

ダイワ新興アセアン中小型株ファンド －５つの芽－

運用報告書（全体版） 第３期

（決算日 2015年8月27日）

★当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	5年間（2014年2月28日～2019年2月27日）
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興アセアン諸国の中小型株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。以下同じ。）
運用方法	①主として、新興アセアン諸国の中小型株式に投資し、値上がり益の獲得を追求することにより、信託財産の成長をめざします。 ※当ファンドにおける新興アセアン諸国とは、マレーシア、タイ、インドネシア、フィリピンおよびベトナムの５力国をいいます。 ※当ファンドにおける中小型株式とは、委託会社が定める中小型株式の基準を満たした株式をいいます。 ②ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行なうことを基本とします。 イ．時価総額や流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。 ロ．投資対象銘柄について、現地情報に基づいたボトムアップ・アプローチにより個別企業の分析を行ない、成長性が高く、割安な水準にある銘柄を組入候補銘柄として選定します。 ハ．株価バリュエーション、業種分散、銘柄分散等を勘案し、ポートフォリオを構築します。 ③株式の組入比率は、通常の状態での高位に維持することを基本とします。 ④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。
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「ダイワ新興アセアン中小型株ファンド－５つの芽－」は、このたび、第３期の決算を行ないました。

ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目９番１号

お問い合わせ先（コールセンター）

TEL 0120-106212

（営業日の9：00～17：00）

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

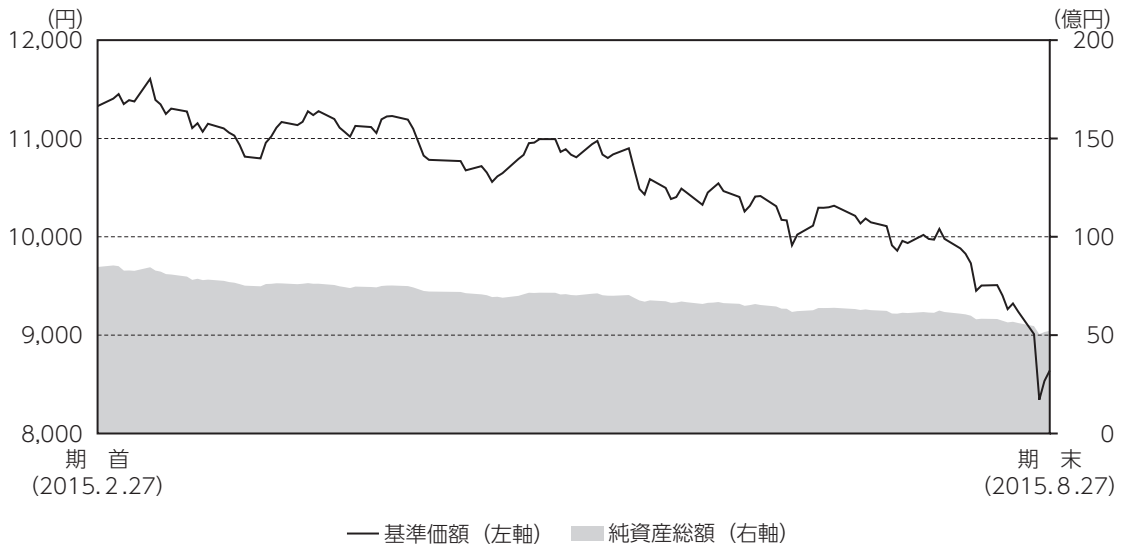
設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCI AC 東南アジア指数 (配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
1期末(2014年8月27日)	円 10,587	円 450	% 10.4	11,516	% 15.2	% 98.2	% －	百万円 11,636
2期末(2015年2月27日)	11,329	550	12.2	12,524	8.8	96.3	－	8,465
3期末(2015年8月27日)	8,641	0	△23.7	9,748	△22.2	92.3	－	5,221

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) MSCI AC 東南アジア指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCI AC 東南アジア指数（配当込み、米ドルベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。MSCI AC 東南アジア指数は、MSCI Inc.が発行した株価指数で、同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (注5) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

