

★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／資産複合                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                         |
| 信 託 期 間      | 6年8カ月間（2010年5月25日～2017年1月24日）                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                         |
| 運 用 方 針      | 信託財産の成長をめざして運用を行います。                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                         |
| 主要投資対象       | ベビーファンド                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 1. ブラジル・レアル建てのブラジル国債<br>2. 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。）<br>2. ベトナム企業のDR（預託証券）<br>3. ベトナムの株価指数に連動するETF（上場投資信託証券）<br>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。） |
| ベビーファンドの運用方法 | ①主として、ブラジル・レアル建てのブラジル国債および、マザーファンドを通じてベトナムの株式等（※）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。<br>※株式等とは株式、DR（預託証券）、ETF（上場投資信託証券）および株価連動債をいいます。<br>②設定当初の債券と株式等への投資比率はおおむね6：4とします。その後、為替や株価の値動き等により投資比率は変化します。<br>③ブラジル国債への投資にあたっては、償還までの期間が当ファンドの信託期間に近い銘柄を中心とします。<br>④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（ヨーロッパ）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。<br>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。              |                                                                                                                                                                         |
| マザーファンドの運用方法 | ①主として、ベトナムの株式（DR（預託証券）を含みます。以下同じ。）、ETF（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。<br>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。<br>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。<br>④株式、ETF（上場投資信託証券）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。<br>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。 |                                                                                                                                                                         |
| 組 入 制 限      | ベビーファンドの株式実質組入上限比率                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 無制限                                                                                                                                                                     |
|              | 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、信託財産の成長に資することを目的に、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。                                                                                                                                                                                                                                                        |                                                                                                                                                                         |

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

ツインアクセル  
(ブラジル国債&ベトナム株式)  
≪2017-01≫

運用報告書(全体版)  
第 6 期  
(決算日 2016年 5 月24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。

さて、「ツインアクセル（ブラジル国債＆ベトナム株式）≪2017-01≫」は、このたび、第6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 |                |              | MSCIベトナム指数<br>(配当込み、円換算) |              | ブラジル・レアル<br>為替レート |              | 株式組入<br>比 | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純 資 産<br>総 額 |
|---------------------|---------|----------------|--------------|--------------------------|--------------|-------------------|--------------|-----------|---------------|--------------------|--------------|
|                     | (分配落)   | 税 込 み<br>分 配 金 | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)                   | 期 中<br>騰 落 率 | (参考指数)            | 期 中<br>騰 落 率 |           |               |                    |              |
|                     | 円       | 円              | %            |                          | %            | 円                 | %            | %         | %             | %                  | 百万円          |
| 2 期末 (2012年 5 月24日) | 8, 801  | 10             | △ 6. 6       | 7, 954                   | △ 9. 2       | 39. 09            | △ 22. 1      | 28. 3     | 63. 2         | 1. 4               | 9, 482       |
| 3 期末 (2013年 5 月24日) | 12, 140 | 10             | 38. 1        | 10, 750                  | 35. 1        | 50. 05            | 28. 0        | 28. 2     | 64. 2         | 1. 3               | 9, 291       |
| 4 期末 (2014年 5 月26日) | 12, 069 | 10             | △ 0. 5       | 10, 920                  | 1. 6         | 45. 89            | △ 8. 3       | 34. 5     | 59. 5         | —                  | 5, 930       |
| 5 期末 (2015年 5 月25日) | 12, 192 | 10             | 1. 1         | 12, 579                  | 15. 2        | 39. 32            | △ 14. 3      | 40. 2     | 54. 1         | —                  | 4, 789       |
| 6 期末 (2016年 5 月24日) | 10, 592 | 10             | △ 13. 0      | 10, 950                  | △ 13. 0      | 30. 59            | △ 22. 2      | 42. 1     | 52. 9         | —                  | 3, 708       |

- (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として大和投資信託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) 為替レートは、計算日における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を採用しています。
- (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



（注）期末の基準価額は分配金込みです。

## ■基準価額・騰落率

期 首：12,192円

期 末：10,592円（分配金10円）

騰落率：△13.0%（分配金込み）

## ■組入ファンドの当期中の騰落率

| 組入ファンド            | 騰落率    |
|-------------------|--------|
| ダイワ・ベトナム株式マザーファンド | △10.8% |

## ■基準価額の主な変動要因

ブラジル国債およびベトナム株式に投資した結果、ブラジル国債は金利低下（価格は上昇）したものの、ブラジル・リアルおよびベトナム・ドンが原油価格の下落などを受けた投資家のリスク回避の動きなどにより下落したことが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。

