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10期

（決算日　2019年２月27日）

（作成対象期間　2018年８月28日～2019年２月27日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、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ております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★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。）
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。

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）

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

<5622>

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	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
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
10期末(2019年２月27日)	9,853	0	△ 0.0	12,574	3.5	96.3	－	1,418

（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）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
（注６）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

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
＊分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

■基準価額・騰落率

期　首：9,854円
期　末：9,853円（分配金0円）
騰落率：△0.0%（分配金込み）

■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、米国の利上げ停止観測を受けた新興国からの資金流出懸念の後退などを背景に、アセアン通貨が上昇したことがプラス要因となった一方で、アセアン株式市況全体では上昇したものの、保有する新興アセアン諸国の中小型株式の下落がマイナス要因となったため、基準価額はおおむね横ばいとなりました。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		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
		騰落率	(参考指数)	騰落率		
	円	%		%	%	%
(期首) 2018年8月27日	9,854	－	12,147	－	95.3	－
8月末	9,822	△0.3	12,228	0.7	95.7	－
9月末	10,217	3.7	12,392	2.0	95.9	－
10月末	9,272	△5.9	11,409	△6.1	91.6	－
11月末	9,617	△2.4	12,065	△0.7	94.4	－
12月末	8,937	△9.3	11,634	△4.2	92.5	－
2019年1月末	9,404	△4.6	12,143	△0.0	96.5	－
(期末) 2019年2月27日	9,853	△0.0	12,574	3.5	96.3	－

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2018.8.28～2019.2.27)

■アセアン株式市況

アセアン株式市況は上昇しました。

アセアン株式市況は、当作成期首より、米中貿易摩擦の激化や通貨安への懸念を背景に、インドネシアを中心に軟調な展開で始まりました。2018年９月後半には、総選挙の早期実施期待から投資家心理が改善したタイを中心に反発したものの、10月にかけては、米国長期金利の上昇を受けて新興国からの資金流出懸念が強まり、軟調に推移しました。その後は、原油価格の下落や米国長期金利の低下を受けた投資家心理の改善から反発に転じましたが、2018年末にかけては、米国の政府機関閉鎖などを嫌気して、再び下落しました。当作成期末にかけては、中国の景気下支え策や米中貿易協議の進展に対する期待から世界的に投資家心理が改善する中、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上昇しました。

アセアン通貨は、当作成期首から2018年末にかけて、世界的な貿易摩擦や原油価格、米国の長期金利の動向などに左右され、上下に振れる展開となりました。当作成期末にかけては、米国の利上げ停止観測を受けて新興国からの資金流出懸念が後退する中、アセアン通貨は堅調に推移しました。

前作成期末における「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、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。

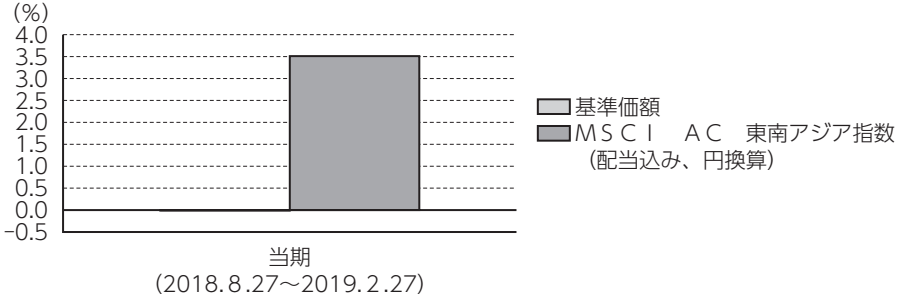
ポートフォリオについて　(2018.8.28～2019.2.27)

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・サービスセクターや米中貿易摩擦からの恩恵が期待された製造業などの資本財・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・アプローチによる選定から魅力的な銘柄が多いタイやマレーシアの組入比率を高位に保ちました。また、米国の利上げ停止観測や原油価格の下落などを受けて個人消費の回復期待が高まったインドネシアやフィリピンの組入比率を引き上げました。個別銘柄では、製品開発に強みを持ち今後の業績拡大が期待されたマレーシアの検査機器メーカーVITROX CORP BHD（情報技術セクター）などを買い付けました。

