

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 9 期

（決算日 2018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	10年間（2014年 2月28日～2024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 9 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

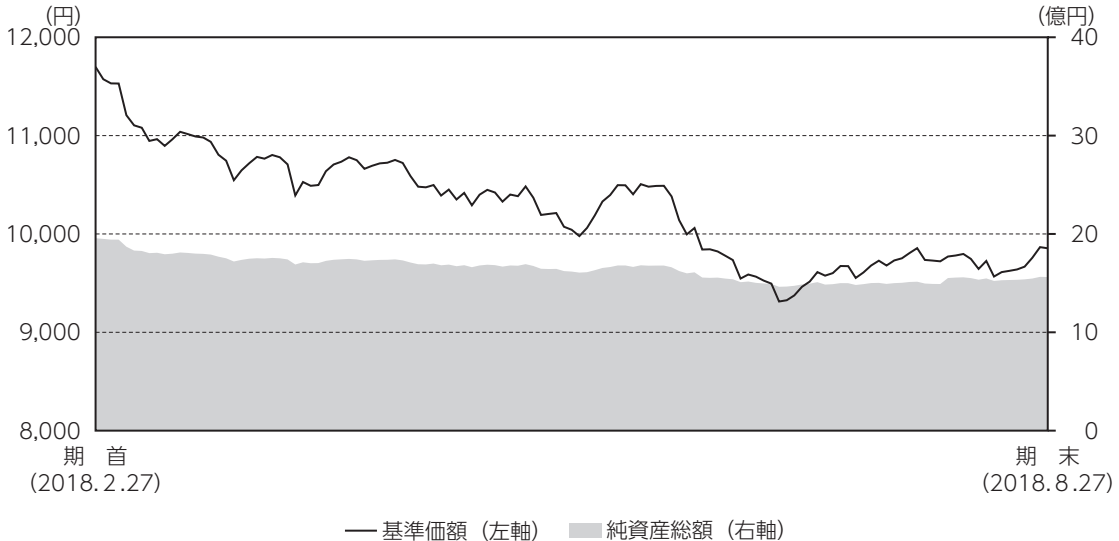
決 算 期	基 準 価 額			M S C I A C 東 南 ア ジ ア 指 数 (配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
5 期末(2016年 8 月 29 日)	8,925	0	6.6	9,913	3.4	95.0	－	3,246
6 期末(2017年 2 月 27 日)	9,094	0	1.9	10,635	7.3	95.6	－	2,492
7 期末(2017年 8 月 28 日)	9,771	0	7.4	11,489	8.0	96.6	－	2,070
8 期末(2018年 2 月 27 日)	11,699	500	24.8	12,988	13.1	96.6	－	1,956
9 期末(2018年 8 月 27 日)	9,854	0	△15.8	12,147	△ 6.5	95.3	－	1,561

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) M S C I A C 東 南 ア ジ ア 指 数（配当込み、円換算）は、M S C I Inc.の承諾を得て、M S C I A C 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。M S C I A C 東 南 ア ジ ア 指 数（配当込み、米ドルベース）は、M S C I 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M S C I Inc.に帰属します。またM S C I 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：11,699円

期 末：9,854円

騰落率：△15.8%

■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、米中貿易摩擦への懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、トルコ・リラの急落などを受けた新興国からの資金流出懸念などを背景に株式市況が下落したことが主なマイナス要因となり、基準価額は下落しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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) 2018年 2月27日	円 11,699	% －	12,988	% －	% 96.6	% －
2月末	11,573	△ 1.1	13,054	0.5	95.7	－
3月末	10,765	△ 8.0	12,486	△ 3.9	96.4	－
4月末	10,481	△10.4	12,787	△ 1.5	91.5	－
5月末	9,978	△14.7	12,181	△ 6.2	95.0	－
6月末	9,546	△18.4	11,405	△12.2	92.1	－
7月末	9,753	△16.6	12,151	△ 6.4	96.4	－
(期末) 2018年 8月27日	9,854	△15.8	12,147	△ 6.5	95.3	－

