

ベトナム株ファンド

<3328>

追加型投信／海外／株式
日経新聞掲載名：ベトナム株

第15期 2024年5月24日決算

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、ベトナムの株式等に投資し、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。

第15期末	基準価額	14,917円
	純資産総額	11,222百万円
第15期	騰落率	24.7%
	分配金	1,400円

(注) 騰落率は分配金(税込み)を含めて計算したものです。

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

運用報告書に関するお問い合わせ先



コールセンター 受付時間 9:00～17:00(営業日のみ)
0120-106212

お客様の口座内容に関するご照会は、
お申し込みされた販売会社にお問い合わせください。

■当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を電磁的方法によりご提供することを定めており、以下の手順で閲覧、ダウンロードいただけます。「運用報告書(全体版)」は受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社へお問い合わせください。



見やすく読みまちがえにくい
ユニバーサルデザインフォント
を採用しています。

◇TKU0332820240524◇

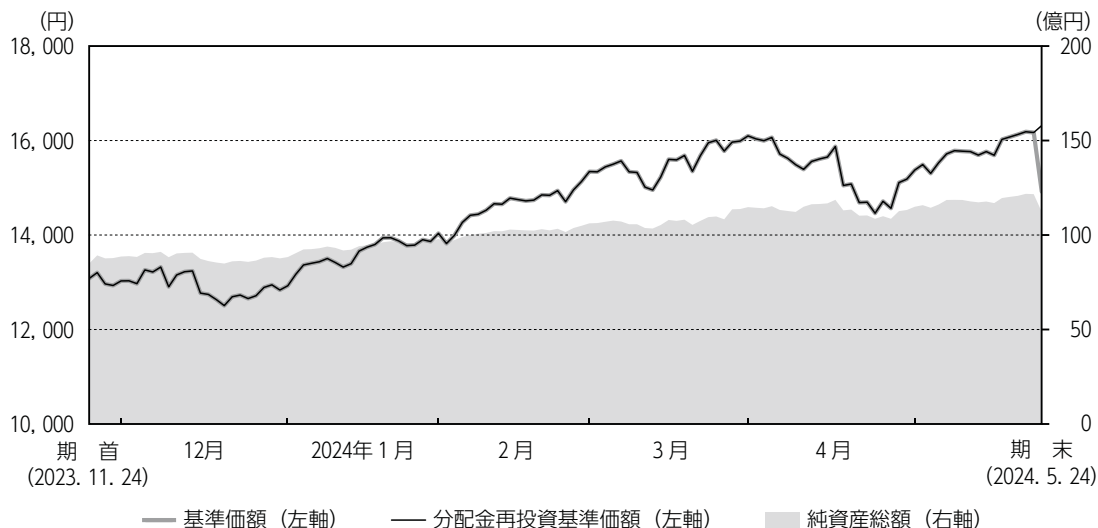
「運用報告書(全体版)」の閲覧・ダウンロード方法

上記のURLにアクセス → ファンド検索欄にファンド名を入力 → リストから当ファンドを選択 → 運用報告書(全体版)を選択



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

* 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：13,082円

期末：14,917円（分配金1,400円）

騰落率：24.7%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

ベトナム株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。株式市況の上昇などがプラス要因となりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2023. 11. 25~2024. 5. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	130円	0.891%	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14,556円です。
(投信会社)	(64)	(0.438)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販売会社)	(64)	(0.438)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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
(受託会社)	(2)	(0.016)	受託会社分は、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	0.139	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)	(20)	(0.139)	
有 価 証 券 取 引 税	3	0.023	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)	(3)	(0.023)	
そ の 他 費 用	10	0.068	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)	(9)	(0.065)	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	163	1.121	