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８月28日 ～2019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)	1,969

（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（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、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、個人消費の拡大が見込まれるインドネシアに注目しています。セクターでは、米中貿易摩擦からの恩恵が期待される製造業などの資本財・サービスセクターに加え、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。

１万口当りの費用の明細

項　　目	当期 (2018.8.28～2019.2.27)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	86円	0.898%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は9,584円です。**
（投　信　会　社）	(42)	(0.436)	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、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(42)	(0.436)	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	42	0.437	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株　　式）	(42)	(0.437)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
有価証券取引税	9	0.095	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株　　式）	(9)	(0.095)	
（新株予約権証券）	(0)	(0.000)	
そ　の　他　費　用	19	0.196	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保　管　費　用）	(19)	(0.193)	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	156	1.626	

（注１）当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。
（注２）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株　式

(2018年８月28日から2019年２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 31,008.5 (－)	千フィリピン・ペソ 40,413 (－)	百株 20,489.4	千フィリピン・ペソ 21,952
	インドネシア	百株 221,050 (－)	千インドネシア・ルピア 37,224,780 (－)	百株 214,575.03	千インドネシア・ルピア 20,151,979
	マレーシア	百株 54,268 (6,525)	千マレーシア・リンギット 11,324 (－)	百株 78,955.33	千マレーシア・リンギット 16,628
	タイ	百株 65,190 (△ 1,450.2)	千タイ・バーツ 44,118 (△ 69)	百株 131,396.7	千タイ・バーツ 76,351
	ベトナム	百株 2,190 (188.94)	千ベトナム・ドン 15,490,760 (－)	百株 4,536.7	千ベトナム・ドン 24,357,790

(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。

(2) 新株予約権証券

(2018年８月28日から2019年２月27日まで)

		買付		売付	
		証券数	金額	証券数	金額
外国	タイ	証券 －	千タイ・バーツ －	証券 43,000 (－)	千タイ・バーツ 95 (－)

(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

(2018年８月28日から2019年２月27日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	1,935,705千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,388,363千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	1.39

(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

(2018年８月28日から2019年２月27日まで)

当期 買付				当期 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
KELINGTON GROUP BHD（マレーシア）	1,692	49,737	29	KELINGTON GROUP BHD（マレーシア）	1,692	47,396	28
DUFU TECHNOLOGY CORP BHD（マレーシア）	544	48,404	88	SNC FORMER PCL-FOREIGN（タイ）	835	41,494	49
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT（インドネシア）	2,733	44,448	16	PADINI HOLDINGS BERHAD（マレーシア）	231	34,662	150
SELAMAT SEMPURNA PT（インドネシア）	3,362	38,610	11	BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD（マレーシア）	37	34,537	933
VITROX CORP BHD（マレーシア）	187.6	30,859	164	ADARO ENERGY TBK PT（インドネシア）	2,291.1	30,255	13
VIETTEL POST JSC（ベトナム）	50	30,485	609	BERMAZ AUTO BHD（マレーシア）	530	30,236	57
PENTAMASTER CORP BHD（マレーシア）	360	29,726	82	JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT（インドネシア）	1,658	28,706	17
UEM EDGENTA BHD（マレーシア）	377	27,787	73	TOP GLOVE CORP BHD（マレーシア）	183	28,349	154
NETBAY PCL-FOREIGN（タイ）	265	27,387	103	AEON CO (M) BHD（マレーシア）	607	26,668	43
PUREGOLD PRICE CLUB INC（フィリピン）	284.5	27,227	95	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC（ベトナム）	46.09	26,626	577

(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等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

