

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6期

(決算日 2017年2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	<p>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。</p> <p>※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カ国をいいます。</p> <p>※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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>③株式の組入比率は、通常の状態では高位に維持することを基本とします。</p> <p>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。</p>
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6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/>

最近5期の運用実績

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	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率			
2期末(2015年2月27日)	円 11,329	円 550	% 12.2	12,524	% 8.8	% 96.3	% -	百万円 8,465
3期末(2015年8月27日)	8,641	0	△23.7	9,748	△22.2	92.3	-	5,221
4期末(2016年2月29日)	8,376	0	△ 3.1	9,586	△ 1.7	94.3	-	4,048
5期末(2016年8月29日)	8,925	0	6.6	9,913	3.4	95.0	-	3,246
6期末(2017年2月27日)	9,094	0	1.9	10,635	7.3	95.6	-	2,492

(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 (配当込み、米ドルベース) は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、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。

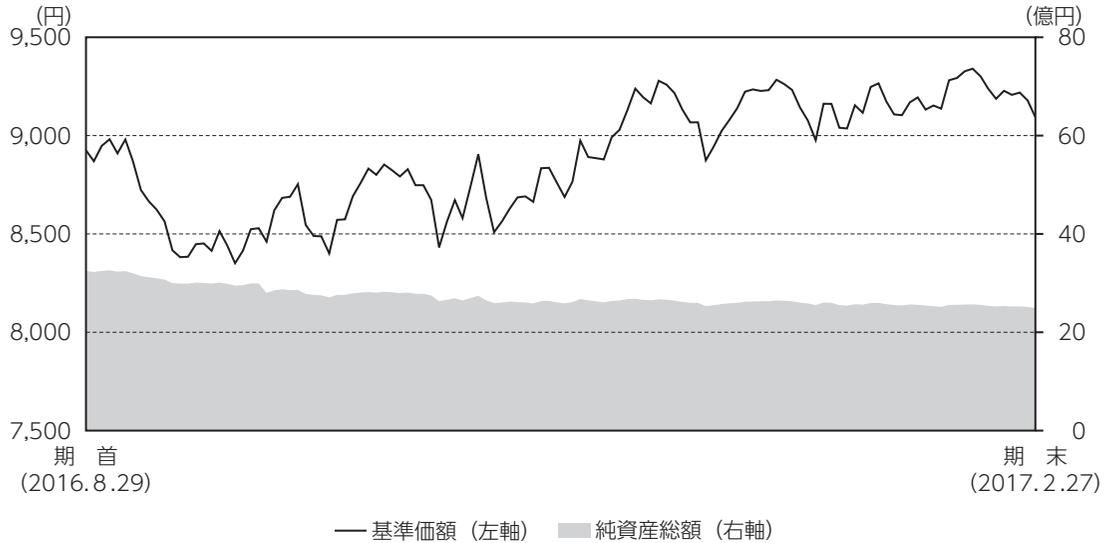
(注4) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(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：8,925円

期末：9,094円

騰落率：1.9%

■ 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、株式市況は、米国金利の上昇と米ドル高を背景に新興国からの資金流出懸念が高まったことで上値の重い展開となりましたが、米国新政権の政策への期待などから市場のリスク選好度が強まり円安アセアン通貨高が進んだことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ダイワ新興アセアン中小型株ファンド - 5つの芽 -

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) (参考指数)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期首) 2016年 8月29日	円 8,925	% -	9,913	% -	% 95.0	% -
8月末	8,948	0.3	9,892	△0.2	94.5	-
9月末	8,529	△4.4	9,721	△1.9	95.0	-
10月末	8,748	△2.0	9,756	△1.6	96.6	-
11月末	8,766	△1.8	9,866	△0.5	94.7	-
12月末	9,140	2.4	10,356	4.5	98.2	-
2017年 1月末	9,173	2.8	10,649	7.4	96.4	-
(期末) 2017年 2月27日	9,094	1.9	10,635	7.3	95.6	-

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016.8.30~2017.2.27)

■ アセアン株式市況

アセアン株式市況は一進一退の展開となりました。

アセアン株式市況は、米国利上げ観測や大統領選挙への不透明感、またタイ国王の健康問題、フィリピン大統領による反米発言等が懸念材料となり、期首から2016年11月上旬にかけて上値の重い展開となりました。11月中旬から12月中旬にかけては、米国大統領選挙でトランプ氏が勝利し、米国金利の上昇や米ドル高を背景に新興国からの資金流出懸念が高まったことで、大幅な下落となりました。12月下旬以降は、原油価格の安定、米ドルの下落と米国金利の低下によるアセアン地域からの資金流出懸念の後退、企業業績の回復期待などから上昇に転じ、下落幅を縮める展開で期末を迎えました。