(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。

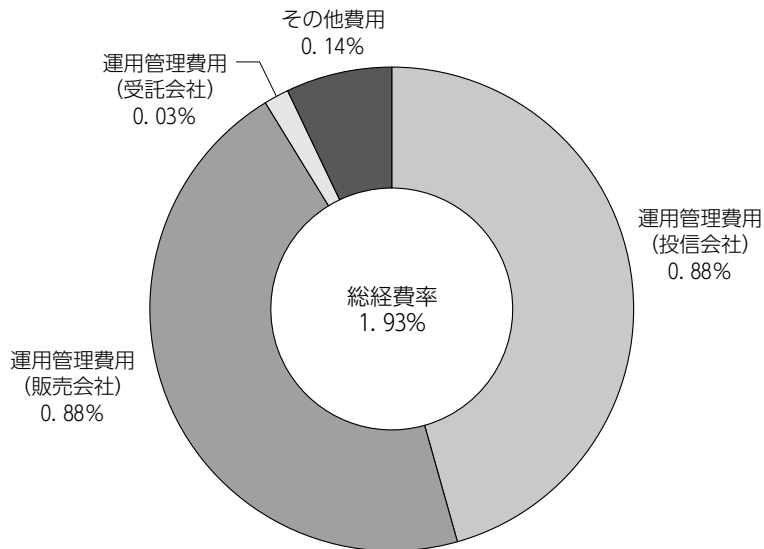
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.93%です。

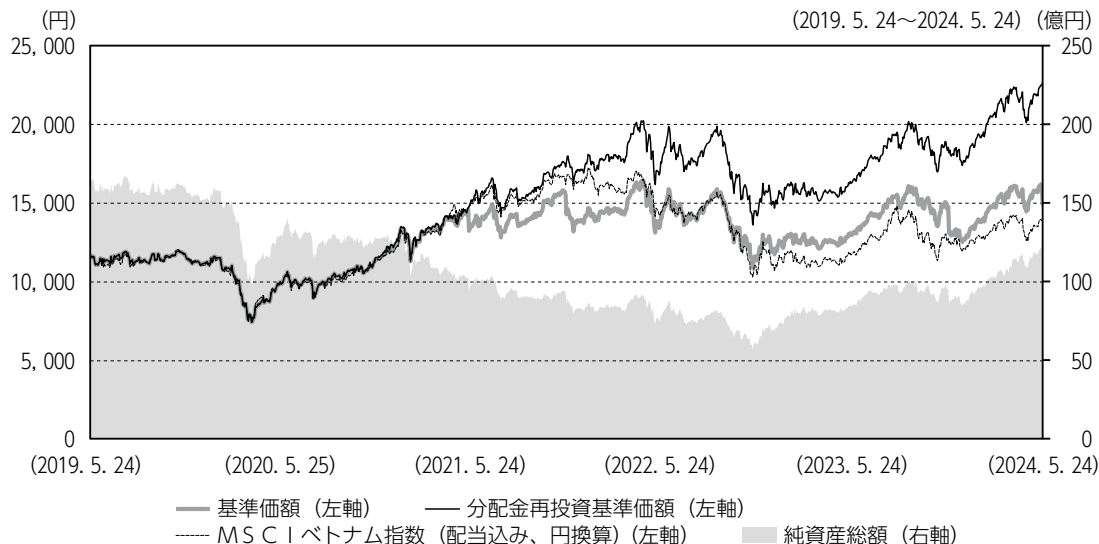


(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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。

最近 5 年間の基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2019年5月24日の基準価額をもとに指数化したものです。

* 参考指数はMSCIベトナム指数 (配当込み、円換算) です。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しております。

	2019年5月24日 期初	2020年5月25日 決算日	2021年5月24日 決算日	2022年5月24日 決算日	2023年5月24日 決算日	2024年5月24日 決算日
基準価額 (円)	11,687	9,772	13,228	13,406	12,945	14,917
期間分配金合計 (税込み) (円)	—	0	1,500	1,700	50	2,800
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△16.4	51.0	13.7	△3.1	39.5
M S C I ベトナム指数 (配当込み、円換算) 騰落率 (%)	—	△15.8	49.7	△3.5	△17.7	20.2
純資産総額 (百万円)	16,589	12,790	9,366	7,465	8,421	11,222

(注1) 比率は小数点第1位未満を四捨五入してあります。

(注2) M S C I ベトナム指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc. (「M S C I」) の承諾を得て、M S C I ベトナム指数 (配当込み、ベトナム・ドンベース) をもとに大和アセットマネジメントが円換算したものです。M S C I ベトナム指数 (配当込み、ベトナム・ドンベース) は、M S C I が開発した指数です。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 に帰属します。またM S C I 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。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(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。

投資環境について

(2023. 11. 25 ~ 2024. 5. 24)

