	△ 6.5	93.8	3.0
	2023年1月末	9,434	△ 8.3	24,631	△ 10.7	94.0	3.2
	2月末	9,678	△ 5.9	24,585	△ 10.8	94.0	2.9
	(期末) 2023年3月7日	9,838	△ 4.3	25,213	△ 8.6	94.0	2.8
第60期	(期首) 2023年3月7日	9,538	—	25,213	—	94.0	2.8
	3月末	9,126	△ 4.3	23,930	△ 5.1	93.3	2.8
	4月末	9,485	△ 0.6	25,166	△ 0.2	94.7	3.2
	5月末	10,305	8.0	27,281	8.2	93.8	3.4
	(期末) 2023年6月7日	10,418	9.2	27,377	8.6	94.6	3.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022. 12. 8 ~ 2023. 6. 7)

■インド株式市況

インド株式市況は下落しました。

インド株式市況は、当作成期首から2023年1月中旬にかけて、世界の主要中央銀行の金融引き締め姿勢や世界的な景気減速懸念を背景に、下落しました。その後も、インド有数の新興財閥であるアダニ・グループの不正行為疑惑や欧米の金融不安が嫌気され、下落基調で推移しました。3月下旬から当作成期末にかけては、金融不安の後退に加え、インフレ率の鈍化によるRBI（インド準備銀行）の利上げ打ち止め観測などが好感され、上昇しました。アダニ・グループに関する不正会計疑惑について、調査当局が決定的証拠はないとの見解を示したことも、支援材料となりました。

■為替相場

インド・ルピーは、円に対して上昇しました。

インド・ルピーは、当作成期首より2023年1月半ばにかけて、日銀による想定外の政策修正を背景とする円高米ドル安の進行を受けて、対円で下落（円高）しました。3月上旬にかけては、米国金利の上昇を受けて円安米ドル高となったことから、対円で上昇しました。その後は、金融不安を受けて米国金利が低下したことなどから円高米ドル安となり、ルピーも対円で下落しました。当作成期末にかけては、経済指標の上振れなどを受けて米国金利が上昇する中で円安米ドル高が進行し、ルピーも対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行います。セクターでは、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車やホテル関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。個別銘柄では、優秀な経営陣に率いられ強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。

ポートフォリオについて

(2022. 12. 8 ~ 2023. 6. 7)

当ファンド

「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

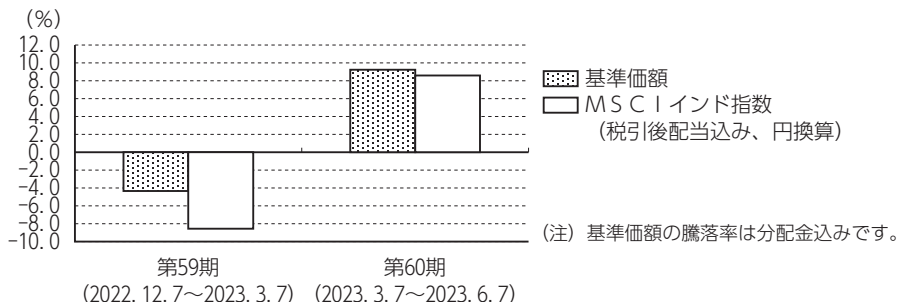
ダイワ・インド株マザーファンド

主に、インフラ（社会基盤）投資と消費拡大に注目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行いました。業種では、中長期的に貸出残高や手数料収入の増加などを通じた業績拡大が見込まれた銀行を中心に金融セクター、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車やホテル関連などを中心に一般消費財・サービスセクターなどを組入上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。
 なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	第59期 2022年12月8日 ～2023年3月7日		第60期 2023年3月8日 ～2023年6月7日	
	当期分配金（税込み） (円)	300	10	
対基準価額比率 (%)	3.05	0.10		
当期の収益 (円)	—	10		
当期の収益以外 (円)	300	—		
翌期繰越分配対象額 (円)	3,895	4,418		

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	0.00円	✓ 17.36円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	513.80
(c) 収益調整金	3,818.77	3,848.30
(d) 分配準備積立金	✓ 377.02	49.23
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	4,195.79	4,428.70
(f) 分配金	300.00	10.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	3,895.79	4,418.70

