

【表紙】

【提出書類】	有価証券報告書
【提出先】	関東財務局長 殿
【提出日】	平成26年11月13日提出
【計算期間】	第11計算期間 (自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日)
【ファンド名】	ダイワB R I C sリターンズ・ファンド
【発行者名】	大和証券投資信託委託株式会社
【代表者の役職氏名】	取締役社長 白川 真
【本店の所在の場所】	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
【事務連絡者氏名】	山部 努
【連絡場所】	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号
【電話番号】	03-5555-3111
【縦覧に供する場所】	該当ありません。

第一部 【ファンド情報】

第1 【ファンドの状況】

1 【ファンドの性格】

(1) 【ファンドの目的及び基本的性格】

当ファンドは、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。一般社団法人投資信託協会による商品分類・属性区分は、次のとおりです。

商品分類	単位型投信・追加型投信	追加型投信
	投資対象地域	海外
	投資対象資産(収益の源泉)	株式
属性区分	投資対象資産	その他資産（投資信託証券（株式 一般））
	決算頻度	年2回
	投資対象地域	エマージング
	投資形態	ファンド・オブ・ファンズ
	為替ヘッジ	為替ヘッジなし

属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。

(注1) 商品分類の定義

- ・「追加型投信」...一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行なわれ従来の信託財産とともに運用されるファンド
- ・「海外」...目論見書または投資信託約款（以下「目論見書等」といいます。）において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるもの
- ・「株式」...目論見書等において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるもの

(注2) 属性区分の定義

- ・「その他資産」...組入れている資産
- ・「株式 一般」...大型株、中小型株属性にあてはまらないすべてのもの
- ・「年2回」...目論見書等において、年2回決算する旨の記載があるもの
- ・「エマージング」...目論見書等において、組入資産による投資収益がエマージング地域（新興成長国（地域））の資産を源泉とする旨の記載があるもの
- ・「ファンド・オブ・ファンズ」...「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズ
- ・「為替ヘッジなし」...目論見書等において、為替のヘッジを行なわない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行なう旨の記載がないもの

商品分類表

単位型投信・追加型投信	投資対象地域	投資対象資産（収益の源泉）
単位型投信	国内	株式
追加型投信	海外	債券
	内外	不動産投信
		その他資産 ()
		資産複合

(注) 当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

属性区分表

投資対象資産	決算頻度	投資対象地域	投資形態	為替ヘッジ
株式	年1回	グローバル		
一般	年2回	日本		
大型株		北米	ファミリー	あり
中小型株		欧州	ファンド	()
債券	年4回	アジア		
一般	年6回 (隔月)	オセアニア		
公債	年12回 (毎月)	中南米		
社債	日々	アフリカ	ファンド・オブ・ ファンズ	なし
その他債券	その他	中近東 (中東)		
クレジット属性 ()	()	エマージング		
不動産投信				
その他資産 (投資信託証券)				
(株式 一般)				
資産複合 ()				
資産配分固定型				
資産配分変更型				

(注) 当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

商品分類・属性区分の定義について、くわしくは、一般社団法人投資信託協会のホームページ（アドレス <http://www.toushin.or.jp/>）をご参照下さい。

< 信託金の限度額 >

- ・委託会社は、受託会社と合意のうえ、5,000億円を限度として信託金を追加することができます。
- ・委託会社は、受託会社と合意のうえ、限度額を変更することができます。

< ファンドの特色 >

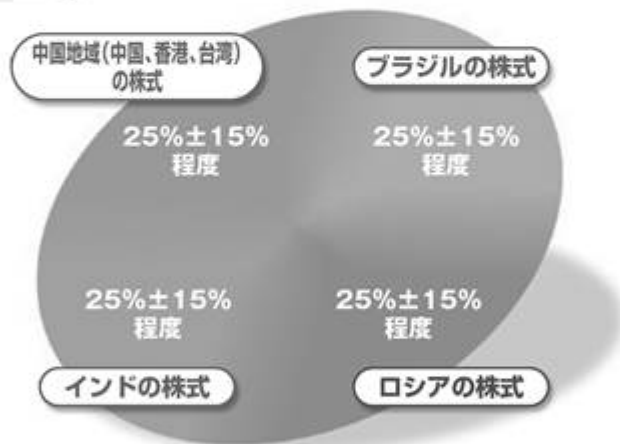
1 ブラジル、ロシア、インドおよび中国地域（中国、香港、台湾）の株式^(注)に投資します。

(注)「株式」…DR（預託証券）を含みます。

※DR：Depositary Receipt の略で、ある国の株式発行会社の株式を海外で流通させるために、その会社の株式を銀行などに預託し、その代替として海外で発行される証券をいいます。DRは、株式と同様に金融商品取引所などで取引されます。また、通常は、預託された株式の通貨とは異なる通貨で取引されます。

- 各資産の配分は、ブラジル、ロシア、インドおよび中国地域（中国、香港、台湾）の成長性、政治社会情勢、市場環境、株価バリュエーション、流動性等を分析して、信託財産の純資産総額の25% ± 15%程度の範囲内とします。

資産配分のイメージ



※上記はイメージであり、実際の組入比率とは異なります。

- 当ファンドは、以下の4本の投資信託証券に投資する「ファンド・オブ・ファンズ」です。

投資対象ファンド

- ①BNPパリバ・ブラジル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
- ②ダイワ・ロシア株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
- ③ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）
- ④チャイナ龍翔（FOFs用）（適格機関投資家専用）

ファンドの仕組み

- 当ファンドは、以下の4本の投資信託証券への投資を通じて、ブラジル、ロシア、インドおよび中国地域（中国、香港、台湾）の株式に投資します。



※各投資対象ファンドの名称について、「(選格機関投資家専用)」の部分を省略して記載しています。
※くわしくは、「投資対象ファンドの概要」をご参照下さい。

・為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

・大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想される時、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、ファンドの特色1.の運用が行なわれないことがあります。

2

毎年2月20日および8月20日（休業日の場合翌営業日）に決算を行ない、収益分配方針に基づいて収益の分配を行ないます。

〈分配方針〉

- ①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。）等とします。
- ②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。

投資対象ファンドの概要

I. BNPパリバ・ブラジル株式ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

基本方針	中長期的に信託財産の着実な成長を目的として運用を行いません。
主要投資対象	BNPパリバ・ブラジル株式マザーファンドの受益証券
投資態度	<p>①当ファンドは、BNPパリバ・ブラジル株式マザーファンド受益証券への投資を通じ、主として、ブラジル連邦共和国（ブラジル）に本社を置く企業、もしくはブラジル国内にて主に事業活動を営む企業が発行する株式等に実質的に投資を行ない、中長期的に投資信託財産の成長をめざした運用を行いません。ただし、上記の株式等以外に、投資対象企業のADR（米国預託証券）やGDR（グローバル預託証券）等も投資対象とすることがあります。</p> <p>②投資する株式の選定においては、経済状況などを考慮しながら業種別の企業動向等の見通しを行なうと同時に、定量および定性的な個別企業の分析を行ない、バリュエーション上株価が割安と判断され、かつ企業収益が堅調であると考えられる株式を選択します。</p> <p>③株式への実質的な組入れ比率は高位に保つことを基本とします。</p> <p>④外貨建資産への実質的な投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、その他の要因（当初設定日直後、償還の準備に入ったとき等を含みます。）等によっては、上記のような運用ができない場合があります。</p> <p>⑥当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ専用とします。</p>
BNPパリバ・ブラジル株式マザーファンドの投資態度	<p>①当ファンドは、主として、ブラジルに本社を置く企業、もしくはブラジル国内にて主に事業活動を営む企業が発行する株式等に投資を行ない、中長期的に投資信託財産の成長をめざした運用を行いません。ただし、上記の株式等以外に、投資対象企業のADR（米国預託証券）やGDR（グローバル預託証券）等も投資対象とすることがあります。</p> <p>②（上記「投資態度」の②と同規定）</p> <p>③株式への組入れ比率は高位に保つことを基本とします。</p> <p>④外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジは行ないません。</p> <p>⑤（上記「投資態度」の⑤と同規定）</p> <p>⑥BNPパリバ アセットマネジメント ブラジル（BNP Paribas Asset Management Brasil LTDA.）に運用指図に関する権限を委託します。</p> <p>〈BNPパリバアセットマネジメント ブラジル(BNP Paribas Asset Management Brasil LTDA.)について〉</p> <p>BNPパリバ アセットマネジメント ブラジル（BNP Paribas Asset Management Brasil LTDA.）は、BNPパリバグループの資産運用部門におけるブラジルの拠点であり、平成10年に設立され、ブラジルをはじめとする中南米市場に特化した資産運用業務を行なっております。</p>
信託期間	無期限（平成21年2月16日当初設定）
決算日	毎年5月10日および11月10日（休業日の場合は翌営業日）
信託報酬	信託財産の純資産総額に対して年率0.972%（税抜0.900%）
信託事務の諸費用および監査報酬	信託財産に関する租税、その他信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査費用ならびに当該監査費用にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
委託会社	BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社
受託会社	三菱UFJ信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本マスタートラスト信託銀行株式会社）

Ⅱ. ダイワ・ロシア株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

基本方針	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	ダイワ・ロシア株マザーファンドの受益証券
投資態度	<p>①主としてロシアの株式(*)の中から、豊富な天然資源の強みを背景に、国内需要の拡大など産業構造の変化が進むロシア経済において、成長が期待される企業に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。 (*) 株式：DR（預託証券）、米ドル建ての株式等を含みますので、投資対象国以外の通貨の為替リスクが発生する場合があります。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意しながら投資することを基本とします。 イ. 業績動向、流動性等により銘柄の定量分析を行ない、投資対象銘柄を決定します。 ロ. 財務内容、経営陣の評価、セクター内の競争力、バリュエーション、利益成長等に着目し、買付候補銘柄を決定します。 ハ. ポートフォリオの構築においては、業種分散、銘柄分散を考慮します。</p> <p>③実質的な運用は、ダイワ・ロシア株マザーファンドの受益証券に投資することにより行ないます。 ④マザーファンドにおける外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。</p> <p style="text-align: center;">< デカ・インベストメント社 (Deka Investment GmbH) について ></p> <p>デカ・インベストメント社は、ドイツ国内で総資産額が最大級の金融グループである「貯蓄銀行グループ」の最上部決済銀行デカバンク (DekaBank) の100%子会社です。1956年に設立され、リテールおよび機関投資家向けの資産運用業務を担当しています。</p> <p>デカバンクは、州立銀行間、貯蓄銀行間の上部決済機能、同グループへの資金供与だけではなく一般企業向け、保険会社向けの与信供与や世界レベルの機関投資家として、投資事業、アセットマネジメント業務を展開するなど、ドイツ有数のユニバーサルバンクとして業務を展開しています。</p> <p>⑤マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。 ⑥為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。 ⑦当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想される時、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。 ⑧当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ専用とします。</p>
ダイワ・ロシア株マザーファンドの投資態度	<p>①～②（上記「投資態度」の①～②と同規定） ③外貨建資産の運用にあたっては、デカ・インベストメント社に運用の指図にかかる権限を委託します。 ④株式の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。 ⑤保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。 ⑥（上記「投資態度」の⑦と同規定）</p>
信託期間	無期限（平成21年2月16日当初設定）
決算日	2月20日および8月20日（休業日の場合翌営業日）
信託報酬	信託財産の純資産総額に対して年率0.918%（税抜0.85%）
信託事務の諸費用および監査報酬	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
委託会社	大和証券投資信託委託株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）

Ⅲ. ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

基本方針	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	ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンドの受益証券
投資態度	<p>①主として、ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンドの受益証券を通じてインドの株式*の中から、インド経済の発展に関連するインドの企業に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②運用にあたっては、以下の点に留意しながら投資することを基本とします。</p> <p>イ、主にインド経済の発展に必要な設備やエネルギー供給体制等の構築、整備、運営事業および人口増加や所得水準の向上に伴う消費の拡大に関連すると判断される銘柄の中からボトムアップアプローチにより銘柄を選定します。</p> <p>ロ、時価総額や流動性等を勘案します。</p> <p>ハ、個別企業のファンダメンタルズ、成長性、株価バリュエーション等を総合的に勘案し、ポートフォリオを構築します。</p> <p>③マザーファンドにおける外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limitedの助言を受けます。</p> <p style="text-align: center;">〈ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドについて〉</p> <ul style="list-style-type: none"> •ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッド（所在地：シンガポール）は、1994年にシンガポールにおいて設立された会社で、大和証券投資信託委託株式会社の海外現地法人です。 •アジア株式の運用・調査業務などを行なっています。 <p>④マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の90%程度以上とすることを基本とします。</p> <p>⑤為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> <p>⑥当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。</p> <p>⑦当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ専用とします。</p> <p>株式*…DR（預託証券）を含みます。</p>
ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンドの投資態度	<p>①主として、インドの株式*の中から、インド経済の発展に関連するインドの企業に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②（上記「投資態度」の②と同規定）</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、当該外貨建資産の運用について、SBI Funds Management Private Limitedの助言を受けます。</p> <p>④株式*の組入比率は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤保有外貨建資産の為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。</p> <p>⑥（上記「投資態度」の⑥と同規定）</p> <p>株式*…DR（預託証券）を含みます。</p>
信託期間	無期限（平成21年2月16日当初設定）
決算日	毎年6月16日および12月16日（休業日の場合翌営業日）
信託報酬	信託財産の純資産総額に対して年率0.918%（税抜0.85%）
信託事務の諸費用および監査報酬	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
委託会社	大和証券投資信託委託株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）

IV. チャイナ龍翔（FOFs用）（適格機関投資家専用）

基本方針	信託財産の長期的な成長をめざして運用を行ないます。									
主要投資対象	チャイナ・エクイティ・マザーファンドの受益証券									
投資態度等	<p>①中国地域の株式を実質的な主要投資対象とし、中国の経済成長からメリットを受ける有望な投資テーマ（アイデア）にフォーカスして投資します。</p> <ul style="list-style-type: none"> 個別銘柄への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析を重視して、投資魅力が高いと判断される銘柄に投資します。 個々の企業の成長性、収益性、財務内容や流動性などを勘案します。 組入銘柄が投資テーマ（アイデア）に関連するかの判断は、ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（香港）・リミテッドが行ないます。 <p>〈当ファンドの実質的な投資対象〉</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>投資対象国</th> <th>投資対象銘柄</th> <th>実質投資割合</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>主要投資対象国：中国地域 (中国、香港、台湾)</td> <td>中国の企業（H株、レッドチップ、B株 他） 香港、台湾の企業</td> <td>原則として取得時において純資産総額の70%以上</td> </tr> <tr> <td>その他投資対象国： 中国周辺アジア諸国 (韓国、マレーシア、シンガポール、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナム等)</td> <td>中国関連企業</td> <td>原則として取得時において純資産総額の30%未満</td> </tr> </tbody> </table> <p>※今後、規制緩和等により、投資条件が整った場合には、中国A株へ投資する場合があります。株式以外にも、DR（預託証券）や株式の価値に連動する債券等へ投資する場合があります。</p> <p>※中国の企業には、中国本土の企業で他の市場に上場している銘柄も含まれます。</p> <p>※上記以外の国が今後投資対象国に追加される場合があります。</p> <p style="text-align: center;">当ファンドにおける「中国の企業」とは…</p> <p>H株： 香港市場に上場されている銘柄のうち、登記場所や主要活動拠点、資本が中国本土である銘柄</p> <p>レッドチップ： 香港市場に上場されている銘柄のうち、法人登記が中国本土以外でされた中国の政府機関等の資本傘下にある銘柄</p> <p>B株： 上海証券取引所や深セン証券取引所に上場された銘柄で、外国人投資家が取引できるもの。上海証券取引所のB株は米ドル建てで取引され、深セン証券取引所のB株は香港ドル建てで取引されています。</p> <p>※上記のほかにも中国本土の企業で他の市場に上場している銘柄等も含まれます。</p> <p>②マザーファンドの運用指図にかかる権限をダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（香港）・リミテッドへ委託します。</p> <p style="text-align: center;">〈ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（香港）・リミテッドについて〉</p> <p>ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（香港）・リミテッド（所在地：香港）は、1988年2月に香港法に基づき、香港において設立された会社で、大和住銀投信投資顧問株式会社の100%子会社です。同社は、主に、機関投資家等に対して資産運用業務を行なっており、主として、アジア地域の株式等の運用を行なっています。</p> <p>③マザーファンドの組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。</p> <p>④実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、残存信託期間、残存元本等によっては上記のような運用ができない場合があります。</p> <p>⑥当ファンドは、ファンド・オブ・ファンズ専用とします。</p>	投資対象国	投資対象銘柄	実質投資割合	主要投資対象国：中国地域 (中国、香港、台湾)	中国の企業（H株、レッドチップ、B株 他） 香港、台湾の企業	原則として取得時において純資産総額の70%以上	その他投資対象国： 中国周辺アジア諸国 (韓国、マレーシア、シンガポール、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナム等)	中国関連企業	原則として取得時において純資産総額の30%未満
投資対象国	投資対象銘柄	実質投資割合								
主要投資対象国：中国地域 (中国、香港、台湾)	中国の企業（H株、レッドチップ、B株 他） 香港、台湾の企業	原則として取得時において純資産総額の70%以上								
その他投資対象国： 中国周辺アジア諸国 (韓国、マレーシア、シンガポール、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナム等)	中国関連企業	原則として取得時において純資産総額の30%未満								

チャイナ・ エクイティ・ マザーファンドの 投資態度	①中国地域の株式を主要投資対象とし、中国の経済成長からメリットを受ける有望な投資テーマ（アイデア）にフォーカスして投資します。 <ul style="list-style-type: none"> 個別銘柄への投資にあたっては、ファンダメンタルズ分析を重視して、投資魅力が高いと判断される銘柄に投資します。 個々の企業の成長性、収益性、財務内容や流動性などを勘案します。 組入銘柄が投資テーマ（アイデア）に関連するかの判断は、ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（香港）・リミテッドが行ないます。 ②運用指図にかかる権限をダイワ・エス・ビー・インベストメンツ（香港）・リミテッドへ委託します。 ③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。 ④資金動向、市況動向によっては、あるいははやむを得ない事情が発生した場合には上記のような運用ができない場合があります。
信託期間	無期限（平成21年2月16日当初設定）
決算日	毎年4月11日および10月11日（休業日の場合翌営業日）
信託報酬	信託財産の純資産総額に対して年率0.8424%（税抜0.78%）
信託事務の諸費用 および監査報酬	信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸経費、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等相当額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。
委託会社	大和住銀投信投資顧問株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社（再信託受託会社：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社）

【指定投資信託証券の委託会社等について】

指定投資信託証券の委託会社等の沿革は、以下のとおりです。

BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社

平成10年11月9日	会社設立
平成10年11月30日	証券投資信託委託業の免許取得
平成11年2月26日	証券投資顧問業の登録
平成12年6月20日	投資一任契約業務の認可取得
平成12年8月1日	パリバ投資顧問株式会社の営業の全部を譲り受ける
平成12年8月1日	ビー・エヌ・ビー・パリバ アセットマネジメント株式会社に社名変更
平成22年7月1日	フォルティス・アセットマネジメント株式会社と合併 BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社に社名変更

大和証券投資信託委託株式会社

昭和34年12月12日	設立登記
昭和35年2月17日	「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得
昭和35年4月1日	営業開始
昭和60年11月8日	投資助言・情報提供業務に関する兼業承認を受ける。
平成7年5月31日	「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づき投資顧問業の登録を受ける。
平成7年9月14日	「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。
平成19年9月30日	「金融商品取引法」の施行に伴い、同法第29条の登録を受けたものとみなされる。

大和住銀投信投資顧問株式会社

昭和48年6月1日	大和投資顧問株式会社設立
平成11年2月18日	証券投資信託委託業の認可取得
平成11年4月1日	住銀投資顧問株式会社及びエス・ビー・アイ・エム投信株式会社と合併し、大和住銀投信投資顧問株式会社へ商号を変更

(2) 【ファンドの沿革】

平成21年2月13日 信託契約締結、当初設定、運用開始

(3) 【ファンドの仕組み】

受益者	お申込者	
収益分配金（注）、償還金など お申込金（ 3）		
お取扱窓口	販売会社	<p>受益権の募集・販売の取扱い等に関する委託会社との契約（ 1）に基づき、次の業務を行ないません。</p> <p>受益権の募集の取扱い 一部解約請求に関する事務 収益分配金、償還金、一部解約金の支払いに関する事務 など</p>
1	収益分配金、償還金など お申込金（ 3）	
委託会社	大和証券投資信託委託株式会社	<p>当ファンドにかかる証券投資信託契約（以下「信託契約」といいます。）(2)の委託者であり、次の業務を行ないません。</p> <p>受益権の募集・発行 信託財産の運用指図 信託財産の計算 運用報告書の作成 など</p>
運用指図	2	損益 信託金（ 3）
受託会社	<p>三井住友信託銀行株式会社</p> <p>再信託受託会社： 日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社</p>	<p>信託契約(2)の受託者であり、次の業務を行ないません。なお、信託事務の一部につき日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社に委託することができます。また、外国における資産の保管は、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行なう場合があります。</p> <p>委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分 信託財産の計算 など</p>
損益 投資		
投資対象	投資対象ファンドの受益証券 など	

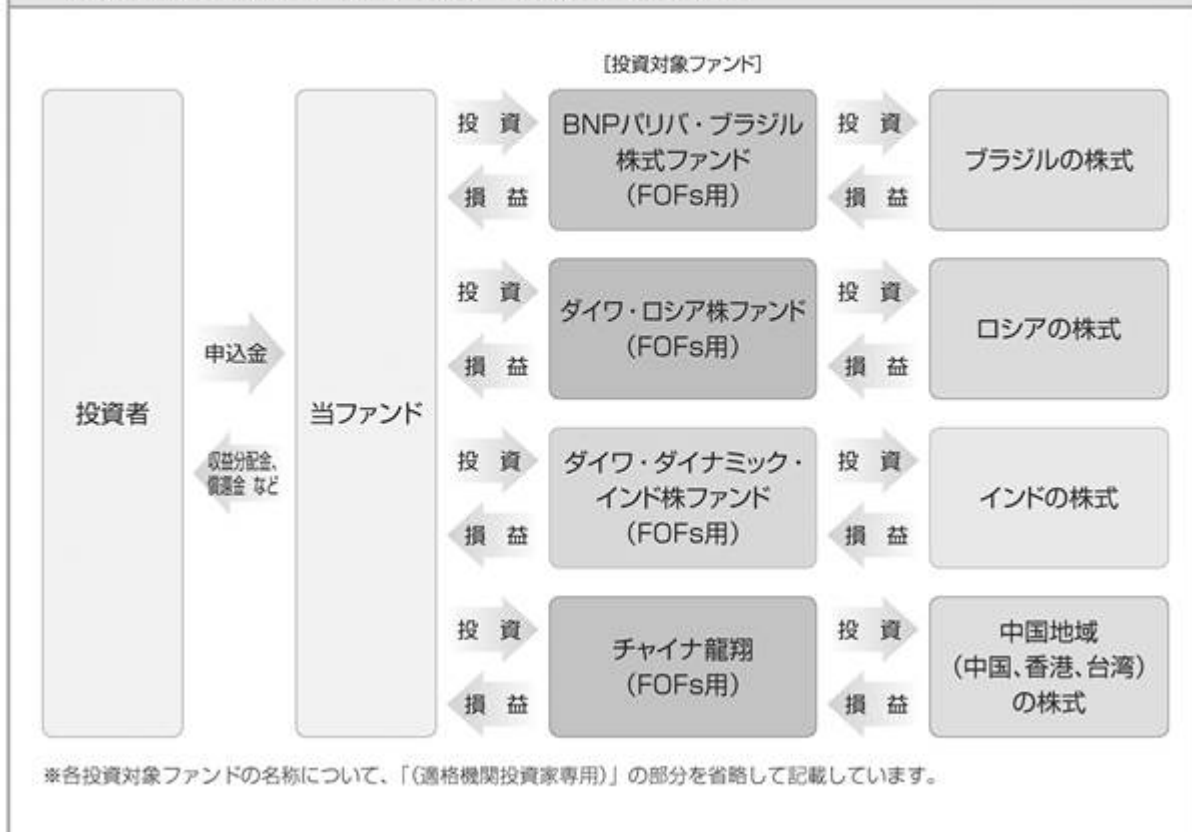
（注）「分配金再投資コース」の場合、収益分配金は自動的に再投資されます。

- 1：受益権の募集の取扱い、一部解約請求に関する事務、収益分配金、償還金、一部解約金の支払いに関する事務の内容等が規定されています。
- 2：「投資信託及び投資法人に関する法律」に基づいて、あらかじめ監督官庁に届け出られた信託約款の内容に基づき締結されます。証券投資信託の運営に関する事項（運用方針、委託会社および受託会社の業務、受益者の権利、信託報酬、信託期間等）が規定されています。
- 3：販売会社は、各取得申込受付日における取得申込金額の総額に相当する金額を、追加信託が行なわれる日に、委託会社の指定する口座を經由して、受託会社の指定するファンド口座に払込みます。

委託会社および受託会社は、それぞれの業務に対する報酬を信託財産から収受します。また、販売会社には、委託会社から業務に対する代行手数料が支払われます。

ファンドの仕組み

- 当ファンドは、以下の4本の投資信託証券への投資を通じて、ブラジル、ロシア、インドおよび中国地域（中国、香港、台湾）の株式に投資します。



< 委託会社の概況（平成26年8月末日現在） >

- ・資本金の額 151億7,427万2,500円
- ・沿革
 - 昭和34年12月12日 設立登記
 - 昭和35年 2月17日 「証券投資信託法」に基づく証券投資信託の委託会社の免許取得
 - 昭和35年 4月 1日 営業開始
 - 昭和60年11月 8日 投資助言・情報提供業務に関する兼業承認を受ける。
 - 平成 7年 5月31日 「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づき投資顧問業の登録を受ける。
 - 平成 7年 9月14日 「有価証券に係る投資顧問業の規制等に関する法律」に基づく投資一任契約にかかる業務の認可を受ける。
 - 平成19年 9月30日 「金融商品取引法」の施行に伴い、同法第29条の登録を受けたものとみなされる。
(金融商品取引業者登録番号：関東財務局長（金商）第352号）

・大株主の状況

名称	住所	所有株式数	比率
株式会社大和証券グループ本社	東京都千代田区丸の内一丁目9番1号	株 2,608,525	% 100.00

2 【投資方針】

(1) 【投資方針】

主要投資対象

次の各ファンドの受益証券（振替受益権を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とします。

1. BNPパリバ・ブラジル株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券
2. ダイワ・ロシア株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券
3. ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券
4. チャイナ龍翔（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券

投資態度

イ．主として、ブラジル、ロシア、インドおよび中国地域(中国、香港、台湾)の株式を主要投資対象とする複数の投資信託証券に投資することにより、信託財産の成長をめざします。

ロ．各投資信託証券への配分は、主要投資対象国()の成長性、政治社会情勢、市場環境、株価バリュエーション、流動性等を分析して、信託財産の純資産総額の25% ± 15%程度の範囲内とします。