ツインアクセル（ブラジル国債&ベトナム株式）《2017-01》

| 年 月 日             | 基 準 価 額      |         | MSCIベトナム指数<br>(配当込み、円換算) |         | ブラジル・リアル<br>為替レート |         | 株式組入<br>比  | 公 社 債<br>組入比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|-------------------|--------------|---------|--------------------------|---------|-------------------|---------|------------|---------------|--------------------|
|                   |              | 騰 落 率   | (参考指数)                   | 騰 落 率   | (参考指数)            | 騰 落 率   |            |               |                    |
| (期首) 2015年 5 月25日 | 円<br>12, 192 | %<br>—  | 12, 579                  | %<br>—  | 円<br>39. 32       | %<br>—  | %<br>40. 2 | %<br>54. 1    | %<br>—             |
| 5 月末              | 12, 304      | 0. 9    | 13, 039                  | 3. 7    | 39. 12            | △ 0. 5  | 40. 9      | 53. 5         | —                  |
| 6 月末              | 12, 348      | 1. 3    | 13, 303                  | 5. 8    | 39. 27            | △ 0. 1  | 40. 9      | 52. 9         | —                  |
| 7 月末              | 12, 456      | 2. 2    | 14, 438                  | 14. 8   | 36. 78            | △ 6. 5  | 44. 3      | 51. 5         | —                  |
| 8 月末              | 11, 182      | △ 8. 3  | 12, 431                  | △ 1. 2  | 33. 82            | △ 14. 0 | 43. 0      | 53. 1         | —                  |
| 9 月末              | 10, 081      | △ 17. 3 | 11, 638                  | △ 7. 5  | 29. 53            | △ 24. 9 | 44. 0      | 50. 0         | —                  |
| 10月末              | 10, 844      | △ 11. 1 | 12, 672                  | 0. 7    | 31. 39            | △ 20. 2 | 44. 1      | 49. 9         | —                  |
| 11月末              | 10, 853      | △ 11. 0 | 11, 938                  | △ 5. 1  | 31. 93            | △ 18. 8 | 43. 7      | 50. 4         | —                  |
| 12月末              | 10, 655      | △ 12. 6 | 12, 115                  | △ 3. 7  | 31. 18            | △ 20. 7 | 42. 1      | 50. 2         | —                  |
| 2016年 1 月末        | 10, 239      | △ 16. 0 | 11, 434                  | △ 9. 1  | 29. 70            | △ 24. 5 | 43. 1      | 52. 5         | —                  |
| 2 月末              | 9, 929       | △ 18. 6 | 10, 569                  | △ 16. 0 | 28. 41            | △ 27. 7 | 43. 8      | 52. 2         | —                  |
| 3 月末              | 10, 551      | △ 13. 5 | 10, 607                  | △ 15. 7 | 31. 25            | △ 20. 5 | 41. 6      | 54. 1         | —                  |
| 4 月末              | 10, 593      | △ 13. 1 | 10, 821                  | △ 14. 0 | 31. 10            | △ 20. 9 | 40. 9      | 53. 9         | —                  |
| (期末) 2016年 5 月24日 | 10, 602      | △ 13. 0 | 10, 950                  | △ 13. 0 | 30. 59            | △ 22. 2 | 42. 1      | 52. 9         | —                  |

(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

### ○ブラジル債券市況

当期の前半は、ブラジル債券の金利は上昇（債券価格は下落）しました。電力料金や公共交通機関の値上げおよび通貨安によりインフレ率の高止まりが続いたため、ブラジル中央銀行は継続的に追加利上げを実施し、金利上昇要因となりました。2015年8月以降は、基礎的財政収支の黒字目標値が下方修正されたこと、政府と議会との対立により追加増税法案の成立が遅延したことから財政懸念が高まったこと、大手格付会社が相次いでブラジルの国債格付けを引き下げたことが金利上昇要因となりました。当期の後半についても、市場からの信認が厚かったレビ財務大臣が政権を去ったことや、与党の大物政治家の逮捕により政界が混乱したことなどから、政府の財政再建への取り組みが後退することへの懸念により、金利は上昇しました。2016年1月以降は、中央銀行の金融政策への姿勢が、従来のインフレ沈静化から転換する発言が見られたことで、景気支援の利下げへ転換するとの市場の思惑から、金利は低下に転じました。また、指導力が低下したルセフ大統領に対する弾劾への期待が高まるに連れ、政権交代による社会刷新期待から、金利低下が進みました。

### ○ベトナム株式市況

ベトナム株式市況はおおむね横ばいとなりました。外国人の株式保有規制の緩和観測や不良債権減少による銀行の業績拡大への期待などを受けて上昇して始まりましたが、2015年8月以降は、中国による事実上の通貨切下げを受けて新興国からの資金流出懸念が高まったことなどを背景に、下落に転じました。10月以降は、外国人による株式保有規制の緩和観測などを背景として反発する場面もありましたが、米国の利上げへの警戒感、中国の共産党大会を前にした政治的不透明感、原油価格の下落による投資家心理の悪化などを受けて軟調な推移となりました。期末にかけては、外国人株式保有規制緩和策による海外資金の流入期待や原油価格の回復などを受けた投資家心理の改善を背景に、底堅い展開となりました。

## ○為替相場

ブラジル・リアルは対円で下落しました。当期前半は、国営石油会社ペトロブラスをめぐる汚職事件が発覚し投資家心理が悪化したこと、中央銀行の利上げにもかかわらずインフレ率の高止まりが続く景気低迷の継続が懸念されたこと、財政再建に対する不信感から格付けが引き下げられたことがリアル下落圧力となりました。2016年1月になると、中国経済の不透明感と世界的な株式市場の急落、原油価格の下落により、リスク回避姿勢が強まったため、リアルに下落圧力が掛かりました。しかし、3月になると、原油価格が底打ちし、リスク回避姿勢が和らいだことなどからリアルは上昇しました。

