

# ベトナム株ファンド

## 運用報告書(全体版) 第10期

(決算日 2021年11月24日)

(作成対象期間 2021年5月25日～2021年11月24日)

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式		
信託期間	約9年5カ月間(2016年12月26日～2026年5月22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	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	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限	
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率		
	マザーファンドの株式組入上限比率		
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。		

### 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。

## 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			MSCIベトナム指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	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 (2019年11月25日)	11,435	0	△ 2.2	15,137	△ 1.8	94.3	—	—	15,626
7期末 (2020年5月25日)	9,772	0	△ 14.5	12,972	△ 14.3	91.5	—	—	12,790
8期末 (2020年11月24日)	11,432	100	18.0	14,986	15.5	92.9	—	3.6	12,804
9期末 (2021年5月24日)	13,228	1,400	28.0	19,423	29.6	87.7	—	8.0	9,366
10期末 (2021年11月24日)	14,278	1,500	19.3	21,901	12.8	91.3	—	5.0	8,520

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIベトナム指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIベトナム指数 (配当込み、ベトナム・ドンベース) 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。MSCIベトナム指数 (配当込み、ベトナム・ドンベース) 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。

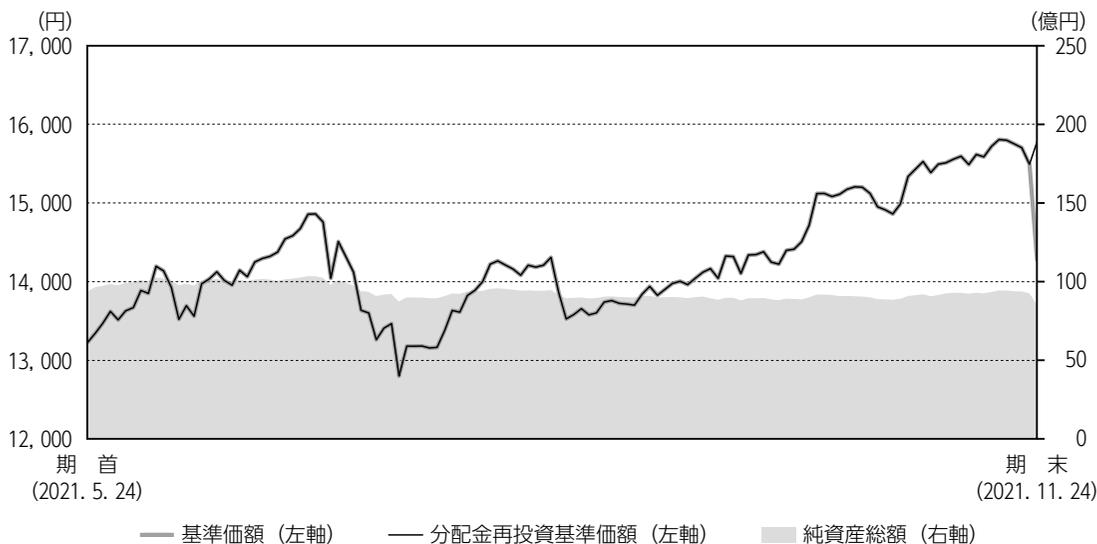
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。



## 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：13,228円

期末：14,278円（分配金1,500円）

騰落率：19.3%（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。堅調な企業業績や経済活動の正常化期待を背景に、株式市況が上昇したことが主な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。

## ベトナム株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCIベトナム指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 5月24日	円	%		%	%	%	%
	13,228	—	19,423	—	87.7	—	8.0
5月末	13,628	3.0	19,774	1.8	86.2	—	7.9
6月末	14,585	10.3	20,909	7.6	88.2	—	7.6
7月末	13,380	1.1	19,293	△ 0.7	88.7	—	7.8
8月末	13,740	3.9	19,838	2.1	88.4	—	6.9
9月末	14,344	8.4	20,505	5.6	91.1	—	5.1
10月末	15,433	16.7	22,060	13.6	91.2	—	5.1
(期 末) 2021年11月24日	15,778	19.3	21,901	12.8	91.3	—	5.0