(注 1) 騰落率は期首比。
 (注 2) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

投資環境について

(2018.2.28~2018.8.27)

■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、期首より、米国の中国への関税措置の発表や中国の対抗措置の動きを受けて米中間の貿易摩擦に対する警戒感が高まる中、軟調な展開となりました。2018年4月半ばにかけては、中国国家主席の演説を受けた米中貿易摩擦に対する懸念の後退などから投資家心理が改善し、反発しました。しかしその後は、米国長期金利の上昇を受けた新興国からの資金流出懸念が強まる中、原油価格上昇の悪影響や通貨安が懸念されたインドネシアを中心に下落しました。5月以降も、マレーシアにおいて大型公共事業の見直しや前政権による政府債務隠しの発表を受けて投資家心理が悪化したほか、世界的な貿易摩擦を受けた新興国からの資金流出懸念などを背景に続落しました。7月中旬以降は、新政権の改革への期待が高まったマレーシアや、追加利上げを示唆した中央銀行総裁の発言などを受けて通貨先安観が後退し投資家心理が回復したフィリピンを中心に、反発しました。8月中旬には、トルコ・リラの急落をきっかけに投資家のリスク回避姿勢が強まり下落したものの、期末にかけては、米国株の上昇を好感して底堅い展開となりました。

■為替相場

アセアン通貨は円に対してまちまちの動きとなりました。

アセアン通貨は、米中貿易摩擦への懸念やトルコ・リラの急落を受けた新興国からの資金流出懸念などを受けて、インドネシア・ルピアなどを中心に対円で下落しました。一方で、ベトナム・ドンや米ドルに対する下落幅が相対的に小さく、日米金利差の拡大から円安米ドル高が進行したため、対円で上昇しました。

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）投資の加速や個人消費の回復が期待されるタイや、良好なマクロ経済環境などを背景に海外投資家からの資金流入が期待されるベトナム、原油価格上昇の恩恵が期待されるマレーシアに注目しています。業種では、中国での環境規制強化の恩恵を受けるエネルギーセクターや素材セクターに加え、個人消費の改善期待から一般消費財・サービスセクターに注目しています。個別銘柄については、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。

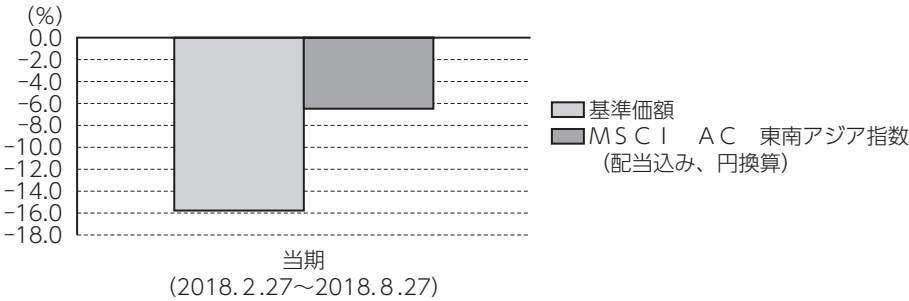
ポートフォリオについて

(2018.2.28～2018.8.27)

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、所得水準の向上で需要拡大が見込まれた一般消費財・サービスセクターを組入上位としました。国別では、ボトムアップ・アプローチの選定から魅力的な銘柄が多いタイの組入比率を高位に保ちました。また、政権交代で個人消費の回復期待が高まったマレーシアの組入比率を引き上げました。個別銘柄では、市況の先行き不透明感や株価上昇による投資妙味の低下からマレーシアのアルミメーカーPRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN（素材セクター）などを売却しました。

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、収益分配を行ないませんでした。
 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（1万口当り）

項 目		当 期
		2018年2月28日 ～2018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)	1,969