■ベトナム株式市況

ベトナム株式市況は上昇しました。

ベトナム株式市況は、当作成期首から2023年12月にかけて、利益確定の動きなどから下落する場面もありましたが、銀行の融資基準の緩和などを背景とした不動産業界の持ち直し期待や米国の利下げ観測などを受けて、堅調に推移しました。2024年1月から3月にかけても、土地法の一部改正の承認など不動産業界に対する政府の支援姿勢や、ベトナム国家銀行（中央銀行）による銀行セクターの信用拡大推進に対する注力姿勢が好感されたことで上昇しました。その後は、米国の強い経済指標を受けた利下げ期待の後退やイランとイスラエルの紛争など中東情勢が悪化したことなどにより下落しましたが、当作成期末にかけては、米国経済のソフトランディング観測などを背景としたベトナムの安定成長への期待などから反発しました。

■為替相場

ベトナム・ドンは円に対しておおむね横ばいとなりました。

ベトナム・ドンは、当作成期首から2023年12月にかけて、米国の利下げ観測や日銀の金融緩和修正観測などを背景に、対円で下落（円高）しました。しかし2024年1月から2月にかけては、堅調な米国の経済指標を受けた利下げ観測の後退や日銀の金融緩和修正観測の後退などを背景に、円安米ドル高が進む中、ベトナム・ドンも対円で上昇（円安）しました。当作成期末にかけては、リスク回避の強まりを受けて下落する場面もありましたが、円安米ドル高が進んだことでベトナム・ドンも対円で底堅い推移となりました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の受益証券を通じて、ベトナムの株式、E T F（上場投資信託証券）および株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

当ファンドの運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託しています。また、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、ベトナム株式への投資にあたって、S S I証券の助言を受けます。

今後の運用方針については、経済情勢や業界動向などの分析を行うとともに、中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられ、ファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築します。

業種では、海外からの長期的な受注増加が期待されるI T（情報技術）サービス大手を中心に、情報技術セクターに注目しています。また、与信管理に定評がある銀行を中心に金融セクターにも引き続き注目しています。

ポートフォリオについて

(2023. 11. 25 ~ 2024. 5. 24)

当ファンド

「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の受益証券を通じて、ベトナムの株式に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられ、ファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築しました。

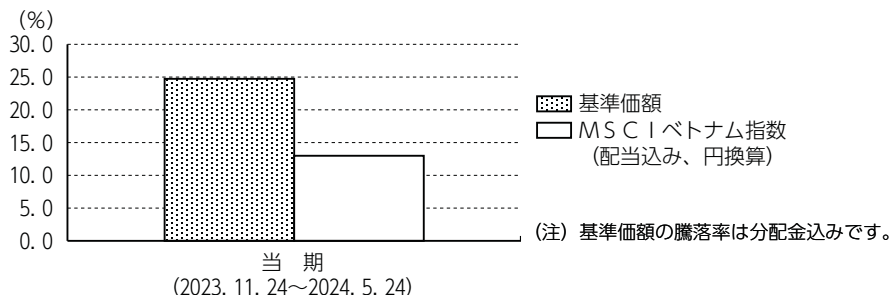
業種では、大手銀行を中心とした金融セクターやIT（情報技術）サービス大手を中心とした情報技術セクターの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、ITサービス大手のFPT CORP、銀行大手のBANK FOR FOREIGN TRADE JSC や BANK FOR INVESTMENT AND DEVE 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。



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	
	2023年11月25日 ～2024年5月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	1,400
対基準価額比率	(%)	8.58
当期の収益	(円)	1,400
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,916

- (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。
- (注4) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

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	✓	82.26円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	2,696.18
(c) 収益調整金		3,411.39
(d) 分配準備積立金		126.80
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		6,316.65
(f) 分配金		1,400.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		4,916.65

- (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

■当ファンド

「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の受益証券を通じて、ベトナムの株式、E T F（上場投資信託証券）および株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

■ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

当ファンドの運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託しています。また、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、ベトナム株式への投資にあたって、S S I証券の助言を受けます。

当ファンドは、高い潜在成長率を誇るベトナム経済の中長期的な成長を享受できるベトナム株式市場を代表する企業を中心に投資を行います。株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向などの分析を行うとともに、中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築します。