(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

(2021. 5. 25 ~ 2021. 11. 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、当作成期首より、堅調な業績推移の見込まれた銀行株や不動産株を中心に、上昇して始まりました。2021年7月以降は、新型コロナウイルスの感染拡大「第4波」や行動制限措置の厳格化を受けた経済や企業業績に対する警戒感から、不安定な推移となりました。9月以降は、政府の感染対策が「厳格な行動制限措置による封じ込め」から「感染抑制と経済活動のバランスを取る」方針に転換したことをきっかけに経済活動の正常化期待が高まったことや、大規模な景気刺激策への観測も追い風となり、上昇基調となりました。

### ■為替相場

ベトナム・ドンは、円に対して上昇（円安）しました。

ベトナム・ドンは、米国金利の上昇やF R B（米国連邦準備制度理事会）の量的金融緩和の縮小方針などを受けて円安米ドル高が進行したため、対円で上昇しました。

## 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、堅調な経済成長を受けて、貸出残高の増加や貸倒引当金の減少による業績拡大が見込まれる銀行大手を中心とした金融セクターおよび政府によるインフラ（社会基盤）投資の拡大や経済活動の正常化による建設需要の高まりの恩恵が期待される素材セクターに注目しています。

## ポートフォリオについて

(2021. 5. 25 ~ 2021. 11. 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。

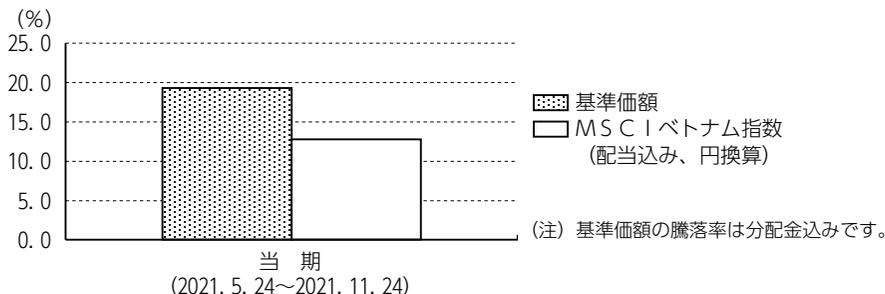
業種では、ベトナムの経済成長や銀行口座の保有比率上昇の恩恵が見込まれた銀行を中心に金融セクター、所得水準の向上や都市化の進展による中長期的な住宅需要拡大の恩恵が期待された不動産セクターの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、貸出残高の増加や貸倒引当金の減少などを背景に業績拡大が期待された銀行大手の MILITARY COMMERCIAL JOINT や、コスト削減によって小売り事業の利益率改善が期待された複合企業大手の MASAN GROUP CORP などの組入比率を高位としました。また、DX（デジタルトランスフォーメーション）需要拡大の恩恵が期待されたIT（情報技術）サービス大手の FPT CORP 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。



## 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	
	2021年5月25日 ～2021年11月24日	
<b>当期分配金（税込み）</b>	<b>(円)</b>	<b>1,500</b>
対基準価額比率	(%)	9.51
当期の収益	(円)	1,500
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	4,278

- (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	✓	57.57円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓	2,346.76
(c) 収益調整金		1,970.33
(d) 分配準備積立金		1,403.43
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		5,778.10
(f) 分配金		1,500.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		4,278.10

- (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。

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、堅調な経済成長を受けて、貸出残高の増加や貸倒引当金の減少などを背景とした業績の拡大が見込まれる銀行大手を中心に金融セクター、所得水準の向上や都市化の進展による中長期的な住宅需要拡大の恩恵が期待される銘柄を中心に不動産セクターに注目しています。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2021. 5. 25~2021. 11. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	129円	0. 904%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>当作成期中の平均基準価額は14, 284円です。</b>
( 投 信 会 社 )	(63)	(0. 444)	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 )	(63)	(0. 444)	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 会 社 )	(2)	(0. 017)	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	41	0. 290	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 )	(40)	(0. 277)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(2)	(0. 013)	
有 価 証 券 取 引 税	10	0. 069	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. 064)	
( 投 資 信 託 証 券 )	(1)	(0. 005)	
そ の 他 費 用	9	0. 066	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. 063)	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. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	190	1. 329	