主要投資対象国：ブラジル、ロシア、インド、中国

ハ．為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。

ニ．当初設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、市況の急激な変化が予想されるとき、償還の準備に入ったとき等ならびに信託財産の規模によっては、上記の運用が行なわれないことがあります。

< 投資先ファンドについて >

投資先ファンドの選定の方針は次のとおりです。

投資先ファンド	BNPパリバ・ブラジル株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
選定の方針	主として、ブラジル連邦共和国（ブラジル）に本社を置く企業、もしくはブラジル国内にて主に事業活動を営む企業が発行する株式等に実質的に投資を行ない、中長期的に投資信託財産の成長をめざした運用を行なうファンドであること。

投資先ファンド	ダイワ・ロシア株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
選定の方針	主としてロシアの株式の中から、豊富な天然資源の強みを背景に、国内需要の拡大など産業構造の変化が進むロシア経済において、成長が期待される企業に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なうファンドであること。

投資先ファンド	ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
選定の方針	主としてインドの株式の中から、インド経済の発展に関連するインドの企業に投資することにより、信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行なうファンドであること。

投資先ファンド	チャイナ龍翔（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
選定の方針	中国地域の株式を主要投資対象とし、中国の経済成長からメリットを受ける有望な投資テーマ（アイデア）にフォーカスして投資することにより、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行なうファンドであること。

くわしくは「1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格<ファンドの特色>」をご参照下さい。

(2) 【投資対象】

当ファンドにおいて投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

1. 次に掲げる特定資産（投資信託及び投資法人に関する法律施行令第3条に掲げるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．約束手形

ハ．金銭債権のうち、投資信託及び投資法人に関する法律施行規則第22条第1項第5号に掲げるもの

2. 次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

委託会社は、信託金を、主として、次の1.から4.までに掲げる証券投資信託の受益証券（振替受益権を含みます。）、ならびに次の5.から8.までに掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図することができます。

1. BNPパリバ・ブラジル株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券

2. ダイワ・ロシア株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券

3. ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券

4. チャイナ龍翔（F0Fs用）（適格機関投資家専用）の受益証券

5. コマーシャル・ペーパーおよび短期社債等

6. 外国または外国の者の発行する証券または証書で、前5.の証券または証書の性質を有するもの

7. 外国法人が発行する譲渡性預金証書

8. 指定金銭信託の受益証券（金融商品取引法第2条第1項第14号で定める受益証券発行信託の受益証券に限ります。）

委託会社は、信託金を、前 に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

1. 預金
2. 指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）
3. コール・ローン
4. 手形割引市場において売買される手形

< 投資先ファンドについて >

ファンドの純資産総額の10%を超えて投資する可能性がある投資先ファンドの内容は次のとおりです。

投資先ファンドの名称	BNPパリバ・ブラジル株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
運用の基本方針	中長期的に信託財産の着実な成長を目的として運用を行いません。
主要な投資対象	BNPパリバ・ブラジル株式マザーファンドの受益証券への投資を通じ、主として、ブラジル連邦共和国（ブラジル）に本社を置く企業、もしくはブラジル国内にて主に事業活動を営む企業が発行する株式等に実質的に投資を行いません。
委託会社の名称	BNPパリバ インベストメント・パートナーズ株式会社

投資先ファンドの名称	ダイワ・ロシア株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
運用の基本方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要な投資対象	ダイワ・ロシア株マザーファンドの受益証券への投資を通じて、ロシアの株式（預託証券、米ドル建ての株式等を含みます。）に投資します。
委託会社の名称	大和証券投資信託委託株式会社

投資先ファンドの名称	ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
運用の基本方針	信託財産の成長をめざして運用を行いません。
主要な投資対象	ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンドの受益証券を通じてインドの株式（預託証券を含みます。）に投資します。
委託会社の名称	大和証券投資信託委託株式会社

投資先ファンドの名称	チャイナ龍翔（F0Fs用）（適格機関投資家専用）
運用の基本方針	信託財産の長期的な成長をめざして運用を行いません。

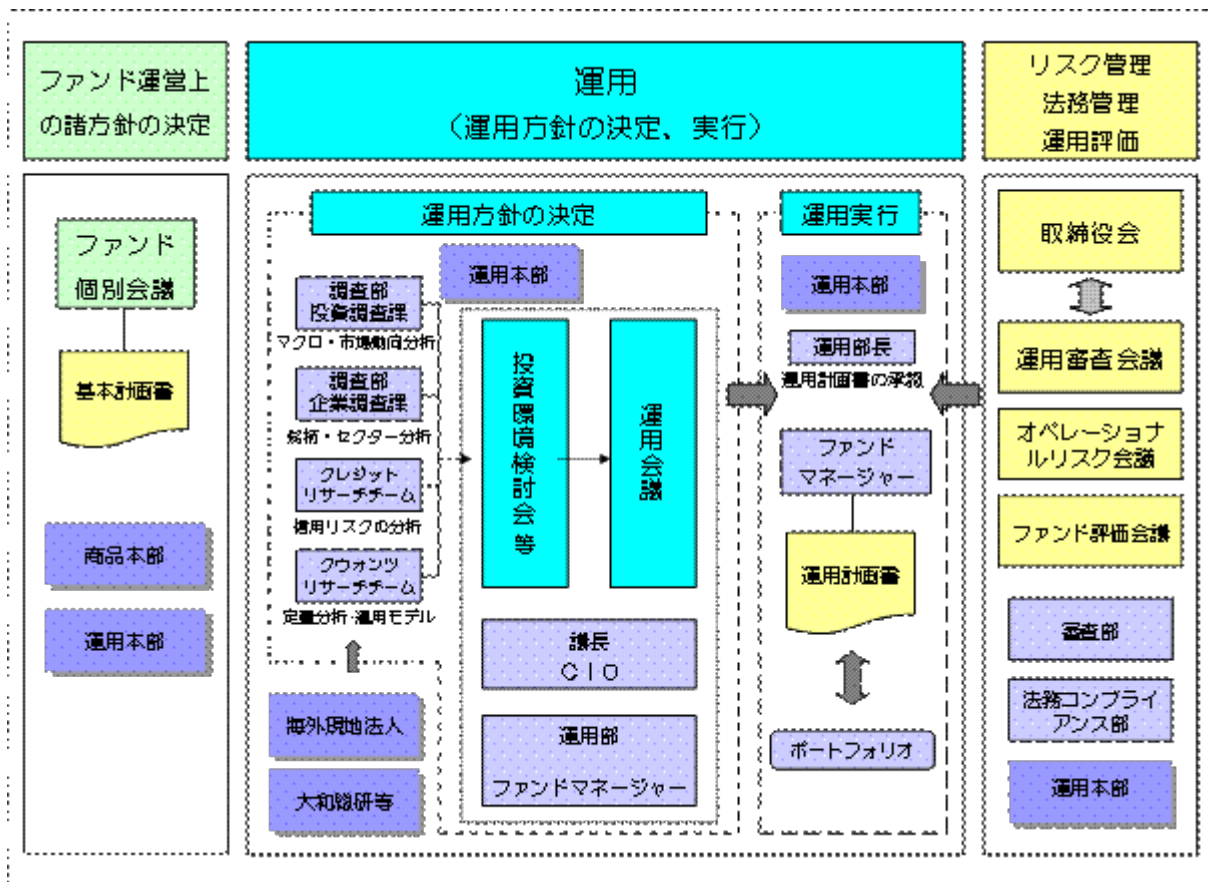
主要な投資対象	チャイナ・エクイティ・マザーファンドの受益証券への投資を通じて、中国地域の株式に投資します。
委託会社の名称	大和住銀投信投資顧問株式会社

くわしくは「1 ファンドの性格 (1) ファンドの目的及び基本的性格<ファンドの特色>」をご参照下さい。

(3) 【運用体制】

運用体制

ファンドの運用体制は、以下のとおりとなっています。



運用方針の決定にかかる過程

運用方針は次の過程を経て決定しております。

イ．基本計画書の策定

ファンド運営上の諸方針を記載した基本計画書を経営会議の分科会であるファンド個別会議において審議・決定します。

ロ．投資環境の検討

運用最高責任者であるCIO (Chief Investment Officer) が議長となり、原則として月1回投資環境検討会を開催し、投資環境について検討します。

ハ．基本的な運用方針の決定

CIOが議長となり、原則として月1回運用会議を開催し、基本的な運用方針を決定します。

ニ．運用計画書の作成・承認

ファンドマネージャーは、基本計画書に定められた各ファンドの諸方針と運用会議で決定された基本的な運用方針にしたがって運用計画書を作成します。運用部長は、ファンドマネージャーから提示を受けた運用計画書について、基本計画書および運用会議の決定事項との整合性等を確認し、承認します。

職務権限

ファンド運用の意思決定機能を担う運用本部において、各職位の主たる職務権限は、社内規則によって、次のように定められています。

イ．CIO（Chief Investment Officer）（1名）

運用最高責任者として、次の職務を遂行します。

- ・ファンド運用に関する組織運営
- ・ファンドマネージャーの任命・変更
- ・運用会議の議長として、基本的な運用方針の決定
- ・各ファンドの分配政策の決定
- ・代表取締役に対する随時的確な状況報告
- ・その他ファンドの運用に関する重要事項の決定

ロ．Deputy-CIO（1～5名程度）

CIOを補佐し、その指揮を受け、職務を遂行します。

ハ．インベストメント・オフィサー（1～5名程度）

CIOおよびDeputy-CIOを補佐し、その指揮を受け、職務を遂行します。

ニ．運用部長（各運用部に1名）

ファンドマネージャーが策定する運用計画を承認します。

ホ．ファンドマネージャー

ファンドの運用計画を策定して、これに沿ってポートフォリオを構築します。

ファンド評価会議、運用審査会議およびオペレーショナルリスク会議

ファンド評価会議は、運用実績・運用リスクの状況について、分析・検討を行ない、運用部にフィードバックします。また、運用審査会議は、経営会議の分科会として、ファンドの運用実績を把握し評価するとともに、取締役会から権限を委任され、ファンドの運用リスクの状況・運用リスク管理等の状況についての報告を受けて、必要事項を審議・決定します。

さらに、運用が適切に行なわれたかについて、経営会議の分科会であるオペレーショナルリスク会議において法令等の遵守状況に関する報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

これら会議体の事務局となる内部管理関連部門の人員は25～35名程度です。

受託会社に対する管理体制

受託会社に対しては、日々の純資産照合、月次の勘定残高照合などを行なっています。また、受託会社より内部統制の整備および運用状況の報告書を受け取っています。

上記の運用体制は平成26年8月末日現在のものであり、変更となる場合があります。

(4) 【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。）等とします。

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、分配を行わないことがあります。

留保益は、前(1)に基づいて運用します。

(5) 【投資制限】

株式（信託約款）

株式への直接投資は、行ないません。

投資信託証券（信託約款）

投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

同一銘柄の投資信託証券（信託約款）

イ．委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券の時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の50を超えることとなる投資の指図をしません。

ロ．前イ．の規定にかかわらず、委託会社は、信託財産に属する同一銘柄の投資信託証券で、その約款または規約においてファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることが定められているものの時価総額が、信託財産の純資産総額の100分の50を超える投資の指図をすることができるものとします。

外貨建資産（信託約款）

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

特別の場合の外貨建有価証券への投資制限（信託約款）

外貨建有価証券への投資については、わが国の国際収支上の理由等により特に必要と認められる場合には、制約されることがあります。

外国為替予約取引（信託約款）

委託会社は、信託財産に属する外貨建資産について、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

資金の借入れ（信託約款）

イ．委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資にかかる収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行なわないものとします。

ロ．一部解約に伴う支払資金の手当てにかかる借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から、信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までの間、または解約代金の入金日までの間、もしくは償還金の入金日までの期間が5営業日以内である場合の当該期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金、解約代金および償還金の合計額を限度とします。ただし、資金借入額は、借入指図を行なう日における信託財産の純資産総額の10%を超えないこととします。

ハ．収益分配金の再投資にかかる借入期間は、信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。

ニ．借入金の利息は信託財産中から支弁します。

<参考> 投資対象ファンドについて

下記以外の項目（「基本方針」、「投資態度」、「信託報酬」等）については、「1 ファンドの性格（1）ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色>」をご参照下さい。

1. BNPパリバ・ブラジル株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

主な投資制限	<p>マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。 株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 デリバティブの利用はヘッジ目的に限定します。 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。</p>
マザーファンドの運用指図 権限の委託	<p>委託者は、運用の指図に関する権限を次の者に委託します。 委託先名称：BNPパリバ アセットマネジメント ブラジル 所在地：ブラジル連邦共和国</p> <p>前 の委託を受けた者は、この信託契約に関し、この信託財産からは報酬を受取しません。前 の委託を受けた者が受ける報酬は、この信託の受益証券を投資対象とする証券投資信託の委託者が支払うものとし、その額は委託を受けた者と委託者との間で別途合意されるところに従うものとし、</p> <p>前 の規定に係らず、前 により委託を受けた者が、法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託者は、運用の指図に関する権限の委託を中止またはその委託の内容を変更することができます。</p>
収益分配方針	<p>毎決算時に、原則として次の通り収益分配を行なう方針です。 分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 収益分配額は、委託者が、基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合、分配を行わないこともあります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行ないます。</p>
販売手数料	ありません。
償還条項	<p>委託者は、信託期間中に、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が10億口を下回るようになった場合または信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくははやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえこの信託契約を解約し、信託を終了させることができます。</p>

2. ダイワ・ロシア株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

主な投資制限	<p>マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券（マザーファンドの受益証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているものへの実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</p>
マザーファンドの運用指図 権限の委託	<p>委託者は、運用の指図に関する権限のうち、外貨建資産の運用に関する権限を次のものに委託します。 Deka Investment GmbH（「デカ・インベストメント社」といいます。） 所在地：ドイツ</p> <p>前 の委託を受けた者が受ける報酬は、委託者が支払うものとし、その額は信託財産の日々の純資産総額に年10,000分の40の率を乗じて得た額とします。</p> <p>前 の規定にかかわらず、前 により委託を受けた者が、法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託者は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。</p>
収益分配方針	<p>分配対象額は、経費控除後の配当等収益とします。 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、分配を行わないことがあります。 留保益は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。</p>
販売手数料	ありません。

償還条項	受益権の口数が30億口を下ることとなった場合もしくは信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。
------	---

3. ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)

主な投資制限	マザーファンドの受益証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券(マザーファンドの受益証券を除きます。)への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 同一銘柄の転換社債、ならびに新株予約権付社債のうち会社法第236条第1項第3号の財産が当該新株予約権付社債についての社債であって当該社債と当該新株予約権がそれぞれ単独で存在し得ないことをあらかじめ明確にしているものへの実質投資割合は、信託財産の純資産総額の10%以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
マザーファンドの運用指図 権限の委託	委託者は、運用の指図に関する権限のうち、外貨建資産の運用に関する権限の一部を次のものに委託します。 ダイワ・アセット・マネジメント(シンガポール)リミテッド 所在地:シンガポール 前の委託を受けた者が受ける報酬は、委託者が支払うものとし、その額は信託財産の日々の純資産総額に年10,000分の50の率を乗じて得た額とします。 前の規定にかかわらず、前により委託を受けた者が、法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託者は、運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。
収益分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益とします。 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、分配を行わないことがあります。 留保額は、「基本方針」および「運用方法」に基づいて運用します。
販売手数料	ありません。
償還条項	受益権の口数が30億口を下ることとなった場合もしくは信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。

4. チャイナ龍翔 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

主な投資制限	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 投資信託証券への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。ただし、親投資信託は除きます。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
マザーファンドの運用指図 権限の委託	委託者は、運用指図に関する権限を次のものに委託します。(ただし、株式等の発注に関しては、委託者が行なう場合があります。) Daiwa SB Investments HK Ltd. (ダイワ・エス・ビー・インベストメンツ(香港)・リミテッド) 所在地:香港 前の委託を受けたものが受ける報酬は、この信託を投資対象とする証券投資信託の委託者が、当該証券投資信託にかかる信託報酬のうち当該委託者が受ける報酬から支弁するものとし、当該報酬の率は当該証券投資信託約款で定めるものとします。 前の規定にかかわらず、前により委託を受けたものが、法律に違反した場合、信託契約に違反した場合、信託財産に重大な損失を生ぜしめた場合等において、委託者は運用の指図に関する権限の委託を中止または委託の内容を変更することができます。

収益分配方針	<p>毎決算時に、原則として以下の方針に基づいて分配を行いません。</p> <p>分配対象額の範囲は、経費控除後の利子・配当収益および売買益（評価損益も含みます。）等の範囲内とします。</p> <p>収益分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <p>留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いません。</p>
販売手数料	ありません。
償還条項	<p>委託者は、信託期間中において、この信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託者と合意のうえ、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。</p> <p>委託者は、信託契約の一部を解約することにより、信託財産の受益権の残存口数が、30億口を下回ることとなった場合には、受託者と合意のうえ、あらかじめ、監督官庁に届け出ることにより、この信託契約を解約し、信託を終了させることができます。</p>

3 【投資リスク】

(1) 価額変動リスク

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、株式など値動きのある証券（外国証券には為替リスクもあります。）に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。委託会社の指図に基づく行為により信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。

投資信託は預貯金とは異なります。

投資者のみなさまにおかれましては、当ファンドの内容・リスクを十分ご理解のうえお申込み下さいますよう、よろしくお願い申し上げます。

基準価額の主な変動要因については、次のとおりです。

株価の変動（価格変動リスク・信用リスク）

株価は、政治・経済情勢、発行企業の業績、市場の需給等を反映して変動します。株価は、短期的または長期的に大きく下落することがあります（発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなることもあります。）。実質的な組入銘柄の株価が下落した場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

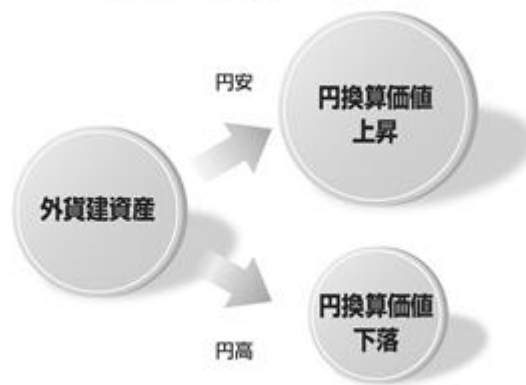
当ファンドの基準価額は、株価変動の影響を大きく受けます。

新興国の証券市場は、先進国の証券市場に比べ、一般に市場規模や取引量が小さく、流動性が低いことにより本来想定される投資価値とは乖離した価格水準で取引される場合もあるなど、価格の変動性が大きくなる傾向が考えられます。

外国証券への投資に伴うリスク

イ．為替リスク

〈為替変動のイメージ図〉



※イメージ図であり、当ファンドの運用成果を表すものではありません。

外貨建資産の円換算価値は、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。実質的な組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割込むことがあります。

特に、新興国の為替レートは短期間に大幅に変動することがあり、先進国と比較して、相対的に高い為替変動リスクがあります。

当ファンドにおいて、保有実質外貨建資産については、為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。そのため、基準価額は為替レートの変動の影響を直接受けません。

ロ．カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となる場合があります。新興国への投資には、先進国と比べて大きなカントリー・リスクが伴います。

新興国の経済状況は、先進国経済に比較して脆弱である可能性があります。そのため、当該国のインフレ、国際収支、外貨準備高等の悪化、また、政治不安や社会不安あるいは他国との外交関係の悪化などが株式市場や為替市場に及ぼす影響は、先進国以上に大きいものになることが予想されます。さらに、政府当局による海外からの投資規制など数々の規制が緊急に導入されたり、あるいは政策の変更等により証券市場が著しい悪影響を被る可能性もあります。

新興国においては、先進国と比較して、証券の決済、保管等にかかる制度やインフラストラクチャーが未発達であったり、証券の売買を行なう当該国の仲介業者等の固有の事由等により、決済の遅延、不能等が発生する可能性も想定されます。そのような場合、ファンドの基準価額に悪影響が生じる可能性があります。

実質的な投資対象である株式が上場または取引されている新興国の税制は先進国と異なる面がある場合があります。また、税制が変更されたり、あるいは新たな税制が適用されることにより、基準価額が影響を受ける可能性があります。

その他

イ．解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため組入証券を売却しなければならないことがあります。その際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

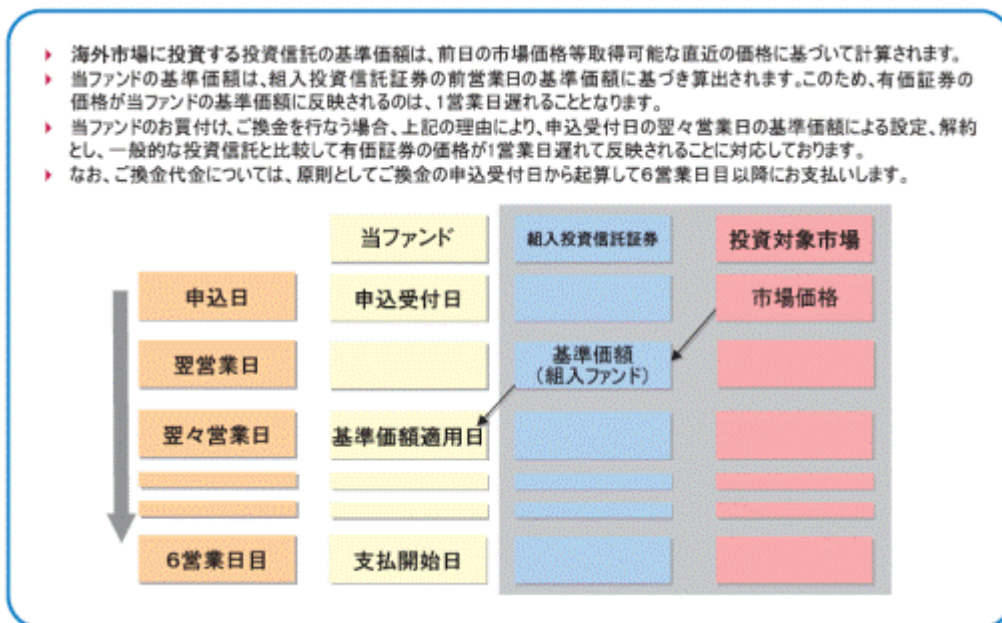
ロ．ファンド資産をコール・ローン、譲渡性預金証書等の短期金融資産で運用する場合、債務不履行により損失が発生することがあります（信用リスク）。この場合、基準価額が下落する要因となります。

(2) 換金性等が制限される場合

通常と異なる状況において、お買付け・ご換金に制限を設けることがあります。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、投資対象ファンドの設定・解約申込み受けの停止、その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、お買付け、ご換金の申込みの受け付けを中止すること、すでに受け付けたお買付けの申込みを取消すことがあります。

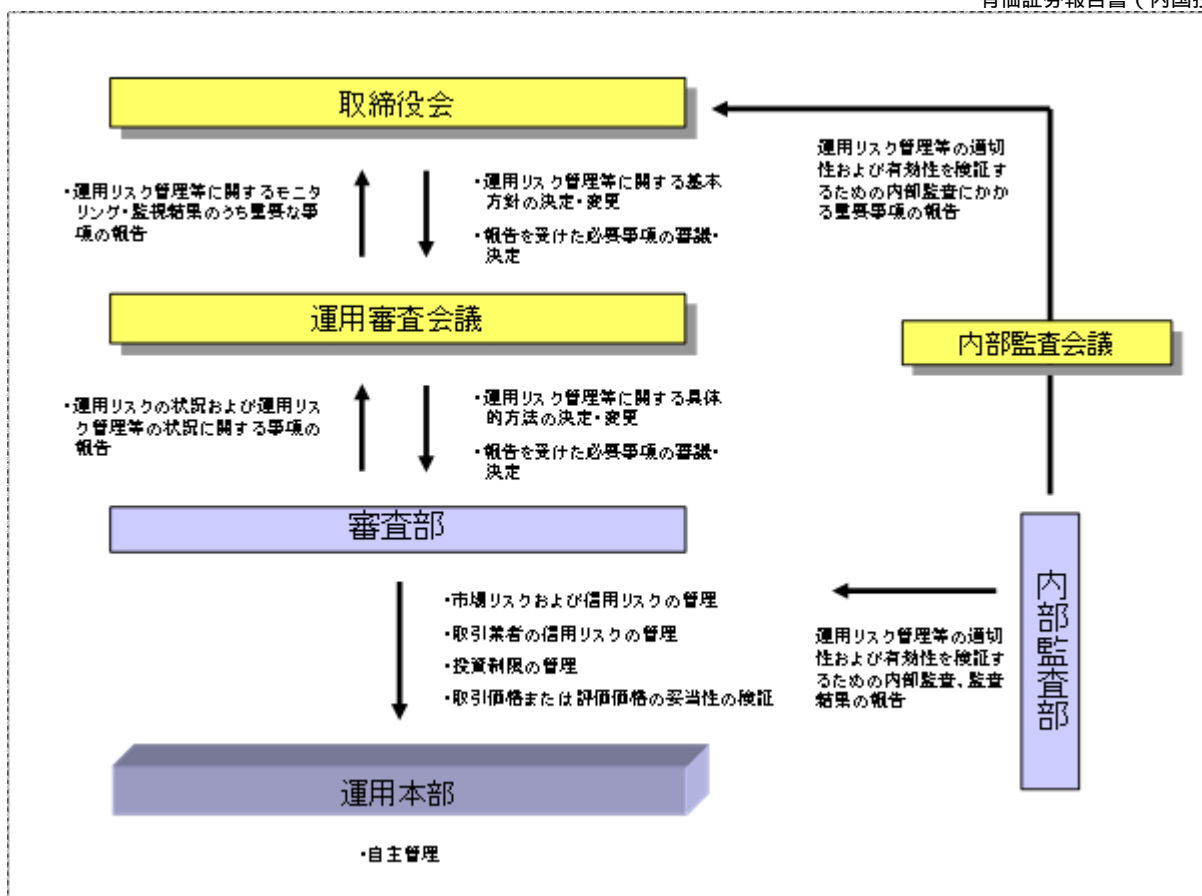
ご換金の申込みの受け付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日のご換金の申込みを撤回できます。ただし、受益者がそのご換金の申込みを撤回しない場合には、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日にご換金の申込みを受け付けたものとして取扱います。



(3) その他の留意点

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定（いわゆるクーリング・オフ）の適用はありません。

(4) リスク管理体制



4 【手数料等及び税金】

(1) 【申込手数料】

販売会社におけるお買付時の申込手数料の料率の上限は、3.24%（税抜3.0%）となっています。具体的な手数料の料率等については、販売会社または委託会社にお問合わせ下さい。

- ・お電話によるお問合わせ先（委託会社）

電話番号（コールセンター） 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

申込手数料には、消費税等が課されます。

「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

(2) 【換金(解約)手数料】

換金手数料

ありません。

信託財産留保額

ありません。

(3) 【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率0.9072%（税抜0.84%）を乗じて得た額とします。信託報酬は、毎計算期末または信託終了のときに信託財産中から支弁します。