ベトナム・ドン是对円で下落しました。ベトナム・ドンは、クローリング・ペッグ制（当局が「方向を決め小刻みに基準為替レートを変更する制度」で、例えば月ごとに一定の割合で為替レートが低下することを許すことを宣言します。）を採用しているため、対米ドルでの変動は基本的に小幅でしたが、2015年8月には中国・人民元の変動に対応するために実施された通貨切下げにより下落する局面もありました。米ドル円は、米国の利上げ観測などに左右される展開で始まり、中国の事実上の通貨切下げ以降は投資家のリスク回避の動きなどから円高が進行しました。

## 前期における「今後の運用方針」

### ○当ファンド

今後も現在保有しているブラジル国債とダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券の組み入れを継続し、期中の解約に対しては、ブラジル国債と株式等（マザーファンド）への投資比率が、おおむね変化しないように対応する方針です。なおブラジル国債については、引き続き償還までの期間が当ファンドの信託期間に近いブラジル国債（クーポン10%、2017年1月償還）の保有を継続し、債券利金についても同じ債券に再投資します。

### ○ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

今後も個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への厳選投資を継続し、業種と企業規模の分散を図ったポートフォリオとする方針です。業種別では、景気・不動産市場の回復や業界再編観測、不良債権買取機構による不良債権処理の進展期待などが支援材料となる金融セクターや、今後の景気回復局面において業績改善が期待される素材セクター、相対的に安定した利益成長が予想される生活必需品セクターなどに注目しています。

## ポートフォリオについて

### ○当ファンド

期中の解約に対して、ブラジル国債とダイワ・ベトナム株式マザーファンドへの投資比率が、おおむね変化しないように対応しました。

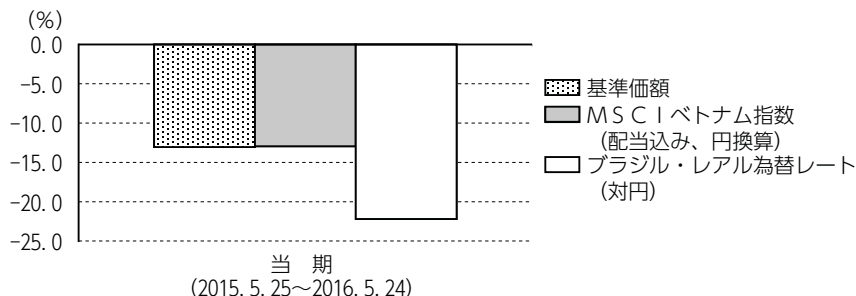
### ○ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への分散投資を行ないました。業種では、銀行の不良債権の減少や堅調な不動産市場などが支援材料となる金融セクターを高位に維持しました。また、景気回復局面において業績改善が期待される素材セクター、相対的に安定した利益成長が予想される生活必需品セクターも高位の組入比率としました。個別銘柄では、不良債権の減少や力強い利益成長が見込まれる BANK FOR FOREIGN TRADE JSC（金融）を高位の組入比率としました。また、良好な鉄鋼事業や株価の割安感などを勘案し HOA PHAT GROUP JSC（素材）の組入比率を引き上げました。一方で、食品事業の減速などを勘案し MASAN GROUP CORP（生活必需品）の組入比率を引き下げました。

## 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

当期の1万口当り分配金（税込み）は10円といたしました。  
収益分配金の決定根拠は下記の「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                          |       |
|---------------|-----------------------------|-------|
|               | 2015年 5月26日<br>～2016年 5月24日 |       |
| 当期分配金（税込み）（円） |                             | 10    |
| 対基準価額比率（％）    |                             | 0.09  |
| 当期の収益（円）      |                             | 10    |
| 当期の収益以外（円）    |                             | —     |
| 翌期繰越分配対象額（円）  |                             | 3,775 |

- （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            | 493.91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                  | 1.31     |
| (d) 分配準備積立金                | 3,290.31 |
| (e) 当期分配対象額（a + b + c + d） | 3,785.55 |
| (f) 分配金                    | 10.00    |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e - f）       | 3,775.55 |

- （注）下線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

今後も、現在保有しているブラジル国債とダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券の組み入れを継続し、期中の解約に対しては、ブラジル国債と株式等（マザーファンド）への投資比率が、おおむね変化しないように対応する方針です。なおブラジル国債については、引き続き償還までの期間が当ファンドの信託期間に近いブラジル国債（クーポン10%、2017年1月償還）の保有を継続し、債券利金についても同じ債券に再投資します。

○ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

今後も、個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への厳選投資を継続し、業種と企業規模の分散を図ったポートフォリオとする方針です。業種別では、銀行の不良債権の減少や堅調な不動産市場などが支援材料となる金融セクターや、堅調な不動産市場やインフラ投資の恩恵が見込まれる素材セクター、相対的に安定した利益成長が予想される生活必需品セクターなどに注目しています。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目     | 当 期                       |          | 項 目 の 概 要                                              |
|---------|---------------------------|----------|--------------------------------------------------------|
|         | (2015. 5. 26～2016. 5. 24) |          |                                                        |
|         | 金 額                       | 比 率      |                                                        |
| 信託報酬    | 177円                      | 1. 616%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>期中の平均基準価額は10, 964円です。</b>   |
| (投信会社)  | (65)                      | (0. 592) | 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)  | (106)                     | (0. 969) | 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)  | (6)                       | (0. 054) | 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 | 21                        | 0. 194   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数                         |
| (株式)    | (21)                      | (0. 194) | 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                       |
| 有価証券取引税 | 4                         | 0. 040   | 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                          |
| (株式)    | (4)                       | (0. 040) | 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                        |
| その他費用   | 24                        | 0. 220   | 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)  | (23)                      | (0. 211) | 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)  | (1)                       | (0. 008) | 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     | 227                       | 2. 069   |                                                        |

