

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12期

（決算日 2020年2月27日）
（作成対象期間 2019年8月28日～2020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、分配を行わないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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/>

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			
8 期 末 (2018 年 2 月 27 日)	円 11,699	円 500	% 24.8	12,988	% 13.1	% 96.6	% －	百万円 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
11 期 末 (2019 年 8 月 27 日)	9,925	0	0.7	11,554	△ 8.1	97.0	－	1,279
12 期 末 (2020 年 2 月 27 日)	10,414	100	5.9	11,242	△ 2.7	93.7	－	1,166

(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として大和アセットマネジメント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) 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。

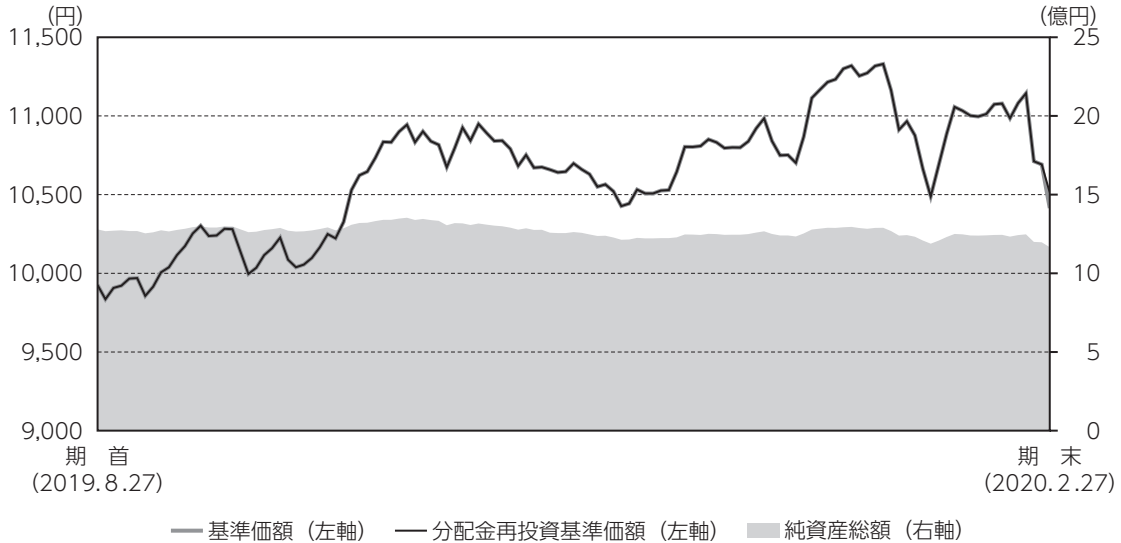
(注 5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(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： 9,925円

期 末：10,414円（分配金100円）

騰落率：5.9%（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、基準価額は上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大による経済への悪影響を懸念しアセアン株式市況は下落したものの、良好なファンダメンタルズを考慮して保有した株式の上昇がプラス要因となりました。加えて、米中通商協議の進展期待を背景にアセアン通貨が対円で上昇したことがプラスに寄与しました。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) 2019年 8 月27日	円 9,925	% －	11,554	% －	% 97.0	% －
8 月末	9,921	△ 0.0	11,692	1.2	96.6	－
9 月末	10,159	2.4	11,947	3.4	94.6	－
10月末	10,817	9.0	12,283	6.3	96.2	－
11月末	10,550	6.3	12,226	5.8	97.6	－
12月末	10,984	10.7	12,563	8.7	96.6	－
2020年 1 月末	10,876	9.6	12,053	4.3	97.8	－
(期末) 2020年 2 月27日	10,514	5.9	11,242	△2.7	93.7	－

(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

(2019.8.28~2020.2.27)

■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、当作成期首より2019年9月半ばにかけては、米中通商協議の進展期待や中国の景気刺激策などを好感して上昇しました。その後、インドネシアでの汚職捜査機関を弱体化する法改正に対する大規模な抗議デモなどを嫌気し下落しましたが、10月中旬以降は、米中通商協議の進展期待やフィリピンの大手銀行の好決算などを好感し、堅調に推移しました。11月中旬から12月上旬には、主要国際株価指数の比率見直しに伴うアセアン株式からの資金流出に対する警戒感などを受けて下落しました。その後2020年年初にかけては、米中通商協議における第1段階合意への署名などを好感し上昇しました。しかし1月後半から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済への悪影響に対する懸念から軟調に推移しました。