- (注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

■当ファンド

「ダイワ・インド株マザーファンド」の受益証券へ投資を行います。

■ダイワ・インド株マザーファンド

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行います。セクターでは、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクター、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車やホテル関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。個別銘柄では、優秀な経営陣に率いられ強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。

1万口当りの費用の明細

項 目	第59期～第60期 (2022. 12. 8～2023. 6. 7)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	89円	0. 920%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 628円です。
(投 信 会 社)	(42)	(0. 438)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0. 438)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(4)	(0. 044)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売 買 委 託 手 数 料	20	0. 207	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(20)	(0. 205)	
(先物・オプション)	(0)	(0. 002)	
有 価 証 券 取 引 税	8	0. 082	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(8)	(0. 082)	
そ の 他 費 用	16	0. 169	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0. 053)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(11)	(0. 113)	インドのキャピタルゲイン課税、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	133	1. 377	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

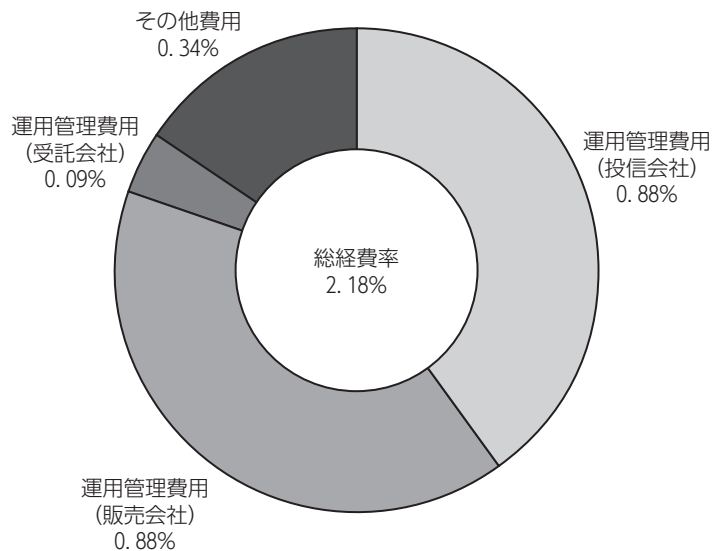
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.18%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2022年12月8日から2023年6月7日まで)

決算期	第59期～第60期			
	設定		解約	
	□数	金額	□数	金額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・インド株マザーファンド	1,488,369	4,520,200	61,940	185,000

(注) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2022年12月8日から2023年6月7日まで)

項目	第59期～第60期
	ダイワ・インド株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	4,407,348千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,268,419千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.70

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第58期末		第60期末	
	□数	□数	□数	評価額
	千口	千口	千口	千円
ダイワ・インド株マザーファンド	1,502,274	2,928,703	9,755,510	

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2023年6月7日現在

項目	第60期末	
	評価額	比率
	千円	%
ダイワ・インド株マザーファンド	9,755,510	98.9
コール・ローン等、その他	112,739	1.1
投資信託財産総額	9,868,249	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、6月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝139.51円、1インド・ルピー＝1.70円、1ユーロ＝149.26円です。

(注3) ダイワ・インド株マザーファンドにおいて、第60期末における外貨建純資産(9,553,056千円)の投資信託財産総額(9,837,055千円)に対する比率は、97.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月7日)、(2023年6月7日)現在

項目	第59期末	第60期末
(A) 資産	6,353,860,693円	9,868,249,317円
コール・ローン等	238,568,596	112,739,008
ダイワ・インド株マザーファンド(評価額)	6,115,292,097	9,755,510,309
(B) 負債	229,008,246	94,013,445
未払収益分配金	192,637,256	9,391,377
未払解約金	12,065,134	49,491,252
未払信託報酬	24,233,775	34,954,747
その他未払費用	72,081	176,069
(C) 純資産総額(A-B)	6,124,852,447	9,774,235,872
元本	6,421,241,871	9,391,377,358
次期繰越損益金	△ 296,389,424	382,858,514
(D) 受益権総口数	6,421,241,871口	9,391,377,358口
1万口当り基準価額(C/D)	9,538円	10,408円