(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。

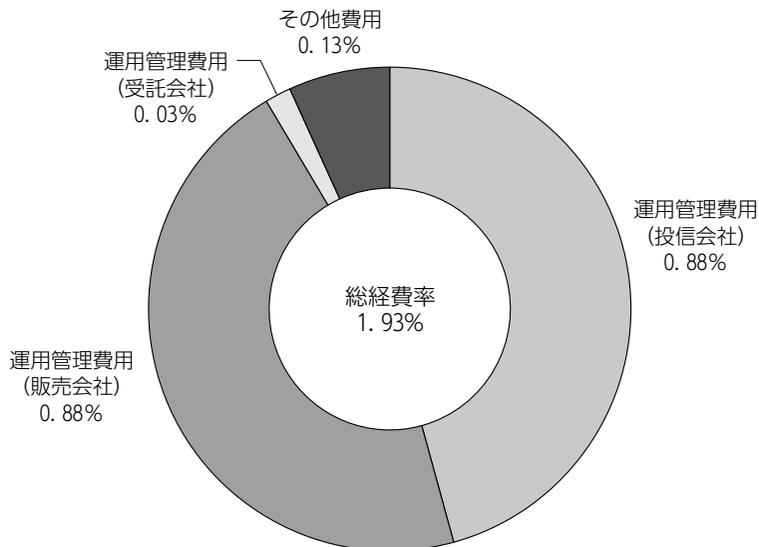
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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。

## ■売買および取引の状況

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2021年5月25日から2021年11月24日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド	247,076	595,000	1,275,678	3,155,000

(注) 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

(2021年5月25日から2021年11月24日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・ベトナム株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	10,146,983千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,343,565千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.21

(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

## 親投資信託残高

種 類	期 首			当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円	千口	千口	千円
ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド	4,196,835	3,168,233	8,477,875			

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2021年11月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	8,477,875	89.0
コール・ローン等、その他	1,051,080	11.0
投資信託財産総額	9,528,956	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、11月24日における邦貨換算レートは、100ベトナム・ドン＝0.508円です。

(注3) ダイワ・ベトナム株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(8,392,168千円)の投資信託財産総額(8,499,896千円)に対する比率は、98.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年11月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9,528,956,677円
コール・ローン等	1,046,080,682
ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド(評価額)	8,477,875,995
未収入金	5,000,000
(B) 負債	1,008,773,900
未払収益分配金	895,095,730
未払解約金	28,783,849
未払信託報酬	84,634,802
その他未払費用	259,519
(C) 純資産総額(A-B)	8,520,182,777
元本	5,967,304,869
次期繰越損益金	2,552,877,908
(D) 受益権総口数	5,967,304,869口
1万口当り基準価額(C/D)	14,278円

\* 期首における元本額は7,081,115,696円、当作成期間中における追加設定元本額は1,006,627,082円、同解約元本額は2,120,437,909円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,278円です。

## ■損益の状況

当期 自2021年5月25日 至2021年11月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 16,630円
受取利息	2,591
支払利息	△ 19,221
(B) 有価証券売買損益	1,519,651,839
売買益	1,715,431,183
売買損	△ 195,779,344
(C) 信託報酬等	△ 84,894,321
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,434,740,888
(E) 前期繰越損益金	837,471,755
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	1,175,760,995 ( 619,255,422)
(売買損益相当額)	( 556,505,573)
(G) 合計(D+E+F)	3,447,973,638
(H) 収益分配金	△ 895,095,730
次期繰越損益金(G+H)	2,552,877,908
追加信託差損益金 (配当等相当額)	1,175,760,995 ( 619,255,422)
(売買損益相当額)	( 556,505,573)
分配準備積立金	1,377,116,913

(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。

(注4) 投資信託財産(親投資信託)の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用:22,444,735円(未監査)

## ■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	34,355,190円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	1,400,385,698
(c) 収益調整金	1,175,760,995
(d) 分配準備積立金	837,471,755
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,447,973,638
(f) 分配金	895,095,730
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,552,877,908
(h) 受益権総口数	5,967,304,869口