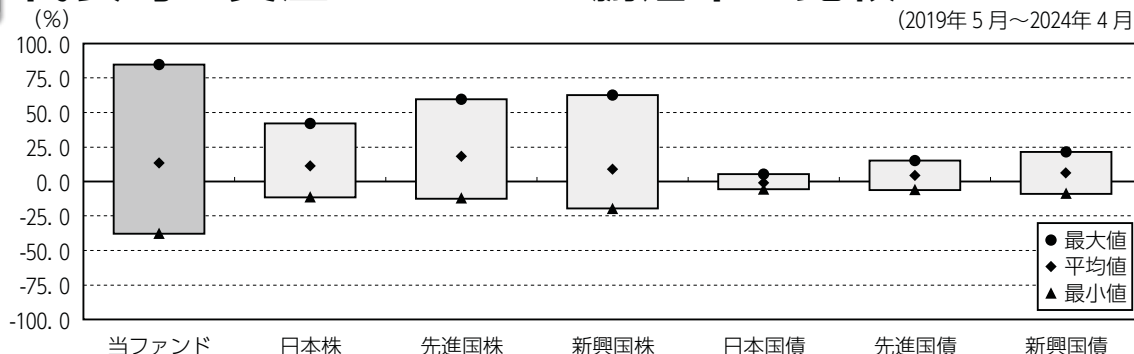
当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／株式	
信託期間	2016年12月26日～2050年5月24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	ベビーファンド	ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券
	ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	<ol style="list-style-type: none"> 1. ベトナムの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. ベトナム企業のDR（預託証券） 3. ベトナムの株価指数に連動するETF（上場投資信託証券） 4. 1. に該当する株式またはベトナムの株価指数の値動きに償還価格が連動する債券（以下「株価連動債」といいます。）
マザーファンドの運用方法	<p>①主として、ベトナムの株式（DRを含みます。以下同じ）、ETFおよび株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</p> <p>②株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業の財務状況、成長性、株価バリュエーション、流動性等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p> <p>④株式、ETFおよび株価連動債の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</p> <p>⑤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>	
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。	



代表的な資産クラスとの騰落率の比較

(2019年5月～2024年4月)



	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	84.8	42.1	59.8	62.7	5.4	15.3	21.5
平均値	13.5	11.4	18.3	8.9	△ 0.9	4.5	6.3
最小値	△ 37.7	△ 11.4	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8

上記の図表は、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したもので、過去5年間における年間騰落率（各月末における直近1年間の騰落率）の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて表示しています。

※各資産クラスは、ファンドの投資対象を表しているものではありません。

※ファンドの年間騰落率は、分配金（税引前）を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものであり、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

※ファンドの年間騰落率において、過去5年間分のデータが算出できない場合は以下のルールで表示しています。

①年間騰落率に該当するデータがない場合には表示されません。

②年間騰落率が算出できない期間がある場合には、算出可能な期間についてのみ表示しています。

③インデックスファンドにおいて、①②に該当する場合には、当該期間についてベンチマークの年間騰落率で代替して表示します。

※上記の騰落率は直近月末から60カ月さかのぼった算出結果であり、決算日に対応した数値とは異なります。

※資産クラスについて

日本株……………配当込みTOPIX

先進国株……………MSCIコクサイ・インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株……………MSCIエマーゼィング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債……………NOMURA-BPI国債

先進国債……………FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債……………JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマーゼィング・マーケット グローバル ダイバーシファイド（円ベース）

※指数について

●配当込みTOPIXの指数値および同指数にかかる商標または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」といいます。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる商標または商標に関するすべての権利はJPXが有します。JPXは、同指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。●MSCIコクサイ・インデックスおよびMSCIエマーゼィング・マーケット・インデックスは、MSCI Inc.（「MSCI」）が開発した指数です。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>] ●NOMURA-BPI国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表す投資収益指数で、一定の組み入れ基準に基づいて構成された国債ポートフォリオのパフォーマンスをもとに算出されます。NOMURA-BPI国債の知的財産権とその他一切の権利は野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属しています。また、同社は当該指数の正確性、完全性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。●FTSE世界国債インデックスは、FTSE Fixed Income LLCにより運営されている債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。●JPモルガン ガバメント・ボンド・インデックス-エマーゼィング・マーケット グローバル ダイバーシファイドは、信頼性が高いとみなす情報に基づき作成していますが、J.P. Morganはその完全性・正確性を保証するものではありません。本指数は許諾を受けて使用しています。J.P. Morganからの書面による事前承認なしに本指数を複製・使用・頒布することは認められていません。Copyright 2016, J.P. Morgan Chase & Co. All rights reserved.