基準価額等の推移について



■基準価額・騰落率

期首：11,329円

期末：8,641円

騰落率：△23.7%

■基準価額の主な変動要因

新興アセアン諸国の中小型株式に投資した結果、アセアン株式市況が下落したことや、為替相場において円高アセアン通貨安が進んだことがマイナス要因となり、基準価額は値下がりしました。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C 東 南 ア ジ ア 指 数 (配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2015年 2月27日	円 11,329	% －	12,524	% －	% 96.3	% －
3月末	10,957	△ 3.3	12,388	△ 1.1	93.0	－
4月末	10,826	△ 4.4	12,602	0.6	94.5	－
5月末	10,809	△ 4.6	12,553	0.2	92.6	－
6月末	10,257	△ 9.5	11,930	△ 4.7	90.9	－
7月末	9,937	△12.3	11,638	△ 7.1	92.4	－
(期末) 2015年 8月27日	8,641	△23.7	9,748	△22.2	92.3	－

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

○アセアン株式市況

アセアン株式市況は下落しました。

アセアン株式市況は、米国利上げ観測に左右されながらも、景気回復期待を背景に、期首から2015年4月下旬まで堅調に推移しました。しかしその後は、企業業績に対する警戒感や好調な経済指標などを背景に米国の利上げ観測が再び台頭したこと、ギリシャ債務問題、中国株式市況の急落、原油価格の下落などが重しとなり、7月下旬にかけて下落基調となりました。期末にかけては、中国の事実上の人民元切下げ発表を契機に同国の景気減速懸念が高まったことから世界的にリスク回避姿勢が強まり、アセアン地域からの資金流出懸念を背景に下げ幅を拡大しました。

○為替相場

円に対してアセアン通貨は下落しました。

アセアン各国の為替相場は、米国利上げ観測の高まりを背景に円安米ドル高が大幅に進行したことなどから、期首から2015年6月上旬にかけて対円で上昇しました。しかしその後は、投資家のリスク回避姿勢の強まりによるアセアン地域からの資金流出懸念から、期末にかけて下落基調となりました。

前期における「今後の運用方針」

新興アセアン諸国の中小型株式の中から、利益成長性を勘案したバリュエーションに割安感がある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。インフラ（社会基盤）投資の拡大や観光産業の発展などで恩恵が期待される資本財・サービス、所得水準向上の恩恵が見込まれる金融や一般消費財・サービスなどのセクターに注目しており、個別銘柄についてはリサーチに定評のある現地証券会社のネットワークを十分に活用して銘柄選別を進めてまいります。

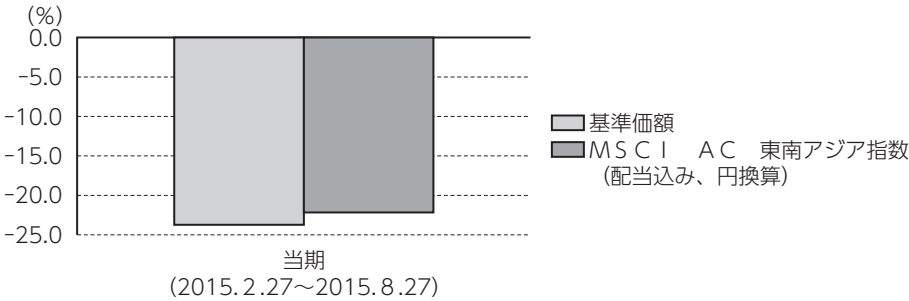
ポートフォリオについて

新興アセアン諸国の中小型株式の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、インフラ投資拡大の恩恵が期待される資本財・サービス、所得水準の向上で需要拡大が見込まれる不動産関連を中心に金融、通貨安の恩恵が見込まれる情報技術などのセクターを組入上位としました。個別銘柄では、インフラ投資拡大の恩恵が期待されるタイの建設会社SINO-THAI ENGR & CONST - FOR（資本財・サービス）、医療ツーリズム需要拡大の恩恵が見込まれるタイの病院運営企業BUMRUNGRAD HOSPITAL - FOREIGN（ヘルスケア）、経済成長に伴う所得・消費拡大の恩恵が見込まれるフィリピンのレストラン運営企業JOLLIBEE FOODS CORP（一般消費財・サービス）などの組入比率を高位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はアセアン市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2015年2月28日 ～2015年8月27日	
当期分配金（税込み）（円）	—	
対基準価額比率（％）	—	
当期の収益（円）	—	
当期の収益以外（円）	—	
翌期繰越分配対象額（円）	1,293	