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1 万 口 当 り 分 配 金

1,500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。

<補足情報>

当ファンド（ベトナム株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の決算日（2021年5月24日）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2021年11月24日）現在におけるダイワ・ベトナム株式マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

■ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの主要な売買銘柄

(1) 株 式

(2021年5月25日から2021年11月24日まで)

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
FPT CORP (ベトナム)	1,110	518,579	467	HDBANK (ベトナム)	4,444	609,610	137
PHU NHUAN JEWELRY JSC (ベトナム)	780	381,370	488	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	2,391	571,527	239
DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	563.5	301,181	534	VINHOMES JSC (ベトナム)	1,005.9	464,344	461
QUANG NGAI SUGAR JSC (ベトナム)	750	195,545	260	VINGROUP JSC (ベトナム)	912	457,670	501
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)	220	193,985	881	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	2,860	448,705	156
HDBANK (ベトナム)	950	156,496	164	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)	841	409,703	487
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL (ベトナム)	1,090	151,816	139	MILITARY COMMERCIAL JOINT (ベトナム)	2,380	355,267	149
VIETNAM RUBBER GROUP LTD (ベトナム)	760	141,226	185	DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	455	350,301	769
GEMADEPT CORP (ベトナム)	570	138,002	242	DIGIWORLD CORP (ベトナム)	480	276,194	575
PHU TAI CORP (ベトナム)	257.6	135,366	525	MASAN GROUP CORP (ベトナム)	308	225,683	732

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資信託証券

(2021年5月25日から2021年11月24日まで)

買 付				売 付			
銘 柄	口 数	金 額	平均単価	銘 柄	口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
				DCVFMVN DIAMOND ETF (ベトナム)	3,680	459,747	124

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

下記は、2021年11月24日現在におけるダイワ・ベトナム株式マザーファンド（3,168,233千口）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	2021年11月24日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千ベトナム・ドン	千円	
(ベトナム)				
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	1,085	18,065,250	91,771	素材
THAI NGUYEN INTERNATIONAL	1,870	10,696,400	54,337	ヘルスケア
PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER	2,400	8,880,000	45,110	素材
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	0.06	103	0	資本財・サービス
GELEX GROUP JSC	0.02	88	0	資本財・サービス
PHU TAI CORP	1,726.96	17,407,756	88,431	素材
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	3,161	26,868,500	136,491	その他
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	1,220.3	20,501,040	104,145	生活必需品
QUANG NGAI SUGAR JSC	4,750.86	26,557,307	134,911	その他
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	0.4	4,248	21	不動産
NAM LONG INVESTMENT CORP	3,568.06	21,051,554	106,941	不動産
Viet CAPITAL SECURITIES JSC	1,860	13,987,200	71,054	金融
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	2,200.2	12,541,140	63,708	エネルギー
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	23,563.26	85,416,817	433,917	金融
SAIGON CARGO SERVICE CORP	818	12,180,020	61,874	資本財・サービス
VINCOM RETAIL JSC	8,328.45	25,110,276	127,560	不動産
HDBANK	15,889.01	50,527,051	256,677	金融
VIETNAM RUBBER GROUP LTD	7,600	28,500,000	144,780	素材
FPT DIGITAL RETAIL JSC	4,300.09	25,370,531	128,882	資本財・サービス
VINHOMES JSC	9,838.55	81,168,037	412,333	不動産
VIETTEL POST JSC	0.38	2,986	15	その他
SONADEZI CHAU DUC SHAREHOLDI	4,400	23,496,000	119,359	資本財・サービス
DIGIWORLD CORP	3,540	47,613,000	241,874	情報技術
PETROVIETNAM DRILLING AND WE	0.08	220	1	エネルギー
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	0.82	7,076	35	生活必需品
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL	10,900	31,065,000	157,810	金融
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	9,412.4	93,276,884	473,846	金融
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	16,703.47	56,958,832	289,350	金融
BAO VIET HOLDINGS	2,500.06	15,600,374	79,249	金融
MASAN GROUP CORP	5,932	92,835,800	471,605	生活必需品
HAGL JSC	0.06	42	0	生活必需品
PETROVIETNAM FINANCE JSC	0.04	16	0	その他
VINGROUP JSC	4,762.71	45,150,490	229,364	不動産
HOA PHAT GROUP JSC	14,548.82	72,089,403	366,214	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH	6,000.85	28,804,080	146,324	不動産
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	0.07	427	2	資本財・サービス
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	0.09	600	3	資本財・サービス
HOA SEN GROUP	0.09	351	1	素材
GEMADEPT CORP	5,700.03	29,070,153	147,676	資本財・サービス
HO CHI MINH CITY SECURITIES	7,200.69	33,483,208	170,094	金融
PHUOC HOA RUBBER JSC	2,300.03	15,893,207	80,737	素材
DONG PHU RUBBER JSC	1,800	14,202,000	72,146	素材