■為替相場

アセアン通貨は円に対して上昇（円安）しました。

アセアン通貨は、当作成期首より、米中通商協議の進展期待を背景に対円で上昇して始まりました。その後、主要国際株価指数の比率見直しに伴うアセアン株式市場からの資金流出に対する警戒感や香港情勢の緊迫化が嫌気され下落する局面もあったものの、米中通商協議の進展期待が支援材料となり、アセアン通貨は2020年年初まで対円で上昇基調が続きました。1月後半から当作成期末にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大による観光産業を中心としたアセアン経済への悪影響に対する懸念や投資家のリスク回避の動きなどを受けて、対円で下落しました。

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、構造改革の推進や個人消費の拡大が見込まれるインドネシア、米中貿易摩擦による中国からの生産移転や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、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。

ポートフォリオについて

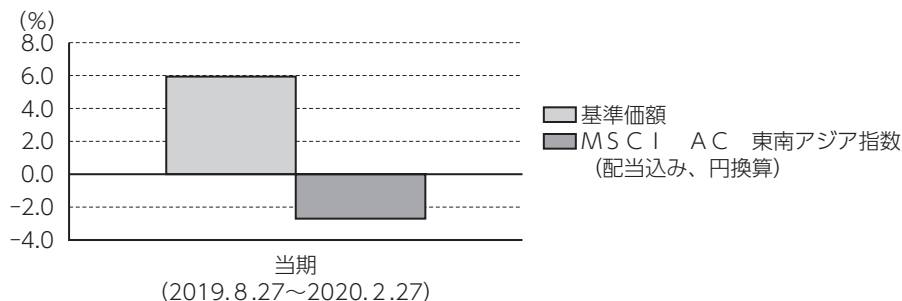
(2019.8.28～2020.2.27)

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。業種別では、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。また、次世代通信規格「5G」関連需要などを背景にした半導体市況の回復から恩恵を受けるマレーシアの半導体製造・検査装置メーカーなどを買い付け、情報技術セクターの組入比率を引き上げました。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マレーシアやインドネシア、タイの組入比率が高位となりました。個別銘柄では、自動車ローン市場のシェア拡大などを背景に高い利益成長が見込まれたマレーシアのノンバンクAEON CREDIT SERVICE M BHD（金融セクター）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

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

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	
	2019年8月28日 ～2020年2月27日	
当期分配金（税込み）（円）	100	
対基準価額比率（％）	0.95	
当期の収益（円）	49	
当期の収益以外（円）	50	
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。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	49.50円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		606.07
(d) 分配準備積立金	✓	1,413.60
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		2,069.18
(f) 分配金		100.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		1,969.18

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



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、ファンダメンタルズや経営陣、企業統治が強固で、利益成長性が高く、成長性勘案後のバリュエーションにおいて割安感のある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。特に、構造改革の推進や個人消費拡大から恩恵を受ける企業および米中貿易摩擦による中国からの生産移転で中長期的に恩恵を受ける企業に注目しています。

1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2019.8.28～2020.2.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	97円	0.909%	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10,644円です。
(投 信 会 社)	(47)	(0.441)	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)	(47)	(0.441)	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)	(0.028)	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	20	0.184	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)	(19)	(0.183)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.001)	
有価証券取引税	7	0.062	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)	(7)	(0.061)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	17	0.159	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)	(17)	(0.155)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	140	1.314	