■ 為替相場

円に対して新興アセアン諸国の通貨は上昇しました。

為替相場は、欧州の一部の銀行に対する信用不安が和らいだことなどを受けて、2016年10月にかけて円安アセアン通貨高となりました。11月中旬から年末にかけては、原油価格が上昇したことや、米国新政権による財政出動や減税といった経済対策への期待が高まったことなどを受けて、円安アセアン通貨高を加速させる展開となりました。2017年1月以降は、米国金利が低下したことや、英国によるEU（欧州連合）からの強硬離脱懸念から市場のリスク回避姿勢が強まったことを受けて、円高アセアン通貨安となりました。

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。国別では、インフラ（社会基盤）投資の加速や国内消費の改善が期待されるインドネシアやタイに注目しています。セクターでは、世界的な金利低下の中、資金流入が期待できる不動産関連を中心に金融セクターに注目しています。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

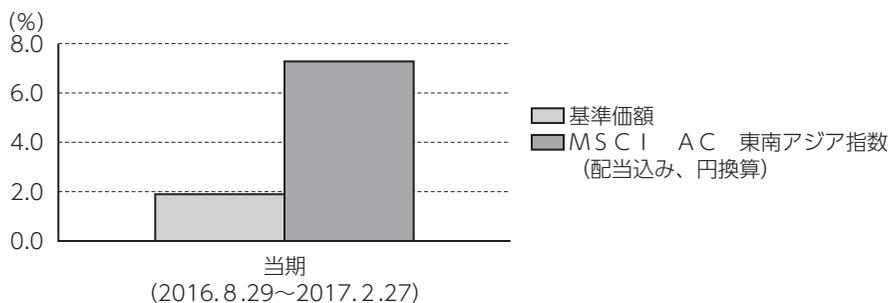
(2016.8.30~2017.2.27)

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た資本財・サービス、所得水準の向上で需要拡大が見込まれた一般消費財・サービス、また金利上昇に伴い利ざや拡大が見込まれた金融などのセクターを組入上位としました。国別では、政府によるインフラ投資や商品市況の改善に伴う国内消費の改善を背景に今後の景気回復が期待されたタイの組入比率を上位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。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	
	2016年8月30日 ～2017年2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)	1,430

- (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。国別では、税制改革、インフラ投資で高い経済成長が期待できるフィリピンに注目しています。セクターでは、商品市況の回復を受けて国内消費の改善が期待される一般消費財・サービスに注目しています。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 (2016.8.30~2017.2.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	79円	0.888%	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8,893円です。
(投 信 会 社)	(38)	(0.431)	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)	(38)	(0.431)	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)	(2)	(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	70	0.791	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)	(70)	(0.791)	
有 価 証 券 取 引 税	16	0.185	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)	(16)	(0.185)	
そ の 他 費 用	15	0.167	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)	(15)	(0.164)	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
合 計	181	2.030	

(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
株 式

(2016年8月30日から2017年2月27日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外	百株 フィリピン (75,094 -)	千フィリピン・ペソ 102,022 (-)	百株 244,608.4	千フィリピン・ペソ 169,515
	百株 インドネシア (614,437 11,362.47)	千インドネシア・ルピア 72,575,758 (2,755,970)	百株 867,476	千インドネシア・ルピア 117,090,526
	百株 マレーシア (121,203 22,919.8)	千マレーシア・リンギット 27,309 (-)	百株 205,834.82	千マレーシア・リンギット 31,966
	百株 タイ (320,423 -)	千タイ・バーツ 403,306 (-)	百株 324,574	千タイ・バーツ 488,904
国	百株 ベトナム (9,086 -)	千ベトナム・ドン 37,126,829 (-)	百株 1,697.4	千ベトナム・ドン 13,708,396

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2016年8月30日から2017年2月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,663,874千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,685,023千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.48