銘柄	2021年11月24日現在			業種等
	株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	百株	千ベトナム・ドン	千円	
PHU NHUAN JEWELRY JSC	3,950	41,751,500	212,097	一般消費・サービス
KIDO GROUP CORP	0.04	239	1	生活必需品
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	44	0	資本財・サービス
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	0.05	199	1	一般消費・サービス
MILITARY COMMERCIAL JOINT	39,260.34	113,462,382	576,388	金融
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	3,500	15,925,000	80,899	不動産
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	6,425.2	67,207,592	341,414	公益事業
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	6,193.7	27,685,839	140,644	金融
DAT XANH GROUP	0.01	26	0	不動産
HA DO JSC	0.07	450	2	資本財・サービス
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	4,380	62,634,000	318,180	一般消費・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS	0.8	7,000	35	資本財・サービス
ASIA COMMERCIAL BANK	3,250	11,033,750	56,051	金融
FPT CORP	11,100.01	107,226,096	544,708	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	267,943.17 56銘柄	1,531,317,599 < 91.8% >	7,779,093

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月24日現在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)外国投資信託証券

銘柄	2021年11月24日現在		
	口数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千ベトナム・ドン	千円
(ベトナム)			
DCVFMVN DIAMOND ETF	3,020	84,288,200	428,184
合計	口数、金額 銘柄数 < 比率 >	3,020 1銘柄	84,288,200 < 5.1% >

(注1) 邦貨換算金額は、2021年11月24日現在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。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## 運用報告書 第11期 (決算日 2021年5月24日)

(作成対象期間 2020年5月26日～2021年5月24日)

ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	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
株式組入制限	無制限

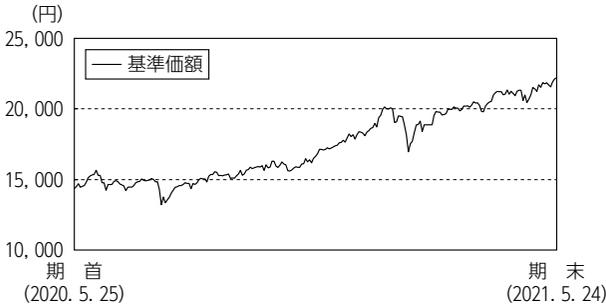
## 大和アセットマネジメント

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/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年月日	基準価額		MSCI ベトナム指数 (配当込み、円換算)		株式組入比率	公社債組入比率	投資信託証券組入比率
	円	%	(参考指数)	%			
(期首) 2020年5月25日	14,371	—	12,626	—	92.0	—	—
5月末	14,511	1.0	12,712	0.7	91.7	—	—
6月末	14,206	△ 1.1	12,215	△ 3.3	91.6	—	2.3
7月末	13,548	△ 5.7	11,705	△ 7.3	91.6	—	3.0
8月末	14,824	3.2	12,519	△ 0.8	92.0	—	3.1
9月末	15,658	9.0	13,197	4.5	93.7	—	3.2
10月末	15,597	8.5	13,649	8.1	93.4	—	3.5
11月末	17,250	20.0	14,674	16.2	92.9	—	3.6
12月末	18,623	29.6	15,590	23.5	92.1	—	4.1
2021年1月末	16,960	18.0	14,478	14.7	89.9	—	4.9
2月末	19,604	36.4	16,651	31.9	89.0	—	5.3
3月末	20,485	42.5	17,314	37.1	89.6	—	6.0
4月末	21,019	46.3	18,537	46.8	87.3	—	6.8
(期末) 2021年5月24日	22,198	54.5	18,905	49.7	88.2	—	8.1