(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、インフラ投資の加速や個人消費の回復が期待されるタイや、良好なマクロ経済環境などを背景に海外投資家からの資金流入が期待されるベトナム、政権交代に伴う政府の改革で中長期的に恩恵を受けるマレーシアに注目しています。セクターでは、中国での環境規制強化の恩恵を受けるエネルギーや素材に加え、個人消費の改善期待から一般消費財・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 (2018.2.28～2018.8.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	91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10,251円です。
(投 信 会 社)	(44)	(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)	(44)	(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	53	0.519	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)	(53)	(0.518)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	11	0.103	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)	(11)	(0.103)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	24	0.232	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)	(22)	(0.219)	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)	(1)	(0.010)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	178	1.738	

(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

(2018年2月28日から2018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 15,030 (1,571.4)	千フィリピン・ペソ 15,138 ()	百株 31,370.4	千フィリピン・ペソ 48,458
	インドネシア	百株 144,430 ()	千インドネシア・ルピア 13,450,843 ()	百株 238,184	千インドネシア・ルピア 19,237,224
	マレーシア	百株 52,683 (813.33)	千マレーシア・リンギット 13,524 (△37)	百株 71,524.9	千マレーシア・リンギット 12,094
	タイ	百株 186,399 (4,580.1)	千タイ・バーツ 170,355 ()	百株 253,996	千タイ・バーツ 173,767
	ベトナム	百株 6,834.5 (593.66)	千ベトナム・ドン 34,529,123 (△45)	百株 3,581	千ベトナム・ドン 36,308,144

(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、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

(2018年2月28日から2018年8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
SNC FORMER PCL-FOREIGN (タイ)		1,171.4	63,195	53	VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI (タイ)		758.1	70,146	92
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI (タイ)		669	58,177	86	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		75.5	62,067	822
AEON CO (M) BHD (マレーシア)		1,009	48,370	47	MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG (タイ)		443.4	59,350	133
VINGROUP JSC (ベトナム)		69.2	43,684	631	SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD (マレーシア)		650.3	57,167	87
CHEMEMAN PCL-FOREIGN (タイ)		2,700.5	41,523	15	COM7 PCL-F (タイ)		752.2	47,134	62
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD (マレーシア)		37	34,122	922	PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN (マレーシア)		364.48	46,550	127
COM7 PCL-F (タイ)		489	33,605	68	SYNERGETIC AUTO PERFORMANC-F (タイ)		1,573.3	43,013	27
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA (ベトナム)		232	29,572	127	VINGROUP JSC (ベトナム)		69.2	39,208	566
BEAUTY COMMUNITY PCL-FOREIGN (タイ)		661	29,202	44	TTCL PCL - FOREIGN (タイ)		1,510.1	36,994	24
PIE INDUSTRIAL BHD (マレーシア)		691	29,161	42	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)		124.1	33,348	268

(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

(2018年2月28日から2018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 425,640	千マレーシア・リンギット 128	証券 425,640 ()	千マレーシア・リンギット 180 ()
	タイ	証券 43,000	千タイ・バーツ 82	証券 ()	千タイ・バーツ ()

(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、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

(2018年2月28日から2018年8月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,597,381千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,577,623千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.64