信託報酬にかかる消費税等に相当する金額を、信託報酬支弁のときに信託財産中から支弁します。信託報酬にかかる委託会社、販売会社、受託会社への配分は、次のとおりです。

委託会社	販売会社	受託会社
年率0.10% （税抜）	年率0.70% （税抜）	年率0.04% （税抜）

上記の信託報酬の配分には、別途消費税率を乗じた額がかかります。

前 の販売会社への配分は、販売会社の行なう業務に対する代行手数料であり、委託会社が一旦信託財産から收受した後、販売会社に支払われます。

投資対象ファンドの信託報酬等については、「1 ファンドの性格 (1)ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色>」をご参照下さい。なお、当ファンドの信託報酬に投資対象ファンドの信託報酬を加えた、投資者が実質的に負担する信託報酬率は、年率1.82% ± 0.02%程度（税込）です（当ファンドにおける実際の投資信託証券の組入状況により変動します。）。

(4) 【その他の手数料等】

信託財産において資金借入れを行なった場合、当該借入金の利息は信託財産中より支弁します。

信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用、受託会社の立替えた立替金の利息および信託財産にかかる監査報酬ならびに当該監査報酬にかかる消費税等に相当する金額は、受益者の負担とし、信託財産中から支弁します。

信託財産に属する有価証券等に関連して発生した訴訟係争物たる権利その他の権利に基づいて益金が生じた場合、当該支払いに際して特別に必要となる費用（データ処理費用、郵送料等）は、受益者の負担とし、当該益金から支弁します。

信託財産で有価証券の売買を行なう際に発生する売買委託手数料、当該売買委託手数料にかかる消費税等に相当する金額、信託財産に属する資産を外国で保管する場合の費用は、信託財産中より支弁します。

投資対象ファンドのその他の手数料等については、「1 ファンドの性格 (1)ファンドの目的及び基本的性格 <ファンドの特色>」をご参照下さい。

() 「その他の手数料等」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

<投資対象ファンドより支弁する手数料等>

各ファンドの投資対象等に応じて、信託財産に関する租税、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を支弁します。その他、監査報酬を支弁します。

(5) 【課税上の取扱い】

課税上は株式投資信託として取扱われます。

個人の投資者に対する課税

イ．収益分配金に対する課税

収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金については、配当所得として課税され、20%（所得税15%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。ただし、平成49年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。

ロ．解約金および償還金に対する課税

一部解約時および償還時の差益（解約価額および償還価額から取得費用（申込手数料（税込）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20%（所得税15%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。ただし、平成49年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）となります。

ハ．損益通算について

一部解約時および償還時の損失については、確定申告により、上場株式等の譲渡益と相殺することができ、申告分離課税を選択した上場株式等の配当所得との損益通算も可能となります。また、一部解約時および償還時の差益については、他の上場株式等の譲渡損との相殺が可能となります。

なお、特定口座にかかる課税上の取扱いにつきましては、販売会社にお問合わせ下さい。

少額投資非課税制度「愛称：N I S A（ニーサ）」をご利用の場合

公募株式投資信託は、税法上、平成26年1月1日以降の少額投資非課税制度「N I S A（ニーサ）」の適用対象です。N I S Aをご利用の場合、毎年、年間100万円の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が5年間非課税となります（他の口座で生じた配当所得や譲渡所得との損益通算はできません。）。ご利用になれるのは、満20歳以上の方で、販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。また、当ファンドの非課税口座における取扱いは販売会社により異なる場合があります。くわしくは販売会社にお問合わせ下さい。

法人の投資者に対する課税

法人の投資者が支払いを受ける収益分配金のうち課税扱いとなる普通分配金ならびに一部解約時および償還時の個別元本超過額については配当所得として課税され、15%（所得税15%）の税率で源泉徴収され法人の受取額となります。地方税の源泉徴収はありません。収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。ただし、平成49年12月31日まで基準所得税額に2.1%の税率を乗じた復興特別所得税が課され、税率は15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）となります。

なお、税額控除制度が適用されます。益金不算入制度の適用はありません。

<注1> 個別元本について

投資者ごとの信託時の受益権の価額等（申込手数料および当該申込手数料にかかる消費税等に相当する金額は含まれません。）が当該投資者の元本（個別元本）にあたります。

投資者が同一ファンドの受益権を複数回取得した場合、個別元本は、当該投資者が追加信託を行なうつど当該投資者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

ただし、個別元本は、複数支店で同一ファンドをお申込みの場合などにより把握方法が異なる場合がありますので、販売会社にお問合わせ下さい。

投資者が元本払戻金(特別分配金)を受取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該投資者の個別元本となります。

<注2> 収益分配金の課税について

追加型株式投資信託の収益分配金には、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)」(投資者ごとの元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

投資者が収益分配金を受取る際、イ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本と同額の場合または当該投資者の個別元本を上回っている場合には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、ロ．当該収益分配金落ち後の基準価額が当該投資者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

- () 上記は、平成26年8月末現在のものですので、税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。
- () 課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

5 【運用状況】

(1) 【投資状況】（平成26年8月29日現在）

投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
投資信託受益証券	141,882,314	98.52
内 日本	141,882,314	98.52
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	2,127,166	1.48
純資産総額	144,009,480	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(2) 【投資資産】（平成26年8月29日現在）

【投資有価証券の主要銘柄】

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
				また は 額面金額			
1	BNPパリバ・ブラジル株式ファンド	日本	投資信託受益証券	22,194,843	1.5574 34,566,248	1.6822 37,336,164	25.93
2	チャイナ龍翔	日本	投資信託受益証券	16,855,150	2.0879 35,192,262	2.1107 35,576,165	24.70
3	ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	日本	投資信託受益証券	17,015,399	2.0070 34,149,905	2.0363 34,648,456	24.06
4	ダイワ・ロシア株ファンド	日本	投資信託受益証券	11,729,445	2.8508 33,438,301	2.9261 34,321,529	23.83

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
投資信託受益証券	98.52%
合計	98.52%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

【投資不動産物件】

該当事項はありません。

【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

(3) 【運用実績】

【純資産の推移】

	純資産総額 (分配落) (円)	純資産総額 (分配付) (円)	1口当たりの 純資産額 (分配落)(円)	1口当たりの 純資産額 (分配付)(円)
第1計算期間末 (平成21年8月20日)	380,445,117	468,708,896	1.2931	1.5931
第2計算期間末 (平成22年2月22日)	603,306,191	646,205,019	1.4063	1.5063
第3計算期間末 (平成22年8月20日)	652,174,560	652,174,560	1.3861	1.3861
第4計算期間末 (平成23年2月21日)	503,687,405	514,295,482	1.4244	1.4544
第5計算期間末 (平成23年8月22日)	330,966,402	330,966,402	1.1290	1.1290
第6計算期間末 (平成24年2月20日)	318,920,147	318,920,147	1.2197	1.2197
第7計算期間末 (平成24年8月20日)	250,277,951	250,277,951	1.0634	1.0634
第8計算期間末 (平成25年2月20日)	369,335,353	374,856,900	1.3378	1.3578
第9計算期間末 (平成25年8月20日)	234,924,633	234,924,633	1.1566	1.1566
平成25年8月末日	223,565,932	-	1.1007	-
9月末日	237,908,485	-	1.2527	-
10月末日	241,979,400	-	1.2863	-
11月末日	242,734,224	-	1.2905	-
12月末日	231,416,693	-	1.3255	-
平成26年1月末日	196,933,994	-	1.1874	-

第10計算期間末 (平成26年2月20日)	199,670,466	199,670,466	1.2045	1.2045
2月末日	196,677,731	-	1.2023	-
3月末日	201,480,285	-	1.2426	-
4月末日	195,939,761	-	1.2544	-
5月末日	180,561,826	-	1.3543	-
6月末日	141,230,265	-	1.3854	-
7月末日	142,838,432	-	1.4133	-
第11計算期間末 (平成26年8月20日)	138,791,601	143,792,616	1.3876	1.4376
8月末日	144,009,480	-	1.4323	-

【分配の推移】

	1口当たり分配金(円)
第1計算期間	0.3000
第2計算期間	0.1000
第3計算期間	0.0000
第4計算期間	0.0300
第5計算期間	0.0000
第6計算期間	0.0000
第7計算期間	0.0000
第8計算期間	0.0200
第9計算期間	0.0000
第10計算期間	0.0000
第11計算期間	0.0500

【収益率の推移】

	収益率(%)
第1計算期間	59.3
第2計算期間	16.5
第3計算期間	1.4
第4計算期間	4.9
第5計算期間	20.7
第6計算期間	8.0
第7計算期間	12.8

第8計算期間	27.7
第9計算期間	13.5
第10計算期間	4.1
第11計算期間	19.4

(4) 【設定及び解約の実績】

	設定数量(口)	解約数量(口)
第1計算期間	156,693,061	48,704,704
第2計算期間	243,649,022	108,873,336
第3計算期間	157,022,380	115,510,855
第4計算期間	37,212,414	154,109,651
第5計算期間	8,945,270	69,400,974
第6計算期間	15,782,697	47,453,691
第7計算期間	1,930,520	28,045,307
第8計算期間	89,066,205	48,349,938
第9計算期間	3,239,586	76,195,700
第10計算期間	22,980,110	60,331,552
第11計算期間	383,167	66,132,654

(注) 当初設定数量は186,224,240口です。

(参考) 投資信託証券

BNPパリバ・ブラジル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

(1) 投資状況(平成26年8月29日現在)

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	日本	36,816,443	99.24
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		281,561	0.76
合計(純資産総額)		37,098,004	100.00

(2) 投資資産(平成26年8月29日現在)

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	日本	親投資信託 受益証券	B N P パリバ・ブラジル株式マ ザーファンド	50,447,305	0.6464	32,609,138	0.7298	36,816,443	99.24

ロ.種類別投資比率

種類	投資比率(%)
親投資信託受益証券	99.24
合計	99.24

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

<参考情報> B N P パリバ・ブラジル株式マザーファンド

投資状況

資産の種類	国/地域	時価合計(円)	投資比率(%)
株式	ブラジル	25,295,793,958	96.67
新株予約権付社債券等	ブラジル	118,409,472	0.45
現金・預金・その他の資産(負債控除後)		751,735,950	2.88
合計(純資産総額)		26,165,939,380	100.00

その他の資産の投資状況

資産の種類	建別	国/地域	時価合計（円）	投資比率（％）
為替予約取引	売建		92,600,000	0.35

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

投資資産

投資有価証券の主要銘柄

イ. 評価額上位銘柄明細

順位	国/地域	種類	銘柄名	業種	数量又は 額面総額	帳簿価額 単価 (円)	帳簿価額 金額 (円)	評価額 単価 (円)	評価額 金額 (円)	投資 比率 (%)
1	ブラジル	株式	ITAU UNIBANCO HOLDING SA PREF	銀行	1,679,692	1,549.66	2,602,953,185	1,826.99	3,068,793,925	11.73
2	ブラジル	株式	ITAUSA-INVESTIMENTOS ITAU-PR	銀行	3,714,516	426.04	1,582,554,933	492.16	1,828,169,625	6.99
3	ブラジル	株式	PETROLEO BRAS-PR	エネルギー	1,615,913	829.69	1,340,716,552	1,055.63	1,705,822,399	6.52
4	ブラジル	株式	BANCO BRADESCO-ADR	銀行	909,060	1,604.47	1,458,560,066	1,846.57	1,678,644,742	6.42
5	ブラジル	株式	PETROLEO BRASILEIRO- SPON ADR	エネルギー	500,910	1,650.50	826,753,658	2,107.99	1,055,916,677	4.04
6	ブラジル	株式	VALE SA-PREF A	素材	788,198	1,226.94	967,079,536	1,209.81	953,576,916	3.64
7	ブラジル	株式	BANCO BRADESCO SA- PREF	銀行	420,176	1,573.27	661,051,977	1,845.05	775,247,830	2.96
8	ブラジル	株式	AMBEV SA-ADR	食品・飲料・タバコ	972,160	766.63	745,295,381	753.15	732,184,637	2.80
9	ブラジル	株式	CIA BRASILEIRA DE DIS-PREF	食品・生活必需品 小売り	130,557	4,829.08	630,471,503	5,288.38	690,435,811	2.64

10	ブラジル	株式	BRF SA	食品・飲料・タバコ	244,339	2,408.85	588,576,506	2,733.55	667,913,362	2.55
11	ブラジル	株式	COSAN SA INDUSTRIA COMERCIO	食品・飲料・タバコ	323,874	1,753.84	568,024,472	2,058.03	666,544,028	2.55
12	ブラジル	株式	CETIP SA-MERCADOS ORGANIZADO	各種金融	441,220	1,307.24	576,783,182	1,481.60	653,711,552	2.50
13	ブラジル	株式	CCR SA	運輸	702,847	836.17	587,705,199	910.72	640,097,523	2.45
14	ブラジル	株式	KLABIN SA-UNIT	素材	1,178,660	549.11	647,223,422	533.37	628,668,956	2.40
15	ブラジル	株式	SUZANO PAPEL E CELULOSE SA	素材	1,506,962	358.40	540,100,158	414.38	624,462,448	2.39
16	ブラジル	株式	VALE SA-SP PREF ADR	素材	496,200	1,246.95	618,738,972	1,210.64	600,722,446	2.30
17	ブラジル	株式	PETROLEO BRASILEIRO SA ADR	エネルギー	278,500	1,730.34	481,901,732	1,983.50	552,407,201	2.11
18	ブラジル	株式	MILLS ESTRUTURAS E SERVICOS	資本財	520,781	1,074.40	559,527,121	1,017.67	529,985,283	2.03
19	ブラジル	株式	AMBEV SA	食品・飲料・タバコ	636,091	758.85	482,702,108	756.07	480,935,047	1.84
20	ブラジル	株式	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES	保険	287,100	1,353.26	388,522,275	1,620.96	465,378,477	1.78
21	ブラジル	株式	VIA VAREJO SA	小売	355,500	1,142.80	406,267,440	1,134.35	403,261,425	1.54
22	ブラジル	株式	BRADESPAR SA PREF	素材	413,667	906.55	375,011,474	942.66	389,950,644	1.49
23	ブラジル	株式	MINERVA SA	食品・飲料・タバコ	638,872	462.60	295,542,280	603.75	385,720,248	1.47
24	ブラジル	株式	KROTON EDUCACIONAL SA COMMON	消費者サービス	122,528	2,478.17	303,646,089	3,016.90	369,655,703	1.41
25	ブラジル	株式	GERDAU SA -SPON ADR	素材	610,100	646.21	394,254,447	598.57	365,193,536	1.40
26	ブラジル	株式	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS	不動産	130,808	2,406.05	314,730,600	2,639.10	345,215,393	1.32
27	ブラジル	株式	BM&F BOVESPA SA	各種金融	483,787	545.41	263,864,203	606.06	293,207,336	1.12
28	ブラジル	株式	DURATEX SA	素材	641,945	452.91	290,745,097	455.59	292,465,006	1.12

29	ブラジル	株式	COSAN LTD-CLASS A SHARES	食品・飲 料・タバ コ	189,940	1,240.18	235,560,431	1,439.91	273,496,733	1.05
30	ブラジル	株式	ULTRAPAR PARTICIPACOES SA	エネル ギー	103,731	2,459.45	255,121,830	2,590.02	268,665,572	1.03

ロ.種類別及び業種別の投資比率

種類	国内 / 外国	業種	投資比率 (%)
株式	外国	エネルギー	13.76
		素材	17.12
		資本財	2.03
		運輸	2.61
		耐久消費財・アパレル	0.55
		消費者サービス	2.20
		小売	1.54
		食品・生活必需品小売り	2.64
		食品・飲料・タバコ	12.97
		銀行	28.89
		各種金融	3.62
		保険	1.78
		不動産	2.88
		ソフトウェア・サービス	1.42
電気通信サービス	2.48		
公益事業	0.19		
新株予約権付社債券 等			0.45
合計			97.13

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

資産の種類	通貨	買建 / 売建	数量	帳簿価額 (円)	評価額 (円)	投資比率 (%)
為替予約取引	ブラジルレアル	売建	2,000,000.00	92,398,000	92,600,000	0.35

(注)為替予約取引は、わが国における対顧客先物相場の仲値で評価しています。

ダイワ・ロシア株ファンド（FOfs用）（適格機関投資家専用）

(1) 投資状況（平成26年8月29日現在）

投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	33,183,293	99.39
内 日本	33,183,293	99.39
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	204,702	0.61
純資産総額	33,387,995	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(2) 投資資産（平成26年8月29日現在）

投資有価証券の主要銘柄

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数 また は 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
1	ダイワ・ロシア株マザーファンド	日本	親投資 信託受 益証券	35,185,339	0.9530 33,531,628	0.9431 33,183,293	99.39

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

□．投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
親投資信託受益証券	99.39%
合計	99.39%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

八．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

参考情報 マザーファンド

ダイワ・ロシア株マザーファンド

(1) 投資状況（平成26年8月29日現在）

投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
株式	4,582,719,832	90.43
内 ロシア	4,582,719,832	90.43
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	485,127,474	9.57
純資産総額	5,067,847,306	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(2) 投資資産（平成26年8月29日現在）

投資有価証券の主要銘柄

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	業種	株数、口数	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
					また は 額面金額			
1	MAGNIT OJSC-GDR	ロシア	株式	生活必需品	65,000	6,385.19 415,037,805	6,219.21 404,248,845	7.98

2	SBERBANK-CLS	ロシア	株式	金融	1,680,000	218.16 366,517,570	211.00 354,492,029	6.99
3	LUKOIL OAO-CLS	ロシア	株式	エネルギー	60,000	5,924.90 355,494,157	5,894.81 353,689,081	6.98
4	GAZPROM OAO-ADR	ロシア	株式	エネルギー	370,000	781.36 289,106,782	754.50 279,165,377	5.51
5	MMC NORILSK NICKEL-CLS	ロシア	株式	素材	12,500	20,956.41 261,955,171	20,602.34 257,529,363	5.08
6	ROSTELECOM-CLS	ロシア	株式	電気通信サービス	850,000	281.75 239,494,164	278.74 236,936,973	4.68
7	MEGAFON-GDR	ロシア	株式	電気通信サービス	72,500	2,978.37 215,932,217	2,998.08 217,361,235	4.29
8	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	ロシア	株式	金融	950,000	183.10 173,946,045	182.99 173,847,492	3.43
9	NOVATEK OAO-GDR	ロシア	株式	エネルギー	16,000	11,307.66 180,922,560	10,788.96 172,623,360	3.41
10	GAZPROM OAO-CLS	ロシア	株式	エネルギー	440,000	390.99 172,038,266	378.65 166,606,440	3.29
11	ROSNEFT OJSC-GDR	ロシア	株式	エネルギー	255,000	647.85 165,203,357	641.32 163,536,773	3.23
12	TRANSNEFT-PREF-CLS	ロシア	株式	エネルギー	700	233,392.28 163,374,597	228,663.91 160,064,741	3.16
13	VTB BANK OJSC-GDR	ロシア	株式	金融	700,000	224.90 157,435,824	218.47 152,933,508	3.02
14	FEDERAL HYDROGENERATING	ロシア	株式	公益事業	80,000,000	1.97 157,684,800	1.86 149,385,600	2.95
15	ALROSA CO LTD	ロシア	株式	素材	1,200,000	124.28 149,136,624	123.86 148,638,672	2.93
16	LUKOIL OAO-ADR	ロシア	株式	エネルギー	25,000	5,923.55 148,088,850	5,867.53 146,688,360	2.89
17	SEVERSTAL-GDR	ロシア	株式	素材	145,000	1,018.41 147,672,490	1,004.20 145,609,464	2.87
18	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	ロシア	株式	電気通信サービス	60,000	1,982.47 118,948,284	2,014.63 120,877,848	2.39
19	SURGUTNEFTEGAZ-CLS	ロシア	株式	エネルギー	1,600,000	76.24 121,998,240	74.07 118,512,576	2.34

20	SURGUTNEFTEGAS-PREF-CLS	ロシア	株式	エネルギー	1,500,000	77.28 115,929,450	78.32 117,485,550	2.32
21	TATNEFT-ADR	ロシア	株式	エネルギー	30,000	3,859.12 115,773,840	3,894.39 116,831,988	2.31
22	TATNEFT-CLS	ロシア	株式	エネルギー	150,000	642.46 96,369,273	658.64 98,796,789	1.95
23	URALKALI-CLS	ロシア	株式	素材	200,000	419.93 83,987,904	402.92 80,585,232	1.59
24	URALKALI-GDR	ロシア	株式	素材	40,000	2,090.36 83,614,440	2,004.25 80,170,272	1.58
25	SEVERSTAL-CLS	ロシア	株式	素材	70,000	1,015.92 71,114,807	1,006.27 70,439,460	1.39
26	ROSNEFT OIL COMPANY	ロシア	株式	エネルギー	90,000	652.73 58,745,887	647.96 58,316,404	1.15
27	SISTEMA JSFC-REG S SPONS GDR	ロシア	株式	電気通 信サー ビス	15,000	2,894.34 43,415,190	2,489.76 37,346,400	0.74

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
株式	90.43%
合計	90.43%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

業種	投資比率
エネルギー	38.52%
素材	15.45%
生活必需品	7.98%
金融	13.44%
電気通信サービス	12.09%
公益事業	2.95%
合計	90.43%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価の比率です。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

(1) 投資状況（平成26年8月29日現在）

投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
親投資信託受益証券	34,297,822	98.82
内 日本	34,297,822	98.82
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	409,773	1.18
純資産総額	34,707,595	100.00

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(2) 投資資産（平成26年8月29日現在）

投資有価証券の主要銘柄

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	株数、口数	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
				また は 額面金額			
1	ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド	日本	親投資 信託受 益証券	46,765,506	0.7043 32,939,789	0.7334 34,297,822	98.82

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
親投資信託受益証券	98.82%
合計	98.82%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

該当事項はありません。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

該当事項はありません。

参考情報 マザーファンド

ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド

(1) 投資状況（平成26年8月29日現在）

投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
株式	15,668,809,175	96.06
内 インド	15,668,809,175	96.06
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)	643,373,672	3.94
純資産総額	16,312,182,847	100.00

その他の資産の投資状況

投資資産の種類	時価(円)	投資比率(%)
株価指数先物取引(買建)	339,118,798	2.08
内 シンガポール	339,118,798	2.08

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 投資資産の内書きの時価および投資比率は、当該資産の地域別の内訳です。

(注3) 株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

(2) 投資資産（平成26年8月29日現在）

投資有価証券の主要銘柄

イ．主要銘柄の明細

	銘柄名	地域	種類	業種	株数、口数 または 額面金額	簿価単価 簿価 (円)	評価単価 時価 (円)	投資 比率 (%)
1	HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	インド	株式	金融	1,115,600	1,694.88 1,890,809,244	1,858.88 2,073,772,106	12.71

2	RELIANCE INDUSTRIES-GDR	インド	株式	エネルギー	495,304	3,795.74 1,880,081,867	3,435.86 1,701,799,560	10.43
3	ITC LTD	インド	株式	生活必需品	1,779,300	578.14 1,028,690,234	614.66 1,093,680,552	6.70
4	LARSEN & TOUBRO LTD	インド	株式	資本財・サービス	283,900	2,909.60 826,036,056	2,640.84 749,735,896	4.60
5	MOTHERSON SUMI SYSTEMS LTD	インド	株式	一般消費財・サービス	930,939	553.47 515,254,046	643.47 599,034,577	3.67
6	STATE BANK OF INDIA	インド	株式	金融	134,400	4,495.97 604,259,408	4,257.01 572,142,278	3.51
7	ICICI BANK LTD-SPON ADR	インド	株式	金融	96,800	5,202.56 503,607,905	5,503.40 532,729,798	3.27
8	SESA STERLITE LTD	インド	株式	素材	1,081,100	501.00 541,639,749	479.46 518,354,476	3.18
9	TATA MOTORS LTD	インド	株式	一般消費財・サービス	551,900	758.17 418,435,403	908.33 501,310,914	3.07
10	OIL INDIA LTD	インド	株式	エネルギー	367,832	1,018.79 374,746,138	1,064.64 391,609,396	2.40
11	OIL & NATURAL GAS CORP LTD	インド	株式	エネルギー	467,200	731.18 341,609,398	752.55 351,591,360	2.16
12	ACC LTD	インド	株式	素材	115,562	2,551.31 294,835,353	2,582.11 298,393,969	1.83
13	HERO MOTOCORP LTD	インド	株式	一般消費財・サービス	60,051	4,533.22 272,224,571	4,506.30 270,608,062	1.66
14	ASIAN PAINTS LTD	インド	株式	素材	243,802	954.77 232,777,098	1,079.86 263,273,491	1.61
15	BHARTI AIRTEL LTD	インド	株式	電気通信サービス	408,300	576.60 235,429,455	639.75 261,211,558	1.60
16	VOLTAS LTD	インド	株式	資本財・サービス	592,100	377.77 223,679,228	423.24 250,603,068	1.54
17	POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド	株式	公益事業	1,120,752	230.78 258,649,388	223.51 250,506,004	1.54
18	HDFC BANK LTD	インド	株式	金融	168,033	1,445.24 242,848,349	1,459.34 245,217,530	1.50

19	MAHINDRA & MAHINDRA LTD	インド	株式	一般消費財・サービス	100,200	2,125.91 213,016,232	2,434.45 243,932,491	1.50
20	TITAN INDUSTRIES LTD	インド	株式	一般消費財・サービス	327,722	553.42 181,370,203	628.68 206,032,922	1.26
21	VA TECH WABAG LTD	インド	株式	公益事業	84,061	2,343.21 196,972,793	2,441.03 205,195,423	1.26
22	NTPC LTD	インド	株式	公益事業	765,360	263.44 201,629,062	237.70 181,927,603	1.12
23	MARUTI SUZUKI INDIA LTD	インド	株式	一般消費財・サービス	35,050	4,157.79 145,730,732	4,817.18 168,842,334	1.04
24	BHARAT PETROLEUM CORP LTD	インド	株式	エネルギー	138,958	985.66 136,966,384	1,201.13 166,907,873	1.02
25	HINDALCO INDUSTRIES LTD	インド	株式	素材	541,700	300.57 162,822,858	294.27 159,407,684	0.98
26	PUNJAB NATIONAL BANK	インド	株式	金融	94,866	1,651.97 156,716,450	1,640.29 155,608,652	0.95
27	LIC HOUSING FINANCE LTD	インド	株式	金融	296,900	533.09 158,277,242	523.58 155,452,238	0.95
28	TATA STEEL LTD	インド	株式	素材	174,600	938.02 163,778,873	887.74 155,001,063	0.95
29	IRB INFRASTRUCTURE DEVELOPER	インド	株式	資本財・サービス	355,800	474.76 168,921,492	435.00 154,776,024	0.95
30	ADANI PORTS AND SPECIAL ECON	インド	株式	資本財・サービス	313,056	398.93 124,889,935	489.33 153,187,849	0.94

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

投資有価証券の種類	投資比率
株式	96.06%
合計	96.06%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該有価証券の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

業種	投資比率
エネルギー	17.49%
素材	8.90%

資本財・サービス	9.86%
一般消費財・サービス	12.98%
生活必需品	8.57%
ヘルスケア	2.13%
金融	27.44%
情報技術	1.33%
電気通信サービス	2.16%
公益事業	5.19%
合計	96.06%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価の比率です。

投資不動産物件

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(単位：円)