- (注1) 騰落率は期首比。
- (注2) MSCI ベトナム指数 (配当込み、円換算) は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI ベトナム指数 (配当込み、ベトナム・ドンベース) 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。MSCI ベトナム指数 (配当込み、ベトナム・ドンベース) 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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券 (転換社債券) および債券先物を除きます。

《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：14,371円 期末：22,198円 騰落率：54.5%

【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。新型コロナウイルス感染拡大からの経済回復期待を背景に、株式市況が上昇したこと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。

◆投資環境について

○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、新型コロナウイルスの感染拡大がピークアウトし世界的に経済活動が正常化に向かうとの期待から、当作成期首より上昇して始まりました。しかし、米国における感染再拡大への懸念や、2020年7月下旬にベトナム中部ダナンにおいて約3カ月ぶりに国内感染が確認されたことなどを嫌気し、その後はしばらく上値の重い展開が続きました。8月以降は、ベトナムにおける感染拡大の収束と世界経済の回復期待から上昇すると、10月にはベトナム国家銀行 (中央銀行) が利下げに踏み切ったことやベトナム企業の堅調な業績が追い風になりました。その後も、欧米でのワクチン接種の開始などが支援材料になりましたが、2021年1月半ば以降は、急激な株価上昇に対する高値警戒感や、ベトナムにおいて約2カ月ぶりに市中感染が確認されたことへの懸念などから下落する局面もありました。4月から当作成期末にかけては、堅調なベトナム経済指標の発表や米国財務省がベトナムを為替操作国として認定することを見送ったこと、さらに海外企業によるベトナム企業への投資報道などを好感じ、堅調に推移しました。

○為替相場

ベトナム・ドンは円に対して上昇 (円安) しました。

ベトナム・ドンは、米ドルに対してはおおむね横ばいで推移しましたが、米国長期金利の上昇を背景に円が米ドルに対して売られたことから、対円では上昇しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

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、銘柄選別が鍵を握ると考えており、新型コロナウイルスによる影響が相対的に軽微だと見込まれる銘柄や、業績の速やかな回復が期待される銘柄に注目しています。セクターでは生産能力の増強に加え、政府によるインフラ (社会基盤) 投資の推進や不動産開発促進の恩恵が見込まれる銘柄を中心に素材セクターに注目しています。また、新型コロナウイルスによる影響が相対的に軽微で、今後の製品需要拡大が期待される銘柄を中心に生活必需品セクターにも注目しています。

◆ポートフォリオについて

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、ベトナムの経済成長や銀行口座の保有比率上昇の恩恵が見込まれた銀行を中心とした金融セクターおよび所得水準の向上や都市化の進展による中長期的な住宅需要拡大の恩恵が期待された不動産セクターの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、優れた実績を持つ大手銀行の BANK FOR FOREIGN TRADE JSC、生産設備の増強や市場シェアの増加を背景に業績拡大が見込まれた鉄鋼大手の HOA PHAT GROUP JSC 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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

### 《今後の運用方針》

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、堅調な経済成長を受けて、貸出残高の増加や貸倒引当金の減少による業績拡大が見込まれる銀行大手を中心とした金融セクターおよび政府によるインフラ（社会基盤）投資の拡大や経済活動の正常化による建設需要の高まりの恩恵が期待される素材セクターに注目しています。

### ■売買および取引の状況

#### (1) 株 式

(2020年5月26日から2021年5月24日まで)

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	百株	千ベトナム・ドン	百株	千ベトナム・ドン
ベトナム	187,789 (48,137.64)	877,536,268 (—)	564,966.5	627,478,292

(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

#### (1) 株 式

(2020年5月26日から2021年5月24日まで)