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当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		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
PETRON CORP		11,175	—	—	—	エネルギー
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		—	9,900	4,969	10,337	金融
ROBINSONS LAND CO		—	5,130	10,567	21,981	不動産
PUREGOLD PRICE CLUB INC		1,176	—	—	—	生活必需品
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP		530	530	996	2,072	資本財・サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC		35.4	—	—	—	金融
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN		833	—	—	—	生活必需品
BLOOMBERRY RESORTS CORP		13,538	3,427	3,317	6,900	一般消費財・サービス
WILCON DEPOT INC		16,123	16,123	18,670	38,834	一般消費財・サービス
MACROASIA CORPORATION		8,168	6,809.4	13,618	28,327	資本財・サービス
FILINVEST LAND INC		5,110	—	—	—	不動産
フィリピン・ペソ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	56,688.4 9銘柄	41,919.4 6銘柄	52,140 108,452 <6.9%>	-----	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
PABRIK KERTAS TJIWI KIMIA PT		—	640	958,400	7,283	素材
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT		18,625	19,405	4,540,770	34,509	生活必需品
BANK CIMB NIAGA TBK PT		13,049	—	—	—	金融
BANK PAN INDONESIA TBK PT		16,272	—	—	—	金融
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT		40,319	13,789	1,206,537	9,169	不動産
BANK DANAMON INDONESIA TBK		1,529	—	—	—	金融
INTEGRA INDOCABINET TBK PT		—	17,000	1,045,500	7,945	一般消費財・サービス
GARUDA MAINTENANCE FACILITY		53,546	—	—	—	資本財・サービス
ACE HARDWARE INDONESIA		—	11,000	1,512,500	11,495	一般消費財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT		22,231	12,451	1,624,855	12,348	一般消費財・サービス
ANEKA TAMBANG TBK		—	17,000	1,487,500	11,305	素材
ADARO ENERGY TBK PT		22,911	22,911	4,376,001	33,257	エネルギー
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT		—	5,270	508,555	3,865	一般消費財・サービス
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT		19,845	38,655	2,725,177	20,711	エネルギー
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO		10,731	8,491	2,233,133	16,971	金融
PP PERSERO TBK PT		2,529.03	2,529.03	474,193	3,603	資本財・サービス
ELNUSA PT		64,873	37,783	1,360,188	10,337	エネルギー
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT		19,788	5,570	1,548,460	11,768	情報技術
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT		3,467	3,467	663,930	5,045	資本財・サービス
インドネシア・ルピア 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	309,715.03 14銘柄	215,961.03 15銘柄	26,265,701 199,619 <12.8%>	-----	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
ECONPILE HOLDINGS BHD		4,470	—	—	—	資本財・サービス
HAI-O ENTERPRISE BHD		852	—	—	—	一般消費財・サービス
TOP GLOVE CORP BHD		1,625	1,305	1,409	38,279	ヘルスケア
AEON CO (M) BHD		—	4,510	965	26,213	一般消費財・サービス
MMS VENTURES BHD		—	2,160	334	9,093	資本財・サービス
SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BH		—	3,083	579	15,742	資本財・サービス
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B		—	270	544	14,783	生活必需品