種類	地域	資産名	買建/ 売建	数量	簿価	時価	投資 比率
株価指数先物 取引	シンガポ ール	SGX CNX NIFTY ETS 2014 年9月	買建	205	338,151,163	339,118,798	2.08%

(注1) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(注2) 株価指数先物取引の時価については、原則として当該日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段または最終相場で評価しています。このような時価が発表されていない場合には、当該日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しています。

チャイナ龍翔（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(1) 投資状況

(平成26年8月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
親投資信託受益証券 (チャイナ・エクイティ・マザーファンド)	日本	35,375,014	100.40%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		139,678	0.40%
純資産総額		35,235,336	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成26年8月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

銘柄名	種類	株数、口数	簿価単価(円)	評価単価(円)	利率(%)	投資
国・地域	業種	又は額面金額	簿価(円)	時価(円)	償還期限	比率

1	チャイナ・エクイティ・マ ザーファンド 日本	親投資信託受 益証券 -	48,618,767	0.6543 31,811,896	0.7276 35,375,014	- -	100.40%
---	------------------------------	--------------------	------------	----------------------	----------------------	--------	---------

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ. 投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
親投資信託受益証券	100.40%
合計	100.40%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ. 投資株式の業種別投資比率
該当事項はありません。

投資不動産物件

(平成26年8月末現在)

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

(平成26年8月末現在)

該当事項はありません。

参考情報 チャイナ・エクイティ・マザーファンド

(1) 投資状況

(平成26年8月末現在)

投資資産の種類	国・地域名	時価合計(円)	投資比率
株式	中国	1,200,849,709	45.02%
	香港	493,609,875	18.51%
	ケイマン諸島	464,102,694	17.40%
	台湾	132,002,361	4.95%
	バミューダ	130,334,713	4.89%
	韓国	104,349,696	3.91%
	シンガポール	44,132,007	1.65%
	モーリシャス	7,777,224	0.29%
投資信託受益証券	香港	23,428,915	0.88%
コール・ローン、その他の資産(負債控除後)		66,785,225	2.50%
純資産総額		2,667,372,419	100.00%

(注) 投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

(2) 投資資産

投資有価証券の主要銘柄

(平成26年8月末現在)

イ. 主要銘柄の明細

	銘柄名 国・地域	種類 業種	株数、口数 又は額面金額	簿価単価(円)	評価単価(円)	利率(%) 償還期限	投資 比率
				簿価(円)	時価(円)		
1	TENCENT HOLDINGS LTD ケイマン諸島	株式 ソフトウェア・ サービス	139,300	1,506 209,867,708	1,709 238,197,985	- -	8.93%
2	CHINA MOBILE LTD	株式	167,000	1,004	1,276	-	7.99%

	香港	電気通信サービス		167,807,946	213,167,484	-	
3	CHINA CONSTRUCTION BANK-H 中国	株式 銀行	2,012,100	74 149,416,533	77 155,339,351	-	5.82%
4	IND & COMM BK OF CHINA - H 中国	株式 銀行	2,080,000	65 136,090,656	68 143,048,256	-	5.36%
5	BANK OF CHINA LTD - H 中国	株式 銀行	2,306,000	46 108,298,522	48 111,383,950	-	4.18%
6	CNOOC LTD 香港	株式 エネルギー	528,000	171 90,427,392	202 106,958,649	-	4.01%
7	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H 中国	株式 エネルギー	833,800	98 81,886,830	104 86,907,140	-	3.26%
8	PETROCHINA CO LTD-H 中国	株式 エネルギー	586,000	118 69,468,424	146 85,933,852	-	3.22%
9	CHINA LIFE INSURANCE CO-H 中国	株式 保険	210,000	304 63,922,950	301 63,220,500	-	2.37%
10	PING AN INSURANCE CO-H 中国	株式 保険	67,000	864 57,911,316	852 57,149,325	-	2.14%
11	CAPITALAND LTD シンガポール	株式 不動産	159,500	245 39,095,922	276 44,132,007	-	1.65%
12	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFE 台湾	株式 半導体・半導体 製造装置	98,000	414 40,637,170	433 42,507,500	-	1.59%
13	SAMSUNG ELECTRONICS 韓国	株式 半導体・半導体 製造装置	320	141,312 45,219,840	127,180 40,697,856	-	1.53%
14	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H 中国	株式 保険	102,200	361 36,989,143	390 39,860,759	-	1.49%
15	CHINA STATE CONSTRUCTION INT ケイマン諸島	株式 資本財	216,000	180 39,073,881	163 35,258,976	-	1.32%
16	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H 中国	株式 エネルギー	117,000	305 35,692,488	299 35,066,304	-	1.31%
17	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST 香港	株式 不動産	119,600	280 33,605,208	291 34,885,406	-	1.31%
18	CHINA MERCHANTS BANK - H 中国	株式 銀行	162,041	193 31,307,487	198 32,131,369	-	1.20%
19	SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS バミューダ	株式 医薬品・バイオ テクノロジー・ ライフサイエ ンス	424,000	59 25,188,652	68 28,932,912	-	1.08%

20	HYUNDAI MOTOR CO LTD 韓国	株式 自動車・自動車 部品	1,200	24,832	23,654	-	1.06%
				29,798,400	28,385,280	-	
21	CHINA TELECOM CORP LTD 中国	株式 電気通信サー ビス	444,000	48	62	-	1.04%
				21,386,592	27,683,755	-	
22	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD 台湾	株式 銀行	357,765	66	76	-	1.02%
				23,711,590	27,311,780	-	
23	CHINA UNICOM HONG KONG LTD 香港	株式 電気通信サー ビス	150,000	144	178	-	1.00%
				21,715,740	26,773,380	-	
24	HENGAN INTL GROUP CO LTD ケイマン諸島	株式 家庭用品・パー ソナル用品	24,000	1,135	1,095	-	0.99%
				27,247,032	26,283,672	-	
25	COSCO PACIFIC LIMITED バミューダ	株式 運輸	166,000	143	145	-	0.91%
				23,898,820	24,209,772	-	
26	CHINA OILFIELD SERVICES-H 中国	株式 エネルギー	82,000	270	292	-	0.90%
				22,187,561	23,972,946	-	
27	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX ETF 香港	投資信託受益 証券 -	192,000	120.8214	122.0256	-	0.88%
				23,197,708	23,428,915	-	
28	POSCO 韓国	株式 素材	600	31,948	34,406	-	0.77%
				19,169,280	20,643,840	-	
29	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H 中国	株式 素材	51,500	434	375	-	0.72%
				22,394,775	19,328,413	-	
30	CITIC SECURITIES CO LTD-H 中国	株式 各種金融	78,500	252	244	-	0.72%
				19,788,217	19,221,039	-	

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該銘柄の時価の比率です。

ロ．投資有価証券の種類別投資比率

種類別	投資比率
株式	96.62%
投資信託受益証券	0.88%
合計	97.50%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該種類の時価の比率です。

ハ．投資株式の業種別投資比率

業種別	投資比率
(海外)	
銀行	18.58%
エネルギー	13.17%
電気通信サービス	10.84%
ソフトウェア・サービス	9.04%

保険	6.85%
資本財	5.60%
不動産	4.87%
公益事業	4.55%
半導体・半導体製造装置	4.07%
素材	3.28%
自動車・自動車部品	3.03%
運輸	2.87%
テクノロジー・ハードウェアおよび機器	2.38%
各種金融	2.08%
小売	1.12%
医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	1.08%
家庭用品・パーソナル用品	0.99%
耐久消費財・アパレル	0.80%
食品・飲料・タバコ	0.61%
食品・生活必需品小売り	0.53%
消費者サービス	0.15%
商業・専門サービス	0.13%
小計	96.62%
合計	96.62%

（注）投資比率は、ファンドの純資産総額に対する当該業種の時価の比率です。

投資不動産物件

（平成26年8月末現在）

該当事項はありません。

その他投資資産の主要なもの

（平成26年8月末現在）

該当事項はありません。

（参考情報）運用実績

2014年8月29日現在

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

基準価額・純資産の推移

基準価額	14,323円
純資産総額	1.4億円

基準価額の騰落率

期間	ファンド
1か月間	5.0%
3か月間	9.6%
6か月間	23.4%
1年間	34.8%
3年間	32.1%
5年間	25.4%
設定来	102.9%

基準価額(円)



※上記の「基準価額の騰落率」は、「分配金再投資基準価額」の騰落率です。

※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算しています。※基準価額の計算において実質的な信託報酬は控除しています。

分配の推移(10,000口当たり、税引前)

直近1年間分配金合計額: 500円 設定来分配金合計額: 5,000円

決算期	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期
	09年8月	10年2月	10年8月	11年2月	11年8月	12年2月	12年8月	13年2月	13年8月	14年2月	14年8月
分配金	3,000円	1,000円	0円	300円	0円	0円	0円	200円	0円	0円	500円

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

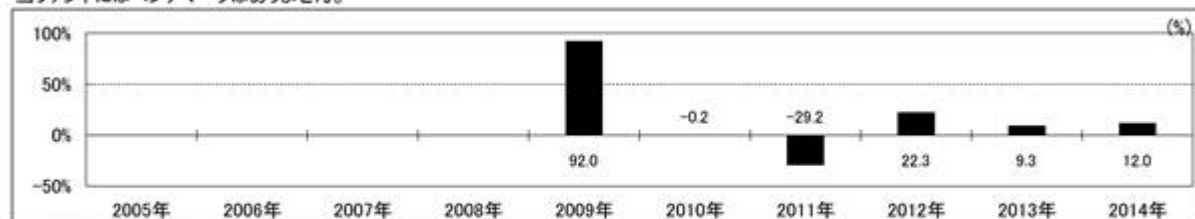
主要な資産の状況

※比率は、純資産総額に対するものです。

組入上位10ファンド		
運用会社名	ファンド名	比率
BNPパリバ インベストメント・パートナーズ	BNPパリバ・ブラジル株式ファンド	25.9%
大和住銀投信投資顧問	チャイナ龍翔	24.7%
大和証券投資信託委託	ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	24.1%
大和証券投資信託委託	ダイワ・ロシア株ファンド	23.8%
合計		98.5%

年間収益率の推移

当ファンドにはベンチマークはありません。



・ファンドの「年間収益率」は、「分配金再投資基準価額」の騰落率です。

・2009年は設定日(2月13日)から年末、2014年は8月29日までの騰落率を表しています。

最新の運用実績は、委託会社のホームページ、または販売会社でご確認いただけます。

第2 【管理及び運営】

1 【申込(販売)手続等】

受益権の取得申込者は、販売会社において取引口座を開設のうえ、取得の申込みを行なうものとします。

当ファンドには、収益分配金を税金を差引いた後無手数料で自動的に再投資する「分配金再投資コース」と、収益の分配が行なわれるごとに収益分配金を受益者に支払う「分配金支払いコース」があります。

「分配金再投資コース」を利用する場合、取得申込者は、販売会社と別に定める積立投資約款にしたがい契約（以下「別に定める契約」といいます。）を締結します。

販売会社は、受益権の取得申込者に対し、最低単位を1円単位または1口単位として販売会社が定める単位をもって、取得の申込みに応じることができます。

ただし、販売会社は、サンパウロ証券取引所、ロンドン証券取引所、フランクフルト証券取引所、ロシア取引システム（RTS）、インドのボンベイ証券取引所、インドのナショナル証券取引所、シンガポール証券取引所または香港証券取引所のいずれかの休業日と同じ日付の日を取得申込受付日とする受益権の取得申込みの受け付けを行ないません。

お買付価額（1万口当たり）は、お買付申込受付日の翌々営業日の基準価額です。

お買付時の申込手数料については、販売会社が別に定めるものとします。申込手数料には、消費税等が課されます。なお、「分配金再投資コース」の収益分配金の再投資の際には、申込手数料はかかりません。

委託会社の各営業日の午後3時までには受付けた取得の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを）、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行なわれる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生し、委託会社が追加設定を制限する措置をとった場合には、販売会社は、取得申込みの受け付けを中止することができるほか、すでに受付けた取得申込みを取消することができるものとします。

取得申込者は販売会社に、取得申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設された当ファンドの受益権の振替を行なうための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録が行なわれます。なお、販売会社は、当該取得申込みの代金の支払いと引換えに、当該口座に当該取得申込者にかかる口数の増加の記載または記録を行なうことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行なうものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行ないません。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権にかかる信託を設定した旨の通知を行ないません。

2 【換金(解約)手続等】

委託会社の各営業日の午後3時までには受付けた換金の申込み（当該申込みにかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを）、当日の受付分として取扱います。この時刻を過ぎて行なわれる申込みは、翌営業日の取扱いとなります。

なお、信託財産の資金管理を円滑に行なうために大口の解約請求には制限があります。

<一部解約>

受益者は、自己に帰属する受益権について、最低単位を1口単位として販売会社が定める単位をもって、委託会社に一部解約の実行を請求することができます。

ただし、販売会社は、サンパウロ証券取引所、ロンドン証券取引所、フランクフルト証券取引所、ロシア取引システム（RTS）、インドのボンベイ証券取引所、インドのナショナル証券取引所、シンガポール証券取引所または香港証券取引所のいずれかの休業日と同じ日付の日を一部解約請求受付日とする一部解約の実行の請求の受け付けを行いません。

受益者が一部解約の実行の請求をするときは、販売会社に対し、振替受益権をもって行なうものとします。

解約価額は、一部解約の実行の請求受付日の翌々営業日の基準価額とします。

解約価額は、原則として、委託会社の各営業日に計算されます。

解約価額（基準価額）は、販売会社または委託会社に問合わせることにより知ることができます。また、委託会社のホームページでご覧になることもできます。

・お電話によるお問い合わせ先（委託会社）

電話番号（コールセンター） 0120-106212

（営業日の9:00～17:00）

・委託会社のホームページ

アドレス <http://www.daiwa-am.co.jp/>

委託会社は、金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（投資対象国における非常事態（金融危機、デフォルト、重大な政策変更および規制の導入、自然災害、クーデター、重大な政治体制の変更、戦争等）による市場の閉鎖または流動性の極端な減少ならびに資金の受渡しに関する障害等）が発生した場合には、一部解約の実行の請求の受け付けを中止することができます。一部解約の実行の請求の受け付けが中止された場合には、受益者は当該受付中止以前に行なった当日の一部解約の実行の請求を撤回することができます。ただし、受益者がその一部解約の実行の請求を撤回しない場合には、当該振替受益権の解約価額は、当該受付中止を解除した後の最初の基準価額の計算日に一部解約の実行の請求を受けたものとして、当該計算日の翌々営業日の基準価額とします。

一部解約金は、販売会社の営業所等において、原則として一部解約の実行の請求受付日から起算して6営業日目から受益者に支払います。

受託会社は、一部解約金について、受益者への支払開始日までに、その全額を委託会社の指定する預金口座等に払込みます。受託会社は、委託会社の指定する預金口座等に一部解約金を払込んだ後は、受益者に対する支払いにつき、その責に任じません。

一部解約の実行の請求を行なう受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の請求にかかる信託契約の一部解約を委託会社が行なうのと引換えに、当該一部解約にかかる受益権の口数

と同口数の抹消の申請を行なうものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行なわれます。

3 【資産管理等の概要】

(1) 【資産の評価】

基準価額とは、信託財産の純資産総額を計算日における受益権口数で除した1万口当たりの価額をいいます。

純資産総額とは、信託財産に属する資産を法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって時価（注）により評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額をいいます。

（注）主要な投資対象資産の評価方法の概要

- ・投資信託証券：原則として、計算日の前営業日の基準価額で評価します。

なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券（以下「外貨建有価証券」といいます。））、預金その他の資産をいいます。以下同じ。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。

基準価額は、原則として、委託会社の各営業日に計算されます。

基準価額は、販売会社または委託会社に問い合わせることにより知ることができます。また、委託会社のホームページでご覧になることもできます。

- ・お電話によるお問い合わせ先（委託会社）
電話番号（コールセンター） 0120-106212
（営業日の9:00～17:00）
- ・委託会社のホームページ
アドレス <http://www.daiwa-am.co.jp/>

(2) 【保管】

該当事項はありません。

(3) 【信託期間】

平成21年2月13日から平成30年2月20日までとします。ただし、(5) により信託契約を解約し、信託を終了させることがあります。

委託会社は、信託期間満了前に、信託期間の延長が受益者に有利であると認めるときは、受託会社と合意のうえ、信託期間を延長することができます。

(4) 【計算期間】

毎年2月21日から8月20日まで、8月21日から翌2月20日までとします。ただし、第1計算期間は、平成21年2月13日から平成21年8月20日までとします。

上記にかかわらず、上記により各計算期間終了日に該当する日(以下「該当日」といいます。)が休業日の場合には、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日から次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日には適用しません。

(5) 【その他】

信託の終了

1. 委託会社は、受益権の口数が30億口を下ることとなった場合もしくは信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了させることができます。この場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。
2. 委託会社は、前1.の事項について、書面による決議(以下「書面決議」といいます。)を行います。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに信託契約の解約の理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託契約にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
3. 前2.の書面決議において、受益者(委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本3.において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、信託契約にかかる知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
4. 前2.の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
5. 前2.から前4.までの規定は、委託会社が信託契約の解約について提案をした場合において、当該提案につき、信託契約にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。また、信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、前2.から前4.までの手続きを行なうことが困難な場合も同じとします。
6. 委託会社は、監督官庁より信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し、信託を終了させます。
7. 委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、の書面決議で否決された場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。
8. 受託会社が辞任した場合または裁判所が受託会社を解任した場合において、委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社は信託契約を解約し、信託を終了させます。

平成26年12月1日以降、上記4.は以下の内容に変更します。

4. 前2.の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。

信託約款の変更等

1. 委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるときまたはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、信託約款を変更することまたは当ファンドと他のファンドとの併合(投資信託及び投資法人に関する法律第16条第2号に規定する「委託者指図型投資信託の併合」をいいます。以下同じ。)を行なうことができるものとし、あらかじめ、変更または併合しようとする旨お

よびその内容を監督官庁に届出ます。なお、信託約款は本の1.から7.までに定める以外の方法によって変更することができないものとします。

2. 委託会社は、前1.の事項(前1.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、以下、併合と合わせて「重大な信託約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
3. 前2.の書面決議において、受益者(委託会社および当ファンドの信託財産に当ファンドの受益権が属するときの当該受益権にかかる受益者としての受託会社を除きます。以下本3.において同じ。)は受益権の口数に応じて、議決権を有し、これを行行使することができます。なお、信託約款にかかる知れている受益者が議決権を行行使しないときは、当該知れている受益者は書面決議について賛成するものとみなします。
4. 前2.の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の半数以上であって、当該受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。
5. 書面決議の効力は、当ファンドのすべての受益者に対してその効力を生じます。
6. 前2.から前5.までの規定は、委託会社が重大な信託約款の変更等について提案をした場合において、当該提案につき、信託約款にかかるすべての受益者が書面または電磁的記録により同意の意思表示をしたときには適用しません。
7. 前1.から前6.までの規定にかかわらず、当ファンドにおいて併合の書面決議が可決された場合にあっても、当該併合にかかる一または複数の他のファンドにおいて当該併合の書面決議が否決された場合は、当該他のファンドとの併合を行なうことはできません。
8. 委託会社は、監督官庁の命令に基づいて信託約款を変更しようとするときは、前1.から前7.までの規定にしたがいます。

平成26年12月1日以降、上記2.および4.は以下の内容に変更します。

2. 委託会社は、前1.の事項(前1.の変更事項にあっては、その内容が重大なものに該当する場合に限り、前1.の併合事項にあっては、その併合が受益者の利益に及ぼす影響が軽微なものに該当する場合を除きます。以下「重大な信託約款の変更等」といいます。)について、書面決議を行ないます。この場合において、あらかじめ、書面決議の日ならびに重大な信託約款の変更等の内容およびその理由などの事項を定め、当該決議の日の2週間前までに、信託約款にかかる知れている受益者に対し、書面をもってこれらの事項を記載した書面決議の通知を發します。
4. 前2.の書面決議は議決権を行行使することができる受益者の議決権の3分の2以上にあたる多数をもって行ないます。

反対者の買取請求権

前1.から5.までの規定にしたがい信託契約の解約を行なう場合または前1.の規定にしたがい重大な信託約款の変更等を行なう場合には、書面決議において当該解約または重大な信託約款の変更等に反対した受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。この買取請求権の内容および買取請求の手続きに関する事項は、前1.の2.または前1.の2.に規定する書面に付記します。

平成26年12月1日以降、本1.は適用されません。

運用報告書

委託会社は、運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況などを記載した運用報告書を毎計算期末に作成し、信託財産にかかる知れている受益者に対して交付します。また、電子交付を選択された場合には、所定の方法により交付します。

平成26年12月1日以降、以下の内容に変更します。

1. 委託会社は、運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況、費用明細などのうち重要な事項を記載した交付運用報告書（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第4項に定める運用報告書）を毎計算期末に作成し、信託財産にかかる知れている受益者に対して交付します。また、電子交付を選択された場合には、所定の方法により交付します。

2. 委託会社は、運用報告書（全体版）（投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書）を作成し、委託会社のホームページに掲載します。

・委託会社のホームページ

アドレス <http://www.daiwa-am.co.jp/>

3. 前2.の規定にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

公告

1. 委託会社が受益者に対してする公告は、電子公告の方法により行ない、次のアドレスに掲載します。

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

2. 前1.の電子公告による公告をすることができない事故その他やむを得ない事由が生じた場合の公告は、日本経済新聞に掲載します。

関係法人との契約の更改

委託会社と販売会社との間で締結される受益権の募集・販売の取扱い等に関する契約は、期間満了の1か月（または3か月）前までに、委託会社および販売会社いずれからも何ら意思の表示のないときは、自動的に1年間更新されるものとし、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

4 【受益者の権利等】

信託契約締結当初および追加信託当初の受益者は、委託会社の指定する受益権取得申込者とし、分割された受益権は、その取得申込口数に応じて、取得申込者に帰属します。

受益者の有する主な権利の内容、その行使の方法等は、次のとおりです。

収益分配金および償還金にかかる請求権

受益者は、収益分配金（分配金額は、委託会社が決定します。）および償還金（信託終了時における信託財産の純資産総額を受益権口数で除した額をいいます。以下同じ。）を持分に依りて請求する権利を有します。

収益分配金は、決算日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる決算日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社

の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に、原則として決算日から起算して5営業日までに支払います。

上記にかかわらず、別に定める契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者については、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が再投資されます。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

償還金は、信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者(信託終了日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者とします。)に、原則として信託終了日から起算して5営業日までに支払います。

収益分配金および償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行なうものとします。

受益者が、収益分配金については支払開始日から5年間その支払いを請求しないときならびに信託終了による償還金については支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は、委託会社に帰属します。

換金請求権

受益者は、保有する受益権を換金する権利を有します。権利行使の方法等については、「2 換金(解約)手続等」をご参照下さい。

第3 【ファンドの経理状況】

(1) 当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。

なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。

(2) 当ファンドの計算期間は6か月であるため、財務諸表は6か月毎に作成しております。

(3) 当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第11期計算期間（平成26年2月21日から平成26年8月20日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

1【財務諸表】

ダイワBRICSリターンズ・ファンド

(1)【貸借対照表】

(単位：円)

	第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	3,403,577	4,242,104
投資信託受益証券	196,291,384	136,346,716
未収入金	1,000,000	4,000,000
流動資産合計	200,694,961	144,588,820
資産合計	200,694,961	144,588,820
負債の部		
流動負債		
未払収益分配金	-	5,001,015
未払受託者報酬	48,315	37,539
未払委託者報酬	967,205	751,659
その他未払費用	8,975	7,006
流動負債合計	1,024,495	5,797,219
負債合計	1,024,495	5,797,219
純資産の部		
元本等		
元本	1 165,769,797	1 100,020,310
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	33,900,669	38,771,291
（分配準備積立金）	2,298,061	6,095,009
元本等合計	199,670,466	138,791,601
純資産合計	199,670,466	138,791,601
負債純資産合計	200,694,961	144,588,820

(2)【損益及び剰余金計算書】

(単位：円)

	自	第10期	自	第11期
	至	平成25年8月21日 平成26年2月20日	至	平成26年2月21日 平成26年8月20日
営業収益				
受取利息		1,241		788
有価証券売買等損益		13,274,320		34,055,332
営業収益合計		13,275,561		34,056,120
営業費用				
受託者報酬		48,315		37,539
委託者報酬		967,205		751,659
その他費用		8,975		7,006
営業費用合計		1,024,495		796,204
営業利益		12,251,066		33,259,916
経常利益		12,251,066		33,259,916
当期純利益		12,251,066		33,259,916
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		7,097,950		9,966,417
期首剰余金又は期首欠損金（ ）		31,803,394		33,900,669
剰余金増加額又は欠損金減少額		6,397,643		107,419
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額		6,397,643		107,419
剰余金減少額又は欠損金増加額		9,453,484		13,529,281
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額		9,453,484		13,529,281
分配金		1 -		1 5,001,015
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		33,900,669		38,771,291

(3) 【注記表】

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区 分	第11期	
	自 平成26年2月21日	至 平成26年8月20日
有価証券の評価基準及び評価方法	投資信託受益証券 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。 時価評価にあたっては、投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。	

(貸借対照表に関する注記)

区 分	第10期	第11期
	平成26年2月20日現在	平成26年8月20日現在
1. 1 期首元本額	203,121,239円	165,769,797円
期中追加設定元本額	22,980,110円	383,167円
期中一部解約元本額	60,331,552円	66,132,654円
2. 計算期間末日における受益権の総数	165,769,797口	100,020,310口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区 分	第10期	第11期
	自 平成25年8月21日 至 平成26年2月20日	自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日

<p>1 分配金の計算過程</p>	<p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(877円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(0円)、投資信託約款に規定される収益調整金(54,171,064円)及び分配準備積立金(2,297,184円)より分配対象額は56,469,125円(1万口当たり3,406.48円)であり、分配を行っておりません。</p>	<p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(614円)、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額(9,712,578円)、投資信託約款に規定される収益調整金(32,676,282円)及び分配準備積立金(1,382,832円)より分配対象額は43,772,306円(1万口当たり4,376.34円)であり、うち5,001,015円(1万口当たり500円)を分配金額としております。</p>
-------------------	---	--

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

区 分	第11期 自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。</p>
2. 金融商品の内容及びリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細を附属明細表に記載しております。</p> <p>なお、当ファンドは、投資信託受益証券を通じて有価証券に投資しております。</p> <p>これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク(価格変動、為替変動等)、信用リスク、流動性リスクであります。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。</p>

4. 金融商品の時価等に関する事項 についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。
--------------------------------	--

金融商品の時価等に関する事項

区 分	第11期 平成26年8月20日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表 計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
投資信託受益証券	5,828,347	21,311,767
合計	5,828,347	21,311,767

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

第11期 自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日

市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はありません。

(1口当たり情報)

	第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
1口当たり純資産額 (1万口当たり純資産額)	1,2045円 (12,045円)	1,3876円 (13,876円)