銘 柄	当 期			期 付			
	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
MILITARY COMMERCIAL JOINT (ベトナム)	4,704.9	652,344	138	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	8,642	1,546,479	178
VINGROUP JSC (ベトナム)	970	510,225	526	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)	2,334	1,118,093	479
MASAN GROUP CORP (ベトナム)	1,358.2	499,127	367	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE (ベトナム)	3,804	754,805	198
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE (ベトナム)	1,637	313,323	191	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK (ベトナム)	1,900.2	740,895	389
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK (ベトナム)	750	265,887	354	VINHOMES JSC (ベトナム)	1,600	697,506	435
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	1,440	240,394	166	VINGROUP JSC (ベトナム)	1,353	657,258	485
VIET CAPITAL SECURITIES JSC (ベトナム)	670	190,208	283	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)	1,474	647,370	439
DIGIWORLD CORP (ベトナム)	304.5	180,816	593	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	3,500	604,322	172
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST (ベトナム)	850	132,489	155	VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA (ベトナム)	2,812.4	559,745	199
NAM LONG INVESTMENT CORP (ベトナム)	740	128,820	174	VINCOM RETAIL JSC (ベトナム)	3,287	516,832	157

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	59円 (58) (1)
有価証券取引税 (株式)	17 (17)
その他費用 (保管費用) (その他)	20 (20) (0)
合 計	96

(注1) 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。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

#### (2) 投資信託証券

(2020年5月26日から2021年5月24日まで)

外 国	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ベトナム	千口	千ベトナム・ドン	千口	千ベトナム・ドン
	6,700 (—)	80,361,816 (—)	— (—)	— (—)

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付( )内は分割割当、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) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## (2) 投資信託証券

(2020年5月26日から2021年5月24日まで)

当 期				期			
買		付		売		付	
銘柄	口数	金額	平均単価	銘柄	口数	金額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
VFMVN DIAMOND ETF (ベトナム)	6,700	368,202	54				

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■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	
	百株	百株	千円	千円	
(ベトナム)			千円	千円	
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	0.06	0.06	66	0	資本財・サービス
VIETNAM ELECTRICAL EQUIPMENT	0.02	0.02	50	0	資本財・サービス
PHU TAI CORP	5,683.71	0.91	8,017	37	素材
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	20,733	7,752	54,186,480	256,139	その他
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	5,792.3	1,331.3	19,996,126	94,521	生活必需品
QUANG NGAI SUGAR JSC	0.86	0.86	3,388	16	その他
DONG HAI JSC OF BENTRE	—	1,063	11,150,870	52,710	素材
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	—	800	10,984,000	51,921	不動産
NAM LONG INVESTMENT CORP	13,672.23	7,400.06	27,417,222	129,601	不動産
VIGLACERA CORP JSC	14,000	—	—	—	資本財・サービス
VIET CAPITAL SECURITIES JSC	—	1,000	7,370,000	34,837	金融
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	11,547.2	2,447.2	14,046,928	66,399	エネルギー
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	8,090.85	13,090.85	88,755,963	419,549	金融
SAIGON CARGO SERVICE CORP	818	818	10,560,380	49,918	資本財・サービス
VINCOM RETAIL JSC	33,298.45	5,428.45	16,475,345	77,878	不動産
HDBANK	43,608.7	40,583.21	129,460,439	611,959	金融
FPT DIGITAL RETAIL JSC	9,240.29	8,800.09	22,704,232	107,322	一般消費・サービス
VINHOMES JSC	30,798.12	14,798.12	153,752,466	726,787	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA	30,990	2,866	12,209,160	57,712	その他
VIETTEL POST JSC	5,212	0.31	2,697	12	その他
SONADEZI CHAU DUC SHAREHOLDI	—	6,500	22,392,500	105,849	資本財・サービス
DIGIWORLD CORP	—	3,045	40,681,200	192,300	情報技術
PETROVIETNAM DRILLING AND WE	0.08	0.08	156	0	エネルギー
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	21,797.35	2,356.82	21,022,834	99,374	生活必需品
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	31,612.4	16,872.4	163,324,832	772,036	金融
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	52,000.06	31,400.06	151,505,289	716,165	金融
BAO VIET HOLDINGS	0.06	0.06	319	1	金融
IMASAN GROUP CORP	—	8,312	93,011,280	439,664	生活必需品
HAGL JSC	0.06	0.06	31	0	生活必需品