* 当作成期首における元本額は4,640,533,292円、当作成期間(第59期～第60期)中における追加設定元本額は5,538,915,435円、同解約元本額は788,071,369円です。

* 第60期末の計算口数当りの純資産額は10,408円です。

■損益の状況

第59期 自 2022年12月8日 至 2023年3月7日
 第60期 自 2023年3月8日 至 2023年6月7日

項 目	第59期	第60期
(A) 配当等収益	△ 4,914円	△ 6,121円
受取利息	161	158
支払利息	△ 5,075	△ 6,279
(B) 有価証券売買損益	△ 161,825,764	825,514,783
売買益	7,481,729	847,908,361
売買損	△ 169,307,493	△ 22,393,578
(C) 信託報酬等	△ 24,305,856	△ 35,058,735
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 186,136,534	790,449,927
(E) 前期繰越損益金	116,325,591	△ 245,374,132
(F) 追加信託差損益金	△ 33,941,225	△ 152,825,904
(配当等相当額)	(2,452,124,723)	(3,614,091,216)
(売買損益相当額)	(△2,486,065,948)	(△3,766,917,120)
(G) 合計 (D+E+F)	△ 103,752,168	392,249,891
(H) 収益分配金	△ 192,637,256	△ 9,391,377
次期繰越損益金 (G+H)	△ 296,389,424	382,858,514
追加信託差損益金	△ 33,941,225	△ 152,825,904
(配当等相当額)	(2,452,124,723)	(3,614,091,216)
(売買損益相当額)	(△2,486,065,948)	(△3,766,917,120)
分配準備積立金	49,459,275	535,684,418
繰越損益金	△ 311,907,474	—

- (注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。
- (注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
- (注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程(総額)」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程(総額)

項 目	第59期	第60期
(a) 経費控除後の配当等収益	0円	16,303,580円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	482,530,609
(c) 収益調整金	2,452,124,723	3,614,091,216
(d) 分配準備積立金	242,096,531	46,241,606
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	2,694,221,254	4,159,167,011
(f) 分配金	192,637,256	9,391,377
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,501,583,998	4,149,775,634
(h) 受益権総口数	6,421,241,871□	9,391,377,358□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ		
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	第59期	第60期
		300円

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

<補足情報>

当ファンド（ダイワ・インド株マザーファンド）が投資対象としている「ダイワ・インド株マザーファンド」の決算日（2022年12月7日）と、当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの第60期の決算日（2023年6月7日）現在におけるダイワ・インド株マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・インド株マザーファンドの主要な売買銘柄
株 式

(2022年12月8日から2023年6月7日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円
ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	116.3	341,875	2,939	HDFC BANK LIMITED (インド)	25	68,866	2,754
INFOSYS LTD-SP ADR (インド)	129.2	300,360	2,324	CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND (インド)	20	35,260	1,763
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	62.1	275,376	4,434	CUMMINS INDIA LTD (インド)	11	28,295	2,572
AXIS BANK LTD (インド)	171.7	253,521	1,476				
LARSEN & TOUBRO LTD (インド)	58.7	215,915	3,678				
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド)	27.2	213,874	7,863				
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	14.078	203,621	14,463				
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD (インド)	186	178,191	958				
HINDUSTAN UNILEVER LTD (インド)	36.744	157,592	4,288				
ABB INDIA LTD (インド)	23.871	135,162	5,662				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2023年6月7日現在におけるダイワ・インド株マザーファンド（2,928,703千円）の内容です。

(1)外国株式

銘 柄	株 数	2023年6月7日現在		業 種 等
		評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)				
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,384	5,478	764,296	金融
INFOSYS LTD-SP ADR	2,626	4,107	572,976	情報技術
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	553	3,329	464,437	エネルギー
アメリカ・ドル通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	12,914	1,801,709	
	3 銘柄		<18.5%>	
	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)				
NUVOCO VISTAS LTD	719.58	25,872	43,983	素材
SONA BLW PRECISION FORGINGS LTD	1,471.94	77,725	132,133	一般消費財・サービス
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	1,216	128,561	218,554	金融
PAGE INDUSTRIES LTD	19.65	76,230	129,591	一般消費財・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	242.6	35,977	61,161	一般消費財・サービス
PHOENIX MILLS LTD	479.6	73,390	124,764	不動産
JK CEMENT LTD	118	38,265	65,051	素材
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	574	71,046	120,779	金融
HDFC LIFE INSURANCE CO LTD	1,860	107,824	183,301	金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	157	60,320	102,545	資本財・サービス