(4) 【附属明細表】

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種 類	銘 柄	券面総額	評価額 (円)	備考
投資信託受益証券	ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)	17,015,399	34,149,905	
	ダイワ・ロシア株ファンド(FOFs用) (適格機関投資家専用)	11,729,445	33,438,301	
	B N P パリバ・ブラジル株式ファンド (FOFs用)(適格機関投資家専用)	22,194,843	34,566,248	
	チャイナ龍翔(FOFs用)(適格機関投資家専用)	16,383,451	34,192,262	
投資信託受益証券 合計			136,346,716	
合計			136,346,716	

投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

(参考)

当ファンドは、「BNPパリバ・ブラジル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」受益証券、「ダイワ・ロシア株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」受益証券、「ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」受益証券及び「チャイナ龍翔(FOFs用)(適格機関投資家専用)」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「投資信託受益証券」は、すべて同ファンドの受益証券であります。

なお、同ファンドの状況は次のとおりであります。

「BNPパリバ・ブラジル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」の状況

同ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。同ファンドの計算期間は6ヶ月であるため、財務諸表は6ヶ月ごとに作成しております。同ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準じて、第11期計算期間(平成25年11月12日から平成26年5月12日まで)の財務諸表について、あらた監査法人により監査を受けております。

財務諸表

BNPパリバ・ブラジル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)

(1) 貸借対照表

区 分	注記 番号	第10期	第11期
		(平成25年11月11日現在)	(平成26年5月12日現在)
		金 額 (円)	金 額 (円)
資産の部			
流動資産			
コール・ローン		838,526	1,009,730
親投資信託受益証券		56,693,681	50,945,266
流動資産合計		57,532,207	51,954,996
資産合計		57,532,207	51,954,996
負債の部			
流動負債			
未払受託者報酬		27,709	22,627
未払委託者報酬		283,952	231,819
その他未払費用		17,261	6,688
流動負債合計		328,922	261,134
負債合計		328,922	261,134
純資産の部			
元本等			
元本	*1,*2	41,152,941	34,728,948
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金(△)		16,050,344	16,964,914
(分配準備積立金)		14,650,657	10,994,091
元本等合計		57,203,285	51,693,862
純資産合計		57,203,285	51,693,862
負債純資産合計		57,532,207	51,954,996

(2) 損益及び剰余金計算書

区 分	注記 番号	第10期 （自 平成25年 5月11日 至 平成25年11月11日）	第11期 （自 平成25年11月12日 至 平成26年 5月12日）
		金 額（円）	金 額（円）
営業収益			
受取利息		95	129
有価証券売買等損益		△14,029,614	9,751,585
営業収益合計		△14,029,579	9,751,708
営業費用			
受託者報酬		27,709	22,627
委託者報酬	*1	289,952	231,819
その他費用		17,261	6,688
営業費用合計		328,922	261,134
営業利益又は営業損失（△）		△14,352,501	9,490,574
経常利益又は経常損失（△）		△14,352,501	9,490,574
当期純利益又は当期純損失（△）		△14,352,501	9,490,574
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は 一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（△）		△9,516,087	△176,678
期首剰余金又は期首欠損金（△）		96,862,286	16,050,944
剰余金増加額又は欠損金減少額		2,190,182	2,887,989
当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少 額		-	-
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少 額		2,190,182	2,887,989
剰余金減少額又は欠損金増加額		12,165,710	5,640,665
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加 額		12,165,710	5,640,665
当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加 額		-	-
分配金	*2	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（△）		16,050,944	16,964,914

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

1.有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて評価しております。
2.その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	計算期間末日の取扱い 平成26年5月10日及びその翌日が休日のため、当計算期間末日を平成26年5月12日としております。

(貸借対照表に関する注記)

第10期 (平成25年11月11日現在)		第11期 (平成26年5月12日現在)		
*1	期首元本額	51,693,494 円	*1 期首元本額	41,152,941 円
	期中追加設定元本額	7,309,821 円	期中追加設定元本額	8,112,018 円
	期中解約元本額	17,850,374 円	期中解約元本額	14,536,011 円
*2	計算期間末における受益権の総数	41,152,941 □	*2 計算期間末における受益権の総数	34,728,948 □

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第10期 (自 平成25年 5月11日 至 平成25年11月11日)	
*1	信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 107,451円
*2	分配金の計算過程 (自 平成25年5月11日 至 平成25年11月11日) 計算期間末における解約に伴う当期純損益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(308,683円)、解約に伴う当期純損益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(30,802,086円)、及び分配準備積立金(14,341,974円)より分配対象収益は45,452,743円(1万口当たり11,044.81円)ですが当期は分配を行っておりません。

第11期 (自 平成25年11月12日 至 平成26年 5月12日)	
*1	信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 92,311円
*2	分配金の計算過程 (自 平成25年11月12日 至 平成26年5月12日) 計算期間末における解約に伴う当期純損益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額(940,954円)、解約に伴う当期純損益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し繰越欠損金を補填した額(0円)、信託約款に規定される収益調整金(28,315,579円)、及び分配準備積立金(10,053,137円)より分配対象収益は39,309,670円(1万口当たり11,318.98円)ですが当期は分配を行っておりません。

(金融商品に関する注記)

- ・金融商品の状況に関する事項

1.金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対する投資を行っております。
2.金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	当ファンドが親投資信託受益証券を通じて実質的に保有する金融商品の種類は、有価証券（株式、社債券）、デリバティブ取引（為替予約取引）、金銭債権及び金銭債務であります。これらは、価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスクを有しております。
3.金融商品に係るリスク管理体制	委託会社では、金融商品に係るリスク全般について複数の部署及び会議体において組織的に管理を行っております。これら金融商品に係るリスクについては、パフォーマンス評価及び投資運用委員会により定期的に検証を行い、その結果に基づき関連所轄部門に対する是正勧告を行っております。また、運用部門及びプロダクト部門においては、運用管理の一環として、個別銘柄のチェックやポートフォリオのモニタリングを行っております。さらに、フロント・オフィスとバック・オフィスが分離されていることに加えて、独立した管理部門及び法務・コンプライアンス部によるリスク管理体制が敷かれています。
4.金融商品の時価等に関する事項の補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。

・金融商品の時価等に関する事項

	第10期 (平成25年11月11日現在)	第11期 (平成26年5月12日現在)
1.貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。	同左
2.時価の算定方法	(1) 有価証券 「(重要な会計方針に係る事項に関する注記)」に記載しております。 (2) デリバティブ取引 (3) 上記以外の金融商品 コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務については、短期間で決済されることから、当該帳簿価額を時価としております。	(1) 有価証券 同左 (2) デリバティブ取引 (3) 上記以外の金融商品 同左

(有価証券に関する注記)

第10期
(平成25年11月11日現在)

売買目的有価証券 (単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
親投資信託受益証券	△ 10,515,232
合 計	△ 10,515,232

第11期
(平成28年5月12日現在)

売買目的有価証券 (単位：円)

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
親投資信託受益証券	3,889,191
合 計	3,889,191

(デリバティブ取引に関する注記)
該当事項はありません。

(関連当事者との取引に関する注記)
該当事項はありません。

(一口当たり情報に関する注記)

第10期 (平成25年11月11日現在)		第11期 (平成28年5月12日現在)	
一口当たり純資産額	1.3900 円	一口当たり純資産額	1.4885 円
(一万口当たり純資産額)	13,900 円)	(一万口当たり純資産額)	14,885 円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

株式

該当事項はありません。

株式以外の有価証券

種類	銘 柄	券面総額	評価額 (円)	備考
親投資信託 受益証券	BNPパリバ・ブラジル 株式マザーファンド	78,728,584	50,945,266	
合 計		78,728,584	50,945,266	

(注) 親投資信託受益証券における券面総額欄の数字は、証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

参考情報

「BNPパリバ・ブラジル株式ファンド(FOFs用)(適格機関投資家専用)」は「BNPパリバ・ブラジル株式マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信

「託受益証券」は同親投資信託の受益証券であります。なお、同親投資信託の状況は次のとおりであります。

「BNPパリバ・ブラジル株式マザーファンド」の状況
 なお、以下に記載した情報は監査の対象外であります。

(1) 貸借対照表

区 分	注記 番号	(平成25年11月11日現在)	(平成26年5月12日現在)
		金 額 (円)	金 額 (円)
資産の部			
流動資産			
預金		1,433,473,113	411,026,754
コール・ローン		42,774,485	44,174,724
株式		24,491,820,476	24,242,562,381
社債券		-	122,374,480
未収入金		275,202,516	98,183,179
未収配当金		110,751,669	200,664,031
未収利息		46	75,648
流動資産合計		26,354,022,305	25,119,061,197
資産合計		26,354,022,305	25,119,061,197
負債の部			
流動負債			
未払金		421,454,765	-
流動負債合計		421,454,765	-
負債合計		421,454,765	-
純資産の部			
元本等			
元本	*1,*2	43,097,761,020	38,815,361,631
剰余金			
剰余金又は欠損金()	*3	17,165,193,480	13,696,300,434
元本等合計		25,932,567,540	25,119,061,197
純資産合計		25,932,567,540	25,119,061,197
負債純資産合計		26,354,022,305	25,119,061,197

(注) 親投資信託の計算期間は、原則として毎年5月11日から11月10日まで及び11月11日から翌年5月10日までであります。

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

<p>1. 有価証券の評価基準及び評価方法</p>	<p>(1) 株式 移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。時価評価にあたっては、金融商品取引所等における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p> <p>(2) 社債券 個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>金融商品取引所等に上場されている有価証券 金融商品取引所等に上場されている有価証券は、原則として金融商品取引所等における計算期間末日の最終相場（外貨建証券の場合は計算期間末日において知りうる直近の日の最終相場）で評価しております。</p> <p>計算期間末日に当該金融商品取引所等の最終相場がない場合は、当該金融商品取引所等における直近の日の最終相場で評価しておりますが、直近の日の最終相場によることが適当でない認められた場合は、当該金融商品取引所等における計算期間末日又は直近の日の気配相場で評価しております。</p> <p>金融商品取引所等に上場されていない有価証券 当該有価証券については、原則として、金融機関の提示する価額（但し、売気配相場は使用しない）、又は価格提供会社の提供する価額のいずれかから入手した価額で評価しております。</p> <p>時価が入手できなかった有価証券 適切な時価を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認めた価額、もしくは受託者と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認めた価額で評価しております。</p>
<p>2. デリバティブの評価基準及び評価方法</p>	<p>為替予約取引 個別法に基づき原則として、わが国における計算期間末日の対顧客先物相場の仲値で評価しております。</p>

3. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建取引等の処理基準 外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条及び第61条に基づき処理しております。
----------------------------	--

（貸借対照表に関する注記）

（平成25年11月11日現在）			（平成26年5月12日現在）		
*1	本報告書における開示対象ファンドの期首 における当該親投資信託の元本額	48,310,846,275 円	*1	本報告書における開示対象ファンドの期首 における当該親投資信託の元本額	43,097,761,020 円
	同期中における追加設定元本額	16,851,004 円		同期中における追加設定元本額	16,369,011 円
	同期中における解約元本額	5,229,936,259 円		同期中における解約元本額	4,298,768,400 円
	同期末における元本の内訳			同期末における元本の内訳	
	BNPパリバ・ブラジル・ファンド (株式型)	36,078,750,834 円		BNPパリバ・ブラジル・ファンド (株式型)	31,922,604,126 円
	BNPパリバ・ブラジル・ファンド (バランス型)	6,924,787,681 円		BNPパリバ・ブラジル・ファンド (バランス型)	6,814,028,921 円
	BNPパリバ・ブラジル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	94,222,505 円		BNPパリバ・ブラジル株式ファンド (FOFs用) (適格機関投資家専用)	78,728,584 円
	計	43,097,761,020 円		計	38,815,361,631 円
*2	本報告書における開示対象ファンドの計算 期間末における受益権の総数	43,097,761,020 口	*2	本報告書における開示対象ファンドの計算 期間末における受益権の総数	38,815,361,631 口
*3	元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は、 17,165,193,480円であります。		*3	元本の欠損 貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は、 13,696,300,434円であります。	

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条4項に定める証券投資信託であり、信託約款に規定する「運用の基本方針」に従い、有価証券等の金融商品に対する投資を行っております。
-----------------	---

2. 金融商品の内容及び金融商品に係るリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券（株式、社債券）、デリバティブ取引（為替予約取引）、金銭債権及び金銭債務であります。これらは、価格変動リスク、為替変動リスクなどの市場リスク、信用リスク、流動性リスクを有しております。</p> <p>当ファンドが行うデリバティブ取引については、保有外貨建資産の売買代金、配当金の受取または支払いのために為替予約を利用しております。</p>
3. 金融商品に係るリスク管理体制	<p>当ファンドに投資する証券投資信託の注記表「（金融商品に関する注記）」に記載しております。</p>
4. 金融商品の時価等に関する事項の補足説明	<p>当ファンドに投資する証券投資信託の注記表「（金融商品に関する注記）」に記載しております。</p>

金融商品の時価等に関する事項

	（平成25年11月11日現在）	（平成26年5月12日現在）
1. 貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額	<p>貸借対照表計上額は期末の時価で計上しているため、その差額はありません。</p>	<p>同左</p>
2. 時価の算定方法	<p>(1) 有価証券 「（重要な会計方針に係る事項に関する注記）」に記載しております。</p> <p>(2) デリバティブ取引 -</p> <p>(3) 上記以外の金融商品</p> <p>コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務については、短期間で決済されることから、当該帳簿価額を時価としております。</p>	<p>(1) 有価証券 同左</p> <p>(2) デリバティブ取引 -</p> <p>(3) 上記以外の金融商品 同左</p>

(有価証券に関する注記)

(平成25年11月11日現在)

売買目的有価証券

(単位：円)

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額
----	-------------------

株式	1,180,312,737
合 計	1,180,312,737

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当該親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

（平成26年 5月12日現在）

売買目的有価証券

（単位：円）

種類	当計算期間の損益に 含まれた評価差額
株式	343,843,060
社債券	35,770,196
合 計	308,072,864

（注）当計算期間の損益に含まれた評価差額は、当該親投資信託の期首日から本報告書における開示対象ファンドの期末日までの期間に対応する金額であります。

（デリバティブ取引に関する注記）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

該当事項はありません。

（一口当たり情報に関する注記）

（平成25年11月11日現在）		（平成26年5月12日現在）	
一口当たり純資産額	0.6017 円	一口当たり純資産額	0.6471 円
（一万口当たり純資産額	6,017 円）	（一万口当たり純資産額	6,471 円）

（3）附属明細表

第1 有価証券明細表
株式

通貨	銘柄	株数	評価額		備考
			単価	金額	
米ドル	GERDAU SA -SPON ADR	253,900	6.50	1,650,350.00	
	BRF-BRASIL FOODS ADR	72,700	23.45	1,704,815.00	

	PETROBRAS ADR	3,500	15.10	52,850.00	
	PETROBRAS PREF ADR	665,210	16.01	10,650,012.10	
	ITAU UNIBANCO ADR	161,674	16.58	2,680,554.92	
	VALE SA-SP ADR	101,546	13.23	1,343,453.58	
	VALE SA-SP PREF ADR	867,600	11.99	10,402,524.00	
	BANCO BRADESCO-ADR	833,360	15.49	12,908,746.40	
	COSAN LTD-CLASS A SH	213,240	11.94	2,546,085.60	
	TIM PART ADR	8,800	27.64	243,232.00	
	TELEF BRASIL-ADR	225,340	20.60	4,642,004.00	
	AMBEV SA-ADR	986,360	7.39	7,289,200.40	
	米ドル 小計	4,393,230	-	56,113,828.00 (5,724,732,732)	
ブラジルリアル					
	BRF SA	315,339	51.85	16,350,327.15	
	CYRELA	411,400	13.46	5,537,444.00	
	VALE SA	4,345	29.22	126,960.90	
	COPEL-PREF B	91,498	33.24	3,041,393.52	
	VALE SA-PREF A	901,098	26.50	23,879,097.00	
	TIM PARTICIPACOES SA	704,211	12.18	8,577,289.98	
	USIMINAS-PREF A	610,132	8.62	5,259,337.84	
	ITAUSA-PREF	3,403,116	9.11	31,002,386.76	
	LOJAS AMERIC-PRF	182,966	13.69	2,504,804.54	
	METALURGICA GERDAU-P	231,680	17.43	4,038,182.40	
	PETROBRAS	18,577	16.66	309,492.82	
	PETROBRAS-PREF	1,863,368	17.67	32,925,712.56	
	ANHANGUERA EDUCACION	61,700	15.36	947,712.00	
	KROTON UNIT COMMON	106,037	54.24	5,751,446.88	
	CCR SA	786,258	17.90	14,074,018.20	
	BRADESCO SA-PREF	347,976	34.29	11,932,097.04	
	NATURA COSMETICOS	125,547	40.40	5,072,098.80	
	SID NACIONAL	20,800	9.04	188,032.00	
	BRADESPAR SA PREF	423,567	19.58	8,293,441.86	
	SUZANO PAPEL E CELUL	1,117,162	7.23	8,077,081.26	
	ITAU UNIBANCO HOLDIN	1,586,202	36.85	58,451,543.70	
	BRASKEM PREF	488,271	15.39	7,514,490.69	
	COSAN	298,120	38.33	11,426,939.60	
	LIGHT SA	113,108	19.06	2,155,838.48	
	ROSSI RESIDENCIAL	196,229	1.77	347,325.33	
	MMX MINERACAO	117,200	2.60	304,720.00	
	BR PROPERTIES SA	373,177	17.95	6,698,527.15	
	PDG REALTY	154,425	1.68	259,434.00	

BR MALLS	527,782	19.05	10,054,247.10
JBS	306,104	7.79	2,384,550.16
EVEN CONSTRUTORA	939,741	7.40	6,954,083.40
MARFRIG GLOBAL	494,334	4.69	2,318,426.46
MULTIPLAN	21,800	49.52	1,079,536.00
MINERVA SA	421,201	9.87	4,157,253.87
ESTACIO PARTICIPACOE	157,300	25.51	4,012,723.00
DURATEX SA	997,245	9.77	9,743,083.65
BM&F BOVESPA SA	901,787	11.66	10,514,836.42
BRASIL PHARMA SA	178,565	3.33	594,621.45
TELEFONICA BRASIL SA	128,160	45.40	5,818,464.00
CETIP SA-MERCADOS	621,889	28.15	17,506,175.35
DIRECIONAL ENGENHARI	314,669	10.35	3,256,824.15
MILLS ESTRUTURAS E S	283,721	26.15	7,419,304.15
CIA BRASILEIRA PREF	17,457	104.23	1,819,543.11
OI SA	400,520	2.27	909,180.40
OI SA-PREF	839,480	2.13	1,788,092.40
BB SEGURIDADE PARTIC	323,300	28.25	9,133,225.00
AMBEV SA	351,300	16.53	5,806,989.00
VIA VAREJO SA	164,105	25.00	4,102,625.00
KLABIN SA-UNIT	1,450,549	11.96	17,348,566.04
KLABIN SA RTS	43,974	0.01	439.74
AMBEV SA RTS	491	0.54	265.14
BR PHARMA RTS	74,290	0.07	5,200.30
ブラジルリアル 小計	25,013,273	-	401,775,431.75 (18,517,829,649)
合計	株 29,406,503		24,242,562,381 (24,242,562,381)

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので内書であります。

(注3)外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
米ドル	株式12銘柄	100%	23.5%
ブラジルリアル	株式52銘柄	99.3%	76.0%

株式以外の有価証券

種類	通貨		券面総額	評価額	備考
	銘柄				
社債券	ブラジルリアル				

	KLABIN 12.24% 2019/1/8	44,400	2,655,120.00
	ブラジルレアル 小計	44,400	2,655,120.00 (122,374,480)
	合計		122,374,480 (122,374,480)

(注1)通貨種類毎の小計欄の()内は邦貨換算額(単位:円)であります。

(注2)小計・合計金額欄の()内は、外貨建有価証券に係わるもので内書であります。

(注3)外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入債券 時価比率	合計金額に 対する比率
ブラジルレアル	1銘柄	0.7%	0.5%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

「ダイワ・ロシア株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」の状況

同ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。同ファンドの計算期間は6か月であるため、財務諸表は6か月毎に作成しております。同ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査に準じて、第11期計算期間（平成26年2月21日から平成26年8月20日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

財務諸表

ダイワ・ロシア株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）

(1) 貸借対照表

	第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	690,688	346,237
親投資信託受益証券	44,619,561	33,531,628

未収入金		-	1,550,000
流動資産合計		45,310,249	35,427,865
資産合計		45,310,249	35,427,865
負債の部			
流動負債			
未払解約金		-	1,500,001
未払受託者報酬		11,393	8,562
未払委託者報酬		231,700	174,153
その他未払費用		1,360	997
流動負債合計		244,453	1,683,713
負債合計		244,453	1,683,713
純資産の部			
元本等			
元本	1	16,359,391	11,729,445
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		28,706,405	22,014,707
（分配準備積立金）		13,902,802	8,514,811
元本等合計		45,065,796	33,744,152
純資産合計		45,065,796	33,744,152
負債純資産合計		45,310,249	35,427,865

(2) 損益及び剰余金計算書

	第10期		第11期	
	自 平成25年8月21日 至 平成26年2月20日	金額(円)	自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日	金額(円)
営業収益				
受取利息		164		3
有価証券売買等損益		2,862,317		2,862,067
営業収益合計		2,862,481		2,862,070
営業費用				
受託者報酬		11,393		8,562
委託者報酬	1	231,700		174,153
その他費用		1,360		997
営業費用合計		244,453		183,712
営業利益		2,618,028		2,678,358
経常利益		2,618,028		2,678,358
当期純利益		2,618,028		2,678,358

一部解約に伴う当期純利益金額の分配額	1,722,888	966,520
期首剰余金又は期首欠損金()	35,018,542	28,706,405
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,675,463	3,978,484
当期追加信託に伴う剰余金増加額 又は欠損金減少額	2,675,463	3,978,484
剰余金減少額又は欠損金増加額	9,882,740	12,382,020
当期一部解約に伴う剰余金減少額 又は欠損金増加額	9,882,740	12,382,020
分配金	2	-
期末剰余金又は期末欠損金()	28,706,405	22,014,707

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区 分	第11期 自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日
有価証券の評価基準及び評価 方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて 評価しております。

(貸借対照表に関する注記)

区 分	第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
1. 1 期首元本額	20,929,229円	16,359,391円
期中追加設定元本額	1,324,537円	2,521,519円
期中一部解約元本額	5,894,375円	7,151,465円
2. 計算期間末日における受益 権の総数	16,359,391口	11,729,445口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区 分	第10期 自 平成25年8月21日 至 平成26年2月20日	第11期 自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日

1. 1 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用	107,840円	79,512円
2. 2 分配金の計算過程	<p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（128円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、投資信託約款に規定される収益調整金（17,472,182円）及び分配準備積立金（13,902,674円）より分配可能額は31,374,984円（1万口当たり19,178.58円）であります。なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益であり、分配を行っておりません。</p>	<p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（3円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（95,855円）、投資信託約款に規定される収益調整金（13,499,896円）及び分配準備積立金（8,418,953円）より分配可能額は22,014,707円（1万口当たり18,768.75円）であります。なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益であり、分配を行っておりません。</p>

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区 分	第11期 自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。</p>
2. 金融商品の内容及びリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細を附属明細表に記載しております。なお、当ファンドは、親投資信託受益証券を通じて有価証券、デリバティブ取引に投資しております。</p> <p>これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク（価格変動、為替変動等）、信用リスク、流動性リスクであります。</p>

3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

区 分	第11期 平成26年8月20日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	1,056,341	1,838,383
合計	1,056,341	1,838,383

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

<p>第11期</p> <p>自 平成26年2月21日</p> <p>至 平成26年8月20日</p>
<p>市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はありません。</p>

（1口当たり情報）

	第10期 平成26年2月20日現在	第11期 平成26年8月20日現在
1口当たり純資産額	2.7547円	2.8769円
（1万口当たり純資産額）	(27,547円)	(28,769円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種 類	銘 柄	券面総額	評価額 (円)	備考
親投資信託受益証券	ダイワ・ロシア株マザーファンド	35,185,339	33,531,628	
親投資信託受益証券 合計			33,531,628	
合計			33,531,628	

親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考情報

「ダイワ・ロシア株ファンド（FOFs用）（適格機関投資家専用）」は、「ダイワ・ロシア株マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。

なお、当ファンドの計算期間末日（以下、「期末日」）における同マザーファンドの状況は次のとおりであります。

「ダイワ・ロシア株マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	平成26年2月20日現在	平成26年8月20日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	245,283,918	149,400,800
コール・ローン	127,192,096	82,110,009
株式	5,133,969,842	4,882,325,319
未収入金	99,949,625	152,814,880
未収配当金	-	23,806,916
流動資産合計	5,606,395,481	5,290,457,924
資産合計	5,606,395,481	5,290,457,924
負債の部		
流動負債		
未払金	140,499,000	73,673,983
未払解約金	19,700,000	20,250,000
流動負債合計	160,199,000	93,923,983
負債合計	160,199,000	93,923,983
純資産の部		
元本等		
元本	1 6,017,062,253	5,452,637,503
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2 570,865,772	256,103,562
元本等合計	5,446,196,481	5,196,533,941
純資産合計	5,446,196,481	5,196,533,941
負債純資産合計	5,606,395,481	5,290,457,924

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区 分	自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式

	<p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法	<p>為替予約取引</p>
	<p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、原則として計算日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。</p>
3. 収益及び費用の計上基準	<p>受取配当金</p> <p>原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。</p>
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

区 分	平成26年2月20日現在	平成26年8月20日現在
1. 1 期首	平成25年8月21日	平成26年2月21日
期首元本額	7,546,337,839円	6,017,062,253円
期中追加設定元本額	150,201,695円	233,226,241円
期中一部解約元本額	1,679,477,281円	797,650,991円
期末元本額の内訳		

ファンド名		
ダイワ・ロシア株ファンド （FOFs用）（適格機関投資家 専用）	49,297,936円	35,185,339円
ダイワ・ロシア株ファンド	5,897,207,326円	5,373,055,452円
ダイワ新興4カ国株式ファン ド（ダイワSMA専用）	70,556,991円	44,396,712円
計	6,017,062,253円	5,452,637,503円
2. 期末日における受益権の総数	6,017,062,253口	5,452,637,503口
3. 2 元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元 本総額を下回っており、その 差額は570,865,772円でありま す。	貸借対照表上の純資産額が元 本総額を下回っており、その 差額は256,103,562円でありま す。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区 分	自 平成26年2月21日 至 平成26年8月20日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しております。 これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク（価格変動、為替変動等）、信用リスク、流動性リスクであります。 外貨建資産の売買代金等の受取りまたは支払いを目的として、投資信託約款に従って為替予約取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項 についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもありま す。

金融商品の時価等に関する事項

区 分	平成26年8月20日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	平成26年2月20日現在	平成26年8月20日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
株式	226,368,699	84,305,871
合計	226,368,699	84,305,871

（注） 「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間（平成25年8月21日から平成26年2月20日まで、及び平成26年2月21日から平成26年8月20日まで）を指しております。

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

平成26年2月20日現在	平成26年8月20日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

（1口当たり情報）

	平成26年2月20日現在	平成26年8月20日現在
1口当たり純資産額	0.9051円	0.9530円
（1万口当たり純資産額）	（9,051円）	（9,530円）

