

ベトナム株ファンド

運用報告書(全体版) 第12期

(決算日 2022年11月24日)

(作成対象期間 2022年5月25日～2022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	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、分配を行な 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

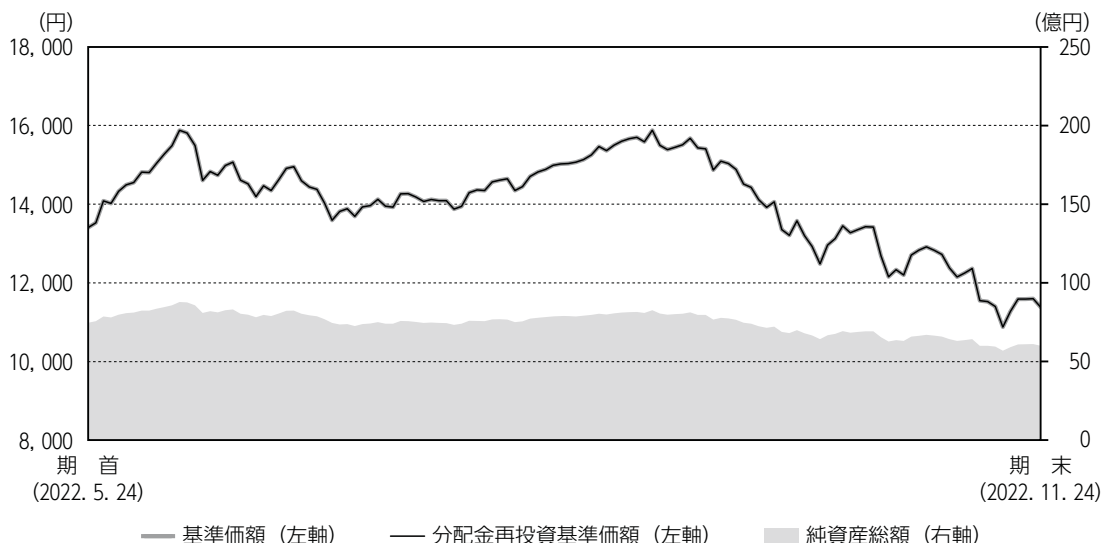
決 算 期	基 準 価 額			MSCIベトナム指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
8 期末 (2020年11月24日)	11,432	100	18.0	14,986	15.5	92.9	—	3.6	12,804
9 期末 (2021年 5 月24日)	13,228	1,400	28.0	19,423	29.6	87.7	—	8.0	9,366
10期末 (2021年11月24日)	14,278	1,500	19.3	21,901	12.8	91.3	—	5.0	8,520
11期末 (2022年 5 月24日)	13,406	200	△ 4.7	18,742	△ 14.4	89.7	—	3.3	7,465
12期末 (2022年11月24日)	11,376	0	△ 15.1	13,791	△ 26.4	88.4	—	3.3	5,998

- (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.（「MSCI」）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MSCIに帰属します。またMSCI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、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>〕
- (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



(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：13,406円

期 末：11,376円（分配金0円）

騰落率：△15.1%（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、基準価額は下落しました。円安米ドル高の進行を受けた

ベトナム・ドンの対円での上昇（円安）はプラス要因となったものの、世界的な金融引き締めへの警戒感や景気減速懸念などの外部要因に加え、ベトナム国内における不動産会社の経営者逮捕に端を発する不動産市場や社債市場の混乱を受けた株式市況の下落が、マイナ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		M S C I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) 2022年 5月24日	円	%		%	%	%	%
	13,406	—	18,742	—	89.7	—	3.3
5月末	14,492	8.1	19,467	3.9	89.7	—	3.4
6月末	14,952	11.5	19,445	3.8	93.1	—	3.5
7月末	14,089	5.1	18,672	△ 0.4	92.7	—	3.5
8月末	15,503	15.6	20,067	7.1	93.3	—	3.6
9月末	13,922	3.8	18,239	△ 2.7	93.2	—	3.7
10月末	12,832	△ 4.3	16,156	△ 13.8	92.2	—	3.6
(期 末) 2022年11月24日	11,376	△ 15.1	13,791	△ 26.4	88.4	—	3.3

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2022. 5. 25 ~ 2022. 11. 24)

■ベトナム株式市況

ベトナム株式市況は下落しました。

ベトナム株式市場は、一部の産業に対する政府による利子補給が発表される中、押し目買いの動きもあり、当作成期首より上昇して始まりました。2022年6月中旬から7月上旬にかけては、世界的な金融引き締めや景気悪化懸念から下落しました。その後は、米国における過度なインフレ懸念の後退やベトナム企業の好調な決算、海外からの直接投資の拡大に対する期待などが支援材料となり、堅調に推移しました。9月から当作成期末にかけては、米国の金融引き締め長期化懸念などの外部要因に加え、ベトナム国内における不動産会社の経営者逮捕に端を発する不動産市場や社債市場の混乱、ベトナム国家銀行の金融引き締めを背景とする国内金利の上昇などが嫌気され、大きく下落しました。