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	千円	千円	
PETROVIETNAM FINANCE JSC	0.04	0.04	16	0	その他
VINGROUP JSC	16,676.86	12,846.86	157,374,035	743,907	不動産
HOA PHAT GROUP JSC	96,269.03	27,302.83	179,106,564	846,636	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH	49,030.85	5,880.85	19,289,188	91,179	不動産
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	0.06	4,850.06	13,652,918	64,537	資本財・サービス
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	0.09	0.09	522	2	資本財・サービス
HOA SEN GROUP	0.09	0.09	341	1	素材
GEWADEPT CORP	0.03	0.03	113	0	資本財・サービス
HO CHI MINH CITY SECURITIES	28,756.46	1,956.46	7,082,385	33,478	金融
PHUOC HOA RUBBER JSC	0.03	900.03	4,635,154	21,910	素材
KIDO GROUP CORP	0.04	0.04	204	0	生活必需品
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	0.04	28	0	資本財・サービス
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	0.05	0.05	173	0	一般消費・サービス
MILITARY COMMERCIAL JOINT	—	47,852.11	165,807,561	783,772	金融
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	16,197.2	4,695.2	38,031,120	179,773	公益事業
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	37,763.7	16,093.7	72,019,307	340,435	金融
DAT XANH GROUP	36,063.71	0.01	24	0	不動産
HA DO JSC	0.06	0.07	293	1	資本財・サービス
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	200	720	10,468,800	49,486	一般消費・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS	5,515.1	0.8	5,600	26	資本財・サービス
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO	3,436.9	—	—	—	公益事業
FPT CORP	0.01	0.01	93	0	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	628,806.15 44銘柄	299,766.29 49銘柄	1,738,496.723 <88.2%>	8,217,874

(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) 外国投資信託証券

銘柄	期首		当期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ベトナム)	千口	千口	千ベトナム・ドン	千円
VFMVN DIAMOND ETF	—	6,700	158,790,000	750,600
ファンド合計	口数・金額 銘柄数<比率>	6,700 1銘柄	158,790,000	750,600 <8.1%>

(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

2021年5月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	8,217,874 千円	87.6 %
投資信託証券	750,600	8.0
コール・ローン等、その他	417,491	4.4
投資信託財産総額	9,385,965	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、5月24日における邦貨換算レートは、100ベトナム・ドン=0.472円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(9,224,900千円)の投資信託財産総額(9,385,965千円)に対する比率は、98.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月24日現在

項目	当期末
(A) 資産	9,385,965,554円
コール・ローン等	389,716,549
株式(評価額)	8,217,874,011
投資信託証券(評価額)	750,600,330
未収入金	24,933,383
未収配当金	2,841,281
(B) 負債	70,000,000
未払解約金	70,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	9,315,965,554
元本	4,196,835,085
次期繰越損益金	5,119,130,469
(D) 受益権総口数	4,196,835,085口
1万口当り基準価額(C/D)	22,198円

\* 期首における元本額は8,857,021,678円、当作成期間中における追加設定元本額は171,503,381円、同解約元本額は4,831,689,974円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額:

    ベトナム株ファンド 4,196,835,085円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,198円です。

■損益の状況

当期 自2020年5月26日 至2021年5月24日

項目	当期
(A) 配当等収益	249,325,181円
受取配当金	249,375,051
受取利息	325
支払利息	△ 50,195
(B) 有価証券売買損益	4,937,184,237
売買益	5,136,187,533
売買損	△ 199,003,296
(C) その他費用	△ 14,307,042
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,172,202,376
(E) 前期繰越損益金	3,871,741,500
(F) 解約差損益金	△ 4,013,310,026
(G) 追加信託差損益金	88,496,619
(H) 合計(D+E+F+G)	5,119,130,469
次期繰越損益金(H)	5,119,130,469

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(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。