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル		株	アメリカ・ドル	アメリカ・ドル	
	MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	60,000	19.110	1,146,600.000	
	VTB BANK OJSC-GDR-REG S	850,000	2.168	1,842,800.000	
	TATNEFT-SPONSORED REGS GD	35,000	37.200	1,302,000.000	
	SISTEMA JSFC-REG S SPONS	23,000	27.900	641,700.000	
	MAGNIT OJSC-SPON GDR REGS	70,000	61.550	4,308,500.000	
	MEGAFON-GDR	72,500	28.710	2,081,475.000	
	URALKALI-SPON GDR	40,000	20.150	806,000.000	
	NOVATEK OAO-SPONS GDR REG	18,000	109.000	1,962,000.000	
	LUKOIL-SPON ADR	25,000	57.100	1,427,500.000	
	OAO ROSNEFT OIL CO-GDR	255,000	6.245	1,592,475.000	
	OAO GAZPROM-SPON ADR	370,000	7.532	2,786,840.000	
	SEVERSTAL-GDR REG S	150,000	9.795	1,469,250.000	
	SBERBANK-PFD-CLS	125,000	1.576	197,000.000	
	SURGUTNEFTEGAZ-PFD-CLS	1,500,000	0.745	1,117,500.000	
	ALROSA CO LTD	1,300,000	1.198	1,557,400.000	
	MOSCOW EXCHANGE MICEX-RTS	1,050,000	1.765	1,853,250.000	
	SBERBANK-CLS	1,830,000	2.103	3,848,490.000	
	TRANSNEFT-PFD-CLS	700	2,249.781	1,574,846.700	
	URALKALI-CLS	200,000	4.048	809,600.000	
	SEVERSTAL-CLS	70,000	9.793	685,510.000	
	ROSTELECOM-CLS	850,000	2.716	2,308,600.000	
	TATNEFT-CLS	150,000	6.193	928,950.000	
SURGUTNEFTEGAZ-CLS	1,600,000	0.735	1,176,000.000		
MMC NORILSK NICKEL-CLS	12,500	202.009	2,525,112.500		
GAZPROM OAO-CLS	440,000	3.769	1,658,360.000		
ROSNEFT OIL COMPANY	90,000	6.292	566,280.000		
LUKOIL-CLS	60,000	57.113	3,426,780.000		
FEDERAL HYDROGENERATING C	95,000,000	0.019	1,805,000.000		
アメリカ・ドル 小計			アメリカ・ドル 47,405,819.200 (4,882,325,319)		
合計			4,882,325,319 [4,882,325,319]		

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

- (注) 1. 各種通貨毎の小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
2. 合計欄における[]内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	株式 28銘柄	100%	100%

第2 信用取引契約残高明細表
該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表
該当事項はありません。

「ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド (FOfs用) (適格機関投資家専用)」の状況

同ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」(昭和38年大蔵省令第59号)並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」(平成12年総理府令第133号)に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しております。同ファンドの計算期間は6か月であるため、財務諸表は6か月毎に作成しております。同ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査に準じて、第11期計算期間(平成25年12月17日から平成26年6月16日まで)の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人により監査を受けております。

財務諸表

ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド (FOfs用) (適格機関投資家専用)

(1) 貸借対照表

	第10期 平成25年12月16日現在	第11期 平成26年6月16日現在
	金額(円)	金額(円)
資産の部		
流動資産		
コール・ローン	2,958,498	2,697,556
親投資信託受益証券	57,314,207	36,946,037

流動資産合計		60,272,705	39,643,593
資産合計		60,272,705	39,643,593
負債の部			
流動負債			
未払解約金		2,000,001	1,999,999
未払受託者報酬		12,184	10,465
未払委託者報酬		247,565	212,633
その他未払費用		1,438	1,253
流動負債合計		2,261,188	2,224,350
負債合計		2,261,188	2,224,350
純資産の部			
元本等			
元本	1	39,388,883	19,052,259
剰余金			
期末剰余金又は期末欠損金（ ）		18,622,634	18,366,984
（分配準備積立金）		9,012,507	9,758,842
元本等合計		58,011,517	37,419,243
純資産合計		58,011,517	37,419,243
負債純資産合計		60,272,705	39,643,593

(2) 損益及び剰余金計算書

	第10期		第11期	
	自 平成25年6月18日 至 平成25年12月16日	金額(円)	自 平成25年12月17日 至 平成26年6月16日	金額(円)
営業収益				
受取利息		247		242
有価証券売買等損益		1,502,663		14,631,830
営業収益合計		1,502,910		14,632,072
営業費用				
受託者報酬		12,184		10,465
委託者報酬	1	247,565		212,633
その他費用		1,438		1,253
営業費用合計		261,187		224,351
営業利益		1,241,723		14,407,721
経常利益		1,241,723		14,407,721
当期純利益		1,241,723		14,407,721
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額		71,171		5,258,563

期首剰余金又は期首欠損金()	18,903,898	18,622,634
剰余金増加額又は欠損金減少額	2,230,381	2,000,248
当期追加信託に伴う剰余金増加額 又は欠損金減少額	2,230,381	2,000,248
剰余金減少額又は欠損金増加額	3,682,197	11,405,056
当期一部解約に伴う剰余金減少額 又は欠損金増加額	3,682,197	11,405,056
分配金 2	-	-
期末剰余金又は期末欠損金()	18,622,634	18,366,984

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

区 分	第11期	
	自 平成25年12月17日 至 平成26年6月16日	
有価証券の評価基準及び評価 方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、親投資信託受益証券の基準価額に基づいて 評価しております。	

(貸借対照表に関する注記)

区 分	第10期	第11期
	平成25年12月16日現在	平成26年6月16日現在
1. 1 期首元本額	39,865,893円	39,388,883円
期中追加設定元本額	7,769,621円	3,499,755円
期中一部解約元本額	8,246,631円	23,836,379円
2. 計算期間末日における受益 権の総数	39,388,883口	19,052,259口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

区 分	第10期	第11期
	自 平成25年6月18日 至 平成25年12月16日	自 平成25年12月17日 至 平成26年6月16日

1. 1 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用	143,709円	121,841円
2. 2 分配金の計算過程	<p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（195円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（0円）、投資信託約款に規定される収益調整金（17,228,600円）及び分配準備積立金（9,012,312円）より分配可能額は26,241,107円（1万口当たり6,662.06円）であります。なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益であり、分配を行っておりません。</p>	<p>計算期間末における解約に伴う当期純利益金額分配後の配当等収益から費用を控除した額（168円）、解約に伴う当期純利益金額分配後の有価証券売買等損益から費用を控除し、繰越欠損金を補填した額（5,852,577円）、投資信託約款に規定される収益調整金（8,786,573円）及び分配準備積立金（3,906,097円）より分配可能額は18,545,415円（1万口当たり9,733.97円）であります。なお、投資信託約款上の分配対象額は、上記分配可能額のうち経費控除後の配当等収益であり、分配を行っておりません。</p>

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区 分	第11期 自 平成25年12月17日 至 平成26年6月16日
1. 金融商品に対する取組方針	<p>当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。</p>
2. 金融商品の内容及びリスク	<p>当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細を附属明細表に記載しております。なお、当ファンドは、親投資信託受益証券を通じて有価証券、デリバティブ取引に投資しております。</p> <p>これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク（価格変動、為替変動等）、信用リスク、流動性リスクであります。</p>

3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

区 分	第11期 平成26年6月16日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	<p>(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。</p> <p>(2)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。</p>

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

種 類	第10期 平成25年12月16日現在	第11期 平成26年6月16日現在
	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当計算期間の損益に 含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	1,381,406	9,239,449
合計	1,381,406	9,239,449

（デリバティブ取引に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第10期 平成25年12月16日現在	第11期 平成26年6月16日現在
該当事項はありません。	該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

<p>第11期</p> <p>自 平成25年12月17日</p> <p>至 平成26年6月16日</p>
<p>市場価格その他当該取引に係る価格を勘案して、一般の取引条件と異なる関連当事者との取引は行なわれていないため、該当事項はありません。</p>

（1口当たり情報）

	第10期 平成25年12月16日現在	第11期 平成26年6月16日現在
1口当たり純資産額	1.4728円	1.9640円
（1万口当たり純資産額）	(14,728円)	(19,640円)

(4) 附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

該当事項はありません。

(2) 株式以外の有価証券

種 類	銘 柄	券面総額	評価額 (円)	備考
親投資信託受益証券	ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド	52,450,366	36,946,037	
親投資信託受益証券 合計			36,946,037	
合計			36,946,037	

親投資信託受益証券における券面総額欄の数値は、証券数を表示しております。

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

該当事項はありません。

参考情報

「ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）」は、「ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」は、すべて同マザーファンドの受益証券であります。

なお、当ファンドの計算期間末日（以下、「期末日」）における同マザーファンドの状況は次のとおりであります。

「ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド」の状況

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

貸借対照表

	平成25年12月16日現在	平成26年6月16日現在
	金額（円）	金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	536,234,295	643,787,716
コール・ローン	137,924,275	19,966,947
株式	11,854,428,295	14,967,421,661
派生商品評価勘定	3,963,264	15,093,040
未収配当金	-	42,323,738
差入委託証拠金	117,196,569	169,764,642
流動資産合計	12,649,746,698	15,858,357,744
資産合計	12,649,746,698	15,858,357,744
負債の部		
流動負債		
未払金	15,366,642	44,532,922
未払解約金	120,000,000	-
流動負債合計	135,366,642	44,532,922
負債合計	135,366,642	44,532,922
純資産の部		
元本等		
元本	1 23,868,596,528	22,451,002,975
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	2 11,354,216,472	6,637,178,153
元本等合計	12,514,380,056	15,813,824,822
純資産合計	12,514,380,056	15,813,824,822
負債純資産合計	12,649,746,698	15,858,357,744

注記表

（重要な会計方針に係る事項に関する注記）

区 分	自 平成25年12月17日 至 平成26年6月16日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式

	<p>移動平均法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、外国金融商品市場又は店頭市場における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等から提示される気配相場に基づいて評価しております。</p>
<p>2. デリバティブ取引の評価基準及び評価方法</p>	<p>(1)先物取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、原則として、計算日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場によっております。</p> <p>(2)為替予約取引</p> <p>個別法に基づき、原則として時価で評価しております。</p> <p>時価評価にあたっては、原則として計算日の対顧客先物売買相場において為替予約の受渡日の仲値が発表されている場合には当該仲値、受渡日の仲値が発表されていない場合には発表されている受渡日に最も近い前後二つの日の仲値をもとに計算しております。</p>
<p>3. 収益及び費用の計上基準</p>	<p>受取配当金</p> <p>原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定している場合には当該金額を計上し、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。</p>
<p>4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項</p>	<p>外貨建取引等の処理基準</p> <p>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。</p>

（貸借対照表に関する注記）

区 分	平成25年12月16日現在	平成26年6月16日現在
1. 1期首	平成25年6月18日	平成25年12月17日

期首元本額	26,049,086,709円	23,868,596,528円
期中追加設定元本額	19,154,960円	138,143,430円
期中一部解約元本額	2,199,645,141円	1,555,736,983円
期末元本額の内訳		
ファンド名		
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）	109,315,674円	52,450,366円
ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド	23,759,280,854円	22,398,552,609円
計	23,868,596,528円	22,451,002,975円
2. 期末日における受益権の総数	23,868,596,528口	22,451,002,975口
3. 2元本の欠損	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は11,354,216,472円であります。	貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は6,637,178,153円であります。

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

区分	自 平成25年12月17日 至 平成26年6月16日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有する金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であり、その詳細をデリバティブ取引に関する注記及び附属明細表に記載しております。 これらの金融商品に係るリスクは、市場リスク（価格変動、為替変動等）、信用リスク、流動性リスクであります。 信託財産の効率的な運用に資することを目的として、投資信託約款に従って外国の取引所における株価指数先物取引を利用しております。また、外貨建資産の売買代金等の受取りまたは支払いを目的として、投資信託約款に従って為替予約取引を利用しております。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	複数の部署と会議体が連携する組織的な体制によりリスク管理を行っております。信託財産全体としてのリスク管理を金融商品、リスクの種類毎に行っております。

4. 金融商品の時価等に関する事項 についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。 デリバティブ取引に関する契約額等については、その金額自体がデリバティブ取引に係る市場リスクを示すものではありません。
--------------------------------	--

金融商品の時価等に関する事項

区 分	平成26年6月16日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表 計上額との差額	金融商品はすべて時価で計上されているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 金融商品の時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)デリバティブ取引 デリバティブ取引に関する注記に記載しております。 (3)コール・ローン等の金銭債権及び金銭債務 これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

種 類	平成25年12月16日現在	平成26年6月16日現在
	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）	当期間の損益に 含まれた評価差額（円）
株式	70,225,596	3,274,986,583
合計	70,225,596	3,274,986,583

(注) 「当期間」とは当親投資信託の計算期間の開始日から期末日までの期間（平成25年6月18日から平成25年12月16日まで、及び平成25年12月17日から平成26年6月16日まで）を指しております。

(デリバティブ取引に関する注記)

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

株式関連

種 類	平成25年12月16日 現在			平成26年6月16日 現在		
	契約額等	時価	評価損益	契約額等	時価	評価損益

	(円)	うち 1年超	(円)	(円)	(円)	うち 1年超	(円)	(円)
市場取引								
株価指数 先物取引								
買 建	507,628,064	-	511,591,328	3,963,264	602,089,920	-	617,182,960	15,093,040
合計	507,628,064	-	511,591,328	3,963,264	602,089,920	-	617,182,960	15,093,040

(注) 1. 時価の算定方法

株価指数先物取引の時価については、以下のように評価しております。

原則として期末日に知りうる直近の日の主たる取引所の発表する清算値段又は最終相場で評価しております。このような時価が発表されていない場合には、期末日に最も近い最終相場や気配値等、原則に準ずる方法で評価しております。

2. 株価指数先物取引の残高は、契約額ベースで表示しております。
3. 契約額等には手数料相当額を含んでおりません。また契約額等及び時価の邦貨換算は期末日の対顧客電信売買相場の仲値で行っております。
4. 契約額等及び時価の合計欄の金額は、各々の合計金額であります。

(1口当たり情報)

	平成25年12月16日現在	平成26年6月16日現在
1口当たり純資産額	0.5243円	0.7044円
(1万口当たり純資産額)	(5,243円)	(7,044円)

附属明細表

第1 有価証券明細表

(1) 株式

通貨	銘柄	株式数	評価額		備考
			単価	金額	
アメリカ・ドル	株		アメリカ・ドル	アメリカ・ドル	
	ICICI BANK LTD-SPON ADR	103,300	50.150	5,180,495.000	
	RELIANCE INDS-SPONS GDR	478,704	36.690	17,563,649.760	
アメリカ・ドル	小計			アメリカ・ドル 22,744,144.760 (2,319,447,883)	
インド・ルピー		株	インド・ルピー	インド・ルピー	

AXIS BANK LIMITED	32,800	1,818.000	59,630,400.000	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	39,900	2,403.350	95,893,665.000	
ACC LIMITED	141,981	1,474.750	209,386,479.750	
TATA POWER COMPANY LIMITE	845,801	103.650	87,667,273.650	
DLF LIMITED	93,500	204.900	19,158,150.000	
ASIAN PAINTS LTD	214,502	542.200	116,302,984.400	
STATE BANK OF INDIA	137,800	2,607.900	359,368,620.000	
NTPC LIMITED	143,460	153.350	21,999,591.000	
POWER FINANCE CORP	190,100	291.950	55,499,695.000	
UNITED SPIRITS LIMITED	30,100	2,782.500	83,753,250.000	
POWER GRID CORP OF INDIA	1,120,752	133.400	149,508,316.800	
VOLTAS LIMITED	699,300	220.250	154,020,825.000	
CONTAINER CORP OF INDIA L	86,643	1,157.450	100,284,940.350	
TITAN INDUSTRIES LIMITED	487,722	319.900	156,022,267.800	
BHARAT PETROLEUM CORP LTD	138,958	569.750	79,171,320.500	
IDEA CELLULAR LIMITED	327,800	135.300	44,351,340.000	
PUNJAB NATIONAL BANK	161,266	954.900	153,992,903.400	
HINDUSTAN ZINC LIMITED	293,421	162.900	47,798,280.900	
CROMPTON GREAVES LIMITED	238,300	198.200	47,231,060.000	
ADANI PORTS	313,056	230.600	72,190,713.600	
LIC HOUSING FINANCE	296,900	308.150	91,489,735.000	
OIL INDIA LTD	510,019	588.900	300,350,189.100	
AUROBINDO PHARMA LTD	74,100	698.200	51,736,620.000	
INDRAPRASTHA GAS LTD	126,474	332.150	42,008,339.100	
LUPIN LTD	40,100	983.400	39,434,340.000	
MOTHERSON SUMI SYSTEMS LT	894,139	318.500	284,783,271.500	
SOBHA DEVELOPERS LTD	194,900	499.650	97,381,785.000	
RURAL ELECTRIFICATION COR	311,753	338.200	105,434,864.600	
COAL INDIA LTD	210,000	389.350	81,763,500.000	
RAYMOND LTD	211,524	365.800	77,375,479.200	
KARUR VYSYA BANK LTD	96,117	473.950	45,554,652.150	
BATA INDIA LTD	77,200	1,194.850	92,242,420.000	
PRESTIGE ESTATES PROJECTS	375,228	245.000	91,930,860.000	
BOSCH LTD	3,907	11,840.150	46,259,466.050	
NMDC LTD	271,187	176.150	47,769,590.050	
DEN NETWORKS LTD	97,978	222.850	21,834,397.300	
VA TECH WABAG LTD	74,800	1,347.500	100,793,000.000	
INFOSYS LTD	9,900	3,187.000	31,551,300.000	
LARSEN & TOUBRO LIMITED	277,300	1,685.950	467,513,935.000	

TATA MOTORS LTD	627,600	438.250	275,045,700.000	
DR.REDDY'S LABORATORIES	13,900	2,445.150	33,987,585.000	
HOUSING DEVELOPMENT FINAN	1,115,600	979.700	1,092,953,320.000	
HDFC BANK LIMITED	389,333	835.400	325,248,788.200	
OIL & NATURAL GAS CORP LT	467,200	422.650	197,462,080.000	
ITC LTD	1,594,300	332.600	530,264,180.000	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	111,900	1,228.850	137,508,315.000	
BHARTI AIRTEL LIMITED	408,300	333.300	136,086,390.000	
DABUR INDIA LIMITED	244,803	189.050	46,280,007.150	
HCL TECHNOLOGIES LTD	24,400	1,438.950	35,110,380.000	
SESA STERLITE LTD	1,081,100	289.600	313,086,560.000	
インド・ルピー 小計			インド・ルピー 7,353,473,126.550 (12,647,973,778)	
合計			14,967,421,661 [14,967,421,661]	

(2) 株式以外の有価証券

該当事項はありません。

(注) 1. 各種通貨毎の小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。

2. 合計欄における[]内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。

3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入株式 時価比率	合計金額に 対する比率
アメリカ・ドル	株式 2銘柄	100%	15.5%
インド・ルピー	株式 50銘柄	100%	84.5%

第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額等及び時価の状況表

「注記表(デリバティブ取引に関する注記)」に記載しております。

「チャイナ龍翔(FOFs用)(適格機関投資家専用)」の状況

同ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づいて作成しております。なお、財務諸表に記載されている金額は、円単位で表示しております。同ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に準じて、第10期計算期間（平成25年10月12日から平成26年4月11日まで）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

財務諸表

チャイナ龍翔（FOFs用）（適格機関投資家専用）

（1）貸借対照表

区分	第9期 平成25年10月11日現在 金額（円）	第10期 平成26年4月11日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
親投資信託受益証券	60,258,502	55,697,806
流動資産合計	60,258,502	55,697,806
資産合計	60,258,502	55,697,806
負債の部		
流動負債		
未払受託者報酬	14,993	11,579
未払委託者報酬	278,279	214,956
その他未払費用	4,422	3,390
流動負債合計	297,694	229,925
負債合計	297,694	229,925
純資産の部		
元本等		
元本	32,927,539	29,470,339
剰余金		
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	27,033,269	25,997,542
（分配準備積立金）	11,257,863	8,999,179
元本等合計	59,960,808	55,467,881
純資産合計	59,960,808	55,467,881
負債純資産合計	60,258,502	55,697,806

（2）損益及び剰余金計算書

区分	第9期 自 平成25年4月12日 至 平成25年10月11日 金額（円）	第10期 自 平成25年10月12日 至 平成26年4月11日 金額（円）

営業収益		
有価証券売買等損益	3,254,522	2,736,995
営業収益合計	3,254,522	2,736,995
営業費用		
受託者報酬	14,993	11,579
委託者報酬	278,279	214,956
その他費用	4,422	3,390
営業費用合計	297,694	229,925
営業利益又は営業損失（ ）	2,956,828	2,507,070
経常利益又は経常損失（ ）	2,956,828	2,507,070
当期純利益又は当期純損失（ ）	2,956,828	2,507,070
一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額（ ）	151,845	802,721
期首剰余金又は期首欠損金（ ）	39,770,328	27,033,269
剰余金増加額又は欠損金減少額	681,893	4,342,285
当期追加信託に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額	681,893	4,342,285
剰余金減少額又は欠損金増加額	16,223,935	7,082,361
当期一部解約に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額	16,223,935	7,082,361
分配金	-	-
期末剰余金又は期末欠損金（ ）	27,033,269	25,997,542

(3) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	第10期 自 平成25年10月12日 至 平成26年4月11日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	親投資信託受益証券 移動平均法に基づき、基準価額で評価しております。
2. 収益及び費用の計上基準	有価証券売買等損益 約定日基準で計上しております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	第9期 平成25年10月11日現在	第10期 平成26年4月11日現在
1. 元本状況		
期首元本額	54,233,653円	32,927,539円
期中追加設定元本額	818,108円	5,157,716円
期中一部解約元本額	22,124,222円	8,614,916円
2. 受益権の総数	32,927,539口	29,470,339口

(損益及び剰余金計算書に関する注記)

第9期 自 平成25年4月12日 至 平成25年10月11日	第10期 自 平成25年10月12日 至 平成26年4月11日

1. 親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 131,200円	1. 親投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要する費用として委託者報酬の中から支弁している額 101,100円
2. 分配金の計算過程 該当事項はありません。	2. 分配金の計算過程 該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

金融商品の状況に関する事項

項目	第10期
	自 平成25年10月12日 至 平成26年4月11日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、金銭債権及び金銭債務であります。なお、当ファンドは親投資信託受益証券を通じて有価証券に投資し、また、デリバティブ取引を行っております。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	第10期
	平成26年4月11日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありませぬ。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

(有価証券に関する注記)

売買目的有価証券

第9期（平成25年10月11日現在）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	2,968,076
合計	2,968,076

第10期（平成26年4月11日現在）

種類	当計算期間の損益に含まれた評価差額（円）
親投資信託受益証券	1,947,887
合計	1,947,887

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

第9期（平成25年10月11日現在）

該当事項はありません。

第10期（平成26年4月11日現在）

該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）

第10期（自 平成25年10月12日 至 平成26年4月11日）

該当事項はありません。

（1口当たり情報）

第9期 平成25年10月11日現在	第10期 平成26年4月11日現在
1口当たり純資産額 1.8210円 「1口 = 1円（10,000口 = 18,210円）」	1口当たり純資産額 1.8822円 「1口 = 1円（10,000口 = 18,822円）」

（4）附属明細表

有価証券明細表

< 株式以外の有価証券 >

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
円	親投資信託 受益証券	チャイナ・エクイティ・マ ザーファンド	85,360,623	55,697,806	
	合計	1銘柄	85,360,623	55,697,806	

参考情報

「チャイナ龍翔(FOFs用)（適格機関投資家専用）」は、「チャイナ・エクイティ・マザーファンド」受益証券を主要投資対象としており、貸借対照表の資産の部に計上された「親投資信託受益証券」はすべて同マザーファンドの受益証券であります。

以下に記載した情報は監査の対象外であります。

チャイナ・エクイティ・マザーファンド

（1）貸借対照表

区分	平成25年10月11日現在 金額（円）	平成26年4月11日現在 金額（円）
資産の部		
流動資産		
預金	46,854,042	42,996,075
コール・ローン	66,681,753	66,234,203
株式	2,764,480,398	2,491,156,959
投資信託受益証券	31,446,400	29,573,250

未収入金	-	12,353,133
未収配当金	7,564,200	766,815
流動資産合計	2,917,026,793	2,643,080,435
資産合計	2,917,026,793	2,643,080,435
負債の部		
流動負債		
未払解約金	3,658,793	288,200
流動負債合計	3,658,793	288,200
負債合計	3,658,793	288,200
純資産の部		
元本等		
元本	4,637,531,729	4,050,462,477
剰余金		
剰余金又は欠損金（ ）	1,724,163,729	1,407,670,242
元本等合計	2,913,368,000	2,642,792,235
純資産合計	2,913,368,000	2,642,792,235
負債純資産合計	2,917,026,793	2,643,080,435

(2) 注記表

(重要な会計方針に係る事項に関する注記)

項目	自 平成25年10月12日 至 平成26年4月11日
1. 有価証券の評価基準及び評価方法	株式及び投資信託受益証券 移動平均法に基づき、時価で評価しております。 時価評価にあたっては、原則として金融商品取引所における最終相場（最終相場のないものについては、それに準ずる価額）、又は金融商品取引業者等の提示する気配相場に基づいて評価しております。 また、適正な評価額を入手できなかった場合又は入手した評価額が時価と認定できない事由が認められた場合は、投資信託委託会社が忠実義務に基づいて合理的事由をもって時価と認められた価額もしくは受託会社と協議のうえ両者が合理的事由をもって時価と認められた価額で評価しております。
2. デリバティブの評価基準及び評価方法	個別法に基づき原則として時価で評価しております。
3. 収益及び費用の計上基準	(1)受取配当金 外国株式についての受取配当金は、原則として、株式の配当落ち日において、その金額が確定しているものについては当該金額、未だ確定していない場合には入金日基準で計上しております。 外国投資信託受益証券についての受取配当金は、原則として、投資信託受益証券の分配落ち日において確定分配金額を計上しております。 (2)有価証券売買等損益及び為替予約取引による為替差損益 約定日基準で計上しております。
4. その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項	外貨建資産等の会計処理 「投資信託財産の計算に関する規則」第60条及び第61条に基づいております。

(貸借対照表に関する注記)

項目	平成25年10月11日現在	平成26年4月11日現在
1. 元本状況		
開示対象ファンドの計算期間の期首における当該親投資信託の元本額	5,635,967,288円	4,637,531,729円
期中追加設定元本額	10,362,877円	19,141,827円
期中一部解約元本額	1,008,798,436円	606,211,079円
元本の内訳		
チャイナ龍翔	4,541,609,248円	3,965,101,854円

チャイナ龍翔（FOFs用）（適格機関投資家専用） 合計	95,922,481円 4,637,531,729円	85,360,623円 4,050,462,477円
2. 受益権の総数	4,637,531,729口	4,050,462,477口
3. 元本の欠損	1,724,163,729円	1,407,670,242円