銘柄	期 首	期 末		業 種 等	
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額 千マレーシア・リンギット		邦貨換算金額 千円
	百株	百株			
ANN JOO RESOURCES BHD	2,270	1,410	277	7,544	素材
JAKS RESOURCES BHD	4,675	2,202	222	6,040	資本財・サービス
PENTAMASTER CORP BHD	—	3,800	1,193	32,407	資本財・サービス
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	8,034	3,881	1,490	40,476	エネルギー
PERAK TRANSIT BHD	19,913.1	—	—	—	資本財・サービス
KESM INDUSTRIES BHD	194	—	—	—	情報技術
HSS ENGINEERS BHD	2,619	—	—	—	資本財・サービス
HIBISCUS PETROLEUM BHD	21,282	17,632	1,798	48,846	エネルギー
MI EQUIPMENT HOLDINGS BHD	—	2,780	642	17,441	情報技術
PIE INDUSTRIAL BHD	—	3,710	534	14,509	資本財・サービス
SUPERMAX CORP BHD	—	1,410	606	16,467	ヘルスケア
PECCA GROUP BHD	—	2,830	244	6,648	一般消費財・サービス
DUFU TECHNOLOGY CORP BHD	—	1,000	203	5,513	資本財・サービス
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	—	370	1,350	36,679	生活必需品
DRB-HICOM BHD	—	1,710	410	11,146	一般消費財・サービス
YINSON HOLDINGS BHD	3,403	3,403	1,551	42,146	エネルギー
WELLCALL HOLDINGS BHD	3,212	4,587	600	16,320	資本財・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDING	3,644.8	—	—	—	素材
MUHIHBAH ENGINEERING (M) BHD	40	790	248	6,758	資本財・サービス
PADINI HOLDINGS BERHAD	1,500	2,310	1,367	37,141	一般消費財・サービス
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	—	640	284	7,735	ヘルスケア
INARI AMERTRON BHD	1,198	—	—	—	情報技術
MY EG SERVICES BHD	4,646	—	—	—	情報技術
AEON CREDIT SERVICE M BHD	—	520	776	21,100	金融
BERMAZ AUTO BHD	6,877	5,300	1,150	31,236	一般消費財・サービス
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	610	1,423.33	377	10,244	情報技術
マレーシア・リンギット 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	91,064.9 19銘柄	73,036.33 25銘柄	19,164 520,516 <33.3%>	-----
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-Foreign	7,064	4,700	19,035	64,909	金融
KCE ELECTRONICS PCL-Foreign	—	1,610	6,882	23,470	情報技術
PCS MACHINE GROUP-Foreign	—	9,420	6,876	23,449	一般消費財・サービス
COM7 PCL-F	7,440	4,808	8,990	30,659	一般消費財・サービス
M.C.S. STEEL PCL-Foreign	5,470	—	—	—	素材
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-Foreign	4,407	3,516	8,719	29,734	素材
SYNERGETIC AUTO PERFORMANCE-F	10,437	2,347.7	1,432	4,883	資本財・サービス
GLOBAL GREEN CHEMICALS PCL-F	5,604	—	—	—	素材
EASTERN COMMERCIAL LE-Foreign	26,992	—	—	—	金融
MASTER AD PCL-Foreign	58,016	13,382	2,555	8,715	一般消費財・サービス
PRE-BUILT PCL-Foreign	—	4,187	4,773	16,276	資本財・サービス
HALCYON TECHNOLOGY-Foreign	9,827	6,911	4,941	16,850	資本財・サービス
GOLDEN LAND PROP DVLP PANDR	7,943	5,503	5,613	19,140	不動産
HUMANICA PCL-Foreign	10,371	14,079	14,923	50,889	情報技術
NETBAY PCL-Foreign	—	460	1,552	5,294	情報技術

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・パーツ	千円	
INTERHIDES PCL-FOREIGN	—	2,540	2,311	7,881	一般消費財・サービス
CHEMEMAN PCL-FOREIGN	—	4,345	1,381	4,711	素材
JMT NETWORK SERVICES PCL-F	—	1,720	2,201	7,507	資本財・サービス
MASTER AD PCL-F RIGHTS	—	2,676.4	40	136	一般消費財・サービス
IRPC PCL - FOREIGN	—	4,730	3,145	10,725	エネルギー
AEON THANA SINSAP THAIANDR	390	551	9,862	33,632	金融
POWER LINE ENGINEERING-FOR	39,083	50,503	6,312	21,526	資本財・サービス
AMATA CORP PUBLIC CO LTD-FOR	—	960	1,891	6,448	不動産
SNC FORMER PCL-FOREIGN	—	8,350	12,024	41,001	資本財・サービス
TTCL PCL - FOREIGN	15,101	2,370	1,955	6,667	資本財・サービス
RS PCL-FOREIGN SHS	2,105	1,335	2,296	7,830	一般消費財・サービス
SYNTEC CONSTRUCTION PCL-FOR	5,364	—	—	—	資本財・サービス
BEAUTY COMMUNITY PCL-FOREIGN	2,358	4,398	4,222	14,397	一般消費財・サービス
ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	447	—	—	—	エネルギー
タイ・パーツ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	218,419 18銘柄	155,402.1 24銘柄	133,941 <29.2%>	
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナム・ ドン	千円	
PHU TAI CORP	0.04	0.06	365	1	素材
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	844	744	6,331,440	30,390	その他
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	256	—	—	—	エネルギー
HDBANK	—	550	1,980,000	9,504	金融
TASECO AIR SERVICES JSC	—	224	1,388,800	6,666	一般消費財・サービス
PETROVIETNAM POWER CORP	—	1,930	2,528,300	12,135	その他
FPT DIGITAL RETAIL JSC	—	289	2,138,600	10,265	一般消費財・サービス
VINHOMES JSC	—	248.5	2,770,775	13,299	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA	—	2,320	6,983,200	33,519	その他
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	1,139.1	384.1	6,230,102	29,904	生活必需品
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	—	310	1,922,000	9,225	金融
MASAN GROUP CORP	—	390	3,533,400	16,960	生活必需品
HOA PHAT GROUP JSC	2,427.6	1,661.24	6,370,855	30,580	素材
DANANG RUBBER JSC	0.06	0.06	161	0	一般消費財・サービス
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	537	—	—	—	公益事業
ベトナム・ドン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,203.8 7銘柄	9,050.96 13銘柄	42,177,998 <13.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	681,091.13 67銘柄	495,369.82 83銘柄	1,487,783 <95.3%>	