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

《今後の運用方針》

新興アセアン諸国の中小型株式の中から、利益成長性を勘案したバリュエーションに割安感がある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。インフラ投資の拡大や観光産業の発展などで恩恵が期待される資本財・サービス、所得水準向上の恩恵が見込まれる金融や一般消費財・サービスなどのセクターに注目しており、個別銘柄についてはリサーチに定評のある現地証券会社のネットワークを十分に活用して銘柄選別を進めてまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期		項 目 の 概 要
	(2015.2.28～2015.8.27)		
	金 額	比 率	
信託報酬	93円	0.884%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,567円です。
(投信会社)	(45)	(0.428)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、目 論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(45)	(0.428)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後 の情報提供等の対価
(受託銀行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	59	0.557	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(59)	(0.557)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	21	0.201	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(21)	(0.201)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
その他費用	11	0.106	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(11)	(0.104)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・ 資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	185	1.748	

(注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
 (注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
 (注3) 比率欄は1万口当りのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2015年2月28日から2015年8月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 283,881 (24,061)	千フィリピン・ペソ 260,630 (-)	百株 486,025.9	千フィリピン・ペソ 690,440
	インドネシア	百株 870,596 (-)	千インドネシア・ルピア 110,218,638 (-)	百株 893,895	千インドネシア・ルピア 134,429,366
	マレーシア	百株 120,075 (-)	千マレーシア・リンギット 15,998 (-)	百株 84,987.5	千マレーシア・リンギット 14,269
	タイ	百株 401,626 (45,000)	千タイ・バーツ 814,473 (△ 1,359)	百株 633,255	千タイ・バーツ 845,730
	ベトナム	百株 (410.75)	千ベトナム・ドン (-)	百株 8,190.6	千ベトナム・ドン 28,378,698

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2015年2月28日から2015年8月27日まで)

当				期					
買		付		売		付			
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
MEGAWORLD CORP (フィリピン)		21,440.9	308,171	14	ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN (タイ)		4,225	371,979	88
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR (タイ)		1,714	290,846	169	ENERGY DEVELOPMENT CORP (フィリピン)		16,000	353,285	22
GHL SYSTEMS BERHAD (マレーシア)		6,034.5	238,451	39	GT CAPITAL HOLDINGS INC (フィリピン)		90	321,611	3,573
LPN DEVELOPMENT PCL-FOREIGN (タイ)		3,156.9	222,345	70	FIRST GEN CORPORATION (フィリピン)		4,000	300,832	75
BANGCHAK PETROLEUM PUB-FOR (タイ)		1,732.1	220,748	127	TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR (タイ)		1,714	281,808	164
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN (タイ)		660	213,675	323	GFPT PUBLIC CO LTD-FOR (タイ)		6,219.9	259,816	41
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN (タイ)		300	201,722	672	KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN (タイ)		800	245,944	307
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR (タイ)		700	200,170	285	WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT (インドネシア)		9,000	230,549	25
CH. KARNCHANG PUB CO-FORGN (タイ)		2,000	195,009	97	BANGCHAK PETROLEUM PUB-FOR (タイ)		1,732.1	205,598	118
GFPT PUBLIC CO LTD-FOR (タイ)		4,000	189,031	47	LPN DEVELOPMENT PCL-FOREIGN (タイ)		3,156.9	193,013	61

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

(2015年2月28日から2015年8月27日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	マレーシア	証券 -	千マレーシア・リンギット -	証券 200,000 (-)	千マレーシア・リンギット 289 (-)
	タイ	証券 -	千タイ・バーツ -	証券 300,000 (-)	千タイ・バーツ 1,226 (-)

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) ()内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2015年2月28日から2015年8月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	11,968,402千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	6,686,759千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.78