ダイワ・インド株マザーファンド

銘 柄	2023年6月7日現在			業 種 等
	株 数	評 価 額		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	百株	千インド・ルピー	千円	
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	316.62	62,434	106,138	金融
CHALET HOTELS LTD	2,076.44	90,055	153,093	一般消費財・サービス
SKF INDIA LTD	205.97	95,669	162,638	資本財・サービス
CARBORUNDUM UNIVERSAL LTD	516.83	60,166	102,283	素材
CREDITACCESS GRAMEEN LTD	695	86,169	146,488	金融
TATA STEEL LTD	7,866	85,739	145,756	素材
CIPLA LTD	1,180	114,701	194,993	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	3,515	340,322	578,547	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	288.78	281,161	477,975	一般消費財・サービス
DLF LTD	1,913	94,626	160,865	不動産
ASHOK LEYLAND LTD	4,250.7	63,824	108,501	資本財・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	748.44	201,416	342,407	生活必需品
ULTRATECH CEMENT LTD	172	139,484	237,123	素材
BHARAT FORGE LTD	1,042	83,620	142,154	一般消費財・サービス
CUMMINS INDIA LTD	598	108,073	183,725	資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD	258	91,277	155,172	ヘルスケア
SHREE CEMENT LTD	40	103,175	175,397	素材
AIA ENGINEERING LTD	272.67	84,879	144,295	資本財・サービス
TVS MOTOR CO LTD	1,330.82	177,265	301,350	一般消費財・サービス
HINDALCO INDUSTRIES LTD	3,235.21	134,439	228,546	素材
WIPRO LTD	1,936	77,430	131,631	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	111	35,878	60,993	情報技術
LARSEN & TOUBRO LTD	1,166.9	265,813	451,883	資本財・サービス
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	1,272	335,216	569,868	金融
HDFC BANK LIMITED	832.88	133,210	226,458	金融
ABB INDIA LTD	470.71	190,997	324,695	資本財・サービス
INDIAN HOTELS CO LTD	3,772	146,825	249,602	一般消費財・サービス
インド・ルピー通貨計	株 数、金 額	46,941.34	4,379,092	7,444,457
	銘柄数 < 比率 >	37 銘柄		<76.3%>
ファンド合計	株 数、金 額	52,504.34	—	9,246,167
	銘柄数 < 比率 >	40 銘柄		<94.8%>

(注1) 邦貨換算金額は、2023年6月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2)先物取引の銘柄別残高 (評価額)

銘 柄 別	2023年6月7日現在	
	買 建 額	売 建 額
外 国	百万円	百万円
SGX NIFTY 50 (シンガポール)	312	—

(注1) 外貨建の評価額は、2023年6月7日現在の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

ダイワ・インド株マザーファンド

運用報告書 第16期 (決算日 2022年12月7日)

(作成対象期間 2021年12月8日～2022年12月7日)

ダイワ・インド株マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	インドまたはその他の国の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）するインドの企業の株式およびDR（預託証券）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント

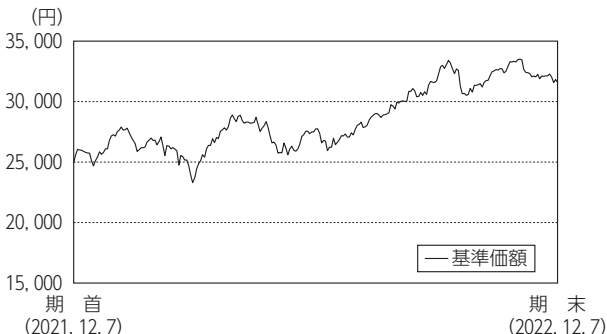
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移