（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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れている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。

（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。

ツインアクセル（ブラジル国債&ベトナム株式） <<2017-01>>

■売買および取引の状況

(1)公 社 債

(2015年 5 月26日から2016年 5 月24日まで)

|     |      |      | 買 付 額     | 売 付 額     |
|-----|------|------|-----------|-----------|
| 外 国 |      | 国債証券 | 千ブラジル・レアル | 千ブラジル・レアル |
|     | ブラジル |      | 4, 759    | 8, 142    |
|     |      |      | (         | —)        |

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注 2) ( )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 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

(2015年 5 月26日から2016年 5 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       | 3, 164, 915千円     |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 1, 753, 338千円     |
| (c) 売買高比率 (a) ／ (b) | 1. 80             |

(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。

(2)親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2015年 5 月26日から2016年 5 月24日まで)

|                       | 設 定 |     | 解 約      |          |
|-----------------------|-----|-----|----------|----------|
|                       | □ 数 | 金 額 | □ 数      | 金 額      |
| ダイワ・ベトナム<br>株式マザーファンド | 千□  | 千円  | 千□       | 千円       |
|                       | —   | —   | 153, 395 | 186, 000 |

(注) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

公 社 債

(2015年 5 月26日から2016年 5 月24日まで)

| 当 期                                                          |                |  | 期                                                            |                |  |
|--------------------------------------------------------------|----------------|--|--------------------------------------------------------------|----------------|--|
| 買 付                                                          |                |  | 売 付                                                          |                |  |
| 銘 柄                                                          | 金 額            |  | 銘 柄                                                          | 金 額            |  |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2017/1/1 | 千円<br>161, 549 |  | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F (ブラジル) 10% 2017/1/1 | 千円<br>265, 770 |  |

(注 1) 金額は受渡し代金（経過利子分は含まれておりません）。  
(注 2) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

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（外貨建）公社債（通貨別）

| 作成期<br>区 分 | 額面金額                 | 評 価 額                |                   | 当 期 末      |                 | 残存期間別組入比率 |      |            |
|------------|----------------------|----------------------|-------------------|------------|-----------------|-----------|------|------------|
|            |                      | 外貨建金額                | 邦貨換算金額            | 組入比率       | うちＢＢ格以下<br>組入比率 | 5年以上      | 2年以上 | 2年未満       |
|            |                      |                      |                   |            |                 |           |      |            |
| ブラジル       | 千ブラジル・レアル<br>65, 500 | 千ブラジル・レアル<br>64, 146 | 千円<br>1, 962, 249 | %<br>52. 9 | %<br>52. 9      | —         | —    | %<br>52. 9 |

(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) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注 3) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(2)外国（外貨建）公社債（銘柄別）

| 当 期 末 |                                          |         |               |                      |                      |                   |            |
|-------|------------------------------------------|---------|---------------|----------------------|----------------------|-------------------|------------|
| 区 分   | 銘 柄                                      | 種 類     | 年 利 率         | 額面金額                 | 評 価 額                |                   | 償還年月日      |
|       |                                          |         |               |                      | 外貨建金額                | 邦貨換算金額            |            |
| ブラジル  | Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F | 国 債 証 券 | %<br>10. 0000 | 千ブラジル・レアル<br>65, 500 | 千ブラジル・レアル<br>64, 146 | 千円<br>1, 962, 249 | 2017/01/01 |

(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) 額面金額、評価額の単位未満は切捨て。

(3)親投資信託残高

| 種 類                   | 当 期 末             |                   |                   |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                       | 期 首<br>□ 数        | □ 数               | 評 価 額             |
|                       |                   |                   |                   |
| ダイワ・ベトナム株式<br>マザーファンド | 千口<br>1, 588, 486 | 千口<br>1, 435, 090 | 千円<br>1, 641, 312 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年 5月24日現在

| 項 目               | 当 期 末             |            |
|-------------------|-------------------|------------|
|                   | 評 価 額             | 比 率        |
|                   |                   |            |
| 公社債               | 千円<br>1, 962, 249 | %<br>52. 3 |
| ダイワ・ベトナム株式マザーファンド | 1, 641, 312       | 43. 8      |
| コール・ローン等、その他      | 147, 668          | 3. 9       |
| 投資信託財産総額          | 3, 751, 231       | 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、1アメリカ・ドル＝109. 28円、1ブラジル・レアル＝30. 59円、100ベトナム・ドン＝0. 49円です。