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。
(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン)	百株	百株	千円	千円	
SSI GROUP INC	58,452	88,452	57,493	147,759	一般消費財・サービス
PETRON CORP	32,061	32,061	25,007	64,269	エネルギー
RFM CORPORATION	—	6,800	2,794	7,182	生活必需品
JOLLIBEE FOODS CORP	6,500	4,248.3	77,404	198,928	一般消費財・サービス
MEGAWORLD CORP	50,000	164,409	69,380	178,308	金融
ENERGY DEVELOPMENT CORP	160,000	—	—	—	公益事業
SEMIARA MINING AND POWER CO	—	1,500	18,150	46,645	エネルギー
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	137,928	—	—	—	金融
FIRST GEN CORPORATION	40,000	—	—	—	公益事業
GT CAPITAL HOLDINGS INC	1,150	350	41,650	107,040	金融
D&L INDUSTRIES INC	60,000	48,122	52,452	134,804	素材
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	14,910.2	9,883	67,204	172,715	生活必需品
8990 HOLDINGS INC	—	27,092	16,797	43,168	金融
フィリピン・パシフィック・インベストメント・コーポレーション	株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	561,001.2 10銘柄 382,917.3 10銘柄	428,335 1,100,821 <21.1%>	—	-----
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
BPD JAWA TIMUR TBK PT	231,707	—	—	—	金融
MULTIPOLAR TBK PT	56,349	—	—	—	一般消費財・サービス
TEMPO SCAN PACIFIC TBK PT	30,290	30,290	4,906,980	41,709	ヘルスケア
AKR CORPORATION TBK PT	19,136	—	—	—	資本財・サービス
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB	—	3,500	9,415,000	80,027	ヘルスケア
PP PROPERTI TBK PT	—	250,000	3,525,000	29,962	金融
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	90,000	—	—	—	資本財・サービス
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	—	1,700	2,554,250	21,711	生活必需品
SUMMARECON AGUNG TBK PT	84,849	84,849	12,006,133	102,052	金融
ADARO ENERGY TBK PT	50,000	50,000	2,700,000	22,950	エネルギー
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	25,574	27,574	14,338,480	121,877	資本財・サービス
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	100,000	—	—	—	金融
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	3,000	3,500	5,241,250	44,550	一般消費財・サービス
NIPPON INDOSARI CORPINDO TBK	—	46,980	5,120,820	43,526	生活必需品
TOWER BERSAMA INFRASTRUCTURE	8,243	—	—	—	電気通信サービス
PAKUJWON JATI TBK PT	200,000	200,000	6,860,000	58,310	金融
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTA	69,512	308,573	8,979,474	76,325	金融
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	—	110,000	17,600,000	149,600	資本財・サービス
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK	148,611	118,304	9,700,928	82,457	一般消費財・サービス
SAWIT SUMBERMAS SARANA TBK P	—	25,000	3,950,000	33,575	生活必需品
WIJAYA KARYA BETON TBK PT	166,298	—	—	—	素材
インドネシア・ルビアン・インベストメント・コーポレーション	株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	1,283,569 15銘柄 1,260,270 14銘柄	106,898,315 908,635 <17.4%>	—	-----
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円	
SCICOM (MSC) BHD	8,113	—	—	—	情報技術
TUNE INS HOLDINGS BHD	23,338	23,338	3,033	86,133	金融

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア・シンガポール)	百株	百株	千円	千円	
SKP RESOURCES BHD	—	10,000	1,310	37,190	資本財・サービス
CAHYA MATA SARAWAK BHD	10,000	12,000	5,892	167,273	資本財・サービス
PJ DEVELOPMENT HOLDINGS BHD	26,401	—	—	—	資本財・サービス
MALTON BHD	2,633	—	—	—	金融
BUMI ARMADA BERHAD	—	17,889	1,440	40,883	エネルギー
EASTERN & ORIENTAL BHD	—	9,841	1,466	41,628	金融
INAR AMERTRON BHD	18,000	10,000	3,050	86,589	情報技術
ENGTEX GROUP BHD	15,901.5	—	—	—	資本財・サービス
GHL SYSTEMS BERHAD	—	60,345	5,491	155,900	情報技術
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	9,670	5,731	3,203	90,951	情報技術
マレーシア・シンガポール・インベストメント・コーポレーション	株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	114,056.5 8銘柄 149,144 8銘柄	24,887 <13.5%>	706,551	-----
(タイ)	百株	百株	千円	千円	
SEAFAC PCL-FOREIGN REG	—	4,000	4,040	13,614	その他
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	—	2,700	61,290	206,547	ヘルスケア
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN	—	7,810	40,416	136,204	情報技術
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN	25,903	—	—	—	一般消費財・サービス
SVI PCL-FOREIGN SHARE	50,000	58,871	28,258	95,229	情報技術
CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-FRGN	11,254	2,500	8,312	28,013	一般消費財・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	42,000	25,000	62,000	208,940	資本財・サービス
SAPPE PCL-FOREIGN	4,000	—	—	—	その他
SRIAWAD POWER 1979 PCL-F	—	10,000	34,750	117,107	その他
PYLON PCL-FOREIGN	—	20,000	20,400	68,748	その他
CH. KARNCHANG PUB CO-FORGN	—	20,000	53,000	178,610	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN	—	6,600	49,995	168,483	情報技術
SAMBOON ADV TECH - FOREIGN	7,099	—	—	—	一般消費財・サービス
SANSIRI PUBLIC CO LTD-FORGN	450,000	208,000	31,616	106,545	金融
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR	—	7,000	53,550	180,463	電気通信サービス
UNIQUE ENGINEERING & CO-FOR	—	22,080	43,718	147,331	その他
GPPT PUBLIC CO LTD-FOR	22,199	—	—	—	生活必需品
SAWART CORPORATION PCL-FOR	26,000	10,000	18,700	63,019	情報技術
ASIA AVIATION PCL-NVDR	—	70,000	28,980	97,662	資本財・サービス
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	9,000	1,000	8,425	28,392	その他
BEAUTY COMMUNITY PCL-FOREIGN	5,000	52,055	21,967	74,029	一般消費財・サービス
GUNKUL ENGINEERING - FORGN	14,000	—	—	—	資本財・サービス
MC GROUP PCL-FOREIGN	12,790	—	—	—	一般消費財・サービス
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	35,000	—	—	—	その他
タイ・バーツ・インベストメント・コーポレーション	株数・金額 通貨計 銘柄数<比率>	714,245 14銘柄 527,616 17銘柄	569,418 <36.8%>	1,918,941	-----
(ベトナム)	百株	百株	千円	千円	
PETROVIETNAM DRILLING AND WE	800	—	—	—	エネルギー
PETROVIETNAM FERT & CHEMICAL	4,600	4,600	14,306,000	75,821	素材