（金融商品に関する注記）

金融商品の状況に関する事項

項目	自 平成25年10月12日 至 平成26年4月11日
1. 金融商品に対する取組方針	当ファンドは、「投資信託及び投資法人に関する法律」第2条第4項に定める証券投資信託であり、投資信託約款に規定する「運用の基本方針」に従っております。
2. 金融商品の内容及びリスク	当ファンドが保有している金融商品の種類は、有価証券、デリバティブ取引、金銭債権及び金銭債務であります。これらの金融商品に係るリスクは、価格変動リスク、信用リスク、為替変動リスク及び流動性リスクであります。
3. 金融商品に係るリスク管理体制	委託会社のファンドの運用におけるリスク管理については、運用部門から独立した組織体制で行っております。運用管理委員会（代表取締役社長を委員長とします。）は、ファンドの運用状況を総合的に分析・評価するとともに、運用リスク管理の強化・改善に向けた方策を討議・決定しております。また、プロダクト管理部運用審査室は、ファンドのパフォーマンス分析・評価並びにリスク分析を行い、運用部門に開示するとともに、運用管理委員会を通じて、運用リスクの軽減に向けた提言を行っております。
4. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明	金融商品の時価には、市場価格に基づく価額のほか、市場価格がない場合には合理的に算定された価額が含まれております。当該価額の算定においては、一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等に拠った場合、当該価額が異なることもあります。

金融商品の時価等に関する事項

項目	平成26年4月11日現在
1. 金融商品の時価及び貸借対照表計上額との差額	金融商品は原則としてすべて時価で評価しているため、貸借対照表計上額と時価との差額はありません。
2. 時価の算定方法	(1)有価証券 重要な会計方針に係る事項に関する注記に記載しております。 (2)金銭債権及び金銭債務 短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから帳簿価額を時価としております。

（有価証券に関する注記）

売買目的有価証券

（平成25年10月11日現在）

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
株 式	114,836,745
投資信託受益証券	1,077,800
合計	113,758,945

「計算期間」とは、「チャイナ・エクイティ・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成24年4月12日から平成25年10月11日まで）を指しております。

（平成26年4月11日現在）

種類	計算期間 の損益に含まれた評価差額（円）
株 式	110,056,558
投資信託受益証券	4,028,250
合計	106,028,308

「計算期間」とは、「チャイナ・エクイティ・マザーファンド」の計算期間の期首日から開示対象ファンドの期末日までの期間（平成25年4月12日から平成26年4月11日まで）を指しております。

（デリバティブ取引等関係に関する注記）

ヘッジ会計が適用されていないデリバティブ取引

（平成25年10月11日現在）

該当事項はありません。

（平成26年4月11日現在）
該当事項はありません。

（関連当事者との取引に関する注記）
（自平成25年10月12日 至 平成26年4月11日）
該当事項はありません。

（1口当たり情報）

平成25年10月11日現在	平成26年4月11日現在
1口当たり純資産額 0.6282円 「1口 = 1円（10,000口 = 6,282円）」	1口当たり純資産額 0.6525円 「1口 = 1円（10,000口 = 6,525円）」

（3）附属明細表

有価証券明細表
<株式>

通貨	銘柄	株式数 (株)	評価額		備考
			単価	金額	
香港 ・ドル	AIA GROUP LTD	20,000	38.450	769,000.000	
	AIR CHINA LIMITED-H	116,000	4.860	563,760.000	
	ANGANG STEEL CO LTD-H	114,000	5.200	592,800.000	
	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	51,500	32.500	1,673,750.000	
	BANK OF CHINA LTD - H	2,432,000	3.510	8,536,320.000	
	BAOXIN AUTO GROUP LTD	80,000	5.980	478,400.000	
	BEIJING ENTERPRISES WATER GR	158,000	5.390	851,620.000	
	BEIJING JINGNENG CLEAN ENE-H	150,000	3.910	586,500.000	
	BRILLIANCE CHINA AUTOMOTI	50,000	12.880	644,000.000	
	BYD CO LTD-H	13,500	52.000	702,000.000	
	CHEUNG KONG INFRASTRUCTUR	4,000	51.150	204,600.000	
	CHINA CINDA ASSET MANAGEME-H	100,000	4.210	421,000.000	
	CHINA CITIC BANK	242,000	4.810	1,164,020.000	
	CHINA COAL ENERGY CO - H	144,000	4.530	652,320.000	
	CHINA COMMUNICATIONS SERVICE	296,000	3.740	1,107,040.000	
	CHINA CONSTRUCTION BANK-H	2,301,100	5.550	12,771,105.000	
	CHINA EVERBRIGHT INTL LTD	25,000	10.760	269,000.000	
	CHINA EVERBRIGHT LTD	32,000	11.580	370,560.000	
	CHINA GAS HOLDINGS LTD	52,000	12.420	645,840.000	
	CHINA HUIZHAN DAIRY HOLDINGS	34,000	2.220	75,480.000	
	CHINA LESSO GROUP HOLDINGS LTD	133,000	4.750	631,750.000	
	CHINA LIFE INSURANCE CO-H	210,000	22.750	4,777,500.000	
	CHINA LONGYUAN POWER GROUP-H	150,000	8.280	1,242,000.000	
	CHINA MERCHANTS BANK - H	191,041	14.440	2,758,632.040	
	CHINA MINSHENG BANKING-H	60,000	8.560	513,600.000	
	CHINA MOBILE LTD	179,500	75.100	13,480,450.000	
	CHINA OILFIELD SERVICES-H	74,000	20.300	1,502,200.000	
	CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	139,600	21.000	2,931,600.000	
	CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	114,000	27.050	3,083,700.000	
	CHINA PETROLEUM & CHEMICAL-H	905,800	7.340	6,648,572.000	
	CHINA RAILWAY GROUP LTD - H	190,000	3.930	746,700.000	
	CHINA RAILWAYS CONSTRUCTIO-H	40,000	7.270	290,800.000	
	CHINA RESOURCES ENTERPRISE	80,000	23.150	1,852,000.000	
	CHINA RESOURCES LAND LTD	76,000	17.900	1,360,400.000	
	CHINA RESOURCES POWER HOLDINGS	60,000	21.950	1,317,000.000	
	CHINA SHENHUA ENERGY CO - H	126,000	22.800	2,872,800.000	
	CHINA SHIPPING DEVELOPMEN	80,000	4.880	390,400.000	
	CHINA STATE CONSTRUCTION INT	248,000	13.520	3,352,960.000	
	CHINA TELECOM CORP LTD	594,000	3.600	2,138,400.000	
	CHINA UNICOM HONG KONG LTD	210,000	10.820	2,272,200.000	
	CITIC SECURITIES CO LTD-H	86,000	18.840	1,620,240.000	
CNOOC LTD	534,000	12.800	6,835,200.000		
COSCO PACIFIC LIMITED	346,000	10.760	3,722,960.000		
CSR CORP LTD-H	219,000	6.500	1,423,500.000		
CT ENVIRONMENTAL GROUP LTD	60,000	5.250	315,000.000		

	DAPHNE INTERNATIONAL HOLDING	130,000	3.140	408,200.000	
	ENN ENERGY HOLDINGS LTD	28,000	57.350	1,605,800.000	
	FAR EAST GLOBAL GROUP LTD	250,000	1.840	460,000.000	
	FIH MOBILE LTD	103,000	4.300	442,900.000	
	FOSUN INTERNATIONAL	100,000	9.900	990,000.000	
	GCL POLY ENERGY HOLDINGS LTD	200,000	2.700	540,000.000	
	GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	385,000	3.050	1,174,250.000	
	GOME ELECTRICAL APPLIANCES	500,000	1.440	720,000.000	
	GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	15,000	41.300	619,500.000	
	GREENLAND HONG KONG HOLDINGS LTD	88,000	3.930	345,840.000	
	HAIER ELECTRONICS GROUP CO	6,000	19.360	116,160.000	
	HAITONG SECURITIES CO LTD-H	56,400	12.040	679,056.000	
	HENGAN INTL GROUP CO LTD	24,000	84.850	2,036,400.000	
	HUADIAN FUXIN ENERGY CORP -H	120,000	3.880	465,600.000	
	HUADIAN POWER INTL CORP-H	116,000	4.090	474,440.000	
	HUANENG POWER INTL INC-H	122,000	7.840	956,480.000	
	HUANENG RENEWABLES CORP-H	148,000	2.630	389,240.000	
	HUTCHISON WHAMPOA	7,000	107.500	752,500.000	
	IND & COMM BK OF CHINA - H	2,390,000	4.890	11,687,100.000	
	JIANGXI COPPER COMPANY LTD-H	36,000	13.700	493,200.000	
	KINGSOFT CORP LTD	10,000	30.850	308,500.000	
	LENOVO GROUP LTD	44,000	9.400	413,600.000	
	LI NING CO	115,000	5.020	577,300.000	
	LONGFOR PROPERTIES	72,000	11.380	819,360.000	
	NINE DRAGONS PAPER HOLDINGS	122,000	5.760	702,720.000	
	PAX GLOBAL TECHNOLOGY LTD	115,000	3.910	449,650.000	
	PETROCHINA CO LTD-H	586,000	8.860	5,191,960.000	
	PICC PROPERTY & CASUALTY -H	60,000	11.140	668,400.000	
	PING AN INSURANCE CO-H	67,000	64.600	4,328,200.000	
	POWER ASSETS HOLDINGS LTD	2,000	69.250	138,500.000	
	SANDS CHINA LTD	6,000	65.050	390,300.000	
	SHANGHAI ELECTRIC GRP CORP-H	204,000	3.170	646,680.000	
	SHANGHAI INDUSTRIAL HLDG	67,000	25.300	1,695,100.000	
	SHIMAO PROPERTY HOLDINGS LTD	59,000	17.440	1,028,960.000	
	SIHUAN PHARMACEUTICAL HLDGS	295,000	8.880	2,619,600.000	
	SINOPEC SHANGHAI PETROCHE	150,000	2.320	348,000.000	
	SINOTRANS CO LTD	130,000	4.050	526,500.000	
	SUN HUNG KAI PROPERTIES	6,000	100.500	603,000.000	
	SUNNY OPTICAL TECH	73,000	8.600	627,800.000	
	TENCENT HOLDINGS LTD	29,900	563.000	16,833,700.000	
	WASION GROUP HOLDINGS LTD	32,000	5.710	182,720.000	
	XINYI GLASS HOLDING CO LTD	90,000	6.590	593,100.000	
	XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	90,000	2.390	215,100.000	
	ZHUZHOU CSR TIMES ELECTRIC-H	54,500	26.150	1,425,175.000	
	ZOOMLION HEAVY INDUSTRY-H	115,000	5.980	687,700.000	
	ZTE CORP-H	60,000	16.400	984,000.000	
	小計(香港・ドル) 91銘柄	18,999,841	-	169,521,970.040 (2,220,737,808)	
シンガ ポール・ ドル	CAPITALAND LTD	159,500	2.950	470,525.000	
	GOLDEN AGRI-RESOURCES LTD	180,000	0.595	107,100.000	
	小計(シンガポール・ドル) 2銘柄	339,500	-	577,625.000 (46,914,702)	
台湾・ ドル	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	20,000	93.700	1,874,000.000	
	CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	357,765	19.100	6,833,311.500	
	HON HAI PRECISION IND	33,880	86.800	2,940,784.000	
	MEDIATEK INC	9,000	469.500	4,225,500.000	
	QUANTA COMPUTER INC	20,000	83.000	1,660,000.000	
	TAIWAN FERTILIZER CO LTD	36,000	63.000	2,268,000.000	
	TAIWAN SEMICONDUCTOR MFE	98,000	119.500	11,711,000.000	
	YUANTA FINANCIAL HOLDING CO	237,996	15.700	3,736,537.200	
小計(台湾・ドル) 8銘柄	812,641	-	35,249,132.700 (119,142,069)		
韓国・ ウォン	HYUNDAI MOTOR CO LTD	1,200	242,500.000	291,000,000.000	
	POSCO	600	312,000.000	187,200,000.000	
	SAMSUNG ELECTRONICS	320	1,380,000.000	441,600,000.000	
	SHINSEGAE CO LTD	600	245,500.000	147,300,000.000	
	小計(韓国・ウォン) 4銘柄	2,720	-	1,067,100,000.000 (104,362,380)	

合計	20,154,702	-	2,491,156,959 (2,491,156,959)	
----	------------	---	----------------------------------	--

<株式以外の有価証券>

通貨	種類	銘柄	口数	評価額	備考
香港・ドル	投資信託受益証券	ISHARES FTSE A50 CHINA INDEX ETF	250,000.000	2,257,500.000	
	小計(香港・ドル) 1銘柄		250,000.000	2,257,500.000 (29,573,250)	
合計				29,573,250 (29,573,250)	

- (注) 1. 各種通貨ごとの小計の欄における()内の金額は、邦貨換算額であります。
 2. 合計欄は邦貨金額を表示しております。()内の金額は、外貨建有価証券の邦貨換算額の合計額であり、内数で表示しております。
 3. 外貨建有価証券の内訳

通貨	銘柄数	組入有価証券 時価比率	有価証券の合計 金額に対する比率
香港・ドル	外国株式 91銘柄	84.03%	88.10%
シンガポール・ドル	外国株式 2銘柄	1.77%	1.86%
台湾・ドル	外国株式 8銘柄	4.51%	4.73%
韓国・ウォン	外国株式 4銘柄	3.95%	4.14%
香港・ドル	投資信託受益証券 1銘柄	1.11%	1.17%

組入有価証券時価比率とは、純資産額に対する比率であります。

2 【ファンドの現況】

【純資産額計算書】

平成26年8月29日

資産総額	144,123,262円
負債総額	113,782円
純資産総額（ - ）	144,009,480円
発行済数量	100,547,396口
1単位当たり純資産額（ / ）	1.4323円

(参考) B N P パリバ・ブラジル株式ファンド（F0Fs用）（適格機関投資家専用）

純資産額計算書

資産総額	37,215,044円
負債総額	117,040円
純資産総額（ - ）	37,098,004円
発行済口数	22,194,843口
1口当たり純資産額（ / ）	1.6715円
（1万口当たり純資産額）	（16,715円）

参考情報 B N P パリバ・ブラジル株式マザーファンド

純資産額計算書

資産総額	26,630,078,170円
負債総額	464,138,790円
純資産総額（ - ）	26,165,939,380円
発行済口数	35,855,130,598口
1口当たり純資産額（ / ）	0.7298円

(1万口当たり純資産額)	(7,298円)
--------------	----------

(参考) ダイワ・ロシア株ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

純資産額計算書

平成26年8月29日

資産総額	33,395,817円
負債総額	7,822円
純資産総額 (-)	33,387,995円
発行済数量	11,729,445口
1単位当たり純資産額 (/)	2.8465円

参考情報 ダイワ・ロシア株マザーファンド

純資産額計算書

平成26年8月29日

資産総額	5,086,847,306円
負債総額	19,000,000円
純資産総額 (-)	5,067,847,306円
発行済数量	5,373,331,609口
1単位当たり純資産額 (/)	0.9431円

(参考) ダイワ・ダイナミック・インド株ファンド (F0Fs用) (適格機関投資家専用)

純資産額計算書

平成26年8月29日

資産総額	34,772,301円
負債総額	64,706円
純資産総額 (-)	34,707,595円

発行済数量	17,015,399口
1単位当たり純資産額（ / ）	2.0398円

参考情報 ダイワ・インド株アクティブ・マザーファンド

純資産額計算書

平成26年8月29日

資産総額	16,312,182,847円
負債総額	0円
純資産総額（ - ）	16,312,182,847円
発行済数量	22,240,567,910口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.7334円

(参考) チャイナ龍翔 (FOFs用) (適格機関投資家専用)

純資産額計算書

(平成26年8月末現在)

資産総額	35,375,014 円
負債総額	139,678 円
純資産総額（ - ）	35,235,336 円
発行済数量	16,855,150 口
1単位当たり純資産額（ / ）	2.0905 円

参考情報 チャイナ・エクイティ・マザーファンド

資産総額	2,671,689,497 円
負債総額	4,317,078 円
純資産総額（ - ）	2,667,372,419 円
発行済数量	3,665,775,065 口
1単位当たり純資産額（ / ）	0.7276 円

第4 【内国投資信託受益証券事務の概要】

(1) 名義書換えの手続き等
該当事項はありません。

(2) 受益者に対する特典
ありません。

(3) 譲渡制限の内容
譲渡制限はありません。

(4) 受益証券の再発行

受益者は、委託会社がやむを得ない事情等により受益証券を発行する場合を除き、無記名式受益証券から記名式受益証券への変更の請求、記名式受益証券から無記名式受益証券への変更の請求、受益証券の再発行の請求を行なわないものとします。

(5) 受益権の譲渡

受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等に振替の申請をするものとします。

上記の申請のある場合には、上記の振替機関等は、当該譲渡にかかる譲渡人の保有する受益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座簿に記載または記録するものとします。ただし、上記の振替機関等が振替先口座を開設したものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口数の増加の記載または記録が行なわれるよう通知するものとします。

上記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿にかかる振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異なる場合等において、委託会社が必要と認めるときまたはやむを得ない事情があると判断したときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。

(6) 受益権の譲渡の対抗要件

受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対抗することができません。

(7) 受益権の再分割

委託会社は、受託会社と協議のうえ、社振法に定めるところにしたがい、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。

(8) 償還金

償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日以前において一部解約が行なわれた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設定された受益権で取得申込代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として取得申込者として）に支払います。

(9) 質権口記載または記録の受益権の取扱いについて

振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払い、一部解約の実行の請求の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、約款の規定によるほか、民法その他の法令等にしたがって取扱われます。

第二部 【委託会社等の情報】

第1 【委託会社等の概況】

1 【委託会社等の概況】

a. 資本金の額

平成26年8月末日現在

資本金の額 151億7,427万2,500円

発行可能株式総数 799万9,980株

発行済株式総数 260万8,525株

過去5年間に於ける資本金の額の増減：該当事項はありません。

b. 委託会社の機構

会社の意思決定機構

業務執行上重要な事項は、取締役会の決議をもって決定します。取締役は、株主総会において選任され、その任期は選任後1年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結のときまでです。

取締役会は、3名以内の代表取締役を選定し、代表取締役は、会社を代表し、取締役会の決議にしたがい業務を執行します。

また、取締役、役付執行役員等から構成される経営会議は、経営全般にかかる基本的事項を審議し、決定します。経営会議は、分科会を設置し、専門的な事項についてはその権限を委ねることができます。

投資運用の意思決定機構

投資運用の意思決定機構の概要は、以下のとおりとなっています。

イ. ファンド個別会議

ファンド運営上の諸方針を記載した基本計画書を経営会議の分科会であるファンド個別会議において審議・決定します。

ロ. 投資環境検討会

運用最高責任者であるCIO (Chief Investment Officer) が議長となり、原則として月1回投資環境検討会を開催し、投資環境について検討します。

ハ. 運用会議

CIOが議長となり、原則として月1回運用会議を開催し、基本的な運用方針を決定します。

ニ. 運用部長・ファンドマネージャー

ファンドマネージャーは、基本計画書に定められた各ファンドの諸方針と運用会議で決定された基本的な運用方針にしたがって運用計画書を作成します。運用部長は、ファンドマネージャーから提示を受けた運用計画書について、基本計画書および運用会議の決定事項との整合性等を確認し、承認します。

ホ. ファンド評価会議、運用審査会議およびオペレーショナルリスク会議

ファンド評価会議は、運用実績・運用リスクの状況について、分析・検討を行ない、運用部にフィードバックします。また、運用審査会議は、経営会議の分科会として、ファンドの運用実績を

把握し評価するとともに、取締役会から権限を委任され、ファンドの運用リスクの状況・運用リスク管理等の状況についての報告を受けて、必要事項を審議・決定します。

さらに、運用が適切に行なわれたかについて、経営会議の分科会であるオペレーショナルリスク会議において法令等の遵守状況に関する報告を行ない、必要事項を審議・決定します。

2 【事業の内容及び営業の概況】

委託会社は、「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社として、証券投資信託の設定を行なうとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行なっています。また「金融商品取引法」に定める投資助言業務等の関連する業務を行なっています。

平成26年8月末日現在、委託会社が運用を行なっている投資信託（親投資信託を除きます。）は次のとおりです。

基本的性格	本数（本）	純資産額の合計額（百万円）
単位型株式投資信託	15	181,212
追加型株式投資信託	524	10,155,001
株式投資信託 合計	539	10,336,213
単位型公社債投資信託	-	-
追加型公社債投資信託	17	3,135,865
公社債投資信託 合計	17	3,135,865
総合計	556	13,472,079

3 【委託会社等の経理状況】

1．当社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号。以下「財務諸表等規則」という。）並びに同規則第2条の規定に基づき、「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日内閣府令第52号）に基づいて作成しております。

なお、当事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31日まで）の財務諸表に含まれる比較情報については、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則等の一部を改正する内閣府令」（平成24年9月21日内閣府令第61号）附則第2条第2項により、改正前の財務諸表等規則に基づいて作成しております。

2．当社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、当事業年度（平成25年4月1日から平成26年3月31日まで）の財務諸表についての監査を、有限責任 あずさ監査法人により受けております。

3．財務諸表の記載金額は、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

(1) 【貸借対照表】

(単位:千円)

	前事業年度 (平成25年3月31日現在)	当事業年度 (平成26年3月31日現在)
資産の部		
流動資産		
現金・預金	14,380,327	15,186,222
有価証券	9,427,636	15,003,765
前払金	207	453
前払費用	142,919	157,453
未収入金	521,825	-
未収委託者報酬	7,183,011	8,265,950
未収収益	106,914	103,432
貯蔵品	9,551	14,492
繰延税金資産	491,727	674,141
その他	8,445	597
流動資産計	32,272,567	39,406,511
固定資産		
有形固定資産	1	1
建物（純額）	254,258	252,417
器具備品（純額）	26,257	23,555
リース資産（純額）	222,274	224,362
リース資産（純額）	5,726	4,499
無形固定資産	3,194,512	2,991,462
ソフトウェア	3,132,238	2,910,918
ソフトウェア仮勘定	50,423	68,693
電話加入権	11,850	11,850
投資その他の資産	15,113,434	15,077,046

投資有価証券		8,342,934		8,338,733
関係会社株式		5,141,069		5,141,069
出資金		136,315		129,405
従業員に対する長期貸付金		92,527		68,396
差入保証金		1,000,820		997,594
長期前払費用		7,376		6,484
投資不動産（純額）	1	402,340	1	398,402
貸倒引当金		9,950		3,040
固定資産計		18,562,205		18,320,926
資産合計		50,834,773		57,727,438

(単位:千円)

	前事業年度 (平成25年3月31日現在)	当事業年度 (平成26年3月31日現在)
負債の部		
流動負債		
リース債務	1,227	1,227
預り金	56,491	53,677
未払金	6,795,899	8,998,456
未払収益分配金	10,333	7,931
未払償還金	113,002	77,698
未払手数料	3,764,501	4,277,412
その他未払金	2 2,908,061	2 4,635,414
未払費用	3,383,551	3,463,796
未払法人税等	588,040	1,530,565
未払消費税等	189,139	530,831
賞与引当金	841,300	955,600
流動負債計	11,855,648	15,534,154
固定負債		
リース債務	4,494	3,272
退職給付引当金	1,935,442	1,959,451
役員退職慰労引当金	67,410	80,280
繰延税金負債	1,740,407	1,789,543
固定負債計	3,747,753	3,832,547
負債合計	15,603,402	19,366,702
純資産の部		
株主資本		
資本金	15,174,272	15,174,272
資本剰余金		
資本準備金	11,495,727	11,495,727

資本剰余金合計	11,495,727	11,495,727
利益剰余金		
利益準備金	374,297	374,297
その他利益剰余金		
繰越利益剰余金	7,722,723	10,821,849
利益剰余金合計	8,097,020	11,196,146
株主資本合計	34,767,020	37,866,146
評価・換算差額等		
その他有価証券評価差額金	464,350	494,589
評価・換算差額等合計	464,350	494,589
純資産合計	35,231,371	38,360,735
負債・純資産合計	50,834,773	57,727,438

(2) 【損益計算書】

(単位:千円)

	前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
営業収益		
委託者報酬	73,498,726	84,771,977
その他営業収益	526,465	788,473
営業収益計	74,025,191	85,560,451
営業費用		
支払手数料	41,213,272	47,520,063
広告宣伝費	604,864	668,841
公告費	949	533
受益証券発行費	-	25
調査費	8,116,701	8,246,807
調査費	824,915	741,792
委託調査費	7,291,786	7,505,015
委託計算費	807,090	735,588
営業雑経費	1,280,599	1,322,711
通信費	206,564	249,081
印刷費	404,023	477,092
協会費	53,643	54,190
諸会費	11,281	11,711
その他営業雑経費	605,086	530,634
営業費用計	52,023,478	58,494,570
一般管理費		
給料	5,264,128	5,708,541
役員報酬	249,180	243,000
給料・手当	3,782,533	3,785,717

賞与	391,114	724,223
賞与引当金繰入額	841,300	955,600
福利厚生費	809,254	793,740
交際費	55,806	37,951
寄付金	636	-
旅費交通費	196,147	191,623
租税公課	206,178	222,767
不動産賃借料	887,968	1,182,703
退職給付費用	469,713	373,920
役員退職慰労引当金繰入額	38,970	33,750
固定資産減価償却費	1,181,438	963,183
諸経費	1,094,627	1,354,169
一般管理費計	10,204,869	10,862,351
営業利益	11,796,843	16,203,530

(単位:千円)

	前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)		当事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	
営業外収益				
受取配当金	1	257,704	1	144,660
有価証券利息		11,102		13,966
受取利息		10,598		9,117
時効成立分配金・償還金		21,305		44,877
投資有価証券売却益		279,443		64,122
有価証券償還益		101,052		63,228
その他		44,912		34,445
営業外収益計		726,118		374,418
営業外費用				
時効成立後支払分配金・償還金		19,392		16,985
投資有価証券売却損		36,469		3,171
有価証券償還損		33,338		18,848
投資不動産管理費用		16,271		16,864
貯蔵品廃棄損		9,990		9,503
その他		13,120		9,343
営業外費用計		128,584		74,716
経常利益		12,394,377		16,503,232
特別利益				
投資有価証券売却益		39,827		-
固定資産売却益		31		-
その他		16,466		-

特別利益計		56,325		-
特別損失				
固定資産除却損	2	129,816	2	888
本社移転関連費用		1,099,913		-
その他		14,428		-
特別損失計		1,244,158		888
税引前当期純利益		11,206,544		16,502,343
法人税、住民税及び事業税		4,286,691		6,525,874
法人税等調整額		109,902		150,022
法人税等合計		4,176,789		6,375,851
当期純利益		7,029,755		10,126,492

(3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度（自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金			
		資本準備金	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	15,174,272	11,495,727	974,297	7,715,116	8,089,414	34,759,414
当期変動額						
剰余金の配当	-	-	-	△7,022,149	△7,022,149	△7,022,149
当期純利益	-	-	-	7,029,755	7,029,755	7,029,755
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	7,606	7,606	7,606
当期末残高	15,174,272	11,495,727	974,297	7,722,723	8,097,020	34,767,020