(注 3) 当期末における外貨建純資産（2, 050, 672千円）の投資信託財産総額（3, 751, 231千円）に対する比率は、54. 7%です。  
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（1, 626, 666千円）の投資信託財産総額（1, 685, 588千円）に対する比率は、96. 5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年 5月24日現在

| 項 目                        | 当 期 末             |
|----------------------------|-------------------|
| (A)資産                      | 3, 751, 231, 156円 |
| コール・ローン等                   | 62, 006, 881      |
| 公社債（評価額）                   | 1, 962, 249, 694  |
| ダイワ・ベトナム株式<br>マザーファンド（評価額） | 1, 641, 312, 629  |
| 未収入金                       | 3, 000, 000       |
| 未収利息                       | 78, 947, 169      |
| 前払費用                       | 72, 245           |
| その他未収収益                    | 3, 642, 538       |
| (B)負債                      | 42, 728, 944      |
| 未払収益分配金                    | 3, 501, 354       |
| 未払解約金                      | 9, 112, 858       |
| 未払信託報酬                     | 29, 964, 905      |
| その他未払費用                    | 149, 827          |
| (C)純資産総額（A－B）              | 3, 708, 502, 212  |
| 元本                         | 3, 501, 354, 270  |
| 次期繰越損益金                    | 207, 147, 942     |
| (D)受益権総口数                  | 3, 501, 354, 270口 |
| 1万口当り基準価額（C／D）             | 10, 592円          |

\* 期首における元本額は3, 928, 629, 544円、当期中における追加設定元本額は508, 848円、同解約元本額は427, 784, 122円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10, 592円です。

■損益の状況

当期 自2015年 5月26日 至2016年 5月24日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益             | 199,010,002円    |
| 受取利息                  | 195,639,143     |
| その他収益金                | 3,373,339       |
| 支払利息                  | △ 2,480         |
| (B) 有価証券売買損益          | △ 686,054,143   |
| 売買益                   | 66,522,296      |
| 売買損                   | △ 752,576,439   |
| (C) 信託報酬等             | △ 69,960,502    |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | △ 557,004,643   |
| (E) 前期繰越損益金           | 767,680,397     |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 26,458        |
| (配当等相当額)              | ( 461,382)      |
| (売買損益相当額)             | (△ 487,840)     |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 210,649,296     |
| (H) 収益分配金             | △ 3,501,354     |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 207,147,942     |
| 追加信託差損益金              | △ 26,458        |
| (配当等相当額)              | ( 461,382)      |
| (売買損益相当額)             | (△ 487,840)     |
| 分配準備積立金               | 1,321,494,039   |
| 繰越損益金                 | △ 1,114,319,639 |

■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       | 172,937,988円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0              |
| (c) 収益調整金             | 461,382        |
| (d) 分配準備積立金           | 1,152,057,405  |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 1,325,456,775  |
| (f) 分配金               | 3,501,354      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f) | 1,321,955,421  |
| (h) 受益権総口数            | 3,501,354,270口 |

- (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）」の表を参照。
- (注 4) 投資信託財産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：11,496,338円（うち当ファンド分2,682,330円、うち親投資信託分8,814,008円）（未監査）

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |     |
|---------------------|-----|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 10円 |

●〈分配金再投資コース〉をご利用の方の税引き分配金は、5月24日現在の基準価額（1万口当り10,592円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

**分配金の課税上の取扱いについて**

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315% および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

《訂正のお知らせ》  
作成対象期間の末日が2015年5月25日の交付運用報告書および運用報告書（全体版）につきまして、「1万口当りの費用の明細」の表の「項目の概要」における次の記載にて下線部が不要でした。お詫び申し上げますとともに、下線部を除いてお読み替えくださいますようお願い申し上げます。

「期中の平均基準価額（月末値の平均値）」は12,716円です。」

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## 運用報告書 第6期（決算日 2016年5月24日）

（計算期間 2015年5月26日～2016年5月24日）

ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの第6期にかかる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。）<br>2. ベトナム企業のＤＲ（預託証券）<br>3. ベトナムの株価指数に連動するＥＴＦ（上場投資信託証券）<br>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。）                                                                                                                                                                                                         |
| 運 用 方 法 | ①主として、ベトナムの株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。以下同じ。）、ＥＴＦ（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ないます。<br>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。<br>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。<br>④株式、ＥＴＦ（上場投資信託証券）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。<br>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。 |
| 株式組入制限  | 無制限                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |

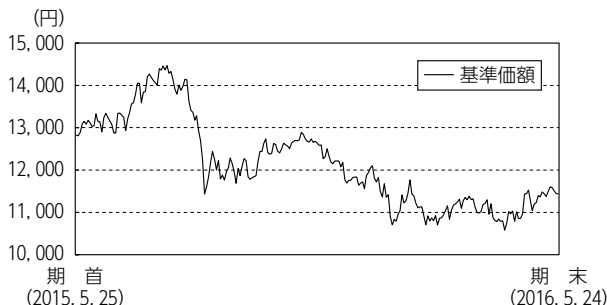
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