(1) 外国株式

銘柄	期首 株数	当期末 株数	当期末 評価額 外貨建金額	当期末 評価額 邦貨換算金額	業種等
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	9,900	－	－	－	金融
ROBINSONS LAND CO	5,130	3,630	8,657	18,440	不動産
SECURITY BANK CORP	－	200	3,420	7,284	金融
PUREGOLD PRICE CLUB INC	－	2,845	14,082	29,996	生活必需品
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	530	530	1,048	2,232	資本財・サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	－	90	8,986	19,141	金融
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	－	713.5	6,260	13,335	生活必需品
BLOOMBERRY RESORTS CORP	3,427	3,427	4,180	8,905	一般消費財・サービス
WILCON DEPOT INC	16,123	13,843	20,432	43,520	一般消費財・サービス
MAX'S GROUP INC	－	4,660	5,657	12,049	一般消費財・サービス
MACROASIA CORPORATION	6,809.4	－	－	－	資本財・サービス
FILINVEST LAND INC	－	22,500	3,442	7,332	不動産
フィリピン・ペソ 通貨計 株数、金額	41,919.4	52,438.5	76,169	162,240	
フィリピン・ペソ 通貨計 銘柄数<比率>	6銘柄	10銘柄		<11.4%>	
(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	－	－	－	素材
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	－	2,400	3,102,000	24,505	素材
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT	19,405	30,155	6,875,340	54,315	生活必需品
BANK CIMB NIAGA TBK PT	－	7,000	868,000	6,857	金融
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	13,789	17,670	1,581,465	12,493	不動産
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	－	4,840	3,678,400	29,059	生活必需品
INTEGRA INDOCABINET TBK PT	17,000	－	－	－	一般消費財・サービス
ACE HARDWARE INDONESIA	11,000	22,550	4,070,275	32,155	一般消費財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	12,451	8,140	1,396,010	11,028	一般消費財・サービス
SELAMAT SEMPURNA PT	－	33,620	5,681,780	44,886	一般消費財・サービス
ANEKA TAMBANG TBK	17,000	17,000	1,776,500	14,034	素材
MITRA ADIPERKASA TBK PT	－	23,260	2,442,300	19,294	一般消費財・サービス
ADARO ENERGY TBK PT	22,911	－	－	－	エネルギー
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	－	2,550	1,272,450	10,052	資本財・サービス
PP LONDON SUMATRA INDONES PT	－	8,930	1,160,900	9,171	生活必需品
XL AXIATA TBK PT	－	4,170	1,042,500	8,235	コミュニケーション・サービス
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	5,270	－	－	－	コミュニケーション・サービス
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT	38,655	－	－	－	エネルギー
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	8,491	14,131	3,561,012	28,131	金融
PP PERSERO TBK PT	2,529.03	－	－	－	資本財・サービス
ELNUSA PT	37,783	－	－	－	エネルギー
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	5,570	17,660	3,885,200	30,693	情報技術
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	3,467	8,360	1,546,600	12,218	資本財・サービス
インドネシア・ルピア 通貨計 株数、金額	215,961.03	222,436	43,940,732	347,131	
インドネシア・ルピア 通貨計 銘柄数<比率>	15銘柄	16銘柄		<24.5%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
TOP GLOVE CORP BHD	1,305	540	258	7,018	ヘルスケア
AEON CO (M) BHD	4,510	－	－	－	一般消費財・サービス
MMS VENTURES BHD	2,160	－	－	－	資本財・サービス
SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BH	3,083	－	－	－	資本財・サービス
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B	270	－	－	－	生活必需品
ANN JOO RESOURCES BHD	1,410	－	－	－	素材
JAKS RESOURCES BHD	2,202	－	－	－	資本財・サービス
PENTAMASTER CORP BHD	3,800	5,690	1,928	52,447	資本財・サービス
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	3,881	1,911	751	20,420	エネルギー
HIBISCUS PETROLEUM BHD	17,632	15,592	1,574	42,818	エネルギー
MI TECHNOVATION BHD	2,780	－	－	－	情報技術
PIE INDUSTRIAL BHD	3,710	5,304	843	22,930	資本財・サービス
SUPERMAX CORP BHD	1,410	－	－	－	ヘルスケア
PECCA GROUP BHD	2,830	－	－	－	一般消費財・サービス
APEX HEALTHCARE BHD	－	340	290	7,904	ヘルスケア
DUFU TECHNOLOGY CORP BHD	1,000	7,720	1,258	34,214	資本財・サービス
UEM EDGENTA BHD	－	1,273	369	10,037	資本財・サービス
GUAN CHONG BHD	－	1,480	556	15,130	生活必需品
VITROX CORP BHD	－	1,876	1,262	34,328	情報技術
REVENUE GROUP BHD	－	1,700	210	5,731	情報技術
NOTION VTEC BHD	－	3,346	214	5,822	情報技術
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	370	－	－	－	生活必需品
DRB-HICOM BHD	1,710	－	－	－	一般消費財・サービス
YINSON HOLDINGS BHD	3,403	2,763	1,207	32,830	エネルギー
WELLCALL HOLDINGS BHD	4,587	4,587	587	15,964	資本財・サービス
MUHIBBAH ENGINEERING (M) BHD	790	－	－	－	資本財・サービス
PADINI HOLDINGS BERHAD	2,310	－	－	－	一般消費財・サービス
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES	640	－	－	－	ヘルスケア
AEON CREDIT SERVICE M BHD	520	752	1,263	34,350	金融
BERMAZ AUTO BHD	5,300	－	－	－	一般消費財・サービス
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	1,423.33	－	－	－	情報技術
マレーシア・リンギット 通貨計 株数、金額	73,036.33	54,874	12,576	341,949	
マレーシア・リンギット 通貨計 銘柄数<比率>	25銘柄	15銘柄		<24.1%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	4,700	3,470	16,829	59,408	金融
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN	1,610	－	－	－	情報技術
PCS MACHINE GROUP-FOREIGN	9,420	－	－	－	一般消費財・サービス
COM7 PCL-F	4,808	7,178	12,633	44,595	一般消費財・サービス
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI	3,516	4,316	11,221	39,612	素材
SYNERGETIC AUTO PERFORMANC-F	2,347.7	－	－	－	資本財・サービス
UNITED PAPER PCL-FOREIGN	－	4,650	5,115	18,055	素材
MASTER AD PCL-FOREIGN	13,382	12,262	1,876	6,622	コミュニケーション・サービス
PRE-BUILT PCL-FOREIGN	4,187	3,173	3,331	11,760	資本財・サービス
HALCYON TECHNOLOGY-FOREIGN	6,911	－	－	－	資本財・サービス
GOLDEN LAND PROP DVLP P-NVDR	5,503	5,153	4,276	15,097	不動産
HUMANICA PCL-FOREIGN	14,079	9,883	9,537	33,665	情報技術
NETBAY PCL-FOREIGN	460	3,110	9,174	32,385	情報技術
INTERHIDES PCL-FOREIGN	2,540	2,540	2,095	7,397	一般消費財・サービス
CHEMEMAN PCL-FOREIGN	4,345	－	－	－	素材
JMT NETWORK SERVICES PCL-F	1,720	1,720	2,167	7,650	資本財・サービス
MASTER AD PCL-F RIGHTS	2,676.4	－	－	－	一般消費財・サービス
MASTER AD PCL-FOREIGN RTS	－	1,226.2	－	－	コミュニケーション・サービス