(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。

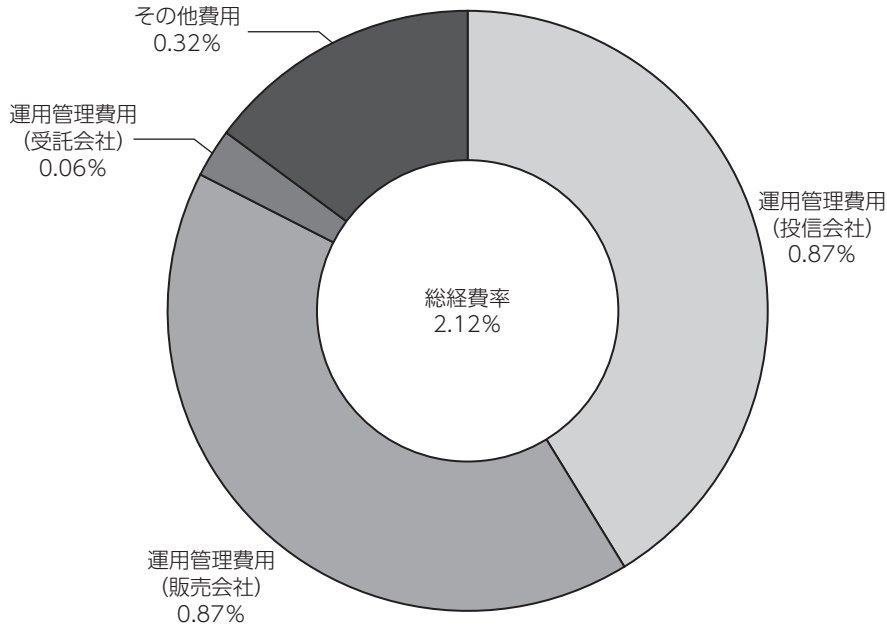
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.12%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2019年8月28日から2020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 3,344 (△ 10,51)	千フィリピン・ペソ 5,397 (△ 5)	百株 28,570.86	千フィリピン・ペソ 15,383
	インドネシア	百株 53,940 ()	千インドネシア・ルピア 8,597,607 ()	百株 227,160	千インドネシア・ルピア 22,499,210
	マレーシア	百株 21,510 (8,069.1)	千マレーシア・リンギット 5,509 (△ 105)	百株 15,540	千マレーシア・リンギット 3,979
	タイ	百株 4,030 ()	千タイ・バーツ 4,979 ()	百株 12,896	千タイ・バーツ 29,154
	ベトナム	百株 — ()	千ベトナム・ドン — ()	百株 2,530	千ベトナム・ドン 11,318,971

(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

(2019年8月28日から2020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
AEON CREDIT SERVICE M BHD (マレーシア)		89.6	33,480	373	SELAMAT SEMPURNA PT (インドネシア)		3,637	39,809	10
VITROX CORP BHD (マレーシア)		112.4	27,932	248	TQM CORP PCL-FOREIGN (タイ)		114	27,754	243
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE (マレーシア)		161	21,702	134	VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA (ベトナム)		114	25,952	227
ACE HARDWARE INDONESIA (インドネシア)		1,386	17,966	12	GREATECH TECHNOLOGY BHD (マレーシア)		369	22,480	60
MTAG GROUP BHD (マレーシア)		888	12,908	14	BANK TABUNGAN PENSIIUNAN NASI (インドネシア)		610	17,903	29
MI TECHNOVATION BHD (マレーシア)		214	12,490	58	WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG (インドネシア)		6,874	17,058	2
METRODATA ELECTRONIC PT (インドネシア)		848	11,953	14	ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT (インドネシア)		1,184	16,343	13
BANK TABUNGAN PENSIIUNAN NASI (インドネシア)		491	11,217	22	NETBAY PCL-FOREIGN (タイ)		130	14,854	114
SELAMAT SEMPURNA PT (インドネシア)		800	7,811	9	UWC BHD (マレーシア)		173	14,475	83
JMT NETWORK SERVICES PCL-F (タイ)		100	7,811	78	MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG (タイ)		67	14,434	215

(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

(2019年8月28日から2020年2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 — (273,193)	千マレーシア・リンギット — ()	証券 273,193 ()	千マレーシア・リンギット 157 ()

(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

(2019年8月28日から2020年2月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	709,452千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,226,456千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.57