【運用経過】



年 月 日	基準 価 額		MSCIインド指数 (配当込み、円換算)		株 式	株 式
	円	騰落率 %	騰落率 (参考指数)	%	組入比率 %	先物比率 %
(期首) 2021年12月7日	24,967	—	22,760	—	94.0	3.7
12月末	26,098	4.5	23,935	5.2	93.0	3.6
2022年1月末	26,248	5.1	23,531	3.4	94.0	3.6
2月末	25,542	2.3	22,882	0.5	94.6	3.6
3月末	27,836	11.5	25,392	11.6	95.5	3.8
4月末	27,997	12.1	26,035	14.4	95.5	3.1
5月末	27,118	8.6	24,589	8.0	93.8	3.2
6月末	27,328	9.5	24,468	7.5	93.9	3.2
7月末	28,918	15.8	25,793	13.3	95.2	3.2
8月末	31,387	25.7	28,141	23.6	94.8	3.3
9月末	30,604	22.6	27,223	19.6	93.5	3.3
10月末	32,925	31.9	28,797	26.5	94.0	3.3
11月末	32,130	28.7	28,229	24.0	93.5	3.2
(期末) 2022年12月7日	31,575	26.5	27,689	21.7	94.5	3.4

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIインド指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCIインド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。MSCIインド指数 (配当込み、インド・ルピーベース) は、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関する責任を負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html]

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,967円 期末：31,575円 騰落率：26.5%

【基準価額の主な変動要因】

インド株式に投資した結果、インド国内のインフレピークアウト観測や景気回復期待が支援材料となって保有株式が上昇したことや、円安米ドル高の進行を受けて対円でインド・ルピーが上昇 (円安) したことから、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○インド株式市況

インド株式市況は上昇しました。

インド株式市況は、当作成期首より、インドの景気刺激策への期待などから上昇して始まりましたが、米国の利上げ加速懸念やロシアのウクライナ侵襲を受けて、2022年3月上旬にかけて大きく下落しました。その後も、主要各国の金融政策の動向に影響され値動きの荒い展開が続き、6月中旬にかけて下落しました。8月中旬にかけては、原油価格の下落やインド国内のインフレピークアウト観測などが好感され大きく上昇しました。その後は、米国の金融引き締め動向が懸念され弱含む場面もありましたが、インド国内の景気回復への期待感から、底堅く推移しました。10月以降は、米国の利上げペース鈍化が意識され、当作成期末にかけて堅調に推移しました。

○為替相場

インド・ルピーは、当作成期を通しては円安インド・ルピー高となりました。

インド・ルピーは、当作成期首より2022年3月上旬にかけて、対円でおおむね横ばいに推移しました。その後は、日米の金融政策のかい離と金利差拡大を背景とした急速な円安米ドル高の進行を受け、9月上旬にかけて円安インド・ルピー高が堅調に進行しました。当作成期末にかけては、米国の利上げ減速期待が高まったことで日米の金利差が縮小し、円が買われれたことで円高インド・ルピー安となりました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行ってまいります。セクターでは、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。個別銘柄では、優秀な経営陣に率いられた強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。

◆ポートフォリオについて

主に、インフラ (社会基盤) 投資と消費拡大に注目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行いました。業種では、中長期的に貸出残高や手数料収入の増加などを通じた業績拡大が見込まれた銀行を中心に金融セクター、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車やホテル関連などを中心に一般消費財・サービスセクターなどを組入上位としました。

◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

企業の成長力などに着目し、インド経済の長期的な成長の恩恵を享受することをめざして運用を行います。セクターでは、設備投資拡大の恩恵が見込まれる資本財・サービスセクターや、経済活動の正常化を背景に業績回復が期待される自動車やホテル関連などを中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。個別銘柄では、優秀な経営陣に率いられた強固な事業基盤を持つ銘柄を中心に投資していく方針です。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2021年12月8日から2022年12月7日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 978 (—)	千アメリカ・ドル 2,363 (—)	百株 1,160	千アメリカ・ドル 2,947
	インド	百株 4,068 (3,708)	千インド・ルピー 363,338 (—)	百株 6,652.13	千インド・ルピー 569,028

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	44円 (42)
(先物・オプション)	(1)
有価証券取引税 (株式)	16 (16)
その他費用 (保管費用)	186 (24)
(その他)	(162)
合 計	245