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	
		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR		－	720	1,591	5,616	資本財・サービス
IRPC PCL - FOREIGN		4,730	－	－	－	エネルギー
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR		551	311	5,675	20,035	金融
POWER LINE ENGINEERING-FOR		50,503	17,973	2,156	7,613	資本財・サービス
AMATA CORP PUBLIC CO LTD-FOR		960	960	2,092	7,387	不動産
SNC FORMER PCL-FOREIGN		8,350	－	－	－	資本財・サービス
TTCL PCL - FOREIGN		2,370	9,100	6,097	21,522	資本財・サービス
RS PCL-FOREIGN SHS		1,335	－	－	－	コミュニケーション・サービス
BEAUTY COMMUNITY PCL-FOREIGN		4,398	－	－	－	一般消費財・サービス
タイ・バーツ通貨計	株数、金額	155,402.1	87,745.2	95,871	338,427	
	銘柄数<比率>	24銘柄	17銘柄		<23.9%>	
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
PHU TAI CORP		0.06	0.06	372	1	素材
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC		744	614	5,532,140	26,554	その他
HDBANK		550	950	2,911,750	13,976	金融
TASECO AIR SERVICES JSC		224	－	－	－	一般消費財・サービス
PETROVIETNAM POWER CORP		1,930	1,930	3,136,250	15,054	公益事業
FPT DIGITAL RETAIL JSC		289	289	1,774,460	8,517	一般消費財・サービス
VINHOMES JSC		248.5	0.02	184	0	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA		2,320	1,760	8,870,400	42,577	その他
VIETTEL POST JSC		－	500	8,700,000	41,760	その他
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		384.1	0.02	292	1	生活必需品
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC		310	310	1,953,000	9,374	金融
MASAN GROUP CORP		390	－	－	－	生活必需品
HOA PHAT GROUP JSC		1,661.24	0.04	138	0	素材
DANANG RUBBER JSC		0.06	0.06	133	0	一般消費財・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS		－	540	3,753,000	18,014	資本財・サービス
ベトナム・ドン通貨計	株数、金額	9,050.96	6,893.2	36,632,119	175,834	
	銘柄数<比率>	13銘柄	13銘柄		<12.4%>	
ファンド合計	株数、金額	495,369.82	424,386.9	－	1,365,583	
	銘柄数<比率>	83銘柄	71銘柄		<96.3%>	