# ■当期中の基準価額と市況の推移



| 年 月 日            | 基 準 価 額 |            | MSCI<br>ベトナム指数<br>(配当込み、円換算) |            | 株 式<br>組 入<br>比 率 | 株 式<br>先 物<br>組 入<br>比 率 | 公 社 債<br>組 入<br>比 率 | 投資信託<br>証 券<br>組 入 比 率 |
|------------------|---------|------------|------------------------------|------------|-------------------|--------------------------|---------------------|------------------------|
|                  | 円       | 騰 落 率<br>% | 参考指数                         | 騰 落 率<br>% | %                 | %                        | %                   | %                      |
|                  |         |            |                              |            |                   |                          |                     |                        |
| (期首) 2015年 5月25日 | 12,823  | —          | 11,472                       | —          | 94.5              | —                        | —                   | —                      |
| 5 月末             | 13,151  | 2.6        | 11,891                       | 3.7        | 94.7              | —                        | —                   | —                      |
| 6 月末             | 13,208  | 3.0        | 12,132                       | 5.8        | 94.6              | —                        | —                   | —                      |
| 7 月末             | 14,327  | 11.7       | 13,167                       | 14.8       | 95.2              | —                        | —                   | —                      |
| 8 月末             | 12,440  | △ 3.0      | 11,337                       | △ 1.2      | 95.5              | —                        | —                   | —                      |
| 9 月末             | 11,779  | △ 8.1      | 10,614                       | △ 7.5      | 92.8              | —                        | —                   | —                      |
| 10 月末            | 12,635  | △ 1.5      | 11,557                       | 0.7        | 93.3              | —                        | —                   | —                      |
| 11 月末            | 12,322  | △ 3.9      | 10,887                       | △ 5.1      | 94.6              | —                        | —                   | —                      |
| 12 月末            | 12,051  | △ 6.0      | 11,049                       | △ 3.7      | 91.3              | —                        | —                   | —                      |
| 2016年 1 月末       | 11,450  | △ 10.7     | 10,428                       | △ 9.1      | 94.4              | —                        | —                   | —                      |
| 2 月末             | 11,156  | △ 13.0     | 9,638                        | △ 16.0     | 95.6              | —                        | —                   | —                      |
| 3 月末             | 11,204  | △ 12.6     | 9,673                        | △ 15.7     | 95.9              | —                        | —                   | —                      |
| 4 月末             | 11,261  | △ 12.2     | 9,868                        | △ 14.0     | 94.1              | —                        | —                   | —                      |
| (期末) 2016年 5月24日 | 11,437  | △ 10.8     | 9,986                        | △ 13.0     | 95.0              | —                        | —                   | —                      |

(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として大和投資信託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、知的所有権その他の一切の権利は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) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(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：12,823円 期末：11,437円 騰落率：△10.8%

#### 【基準価額の主な変動要因】

ベトナム株式に投資した結果、株式市況は好悪材料が交錯しおおむね横ばいであったことから、基準価額への影響は軽微でした。為替に

ついては、中国の事実上の通貨切下げや原油価格の下落などを受けた投資家のリスク回避の動きに加え、日銀の政策手詰まり感から円高が進行し、円高ベトナム・ドン安となったことから基準価額は下落しました。

### ◆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おおむね横ばいとなりました。外国人の株式保有規制の緩和観測や不良債権減少による銀行の業績拡大への期待などを受けて上昇してしまいましたが、2015年 8 月以降は、中国による事実上の通貨切下げを受けて新興国からの資金流出懸念が高まったことなどを背景に、下落に転じました。10 月以降は、外国人による株式保有規制の緩和観測などを背景として反発する場面もありましたが、米国の利上げへの警戒感、中国の共産党大会を前にした政治的不透明感、原油価格の下落による投資家心理の悪化などを受けて軟調な推移となりました。期末にかけては、外国人株式保有規制緩和策による海外資金の流入期待や原油価格の回復などを受けた投資家心理の改善を背景に、底堅い展開となりました。

#### ○為替相場

ベトナム・ドンは円に対して下落しました。ベトナム・ドンは、クローリング・ベッグ制 (当局が「方向を決め小刻みに基準為替レートを変更する制度」で、例えば月ごとに一定の割合で為替レートが低下することを許すことを宣言します。) を採用しているため、対米ドルでの変動は基本的に小幅でしたが、2015年 8 月には中国・人民元の変動に対応するために実施された通貨切下げにより下落する局面もありました。米ドル円は、米国の利上げ観測などに左右される展開で始まり、中国の事実上の通貨切下げ以降は投資家のリスク回避の動きなどから円高が進行しました。日銀の追加金融緩和や米国の利上げ観測などを受けて円安米ドル高が進行した場面もありましたが、原油価格の下落などを受けた投資家のリスク回避の動きや日銀の政策手詰まり感などを背景に円高基調となりました。

### ◆前期における「今後の運用方針」

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への厳選投資を継続し、業種と企業規模の分散を図ったポートフォリオとする方針です。業種別では、景気・不動産市場の回復や業界再編観測、不良債権買取機構による不良債権処理の進展期待などが支援材料となる金融セクターや、今後の景気回復局面において業績改善が期待される素材セクター、相対的に安定した利益成長が予想される生活必需品セクターなどに注目しています。

### ◆ポートフォリオについて

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への分散投資を行ないました。業種では、銀行の不良債権の減少や堅調な不動産市場などが支援材料となる金融セクターを高位に維持しました。また、景気回復局面において業績改善が期待される素材セクター、相対的に安定した利益成長が予想される生活必需品セクターも高位の組入比率としました。個別銘柄では、不良債権の減少や力強い利益成長が見込まれる BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (金融) を高位の組入比率としました。また、良好な鉄鋼事業や株価の割安感などを勘案し HOA PHAT GROUP JSC (素材) の組入比率を引き上げました。一方で、食品事業の減速などを勘案し MASAN GROUP CORP (生活必需品) の組入比率を引き下げました。