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。



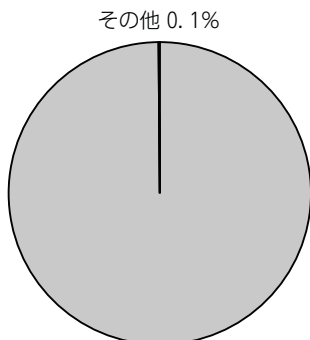
ファンドデータ

当ファンドの組入資産の内容

組入ファンド等

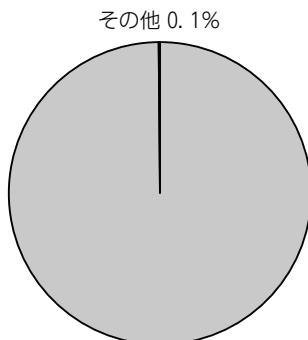
	比 率
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	99.9%
その他	0.1

資産別配分



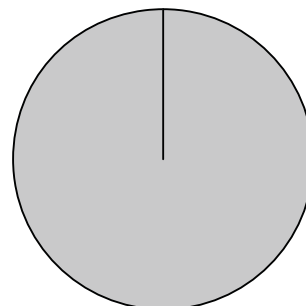
マザーファンド 99.9%

国別配分



日本 99.9%

通貨別配分



日本・円 100.0%

(注1) 上記データは2024年5月24日現在のものです。

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注3) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

※当ファンドは、上記組入ファンドを通じて実質的な運用を行っています。次ページの「組入上位ファンドの概要」には、組入上位3ファンドまでのファンドの内容を掲載しています。

純資産等

項 目	当期末
	2024年5月24日
純資産総額	11,222,227,662円
受益権総口数	7,523,288,518口
1万口当り基準価額	14,917円

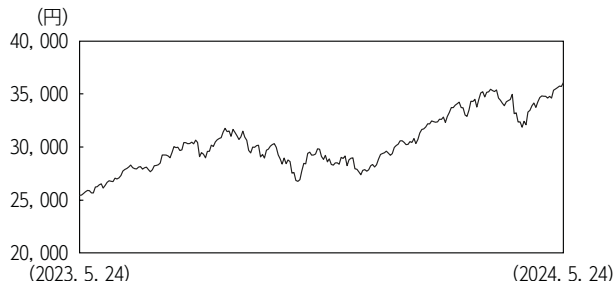
* 当期中における追加設定元本額は2,445,226,918円、同解約元本額は1,419,382,688円です。

* 組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

組入上位ファンドの概要

◆ダイワ・ベトナム株式マザーファンド（作成対象期間 2023年5月25日～2024年5月24日）

■基準価額の推移



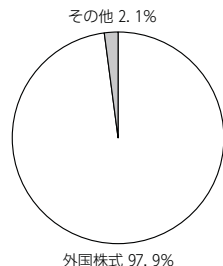
■1万口当りの費用の明細

項目	
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	93円 (91) (3)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	17 (16) (1)
その他費用 (保管費用) (その他)	39 (39) (0)
合計	149

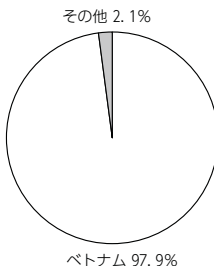
■組入上位銘柄

銘柄名	通貨	比率
FPT CORP	ベトナム・ドン	10.7%
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	ベトナム・ドン	7.6
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	ベトナム・ドン	5.9
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	ベトナム・ドン	5.4
HOA PHAT GROUP JSC	ベトナム・ドン	5.3
MILITARY COMMERCIAL JOINT	ベトナム・ドン	5.2
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	ベトナム・ドン	3.8
FPT DIGITAL RETAIL JSC	ベトナム・ドン	3.7
IDICO CORP JSC	ベトナム・ドン	3.6
PHU NHUAN JEWELRY JSC	ベトナム・ドン	3.5
組入銘柄数	56銘柄	

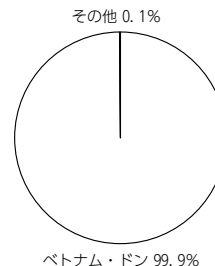
■資産別配分



■国別配分



■通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当りの費用の明細は組入ファンドの直近の作成対象期間のものです。

(注2) 1万口当りの費用の明細における費用（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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。また、円未満を四捨五入してあります。

(注3) 組入上位銘柄、資産別・国別・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 国別配分において、キャッシュ部分については「その他」に含めています。

(注5) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

*組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。