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2016年8月30日から2017年2月27日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
ROBINSON DEPT STORE PCL-FOR (タイ)		733.3	137,012	186	M.C.S. STEEL PCL-FOREIGN (タイ)		2,073.4	103,066	49
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN (タイ)		206.8	87,791	424	KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN (タイ)		289.7	98,545	340
MUANGTHAI LEASING PCL-F (タイ)		1,227	81,247	66	KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN (タイ)		217.2	93,457	430
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD (マレーシア)		732.3	79,735	108	CH. KARNCHANG PUB CO-FORGN (タイ)		896.6	83,027	92
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT (インドネシア)		6,969.8	73,666	10	QUALITY HOUSE PCL-FOREIGN (タイ)		10,619.5	81,390	7
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC (ベトナム)		285.7	72,138	252	BUMI SERPONG DAMAI PT (インドネシア)		5,146.8	81,003	15
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN (タイ)		825.6	71,193	86	WASKITA KARYA PERSERO TBK PT (インドネシア)		3,853.4	80,304	20
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		109.9	69,595	633	GAMUDA BHD (マレーシア)		623.6	75,275	120
IJM CORP BHD (マレーシア)		785.6	68,892	87	ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN (タイ)		825.6	72,585	87
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN (タイ)		8,421.5	63,383	7	IJM CORP BHD (マレーシア)		864.7	72,070	83

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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
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	24,712	-	-	-	一般消費財・サービス
JOLLIBEE FOODS CORP	352	-	-	-	一般消費財・サービス
MEGAWORLD CORP	65,301	-	-	-	不動産
ENERGY DEVELOPMENT CORP	4,791	-	-	-	公益事業
MANILA WATER COMPANY	-	3,011	9,183	20,571	公益事業
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	56,208	42,385	29,160	65,320	金融
ROBINSONS LAND CO	2,900	-	-	-	不動産
SECURITY BANK CORP	-	518	10,494	23,508	金融
VISTA LAND & LIFESCAPES INC	52,565	-	-	-	不動産
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	9,546	24,059	38,253	85,688	一般消費財・サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	91.5	82.1	10,139	22,712	金融
D&L INDUSTRIES INC	10,710	1,830	2,371	5,312	素材
MELCO CROWN PHILIPPINES RESO	860	860	438	982	一般消費財・サービス
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	2,461.6	1,772.6	14,038	31,447	生活必需品
BLOOMBERRY RESORTS CORP	-	6,997	5,177	11,598	一般消費財・サービス
8990 HOLDINGS INC	24,481	3,040	2,067	4,630	不動産
DOUBLEDRAGON PROPERTIES CORP	1,721	866	4,763	10,669	不動産
METRO RETAIL STORES GROUP	9,666	-	-	-	生活必需品
CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES I	-	11,431	10,996	24,632	素材
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 15銘柄	266,366.1 12銘柄	96,851.7 137,086	307,072 <12.3%>	-----
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	4,534	-	-	-	エネルギー
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT	25,126	25,126	4,409,613	37,040	生活必需品
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	14,714	-	-	-	生活必需品
TEMPO SCAN PACIFIC TBK PT	1,103	1,103	201,849	1,695	ヘルスケア
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	45,122.83	32,141.83	4,435,572	37,258	不動産
BANK DANAMON INDONESIA TBK	7,093	-	-	-	金融
AKR CORPORINDO TBK PT	3,634	6,351	4,302,802	36,143	資本財・サービス
GARUDA METALINDO TBK PT	-	16,502	1,740,961	14,624	資本財・サービス
WASKITA BETON PRECAST TBK PT	-	50,042	2,802,352	23,539	素材
WILAJA KARYA PERSERO TBK PT	22,857	22,119.44	5,529,860	46,450	資本財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	59,739	56,740	7,432,940	62,436	一般消費財・サービス
SUMMARECON AGUNG TBK PT	44,608	32,931	4,593,874	38,588	不動産
ADARO ENERGY TBK PT	33,334	22,873	3,888,410	32,662	エネルギー
XL AXIATA TBK PT	9,887	-	-	-	電気通信サービス
EAGLE HIGH PLANTATIONS TBK P	-	83,650	3,061,590	25,717	生活必需品
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	46,604	35,022	7,529,730	63,249	金融
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	4,574	3,845	5,536,800	46,509	一般消費財・サービス
BUMI SERPONG DAMAI PT	40,488	4,817	915,230	7,687	不動産
NIPPON INDOSARI CORPINDO TBK	27,245	27,245	4,209,352	35,358	生活必需品
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	13,336	20,484	6,452,460	54,200	一般消費財・サービス
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER	17,702	11,907.03	4,191,274	35,206	資本財・サービス
ADHI KARYA PERSERO TBK PT	14,397	-	-	-	資本財・サービス
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	-	16,330	2,033,085	17,077	生活必需品