（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	当期末		
		証券数	証券数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(タイ)		証券	証券	千タイ・バーツ	千円
JMT NETWOR -CW21		43,000	－	－	－
ファンド合計	証券数、金額	43,000	－	－	－
	銘柄数<比率>	1銘柄	－		<－>

■投資信託財産の構成

2019年２月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	1,365,583	95.0
コール・ローン等、その他	71,522	5.0
投資信託財産総額	1,437,106	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アメリカ・ドル＝110.59円、１フィリピン・ペソ＝2.13円、100インドネシア・ルピア＝0.79円、１マレーシア・リンギット＝27.19円、１タイ・バーツ＝3.53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（1,406,061千円）の投資信託財産総額（1,437,106千円）に対する比率は、97.8％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年２月27日現在

項目	当期末
(A) 資産	**1,437,106,005円**
コール・ローン等	55,199,724
株式(評価額)	1,365,583,749
未収入金	16,152,846
未収配当金	169,686
(B) 負債	**18,778,726**
未払金	5,574,745
未払信託報酬	13,164,179
その他未払費用	39,802
(C) 純資産総額(A－B)	**1,418,327,279**
元本	1,439,492,811
次期繰越損益金	△　21,165,532
(D) 受益権総口数	**1,439,492,811口**
１万口当り基準価額(C／D)	**9,853円**

＊期首における元本額は1,585,047,887円、当作成期間中における追加設定元本額は9,749,304円、同解約元本額は155,304,380円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は9,853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21,165,532円です。

■損益の状況

当期　自2018年８月28日　至2019年２月27日

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益	**8,835,839円**
受取配当金	8,770,140
受取利息	73,414
支払利息	△　7,715
(B) 有価証券売買損益	**7,325,915**
売買益	146,129,472
売買損	△138,803,557
(C) 信託報酬等	**△ 16,052,240**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**109,514**
(E) 前期繰越損益金	**△ 53,281,529**
(F) 追加信託差損益金	**32,006,483**
(配当等相当額)	(　83,689,810)
(売買損益相当額)	(△ 51,683,327)
(G) 合計(D＋E＋F)	**△ 21,165,532**
次期繰越損益金(G)	**△ 21,165,532**
追加信託差損益金	32,006,483
(配当等相当額)	(　83,689,810)
(売買損益相当額)	(△ 51,683,327)
分配準備積立金	199,880,193
繰越損益金	△253,052,208

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

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	当　　期
(a) 経費控除後の配当等収益	60,079円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	83,689,810
(d) 分配準備積立金	199,820,114
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	283,570,003
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	283,570,003
(h) 受益権総口数	1,439,492,811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。