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	33,879	53,783	87,663	34,847,077
当期変動額				
剰余金の配当	-	-	-	△7,022,149
当期純利益	-	-	-	7,029,755
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	430,470	△53,783	376,686	376,686
当期変動額合計	430,470	△53,783	376,686	384,293
当期末残高	464,350	-	464,350	35,231,371

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

（単位：千円）

	株主資本					株主資本合計
	資本金	資本剰余金	利益剰余金			
		資本準備金	利益準備金	その他利益剰余金 繰越利益剰余金	利益剰余金合計	
当期首残高	15,174,272	11,495,727	374,297	7,722,723	8,097,020	34,767,020
当期変動額						
剰余金の配当	-	-	-	△7,027,366	△7,027,366	△7,027,366
当期純利益	-	-	-	10,126,492	10,126,492	10,126,492
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	-	-	-	-	-	-
当期変動額合計	-	-	-	3,099,125	3,099,125	3,099,125
当期末残高	15,174,272	11,495,727	374,297	10,821,849	11,196,146	37,866,146

	評価・換算差額等			純資産合計
	その他有価証券評価差額金	繰延ヘッジ損益	評価・換算差額等合計	
当期首残高	464,350	-	464,350	35,231,371
当期変動額				
剰余金の配当	-	-	-	△7,027,366
当期純利益	-	-	-	10,126,492
株主資本以外の項目の当期変動額（純額）	30,238	-	30,238	30,238
当期変動額合計	30,238	-	30,238	3,129,364
当期末残高	494,589	-	494,589	38,360,735

注記事項

（重要な会計方針）

1．有価証券の評価基準及び評価方法

（1）子会社及び関連会社株式

移動平均法による原価法により計上しております。

（2）その他有価証券

時価のあるもの

決算日の市場価格等に基づく時価法（評価差額は全部純資産直入法により処理し、売却原価は移動平均法により算定）を採用しております。

時価のないもの

移動平均法による原価法を採用しております。

2．固定資産の減価償却の方法

（1）有形固定資産及び投資不動産（リース資産を除く）

定額法によっております。

なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

建物 8～47年

器具備品 4～20年

（会計上の見積もりの変更と区別することが困難な会計方針の変更）

当社は、当事業年度より有形固定資産（投資不動産を含む）の減価償却方法を定率法から定額法に変更いたしました。

この変更は、本社移転を契機に当社の有形固定資産の使用実態を見直した結果、当社において使用する有形固定資産は安定的に使用されており、その投資効果は、耐用年数の期間中に平均的・安定的に発現するものであるため、定額法が当社の企業活動をより適切に反映した減価償却方法であると判断したためであります。

この変更による当事業年度の損益に与える影響は軽微です。

（２）無形固定資産（リース資産を除く）

定額法によっております。

なお、自社利用のソフトウェアについては、社内における利用可能期間（５年間）に基づく定額法によっております。

（３）長期前払費用

定額法によっております。

（４）リース資産

リース期間を耐用年数とし、残存価額を零とする定額法を採用しております。

３．引当金の計上基準

（１）貸倒引当金

債権の貸倒損失に備えるため、一般債権については貸倒実績率法により、貸倒懸念債権及び破産更生債権等については財務内容評価法により計上しております。

（２）賞与引当金

役員及び従業員に対する賞与の支給に備えるため、支給見込額を計上しております。

（３）退職給付引当金

従業員の退職給付に備えるため、当社の退職金規程に基づく当事業年度末要支給額を計上しております。これは、当社の退職金は将来の昇給等による給付額の変動がなく、貢献度、能力及び実績等に応じて各事業年度ごとに各人別の勤務費用が確定するためであります。

また、執行役員・参与についても、当社の退職金規程に基づく当事業年度末要支給額を計上しております。

（４）役員退職慰労引当金

役員の退職慰労金の支給に備えるため、当社の役員退職慰労金規程に基づく当事業年度末要支給額を計上しております。

４．その他財務諸表作成のための基本となる重要な事項

（１）消費税等の会計処理

消費税及び地方消費税の会計処理は税抜処理によっております。

（２）連結納税制度の適用

連結納税制度を適用しております。

（表示方法の変更）

（損益計算書）

前事業年度において、「営業外費用」の「その他」に含めていた「貯蔵品廃棄損」は重要性が増したため当事業年度より区分掲記することとしました。この表示方法の変更を反映させるため、前事業年度の財務諸表の組替えを行っております。

この結果、前事業年度の損益計算書において、「営業外費用」の「その他」に表示していた23,111千円は、「貯蔵品廃棄損」9,990千円、「その他」13,120千円として組替えております。

（貸借対照表関係）

1 有形固定資産及び投資不動産の減価償却累計額

	前事業年度 (平成25年3月31日現在)	当事業年度 (平成26年3月31日現在)
建物	15,528千円	18,230千円
器具備品	250,072千円	249,761千円
リース資産	409千円	1,636千円
投資建物	724,130千円	729,348千円
投資器具備品	23,691千円	24,180千円

2 関係会社項目

関係会社に対する資産及び負債には区分掲記されたもののほか次のものがあります。

	前事業年度 (平成25年3月31日現在)	当事業年度 (平成26年3月31日現在)
未払金	2,883,398千円	4,508,988千円

3 保証債務

前事業年度（平成25年3月31日現在）

子会社であるDaiwa Asset Management(Singapore)Ltd.の債務1,591,590千円に対して保証を行っております。

当事業年度（平成26年3月31日現在）

子会社であるDaiwa Asset Management(Singapore)Ltd.の債務1,719,900千円に対して保証を行っております。

（損益計算書関係）

1 関係会社項目

関係会社に対する営業外収益には次のものがあります。

	前事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)	当事業年度 (自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)
受取配当金	185,280千円	-

2 固定資産除却損の内容は次のとおりであります。

	前事業年度 (自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)	当事業年度 (自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)
建物	546千円	-
器具備品	128,892千円	888千円
無形固定資産(その他)	377千円	-
計	129,816千円	888千円

(株主資本等変動計算書関係)

前事業年度(自 平成24年 4月 1日 至 平成25年 3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

(単位:千株)

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	2,608	-	-	2,608
合計	2,608	-	-	2,608

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	剰余金の配当の 総額(百万円)	1株当たり 配当額(円)	基準日	効力発生日
平成24年 6月25日 定時株主総会	普通株式	7,022	2,692	平成24年 3月31日	平成24年 6月26日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成25年 6月24日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

剰余金の配当の総額	7,027百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	2,694円
基準日	平成25年 3月31日
効力発生日	平成25年 6月25日

当事業年度(自 平成25年 4月 1日 至 平成26年 3月31日)

1. 発行済株式の種類及び総数に関する事項

（単位：千株）

	当事業年度期首 株式数	当事業年度 増加株式数	当事業年度 減少株式数	当事業年度末 株式数
発行済株式				
普通株式	2,608	-	-	2,608
合 計	2,608	-	-	2,608

2. 配当に関する事項

(1) 配当金支払額

決議	株式の種類	剰余金の配当の 総額（百万円）	1株当たり 配当額（円）	基準日	効力発生日
平成25年6月24日 定時株主総会	普通株式	7,027	2,694	平成25年 3月31日	平成25年 6月25日

(2) 基準日が当事業年度に属する配当のうち、配当の効力発生日が翌事業年度となるもの

平成26年6月25日開催の定時株主総会の議案として、普通株式の配当に関する事項を次のとおり提案しております。

剰余金の配当の総額	10,126百万円
配当の原資	利益剰余金
1株当たり配当額	3,882円
基準日	平成26年3月31日
効力発生日	平成26年6月26日

(金融商品関係)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、投資運用業及び投資助言・代理業などの資産運用に関する事業を行っております。資金運用については安全性の高い金融商品に限定しております。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク

証券投資信託に係る運用報酬の未決済額である未収委託者報酬は、運用するファンドの財産が信託されており、「証券投資信託及び投資法人に関する法律」、その他関係法令等により一定の制限が設けられているためリスクは極めて軽微であります。有価証券及び投資有価証券は、証券投資信託、株式であります。証券投資信託は余資運用及び事業推進目的で保有しており、価格変動リスク及び為替変動リスクに晒されております。株式は上場株式、非上場株式並びに子会社株式を保有しており、上場株式は価格変動リスク及び発行体の信用リスクに、非上場株式及び子会社株式は発行体の信用リスクに晒されております。

未払手数料は証券投資信託の販売に係る手数料の未払額であります。その他未払金は主に連結納税の親会社へ支払う法人税の未払額であります。未払費用は主にファンド運用に係る業務を委託したこと等により発生する費用の未払額であります。これらは、そのほとんどが1年以内の支払期日であります。

(3) 金融商品に係るリスク管理体制

市場リスクの管理

() 為替変動リスクの管理

当社は、財務リスク管理規程に従い、個別の案件ごとに為替変動リスク管理の検討を行っております。

() 価格変動リスクの管理

当社は、財務リスク管理規程に従い、個別の案件ごとに価格変動リスク管理の検討を行っており、定期的に時価や発行体の財務状況等を把握し財務会議において報告を行っております。

信用リスクの管理

発行体の信用リスクは財務リスク管理規程に従い、定期的に財務状況等を把握し財務会議において報告を行っております。

2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません(<注2>参照のこと)。

前事業年度(平成25年3月31日現在)

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	14,380,327	14,380,327	-
(2) 未収委託者報酬	7,183,011	7,183,011	-
(3) 未収入金	521,825	521,825	-
(4) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	16,711,401	16,711,401	-
資産計	38,796,567	38,796,567	-
(1) 未払手数料	3,764,501	3,764,501	-
(2) その他未払金	2,908,061	2,908,061	-
(3) 未払費用(*)	2,782,587	2,782,587	-
負債計	9,455,149	9,455,149	-

(*) 未払費用のうち金融商品で時価開示の対象となるものを表示しております。

当事業年度(平成26年3月31日現在)

(単位:千円)

	貸借対照表 計上額	時価	差額
(1) 現金・預金	15,186,222	15,186,222	-
(2) 未収委託者報酬	8,265,950	8,265,950	-
(3) 未収入金	-	-	-
(4) 有価証券及び投資有価証券 その他有価証券	22,283,329	22,283,329	-
資産計	45,735,503	45,735,503	-
(1) 未払手数料	4,277,412	4,277,412	-
(2) その他未払金	4,635,414	4,635,414	-
(3) 未払費用(*)	2,678,610	2,678,610	-
負債計	11,591,437	11,591,437	-

(*) 未払費用のうち金融商品で時価開示の対象となるものを表示しております。

<注1>金融商品の時価の算定方法

資 産

- (1) 現金・預金、(2) 未収委託者報酬、並びに(3) 未収入金

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額とほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

- (4) 有価証券及び投資有価証券

これらの時価について、株式は取引所の価格によっております。また、投資信託については、基準価額によっております。また、保有目的ごとの有価証券に関する事項については、注記事項「有価証券関係」をご参照下さい。

負 債

- (1) 未払手数料、(2) その他未払金、並びに(3) 未払費用

これらは短期間で決済されるため、時価は帳簿価額にほぼ等しいことから、当該帳簿価額によっております。

<注2>時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品

(単位：千円)

区分	前事業年度 (平成25年3月31日現在)	当事業年度 (平成26年3月31日現在)
(1) その他有価証券 非上場株式	1,059,169	1,059,169
(2) 子会社株式及び関連会社株式 子会社株式	5,141,069	5,141,069
(3) 差入保証金	1,000,820	997,594

これらは、市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることなどができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、時価開示の対象としておりません。

<注3>金銭債権及び満期がある有価証券の決算日後の償還予定額

前事業年度（平成25年3月31日現在）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	14,380,327	-	-	-
未収委託者報酬	7,183,011	-	-	-
有価証券及び投資有価証券 その他有価証券のうち満期があるもの	-	1,434,397	4,840,276	-
合計	21,563,339	1,434,397	4,840,276	-

当事業年度（平成26年3月31日現在）

(単位：千円)

	1年以内	1年超 5年以内	5年超 10年以内	10年超
現金・預金	15,186,222	-	-	-
未収委託者報酬	8,265,950	-	-	-
有価証券及び投資有価証券				

その他有価証券のうち満期があるもの	-	1,498,464	3,978,251	97,038
合計	23,452,173	1,498,464	3,978,251	97,038

(有価証券関係)

1. 子会社株式及び関連会社株式

前事業年度(平成25年3月31日現在)

子会社株式(貸借対照表計上額 5,141,069千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

当事業年度(平成26年3月31日現在)

子会社株式(貸借対照表計上額 5,141,069千円)は、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、記載しておりません。

2. その他有価証券

前事業年度(平成25年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
(1) 株式	93,459	55,101	38,357
(2) その他			
証券投資信託の受益証券	6,224,312	5,440,857	783,455
小計	6,317,771	5,495,959	821,812
貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
その他			
証券投資信託の受益証券	10,393,629	10,493,953	100,323
小計	10,393,629	10,493,953	100,323
合計	16,711,401	15,989,912	721,489

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 1,059,169千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

当事業年度(平成26年3月31日現在)

	貸借対照表計上額 (千円)	取得原価 (千円)	差額 (千円)
貸借対照表計上額が取得原価を超えるもの			
(1) 株式	113,247	55,101	58,145
(2) その他			
証券投資信託の受益証券	5,625,179	4,873,552	751,626
小計	5,738,426	4,928,653	809,772

貸借対照表計上額が取得原価を超えないもの			
その他			
証券投資信託の受益証券	16,544,903	16,586,202	41,299
小計	16,544,903	16,586,202	41,299
合計	22,283,329	21,514,856	768,472

(注) 非上場株式(貸借対照表計上額 1,059,169千円)については、市場価格がなく、時価を把握することが極めて困難と認められることから、上表の「その他有価証券」には含めておりません。

3. 売却したその他有価証券

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

種類	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
(1) 株式	141,128	39,827	-
(2) その他			
証券投資信託の受益証券	28,114,625	279,443	36,469
合計	28,255,753	319,271	36,469

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

種類	売却額 (千円)	売却益の合計額 (千円)	売却損の合計額 (千円)
その他			
証券投資信託の受益証券	24,501,921	64,122	3,171
合計	24,501,921	64,122	3,171

4. 減損処理を行った有価証券

前事業年度において、その他有価証券(非上場株式)について3,220千円の減損処理を行っております。

当事業年度において、該当事項はありません。

(退職給付関係)

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、一時払いの退職金制度、及び確定拠出年金制度を併用しております。

2. 退職給付債務に関する事項

退職給付債務	1,935,442千円
退職給付引当金	1,935,442千円

3. 退職給付費用に関する事項

勤務費用	301,777千円
その他	167,935千円
退職給付費用	469,713千円

(注) 「その他」は、確定拠出年金への掛金支払額であります。

当事業年度（自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日）

1. 採用している退職給付制度の概要

当社は、非積立型の確定給付制度（退職一時金制度であります）及び確定拠出制度を採用しております。

2. 確定給付制度

(1)退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

期首における退職給付債務	1,935,442千円
勤務費用	201,327千円
退職給付の支払額	177,317千円
期末における退職給付債務	1,959,451千円

(2)退職給付債務及び年金資産の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

積立型制度の退職給付債務	-
年金資産	-
非積立型制度の退職給付債務	1,959,451千円
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,959,451千円
退職給付引当金	1,959,451千円
貸借対照表に計上された負債と資産の純額	1,959,451千円

(3)退職給付費用及びその内訳項目の金額

勤務費用	201,327千円
確定給付制度に係る退職給付費用	201,327千円

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、172,593千円でありました。

(表示方法の変更)

「退職給付に関する会計基準」（企業会計基準第26号 平成24年5月17日。以下「退職給付会計基準」という。）及び「退職給付に関する会計基準の適用指針」（企業会計基準適用指針第25号 平成24年5月17日。以下「退職給付適用指針」という。）を当事業年度より適用し（ただし、退職給付会計基準第35項本文及び退職給付適用指針第67項本文に掲げられた定めを除く。）、（退職給付関係）注記の表示方法を変更しております。

退職給付会計基準等の適用については、退職給付会計基準第37項に定める経過的な取扱いに従っており、（退職給付関係）の注記の組替えは行っておりません。

(税効果会計関係)

1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生的主要原因別内訳

（単位：千円）

	前事業年度 (平成25年3月31日現在)	当事業年度 (平成26年3月31日現在)
繰延税金資産		
減損損失	837,121	833,243
退職給付引当金	693,199	698,348
未払事業税	154,219	335,386
賞与引当金	280,855	287,721
連結法人間取引(譲渡損)	264,269	141,925
投資有価証券評価損	128,953	128,953
繰延資産	157,330	121,437
出資金評価損	114,425	116,888
未払社会保険料	43,411	38,787
器具備品	33,316	33,316
役員退職慰労引当金	24,920	28,611
その他	29,627	24,709
繰延税金資産小計	2,761,651	2,789,330
評価性引当額	1,323,069	1,200,725
繰延税金資産合計	1,438,582	1,588,604
繰延税金負債		
連結法人間取引(譲渡益)	2,428,233	2,428,233
その他有価証券評価差額金	257,138	273,883
その他	1,888	1,888
繰延税金負債合計	2,687,261	2,704,006
繰延税金負債の純額	1,248,679	1,115,401

2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間の差異が法定実効税率の100分の5以下であるため注記を省略しております。

3. 法人税等の税率の変更による繰延税金資産及び繰延税金負債の金額の修正

「所得税法等の一部を改正する法律」(平成26年法律第10号)が平成26年3月31日に公布され、平成26年4月1日以後に開始する事業年度から復興特別法人税が課されないこととなりました。これに伴い、当事業年度の繰延税金資産及び繰延税金負債の計算に使用した法定実効税率は、平成26年4月1日に開始する事業年度に解消が見込まれる一時差異について前事業年度の38.01%から35.64%に変更されております。

この変更による影響は軽微であります。

(セグメント情報等)

[セグメント情報]

当社は、資産運用に関する事業の単一セグメントであるため記載を省略しております。

[関連情報]

1. サービスごとの情報

単一のサービス区分の営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

2. 地域ごとの情報

(1) 営業収益

内国籍投資信託又は本邦顧客からの営業収益が損益計算書の営業収益の90%を超えるため、記載を省略しております。

(2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、記載を省略しております。

3. 主要な顧客ごとの情報

営業収益のうち、損益計算書の営業収益の10%以上を占める相手先がないため、記載はありません。

[報告セグメントごとの固定資産の減損損失に関する情報]

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

該当事項はありません。

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

該当事項はありません。

[報告セグメントごとののれんの償却額及び未償却残高に関する情報]

該当事項はありません。

[報告セグメントごとの負ののれん発生益に関する情報]

該当事項はありません。

(関連当事者情報)

1. 関連当事者との取引

(ア) 財務諸表提出会社の子会社

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金(百万円)	事業の内容	議決権等の所有(被所有)割合(%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額(千円)	科目	期末残高(千円)
子会社	Daiwa Asset Management (Singapore) Ltd.	Singapore	133	金融商品取引業	(所有) 直接100.0	経営管理	債務保証(注)	1,591,590	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) シンガポール通貨庁(MAS)に対する当社からの保証状により、当該関連当事者の債務不履行等に関するMASへの損害等に対して保証しております。なお、債務総額は当該関連当事者の総運用資産額に応じて保証状にて定められております。

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金又は出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
子会社	Daiwa Asset Management (Singapore) Ltd.	Singapore	133	金融商品取引業	(所有)直接100.0	経営管理	債務保証(注)	1,719,900	-	-

取引条件及び取引条件の決定方針等

(注) シンガポール通貨庁(MAS)に対する当社からの保証状により、当該関連当事者の債務不履行等に関するMASへの損害等に対して保証しております。なお、債務総額は当該関連当事者の総運用資産額に応じて保証状にて定められております。

(イ) 財務諸表提出会社と同一の親会社をもつ会社

前事業年度(自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金または出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	大和証券(株)	東京都千代田区	100,000	金融商品取引業	-	証券投資信託受益証券の募集販売	証券投資信託の代行手数料	20,510,864	未払手数料	2,758,584
同一の親会社をもつ会社	(株)大和総研ビジネス・イノベーション	東京都江東区	3,000	情報サービス業	-	ソフトウェアの開発	ソフトウェアの購入	1,205,721	未払費用	82,519
同一の親会社をもつ会社	大和プロパティ(株)	東京都中央区	100	不動産管理業	-	本社ビルの管理	不動産の賃借料	1,194,567	長期差入保証金	971,157
									未収入金	511,559

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

(1) 証券投資信託の代行手数料については、証券投資信託の信託約款に定める受益者が負担する信託報酬のうち、当社が受け取る委託者報酬から代理事務に係る手数料として代行手数料を支払います。手数料率については、一般取引先に対する取引条件と同様に決定しております。

(2) ソフトウェアの購入については、市場の実勢価格を勘案して、その都度交渉の上、購入価格を決定しております。

(3) 差入保証金および賃借料については、近隣相場等を勘案し、交渉の上、決定しております。

当事業年度(自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)

種類	会社等の名称	所在地	資本金または出資金 (百万円)	事業の内容	議決権等の所有 (被所有)割合 (%)	関連当事者との関係	取引の内容	取引金額 (千円)	科目	期末残高 (千円)
同一の親会社をもつ会社	大和証券(株)	東京都千代田区	100,000	金融商品取引業	-	証券投資信託受益証券の募集販売	証券投資信託の代行手数料	25,994,992	未払手数料	3,216,077
同一の親会社をもつ会社	(株)大和総研ビジネス・イノベーション	東京都江東区	3,000	情報サービス業	-	ソフトウェアの開発	ソフトウェアの購入	678,054	未払費用	393,881

同一の親会社をもつ会社	大和プロパティ(株)	東京都中央区	100	不動産管理業	-	本社ビルの管理	不動産の賃借料	978,984	長期差入保証金	971,157
-------------	------------	--------	-----	--------	---	---------	---------	---------	---------	---------

(注) 1. 上記の金額のうち、取引金額には消費税等が含まれておらず、期末残高には消費税等が含まれております。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

- (1) 証券投資信託の代行手数料については、証券投資信託の信託約款に定める受益者が負担する信託報酬のうち、当社が受け取る委託者報酬から代理事務に係る手数料として代行手数料を支払います。手数料率については、一般取引先に対する取引条件と同様に決定しております。
- (2) ソフトウェアの購入については、市場の実勢価格を勘案して、その都度交渉の上、購入価格を決定しております。
- (3) 差入保証金および賃借料については、近隣相場等を勘案し、交渉の上、決定しております。

2. 親会社に関する注記

(株)大和証券グループ本社(東京証券取引所、名古屋証券取引所に上場)

(1 株当たり情報)

前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)		当事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)	
1株当たり純資産額	13,506.24円	1株当たり純資産額	14,705.91円
1株当たり当期純利益	2,694.91円	1株当たり当期純利益	3,882.07円

(注) 1. 潜在株式調整後1株当たり当期純利益金額については、潜在株式が存在しないため記載していません。

(注) 2. 1株当たり当期純利益金額の算定上の基礎は、以下の通りであります。

	前事業年度 (自 平成24年4月1日 至 平成25年3月31日)	当事業年度 (自 平成25年4月1日 至 平成26年3月31日)
当期純利益(千円)	7,029,755	10,126,492
普通株式の期中平均株式数(株)	2,608,525	2,608,525

(重要な後発事象)

該当事項はありません

4 【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役若しくは執行役との間における取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

運用財産相互間において取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと（投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

通常の実取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）又は子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引又は店頭デリバティブ取引を行なうこと。

委託会社の親法人等又は子法人等の利益を図るため、その行なう投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額若しくは市場の状況に照らして不必要な取引を行なうことを内容とした運用を行なうこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等又は子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、若しくは取引の公正を害し、又は金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為。

5 【その他】

a. 定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項

提出日前1年以内において、定款の変更、事業譲渡または事業譲受、出資の状況その他の重要事項に該当する事実はありません。

b. 訴訟事件その他委託会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実

訴訟事件その他委託会社に重要な影響を及ぼすことが予想される事実はありません。

第2 【その他の関係法人の概況】

1 【名称、資本金の額及び事業の内容】

(1) 受託会社

名称 三井住友信託銀行株式会社

資本金の額 342,037百万円（平成26年3月末日現在）

事業の内容

銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

(2) 販売会社

名称 大和証券株式会社

資本金の額 100,000百万円（平成26年3月末日現在）

事業の内容 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。

2 【関係業務の概要】

受託会社は、信託契約の受託者であり、委託会社の指図に基づく信託財産の管理・処分、信託財産の計算等を行いません。なお、外国における資産の保管は、その業務を行なうに十分な能力を有すると認められる外国の金融機関が行なう場合があります。

販売会社は、受益権の募集の取扱い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金・償還金・一部解約金の支払いに関する事務等を行いません。

3 【資本関係】

該当事項はありません。

<再信託受託会社の概要>

名称：日本トラスティ・サービス信託銀行株式会社

資本金の額：51,000百万円（平成26年3月末日現在）

事業の内容：銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律に基づき信託業務を営んでいます。

再信託の目的：原信託契約にかかる信託事務の一部（信託財産の管理）を原信託受託会社から再信託受託会社へ委託するため、原信託財産のすべてを再信託受託会社へ移管することを目的とします。

第3 【参考情報】

ファンドについては、当計算期間において以下の書類が関東財務局長に提出されております。

(提出年月日)	(書類名)
平成26年5月13日	有価証券届出書・同添付書類、有価証券報告書(第10期)・同添付書類

独立監査人の監査報告書

平成26年 5月26日

大和証券投資信託委託株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	高波 博之	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	貞廣 篤典	印
指定有限責任社員 業務執行社員	公認会計士	内田 和男	印

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられている大和証券投資信託委託株式会社の平成25年4月1日から平成26年3月31日までの第55期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、大和証券投資信託委託株式会社の平成26年3月31日現在の財政状態並びに同日をもって終了する事業年度の経営成績をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注) 2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

独立監査人の監査報告書

平成26年9月26日

大和証券投資信託委託株式会社
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

指定有限責任社員 公認会計士 貞廣 篤典 印
業務執行社員指定有限責任社員 公認会計士 小林 英之 印
業務執行社員

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているダイワBRICSリターンズ・ファンドの平成26年2月21日から平成26年8月20日までの計算期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

監査人の責任

当監査法人の責任は、当監査法人が実施した監査に基づいて、独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準は、当監査法人に財務諸表に重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得るために、監査計画を策定し、これに基づき監査を実施することを求めている。

監査においては、財務諸表の金額及び開示について監査証拠を入手するための手続が実施される。監査手続は、当監査法人の判断により、不正又は誤謬による財務諸表の重要な虚偽表示のリスクの評価に基づいて選択及び適用される。財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、当監査法人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、財務諸表の作成と適正な表示に関連する内部統制を検討する。また、監査には、経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた見積りの評価も含め全体としての財務諸表の表示を検討することが含まれる。

当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

監査意見

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、ダイワBRICSリターンズ・ファンドの平成26年8月20日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する計算期間の損益の状況をすべての重要な点において適正に表示しているものと認める。

利害関係

大和証券投資信託委託株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

(注) 1 . 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

(注) 2 . XBRLデータは監査の対象には含まれていません。