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	
	百株	百株	千円	千円	
PAKUWON JATI TBK PT	77,253	-	-	-	不動産
KAWASAN INDUSTRI JABABEKA TB	54,635	-	-	-	不動産
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	31,882	-	-	-	資本財・サービス
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK	137,811	26,773	2,516,662	21,139	一般消費財・サービス
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 23銘柄	737,678.83 19銘柄	496,002.3 75,784,418	636,589 <25.5%>	-----
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円	
ECONPILE HOLDINGS BHD	13,203	2,115	433	10,943	資本財・サービス
TUNE PROTECT GROUP BHD	8,735	-	-	-	金融
IJM CORP BHD	4,871	4,080	1,370	34,601	資本財・サービス
V.S. INDUSTRY BERHAD	6,033	14,395	2,274	57,406	情報技術
SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BH	6,659	5,394	943	23,825	資本財・サービス
VIVOCOM INTERNATIONAL HOLDIN	27,572	-	-	-	情報技術
AWC BERHAD	16,459	-	-	-	資本財・サービス
SALUTICA BHD	-	8,538	1,272	32,109	情報技術
TA ANN HOLDINGS BERHAD	-	1,508	576	14,539	素材
ANN JOO RESOURCES BHD	-	1,848	484	12,220	素材
JAKS RESOURCES BHD	-	5,204	692	17,469	資本財・サービス
GAMUDA BHD	4,822	-	-	-	資本財・サービス
CAHYA MATA SARAWAK BHD	1,568	-	-	-	素材
PRESS METAL BERHAD	2,337	9,348.8	2,234	56,395	素材
AIRASIA BHD	2,704	2,319	626	15,803	資本財・サービス
BUMI ARMADA BERHAD	30,509	8,955	671	16,951	エネルギー
KIMLUN CORP BHD	-	2,683	579	14,627	資本財・サービス
EASTERN & ORIENTAL BHD	1,477.82	-	-	-	不動産
PADINI HOLDINGS BERHAD	1,705	-	-	-	一般消費財・サービス
FELDA GLOBAL VENTURES	6,507	-	-	-	生活必需品
ASTRO MALAYSIA HOLDINGS BHD	4,719	-	-	-	一般消費財・サービス
INARI AMERTRON BHD	3,412	15,818	3,021	76,256	情報技術
ECO WORLD DEVELOPMENT GROUP	3,679	-	-	-	不動産
MY EG SERVICES BHD	9,779	11,979	1,952	49,283	情報技術
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	-	7,323	3,170	80,032	情報技術
MITRAJAYA HOLDINGS BHD	6,469	-	-	-	資本財・サービス
マレーシア・リンギット 通貨計	株数、金額 20銘柄	163,219.82 15銘柄	101,507.8 20,303	512,464 <20.6%>	-----
(タイ)	百株	百株	千円	千円	
SEAFCO PCL-FOREIGN REG	24,055	19,488	21,631	69,654	資本財・サービス
MUANGTHAI LEASING PCL-F	-	7,331	21,993	70,817	金融
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN	-	84,215	20,380	65,623	金融
ESSO THAILAND PCL-FOREIGN	-	2,051	2,194	7,066	エネルギー
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN	2,407	461	4,656	14,992	情報技術
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR	4,371	2,662	17,835	57,429	金融
THAI NAKARIN HOSPITAL PCL-FO	4,591	-	-	-	ヘルスケア
INTERLINK COMMUNICATION-FOR	2,666	-	-	-	その他