■為替相場

ベトナム・ドンは円に対して上昇しました。

ベトナム・ドンは、当作成期首から2022年7月中旬にかけて、日銀の金融緩和継続に伴う日米の金融政策のかい離や金利差拡大を受けた円安米ドル高の急速な進行を背景に、対円で上昇しました。その後は、米国の金融引き締めによる景気悪化懸念から円高米ドル安となり、ドンも対円で下落しました。8月から9月にかけては、米国金利が大きく上昇したことを背景に対米ドルで下落したものの、日米の金融政策のかい離や金利差拡大を受けて円安米ドル高が進行したことなどから、対円で上昇しました。10月には、ベトナム国家銀行がドンの1日当りの変動許容幅を拡大するなど事実上のドン安容認姿勢を受けて、対円で下落しました。当作成期末にかけては、予想を下回る米国のCPI（消費者物価指数）の発表などを背景に円高米ドル安が進行したため、対円で続落しました。

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、安価な労働力などを背景に海外からの受注増加が期待される銘柄を中心に情報技術セクターや、経済活動の段階的な正常化の恩恵が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービスセクターに注目しています。

ポートフォリオについて

(2022. 5. 25 ~ 2022. 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。

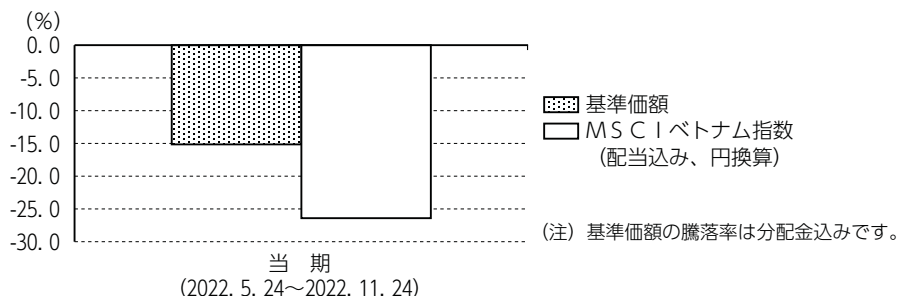
業種では、ベトナムの経済成長や銀行口座の保有比率上昇の恩恵が見込まれた銀行を中心に、金融セクターの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、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 や、経済活動の再開を背景に貸出残高の増加が見込まれた銀行大手のBANK FOR FOREIGN TRADE JSC などの組入比率を高位としました。また、原材料価格の下落の恩恵が期待された乳製品大手のVIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC を買付けました。一方で、金利上昇や住宅ローン融資の厳格化を受けた収益悪化懸念から不動産開発大手のVINHOMES JSC を一部売却しました。

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

当作成期は、基準価額の水準等を勘案し、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	当期	
	2022年5月25日 ～2022年11月24日	
当期分配金（税込み）	(円)	—
対基準価額比率	(%)	—
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	3,148

- (注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注2) 円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。
- (注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。



今後の運用方針

■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、安価な労働力などを背景に海外からの受注増加が期待される銘柄を中心に情報技術セクターや、主要原材料の価格下落の恩恵が期待される銘柄を中心に生活必需品セクターに注目しています。

1 万口当りの費用の明細

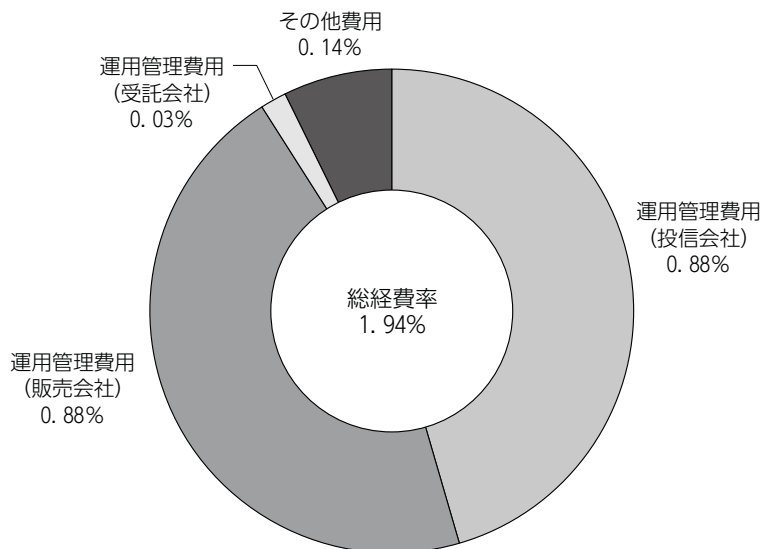
項 目	当 期 (2022. 5. 25～2022. 11. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	127円	0. 904%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は14, 074円です。
(投 信 会 社)	(62)	(0. 444)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(62)	(0. 444)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(2)	(0. 017)	受託会社分は、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	12	0. 086	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)	(12)	(0. 086)	
有価証券取引税	3	0. 019	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. 019)	
そ の 他 費 用	10	0. 071	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)	(10)	(0. 068)	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	152	1. 080	