(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 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	
CENTURY PACIFIC FOOD INC	—	1,714	2,529	5,464	生活必需品
ROBINSONS LAND CO	1,820	1,820	4,304	9,297	不動産
SECURITY BANK CORP	200	200	3,120	6,739	金融
PUREGOLD PRICE CLUB INC	727	—	—	—	生活必需品
WILCON DEPOT INC	15,213	15,763	29,161	62,988	一般消費財・サービス
PHILIPPINE NATIONAL BANK	903.86	—	—	—	金融
MAX'S GROUP INC	4,660	4,660	4,217	9,109	一般消費財・サービス
DM WENCESLAW AND ASSOCIATES	3,360	—	—	—	不動産
ALTUS SAN NICOLAS CORP	35.04	24.53	12	27	一般消費財・サービス
FILINVEST LAND INC	22,500	—	—	—	不動産
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	49,418.9 9銘柄	24,181.53 6銘柄	43,345 < 8.0%>	93,626
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SI	—	6,070	746,610	5,972	生活必需品
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	55,665	47,955	6,977,452	55,819	生活必需品
JAYA REAL PROPERTY PT	63,850	41,350	1,918,640	15,349	不動産
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	17,670	12,440	1,175,580	9,404	不動産
BANK DANAMON INDONESIA TBK	2,030	2,030	686,140	5,489	金融
BANK TABUNGAN PENSILNAN NASI	14,180	12,990	5,455,800	43,646	金融
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	8,642	7,552	2,764,032	22,112	一般消費財・サービス
WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG	68,740	—	—	—	資本財・サービス
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	3,780	—	—	—	資本財・サービス
ACE HARDWARE INDONESIA	27,420	34,910	5,323,775	42,590	一般消費財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	26,100	28,940	2,691,420	21,531	一般消費財・サービス
SELAMAT SEMPURNA PT	57,378	29,008	4,148,144	33,185	一般消費財・サービス
METRODATA ELECTRONIC PT	8,350	15,080	2,540,980	20,327	情報技術
MITRA ADIPERKASA TBK PT	33,260	24,840	2,049,300	16,394	一般消費財・サービス
PP LONDON SUMATRA INDONESIA PT	8,930	—	—	—	生活必需品
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	9,000	—	—	—	生活必需品
PAKUWON JATI TBK PT	12,240	12,240	673,200	5,385	不動産
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	15,990	9,370	1,597,585	12,780	情報技術
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTA	101,130	84,720	1,270,800	10,166	不動産
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	8,360	—	—	—	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>	542,715 19銘柄	369,495 15銘柄	40,019,458 <27.5%>	320,155
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	1,851	2,441	654	17,126	情報技術
TOP GLOVE CORP BHD	540	—	—	—	ヘルスケア
PENTAMASTER CORP BHD	6,500	5,610	2,709	70,938	資本財・サービス
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	3,731	6,755.1	1,580	41,382	エネルギー
HIBISCUS PETROLEUM BHD	14,572	14,472	1,222	32,015	エネルギー
MI TECHNOVATION BHD	1,400	4,240	1,250	32,745	情報技術
DUFU TECHNOLOGY CORP BHD	1,312.55	1,762.55	838	21,964	資本財・サービス
FRONTKEN CORP BHD	—	1,000	243	6,361	資本財・サービス
GUAN CHONG BHD	1,480	2,230	635	16,638	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	
(タイ)	百株	百株	千円	千円	
VITROX CORP BHD	366	1,390	1,223	32,023	情報技術
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE	2,970	4,270	2,006	52,540	金融
GREATECH TECHNOLOGY BHD	5,080	1,390	511	13,391	情報技術
UWC BHD	3,850	3,255	940	24,627	資本財・サービス
MAGNI-TECH INDUSTRIES BHD	—	450	108	2,839	一般消費財・サービス
ELK-DESA RESOURCES	—	1,190	195	5,109	金融
MTAG GROUP BHD	—	7,020	351	9,189	資本財・サービス
YINSON HOLDINGS BHD	4,433	3,843	2,728	71,432	エネルギー
AEON CREDIT SERVICE M BHD	752	1,558	2,181	57,103	金融
マレーシア・リンギット 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	48,837.55 14銘柄	62,876.65 17銘柄	19,382 <43.5%>	507,430
(タイ)	百株	百株	千円	千円	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-Foreign	2,170	1,500	8,775	30,449	金融
COM7 PCL-F	7,568	7,378	16,600	57,603	一般消費財・サービス
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-Foreign	1,806	1,446	3,340	11,590	素材
PRE-BUILT PCL-Foreign	2,093	927	750	2,605	資本財・サービス
NETBAY PCL-Foreign	2,870	1,570	4,278	14,845	情報技術
JMT NETWORK SERVICES PCL-F	1,720	1,540	3,018	10,473	資本財・サービス
TQM CORP PCL-Foreign	1,520	380	2,783	9,658	金融
SISB PCL-Foreign	2,850	1,840	1,729	6,001	一般消費財・サービス
CHAYO GROUP PCL-Foreign	—	2,470	1,370	4,756	資本財・サービス
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR	311	261	3,601	12,498	金融
AMATA CORP PUBLIC CO LTD-Foreign	960	—	—	—	不動産
TTCL PCL - Foreign	4,310	—	—	—	資本財・サービス
タイ・バーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	28,178 11銘柄	19,312 10銘柄	46,249 <13.8%>	160,484
(ベトナム)	百株	百株	千円	千円	
PHU TAI CORP	0.06	0.06	384	1	素材
HDBANK	950	—	—	—	金融
VINHOMES JSC	0.02	0.02	161	0	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURE	1,140	—	—	—	その他
VIETTEL POST JSC	351.46	181.46	2,186,593	10,276	その他
SONG HONG GARMENT JSC	270	—	—	—	一般消費財・サービス
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	0.02	0.02	210	0	生活必需品
HOA PHAT GROUP JSC	0.05	0.05	113	0	素材
DANANG RUBBER JSC	0.06	0.06	135	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>	2,711.67 9銘柄	181.67 6銘柄	2,187,598 < 0.9%>	10,281
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	671,861.12 62銘柄	476,046.85 54銘柄	— <93.7%>	1,091,978