(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) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。
(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首		期末	
	証券数	証券数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
			千タイ・パーツ	千円
(タイ)	証券	証券		
JMT NETWORK-CW21	－	43,000	68	234
ファンド合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	－ 1銘柄	43,000 68	234 <0.0%>

(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

2018年8月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,487,783	92.1
新株予約権証券	234	0.0
コール・ローン等、その他	127,504	7.9
投資信託財産総額	1,615,522	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＝2.08円、100インドネシア・ルピア＝0.76円、1マレーシア・リンギット＝27.16円、1タイ・パーツ＝3.41円、100ベトナム・ドン＝0.48円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,547,938千円）の投資信託財産総額（1,615,522千円）に対する比率は、95.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年8月27日現在

項目	当期末
(A) 資産	1,615,522,991円
コール・ローン等	117,496,105
株式(評価額)	1,487,783,739
新株予約権証券(評価額)	234,608
未収入金	7,847,283
未収配当金	2,161,256
(B) 負債	53,656,602
未払金	32,985,974
未払解約金	6,067,902
未払信託報酬	14,558,633
その他未払費用	44,093
(C) 純資産総額(A－B)	1,561,866,389
元本	1,585,047,887
次期繰越損益金	△ 23,181,498
(D) 受益権総口数	1,585,047,887口
1万口当り基準価額(C／D)	9,854円

* 期首における元本額は1,672,307,245円、当期中における追加設定元本額は89,470,251円、同解約元本額は176,729,609円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,854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23,181,498円です。

■ 損益の状況

当期 自2018年2月28日 至2018年8月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	19,786,425円
受取配当金	19,769,600
受取利息	27,349
支払利息	△ 10,524
(B) 有価証券売買損益	△280,454,356
売買益	112,431,555
売買損	△392,885,911
(C) 信託報酬等	△ 18,390,303
(D) 当期損益金(A + B + C)	△279,058,234
(E) 前期繰越損益金	220,018,561
(F) 追加信託差損益金	35,858,175
(配当等相当額)	(90,759,612)
(売買損益相当額)	(△ 54,901,437)
(G) 合計(D + E + F)	△ 23,181,498
次期繰越損益金(G)	△ 23,181,498
追加信託差損益金	35,858,175
(配当等相当額)	(90,759,612)
(売買損益相当額)	(△ 54,901,437)
分配準備積立金	221,414,683
繰越損益金	△280,454,356

- (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	1,396,122円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	90,759,612
(d) 分配準備積立金	220,018,561
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	312,174,295
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e – f)	312,174,295
(h) 受益権総口数	1,585,047,887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。

《お知らせ》

■ 信託期間の延長について

信託期間を5年間延長し、信託期間終了日を2024年2月27日に変更しました。