### ◆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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基

ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

準備額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

引き続き、個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への厳選投資を継続し、業種と企業規模の分散を図ったポートフォリオとする方針です。業種別では、銀行の不良債権の減少や堅調な不動産市場などが支援材料となる金融セクターや、堅調な不動産市場やインフラ投資の恩恵が見込まれる素材セクター、相対的に安定した利益成長が予想される生活必需品セクターなどに注目しています。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期               |
|--------------------------|-------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)          | 52円<br>(52)       |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 11<br>(11)        |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 32<br>(32)<br>(0) |
| 合 計                      | 95                |

(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、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の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注 2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄  
株 式

(2015年 5月26日から2016年 5月24日まで)

| 当 期                                 |          |         |      | 期                                   |          |         |      |
|-------------------------------------|----------|---------|------|-------------------------------------|----------|---------|------|
| 買 付                                 |          | 売 付     |      | 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    |
| HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)           | 1,354    | 222,248 | 164  | VINGROUP JSC (ベトナム)                 | 880      | 215,412 | 244  |
| SAIGON SECURITIES INC (ベトナム)        | 1,607.48 | 195,911 | 121  | BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)   | 742      | 180,317 | 243  |
| BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)   | 672      | 151,759 | 225  | MASAN GROUP CORP (ベトナム)             | 320.49   | 136,464 | 425  |
| PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI (ベトナム) | 889      | 100,017 | 112  | HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)           | 740      | 119,822 | 161  |
| PETROVIETNAM FERT & CHEMICAL (ベトナム) | 567      | 95,862  | 169  | PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO (ベトナム) | 880      | 118,480 | 134  |
| PETROVIETNAM GENERAL SERVICE (ベトナム) | 807      | 81,552  | 101  | PETROVIETNAM FERT & CHEMICAL (ベトナム) | 680.39   | 102,530 | 150  |
| VINGROUP JSC (ベトナム)                 | 323.26   | 79,417  | 245  | SAIGON SECURITIES INC (ベトナム)        | 725      | 86,365  | 119  |
| SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL (ベトナム) | 898.75   | 61,644  | 68   | PETROVIETNAM DRILLING AND WE (ベトナム) | 497      | 85,946  | 172  |
| PETROVIETNAM DRILLING AND WE (ベトナム) | 330      | 54,427  | 164  | HAGL JSC (ベトナム)                     | 1,080.58 | 66,727  | 61   |
| PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO (ベトナム) | 310      | 50,701  | 163  | NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS (ベトナム) | 88.85    | 63,090  | 710  |

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は四捨捨て。

■売買および取引の状況  
株 式

(2015年 5月26日から2016年 5月24日まで)

|     |      | 買 付                            |                                 | 売 付             |                         |
|-----|------|--------------------------------|---------------------------------|-----------------|-------------------------|
|     |      | 株 数                            | 金 額                             | 株 数             | 金 額                     |
| 外 国 | ベトナム | 百株<br>107,837.4<br>( 4,891.65) | 千ベトナム・ドン<br>285,486,754<br>( ー) | 百株<br>116,204.5 | 千ベトナム・ドン<br>308,794,111 |