銘柄	期首		期末		業種等
	株数	株数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	百株	千円	千円	
BETTER WORLD GREEN PCL-FOREI	18,627	-	-	-	資本財・サービス
SRIVICHAI VEJVIVAT/FOREIGN	20,730	-	-	-	ヘルスケア
M.C.S. STEEL PCL-FOREIGN	20,689	9,851	16,155	52,021	素材
SRI TRANG AGRO-INDUSTRY-FOR	-	7,354	14,928	48,070	一般消費財・サービス
SUSCO PUBLIC COMPANY LTD-FOR	-	19,377	8,138	26,205	エネルギー
SAHAKOL EQUIPMENT PCL-FOREIG	-	15,265	7,708	24,822	その他
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	8,285	-	-	-	一般消費財・サービス
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREG	-	7,032	9,563	30,794	ヘルスケア
ROBINSON DEPT STORE PCL-FOR	1,176	5,398	33,197	106,896	一般消費財・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	4,109	-	-	-	資本財・サービス
SRISAWAD POWER 1979 PCL-F	-	2,206	9,651	31,077	金融
SUPALAI PUBLIC CO LTD-FOR	2,831	-	-	-	不動産
PYLON PCL-FOREIGN	8,995	-	-	-	資本財・サービス
CH. KARNCHANG PUB CO-FORGN	6,119	-	-	-	資本財・サービス
QUALITY HOUSE PCL-FOREIGN	41,172	-	-	-	不動産
BERLI JUCKER PUB CO-FORGN	1,671	-	-	-	資本財・サービス
UNIQUE ENGINEERING & CO-FOR	5,600	-	-	-	資本財・サービス
WORKPOINT ENTERTAINMENT-FOR	5,420	1,783	9,806	31,576	その他
KRUNGTHAI CARD PCL-FOREIGN	658	554	7,312	23,547	金融
BEAUTY COMMUNITY PCL-FOREIGN	11,144	-	-	-	一般消費財・サービス
MC GROUP PCL-FOREIGN	-	8,069	14,524	46,767	一般消費財・サービス
NIK RESTAURANTS GROUP-FOREIGN	1,932	-	-	-	一般消費財・サービス
タイ・パーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	197,248 21銘柄	193,097 16銘柄	219,678 <28.4%>	707,363 <28.4%>
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナム・ ドン	千円	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	-	2,857	14,684,980	71,956	その他
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	1,335.6	1,710.1	22,556,219	110,525	生活必需品
HOA PHAT GROUP JSC	972.9	-	-	-	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH	-	5,130	7,361,550	36,071	不動産
DANANG RUBBER JSC	0.06	0.06	192	0	一般消費財・サービス
ベトナム・ドン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	2,308.56 3銘柄	9,697.16 4銘柄	44,602.941 <8.8%>	218,554 <8.8%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	1,366,821.31 82銘柄	897,155.96 66銘柄	- <95.6%>	2,382,044 <95.6%>

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

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年2月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 2,382,044	% 92.6
コール・ローン等、その他	191,597	7.4
投資信託財産総額	2,573,642	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、2月27日における邦貨換算レートは、1フィリピン・ペソ=2.24円、100インドネシア・ルピア=0.84円、1マレーシア・リンギット=25.24円、1タイ・パーツ=3.22円、100ベトナム・ドン=0.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(2,455,739千円)の投資信託財産総額(2,573,642千円)に対する比率は、95.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年2月27日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,596,725,980円
コール・ローン等	156,333,260
株式(評価額)	2,382,044,624
未収入金	57,316,299
未収配当金	1,031,797
(B) 負債	104,161,254
未払金	79,828,508
未払信託報酬	24,259,317
その他未払費用	73,429
(C) 純資産総額(A-B)	2,492,564,726
元本	2,740,995,547
次期繰越損益金	△ 248,430,821
(D) 受益権総口数	2,740,995,547口
1万口当り基準価額(C/D)	9,094円

* 期首における元本額は3,637,512,417円、当期中における追加設定元本額は21,844,492円、同解約元本額は918,361,362円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,094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248,430,821円です。

■損益の状況

当期 自2016年8月30日 至2017年2月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	9,730,782円
受取配当金	9,679,942
受取利息	59,761
支払利息	△ 8,921
(B) 有価証券売買損益	65,422,075
売買益	442,498,026
売買損	△377,075,951
(C) 信託報酬等	△ 28,939,503
(D) 当期損益金(A + B + C)	46,213,354
(E) 前期繰越損益金	△330,855,548
(F) 追加信託差損益金	36,211,373
(配当等相当額)	(46,045,690)
(売買損益相当額)	(△ 9,834,317)
(G) 合計(D + E + F)	△248,430,821
次期繰越損益金(G)	△248,430,821
追加信託差損益金	36,211,373
(配当等相当額)	(46,045,690)
(売買損益相当額)	(△ 9,834,317)
分配準備積立金	345,959,381
繰越損益金	△630,601,575

(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)」の表をご参照ください。

■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	5,983,116円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	46,045,690
(d) 分配準備積立金	339,976,265
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	392,005,071
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	392,005,071
(h) 受益権総口数	2,740,995,547口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。