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
LICOGI 16 JSC	4,110	—	—	—	資本財・サービス
DANANG RUBBER JSC	4,120	4,450.15	20,826,702	110,381	一般消費財・サービス
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3,200	—	—	—	公益事業
ベトナム・ドン通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	16,830 5銘柄	9,050.15 2銘柄	35,132,702 —	186,203 < 3.6%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,689,701.7 52銘柄	2,328,997.45 51銘柄	—	4,821,153 <92.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < > は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期 首		期 末		業 種 等
	証 券 数	証 券 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	証券	証券	千マレーシア・リンギット	千円	
INARI AMERT-CWV99	200,000	—	—	—	
ファンド合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	200,000 1銘柄	—	—	<—>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < > は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年8月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,821,153	89.6
コール・ローン等、その他	561,580	10.4
投資信託財産総額	5,382,734	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、8月27日における邦貨換算レートは、1 フィリピン・ペソ＝2.57円、100インドネシア・ルピア＝0.85円、1 マレーシア・リンギット＝28.39円、1 タイ・バーツ＝3.37円、100ベトナム・ドン＝0.53円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（5,009,886千円）の投資信託財産総額（5,382,734千円）に対する比率は、93.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年8月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,382,734,449円
コール・ローン等	459,528,135
株式(評価額)	4,821,153,871
未収入金	92,001,348
未収配当金	10,051,095
(B) 負債	161,425,847
未払金	82,969,620
未払解約金	16,664,698
未払信託報酬	61,604,931
その他未払費用	186,598
(C) 純資産総額(A－B)	5,221,308,602
元本	6,042,691,410
次期繰越損益金	△ 821,382,808
(D) 受益権総口数	6,042,691,410口
1万口当り基準価額(C／D)	8,641円

* 期首における元本額は7,472,581,274円、当期中における追加設定元本額は493,961,555円、同解約元本額は1,923,851,419円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は8,641円です。
* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は821,382,808円です。

■ 損益の状況

当期 自2015年 2月28日 至2015年 8月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	92,082,530円
受取配当金	91,724,306
受取利息	350,409
その他収益金	7,815
(B) 有価証券売買損益	△1,625,500,390
売買益	303,966,261
売買損	△1,929,466,651
(C) 信託報酬等	△ 69,106,972
(D) 当期損益金(A + B + C)	△1,602,524,832
(E) 前期繰越損益金	680,139,977
(F) 追加信託差損益金	101,002,047
(配当等相当額)	(78,545,897)
(売買損益相当額)	(22,456,150)
(G) 合計(D + E + F)	△ 821,382,808
次期繰越損益金(G)	△ 821,382,808
追加信託差損益金	101,002,047
(配当等相当額)	(78,545,897)
(売買損益相当額)	(22,456,150)
分配準備積立金	703,115,535
繰越損益金	△1,625,500,390

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

■ 収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	22,975,558円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	78,545,897
(d) 分配準備積立金	680,139,977
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	781,661,432
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e – f)	781,661,432
(h) 受益権総口数	6,042,691,410口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

《訂正のお知らせ》

作成対象期間の末日が2015年 2月27日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は11,058円です。」