(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) 金額の単位未満は四捨捨て。

■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        |         |            |
|                              |           |           | 外貨建金額 邦貨換算金額 |         |            |
|                              | 百株        | 百株        | 千ベトナム・ドン     | 千円      |            |
| (ベトナム)                       |           |           |              |         |            |
| BIM SON CEMENT JSC           | 3,080     | —         | —            | —       | 素材         |
| HOANG HUY INVESTMENT SVC JSC | 2,304.1   | —         | —            | —       | 資本財・サービス   |
| SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI | —         | 746.6     | 9,780,460    | 47,924  | 資本財・サービス   |
| VIETNAM ELECTRICAL EQUIPMENT | —         | 2,090     | 4,807,000    | 23,554  | その他        |
| PHU TAI JSC                  | —         | 473       | 5,344,900    | 26,190  | 金融         |
| BINH DUONG MINERALS & CONSTR | —         | 1,320     | 6,798,000    | 33,310  | 素材         |
| BIEN HOA SUGAR JSC           | —         | 2,000     | 3,660,000    | 17,934  | 生活必需品      |
| VIET TIEN GARMENT CORP       | —         | 250       | 1,555,000    | 7,619   | その他        |
| SAIGON SECURITIES INC        | 2,700     | 12,260.8  | 25,502,464   | 124,962 | 金融         |
| PHA LAI THERMAL POWER JSC    | 1,530     | 1,530     | 2,463,300    | 12,070  | 公益事業       |
| PETROVIETNAM DRILLING AND WE | 5,995.33  | 5,224.62  | 14,733,428   | 72,193  | エネルギー      |
| PETROVIETNAM FERT & CHEMICAL | 5,098.8   | 3,964.9   | 11,458,561   | 56,146  | 素材         |
| VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC   | 799.26    | 959.11    | 14,003,006   | 68,614  | 生活必需品      |
| HATIEU 1 CEMENT JSC          | 1,000     | 2,783.3   | 7,793,240    | 38,186  | 素材         |
| BANK FOR FOREIGN TRADE JSC   | 6,931.71  | 6,231.71  | 28,728,183   | 140,768 | 金融         |
| VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F | 3,500.06  | 0.06      | 102          | 0       | 金融         |
| BAO VIET HOLDINGS            | 1,926.46  | 0.06      | 357          | 1       | 金融         |
| MASAN GROUP CORP             | 6,715.7   | 4,330.8   | 30,099,060   | 147,485 | 生活必需品      |
| HAGL JSC                     | 10,805.86 | 6,600.06  | 5,346,048    | 26,195  | 金融         |
| PETROVIETNAM FINANCE JSC     | 0.04      | 0.04      | 16           | 0       | その他        |
| VINGROUP JSC                 | 9,647.83  | 6,569.57  | 34,161,764   | 167,392 | 金融         |
| HOA PHAT GROUP JSC           | 6,531.87  | 12,671.87 | 42,704,201   | 209,250 | 素材         |
| KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH | 10,710.05 | 11,060.05 | 15,152,268   | 74,246  | 金融         |
| DEVELOPMENT INVESTMENT CONST | 3,067.06  | 0.06      | 55           | 0       | 資本財・サービス   |
| REFRIGERATION ELECTRICAL ENG | 0.08      | 0.09      | 186          | 0       | 資本財・サービス   |
| HOA SEN GROUP                | —         | 0.06      | 274          | 1       | 素材         |
| PETROVIETNAM TRANSPORTATION  | 3,215     | 2,000     | 2,360,000    | 11,564  | エネルギー      |
| GEMADEPT CORP                | 0.02      | 0.02      | 91           | 0       | 資本財・サービス   |
| THU DUC HOUSING DEVELOPMENT  | 1,485     | —         | —            | —       | 金融         |
| KIDO GROUP CORP              | 0.04      | 930.54    | 2,512,458    | 12,311  | 生活必需品      |
| TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY  | 0.04      | 0.04      | 17           | 0       | 資本財・サービス   |
| LICOGI 16 JSC                | 2,973.6   | —         | —            | —       | 資本財・サービス   |
| DANANG RUBBER JSC            | 2,324     | 1,257.6   | 6,162,240    | 30,194  | 一般消費財・サービス |
| DRY CELL & STORAGE BATTERY J | —         | 758.9     | 3,361,927    | 16,473  | 一般消費財・サービス |
| PETROVIETNAM GENERAL SERVICE | —         | 3,593     | 4,491,250    | 22,007  | 資本財・サービス   |
| PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK | —         | 1,300     | 7,345,000    | 35,990  | 公益事業       |
| HA DO JSC                    | 2,912.05  | 3,057.65  | 8,255,655    | 40,452  | 資本財・サービス   |
| MOBILE WORLD INVESTMENT CORP | 675       | 675       | 5,400,000    | 26,460  | 一般消費財・サービス |
| SOUTHERN HYDROPOWER JSC      | 1,126.6   | 1,126.6   | 2,208,136    | 10,819  | 公益事業       |
| NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS | 810       | —         | —            | —       | 資本財・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                 | 千ベトナム・ドン    | 千円                   |       |
| PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI |                     | —                  | 4,200              | 7,434,000   | 36,426               | エネルギー |
| PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO |                     | 7,100              | 1,524              | 4,632,960   | 22,701               | 公益事業  |
| FPT CORP                     |                     | 0.01               | 0.01               | 47          | 0                    | 情報技術  |
| ファンド合計                       | 株 数、 金 額<br>銘柄数<比率> | 104,965.57<br>32銘柄 | 101,490.12<br>38銘柄 | 318,255,661 | 1,559,452<br><95.0%> |       |

(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) < > 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

2016年5月24日現在

| 項目           | 当期末       |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評価額       | 比率    |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 1,559,452 | 92.5  |
| コール・ローン等、その他 | 126,136   | 7.5   |
| 投資信託財産総額     | 1,685,588 | 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、1アメリカ・ドル＝109.28円、100ベトナム・ドン＝0.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,626,666千円)の投資信託財産総額(1,685,588千円)に対する比率は、96.5%です。

ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年5月24日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 1,685,588,977円 |
| コール・ローン等       | 79,392,379     |
| 株式（評価額）        | 1,559,452,740  |
| 未収入金           | 40,899,064     |
| 未収配当金          | 5,844,794      |
| (B) 負債         | 44,245,959     |
| 未払金            | 41,245,928     |
| 未払解約金          | 3,000,000      |
| その他未払費用        | 31             |
| (C) 純資産総額（A－B） | 1,641,343,018  |
| 元本             | 1,435,090,172  |
| 次期繰越損益金        | 206,252,846    |
| (D) 受益権総口数     | 1,435,090,172口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 11,437円        |

\* 期首における元本額は1,588,486,108円、当期中における追加設定元本額は0円、同解約元本額は153,395,936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は、ツインアクセル（ブラジル国債&ベトナム株式）≪2017-01≫1,435,090,172円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,437円です。

■損益の状況

当期 自2015年5月26日 至2016年5月24日

| 項 目              | 当 期           |
|------------------|---------------|
| (A) 配当等収益        | 42,428,800円   |
| 受取配当金            | 42,419,043    |
| 受取利息             | 10,791        |
| 支払利息             | △ 1,034       |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 247,061,436 |
| 売買益              | 242,416,788   |
| 売買損              | △ 489,478,224 |
| (C) その他費用        | △ 4,876,701   |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | △ 209,509,337 |
| (E) 前期繰越損益金      | 448,366,247   |
| (F) 解約差損益金       | △ 32,604,064  |
| (G) 合計（D＋E＋F）    | 206,252,846   |
| 次期繰越損益金（G）       | 206,252,846   |

(注) 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。