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(2) 先物取引の種類別取引状況

(2021年12月8日から2022年12月7日まで)

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	百万円	百万円	百万円	百万円
株式先物取引	1,811	1,848	—	—

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2021年12月8日から2022年12月7日まで)

買 柄	当 付			買 柄	期 付		
	株 数	金 額	平均単価		株 数	金 額	平均単価
INFOSYS LTD-SP ADR (インド)	千株 52.5	千円 138,112	円 2,630	ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	千株 52.8	千円 148,322	円 2,809
ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)	36.2	106,329	2,937	INFOSYS LTD-SP ADR (インド)	50.8	138,327	2,722
WIPRO LTD (インド)	112.3	96,926	863	BHARTI AIRTEL LTD (インド)	99.313	113,543	1,143
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE (インド)	23.4	91,990	3,931	RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド)	12.4	105,901	8,540
DIVI'S LABORATORIES LTD (インド)	14	80,547	5,753	DR. REDDY'S LABORATORIES (インド)	11.9	89,048	7,483
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド)	9.1	78,309	8,605	TATA CONSULTANCY SVCS LTD (インド)	12.7	73,899	5,818
DLF LTD (インド)	105	56,064	533	AXIS BANK LTD (インド)	42.2	55,940	1,325
SONA BLW PRECISION FORGINGS LTD (インド)	42.5	38,996	917	BHARAT PETROLEUM CORP LTD (インド)	106.4	55,454	521
CARBORUNDUM UNIVERSAL LTD (インド)	27.5	37,026	1,346	HDFC BANK LIMITED (インド)	20.3	51,921	2,557
MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	1.7	26,329	15,488	MARUTI SUZUKI INDIA LTD (インド)	3.6	50,619	14,061

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

ダイワ・インド株マザーファンド

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘柄	株数	当株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
(アメリカ)					
ICICI BANK LTD-SPON ADR	1,387	1,221	2,755	378,398	金融
INFOSYS LTD-SP ADR	1,317	1,334	2,589	355,535	情報技術
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	314	281	1,809	248,481	エネルギー
アメリカ・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	3,018 3銘柄	2,836 3銘柄	7,154 982,416	<20.7%>
	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
(インド)					
NUVOCO VISTAS LTD	512.56	473.56	18,887	31,542	素材
SONA BLW PRECISION FORGINGS LTD	—	425	19,543	32,637	一般消費財・サービス
CHOLAMANDALAM INVESTMENT AND	875	739	54,301	90,683	金融
PAGE INDUSTRIES LTD	11	11	51,686	86,317	一般消費財・サービス
ENDURANCE TECHNOLOGIES LTD	160	142	20,928	34,950	一般消費財・サービス
PHOENIX MILLS LTD	291	251	36,647	61,200	不動産
JK CEMENT LTD	73	64	20,332	33,955	素材
INFO EDGE INDIA LTD	50	—	—	—	コミュニケーション・サービス
ICICI LOMBARD GENERAL INSURA	188	295	35,994	60,110	金融
L&T TECHNOLOGY SERVICES LTD	90	83	35,010	58,467	資本財・サービス
HDFC ASSET MANAGEMENT CO LTD	103	164	35,948	60,034	金融
CHALET HOTELS LTD	1,063.44	1,063.44	38,257	63,889	一般消費財・サービス
SKF INDIA LTD	149.07	105.07	50,081	83,636	資本財・サービス
CARBORUNDUM UNIVERSAL LTD	—	275	23,346	38,988	素材
CREDITACCESS GRAMEEN LTD	359	350	31,521	52,640	金融
TATA STEEL LTD	327	4,120	46,535	77,714	素材
CIPLA LTD	702	601	66,686	111,367	ヘルスケア
AXIS BANK LTD	2,070	1,798	162,656	271,635	金融
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	167	148	129,016	215,458	一般消費財・サービス
DLF LTD	—	1,050	43,512	72,665	不動産
ASHOK LEYLAND LTD	1,946	1,946	28,392	47,414	資本財・サービス
HINDUSTAN UNILEVER LTD	436	381	101,138	168,901	生活必需品
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	1,064	—	—	—	エネルギー
ULTRATECH CEMENT LTD	102	89	64,454	107,638	素材
BHARAT FORGE LTD	589	553	46,512	77,676	一般消費財・サービス
CUMMINS INDIA LTD	403	391	56,657	94,618	資本財・サービス
DIVI'S LABORATORIES LTD	—	140	46,982	78,460	ヘルスケア
SHREE CEMENT LTD	21	20	48,019	80,192	素材
AIA ENGINEERING LTD	156.25	141.25	39,293	65,620	資本財・サービス
TVS MOTOR CO LTD	821	679	70,680	118,036	一般消費財・サービス
MULTI COMMODITY EXCH INDIA	95	—	—	—	金融
MAHINDRA & MAHINDRA FIN SECS	1,599	—	—	—	金融
HINDALCO INDUSTRIES LTD	1,756	1,633	76,751	128,174	素材
WIPRO LTD	—	1,030	42,369	70,756	情報技術
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	192	65	22,004	36,747	情報技術