(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

2020年2月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,091,978	91.9
コール・ローン等、その他	96,855	8.1
投資信託財産総額	1,188,834	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＝110.32円、1フィリピン・ペソ＝2.16円、100インドネシア・ルピア＝0.80円、1マレーシア・リンギット＝26.18円、1タイ・バーツ＝3.47円、100ベトナム・ドン＝0.47円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,130,079千円）の投資信託財産総額（1,188,834千円）に対する比率は、95.1％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年2月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,192,123,248円
コール・ローン等	85,670,073
株式(評価額)	1,091,978,902
未収入金	14,474,264
未収配当金	9
(B) 負債	26,117,284
未払金	3,297,385
未払収益分配金	11,197,030
未払解約金	35,600
未払信託報酬	11,552,226
その他未払費用	35,043
(C) 純資産総額(A－B)	1,166,005,964
元本	1,119,703,034
次期繰越損益金	46,302,930
(D) 受益権総口数	1,119,703,034口
1万口当り基準価額(C／D)	10,414円

* 期首における元本額は1,288,695,473円、当作成期間中における追加設定元本額は9,529,597円、同解約元本額は178,522,036円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,414円です。

■損益の状況

当期 自2019年8月28日 至2020年2月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	6,697,379円
受取配当金	6,671,291
受取利息	30,228
支払利息	△ 4,140
(B) 有価証券売買損益	72,213,637
売買益	214,258,342
売買損	△142,044,705
(C) 信託報酬等	△ 13,593,071
(D) 当期損益金(A + B + C)	65,317,945
(E) 前期繰越損益金	△ 33,012,152
(F) 追加信託差損益金	25,194,167
(配当等相当額)	(67,862,099)
(売買損益相当額)	(△ 42,667,932)
(G) 合計(D + E + F)	57,499,960
(H) 収益分配金	△ 11,197,030
次期繰越損益金(G + H)	46,302,930
追加信託差損益金	25,194,167
(配当等相当額)	(67,862,099)
(売買損益相当額)	(△ 42,667,932)
分配準備積立金	152,628,368
繰越損益金	△131,519,605

(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	5,543,327円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	67,862,099
(d) 分配準備積立金	158,282,071
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	231,687,497
(f) 分配金	11,197,030
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	220,490,467
(h) 受益権総口数	1,119,703,034口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	100円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・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）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

《お知らせ》

■商号変更について

大和証券投資信託委託株式会社は、2020年4月1日付で、商号を「大和アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。