銘柄	株数	期末				業種等
		株数	評価額		千円	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
LARSEN & TOUBRO LTD	百株 654.9	百株 579.9	千インド・ルピー 121,402	千円 202,741	資本財・サービス	
DR. REDDY'S LABORATORIES	119	—	—	—	ヘルスケア	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	523	651	174,734	291,807	金融	
HDFC BANK LIMITED	827	642	103,435	172,737	金融	
BHARTI AIRTEL LTD	993.13	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
ABB INDIA LTD	253	232	68,303	114,066	資本財・サービス	
INDIAN HOTELS CO LTD	2,442	1,976	64,802	108,220	一般消費財・サービス	
インド・ルピー通貨計	株数、金額 22,183.35	株数、金額 23,307.22	評価額 2,096,830	評価額 3,501,707		
	銘柄数<比率> 37銘柄	銘柄数 36銘柄		<73.8%>		
ファンド合計	株数、金額 25,201.35	株数、金額 26,143.22	評価額 —	評価額 4,484,123		
	銘柄数<比率> 40銘柄	銘柄数 39銘柄		<94.5%>		

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	期末	
	買建額	売建額
外国 SGX NIFTY 50 (シンガポール)	百万円 159	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022年12月7日現在

項目	期末	
	評価額	比率
株式	千円 4,484,123	% 94.2
コール・ローン等、その他	276,231	5.8
投資信託財産総額	4,760,354	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、12月7日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=137.31円、1インド・ルピー=1.67円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(4,694,929千円)の投資信託財産総額(4,760,354千円)に対する比率は、98.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年12月7日現在

項目	期末
(A) 資産	4,760,354,946円
コール・ローン等	238,163,493
株式 (評価額)	4,484,123,477
未収入金	3,605,349
未収配当金	194,328
差入委託証拠金	34,268,299
(B) 負債	16,908,921
未払金	16,908,921
(C) 純資産総額 (A - B)	4,743,446,025
元本	1,502,274,001
次期繰越損益金	3,241,172,024
(D) 受益権総口数	1,502,274,001口
1万口当り基準価額 (C / D)	31,575円

* 期首における元本額は1,661,166,542円、当作成期間中における追加設定元本額は419,980,402円、同解約元本額は578,872,943円です。

* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

ダイワ・インド株マザーファンド 1,502,274,001円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は31,575円です。

■損益の状況

当期 自 2021年12月 8 日 至 2022年12月 7 日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	40,291,246円
受取配当金	30,547,731
受取利息	103,028
その他収益金	9,663,247
支払利息	△ 22,760
(B) 有価証券売買損益	1,015,104,592
売買益	1,194,647,439
売買損	△ 179,542,847
(C) 先物取引等損益	12,785,852
取引益	35,557,523
取引損	△ 22,771,671
(D) その他費用	△ 29,276,218
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	1,038,905,472
(F) 前期繰越損益金	2,486,298,489
(G) 解約差損益金	△ 1,107,351,535
(H) 追加信託差損益金	823,319,598
(I) 合計 (E + F + G + H)	3,241,172,024
次期繰越損益金 (I)	3,241,172,024

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。