- (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1.94%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。

ベトナム株ファンド

■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

(2022年 5 月25日から2022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	293, 738	772, 800	339, 260	940, 900

(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

(2022年 5 月25日から2022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	2, 427, 612千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7, 015, 688千円
(c) 売買高比率 (a) ／ (b)	0. 34

(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
	千口	千口	千円
ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド	2, 761, 687	2, 716, 165	5, 988, 329

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2022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	5, 988, 329	98. 6
コール・ローン等、その他	84, 033	1. 4
投資信託財産総額	6, 072, 363	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. 56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 (5, 896, 314千円) の投資信託財産総額 (5, 988, 308千円) に対する比率は、98. 5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年11月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	6, 072, 363, 890円
コール・ローン等	84, 033, 971
ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド (評価額)	5, 988, 329, 919
(B) 負債	73, 530, 734
未払解約金	5, 917, 760
未払信託報酬	67, 406, 304
その他未払費用	206, 670
(C) 純資産総額 (A－B)	5, 998, 833, 156
元本	5, 273, 125, 158
次期繰越損益金	725, 707, 998
(D) 受益権総口数	5, 273, 125, 158口
1万口当り基準価額 (C／D)	11, 376円

* 期首における元本額は5, 569, 041, 474円、当作成期間中における追加設定元本額は677, 250, 189円、同解約元本額は973, 166, 505円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11, 376円です。

■損益の状況

当期 自2022年 5 月25日 至2022年11月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 13, 908円
受取利息	741
支払利息	△ 14, 649
(B) 有価証券売買損益	△ 1, 024, 851, 837
売買益	77, 669, 061
売買損	△ 1, 102, 520, 898
(C) 信託報酬等	△ 67, 612, 974
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1, 092, 478, 719
(E) 前期繰越損益金	506, 954, 891
(F) 追加信託差損益金	1, 311, 231, 826
(配当等相当額)	(819, 511, 667)
(売買損益相当額)	(491, 720, 159)
(G) 合計 (D + E + F)	725, 707, 998
次期繰越損益金 (G)	725, 707, 998
追加信託差損益金	1, 311, 231, 826
(配当等相当額)	(819, 511, 667)
(売買損益相当額)	(491, 720, 159)
分配準備積立金	840, 793, 736
繰越損益金	△ 1, 426, 317, 564

(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：17, 946, 361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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	819, 511, 667
(d) 分配準備積立金	840, 793, 736
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	1, 660, 305, 403
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	1, 660, 305, 403
(h) 受益権総口数	5, 273, 125, 158口

ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

<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（2022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（2022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
株 式

(2022年5月25日から2022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	銘 柄		株 数	金 額	平均単価	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		690	310,985	450	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK (ベトナム)		260	163,813	630						
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE (ベトナム)		790	162,464	205	DIGIWORLD CORP (ベトナム)		455	146,187	321						
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)		351	156,160	444	VINH HOAN CORP (ベトナム)		242	116,809	482						
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)		600	96,164	160	DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)		205	110,622	539						
VINH HOAN CORP (ベトナム)		155	81,362	524	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)		885.8	108,574	122						
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE (ベトナム)		40	45,282	1,132	VINGROUP JSC (ベトナム)		190	78,001	410						
GEMADEPT CORP (ベトナム)		130	40,997	315	VINHOMES JSC (ベトナム)		208	74,152	356						
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO (ベトナム)		200	29,440	147	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)		160	66,550	415						
INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEVELOPM (ベトナム)		70	29,290	418	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)		500	64,256	128						
VIETTEL CONSTRUCTIONS (ベトナム)		53	26,843	506	HDBANK (ベトナム)		748.6	62,565	83						

(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、2022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（2,716,165千円）の内容です。

(1)外国株式

銘柄	2022年11月24日現在			業種等	銘柄	2022年11月24日現在			業種等
	株数	評価額				株数	評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ベトナム)	百株	千ベトナム・ドン	千円		百株	千ベトナム・ドン	千円		
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	846.95	4,404,140	24,689	素材	SAIGON CARGO SERVICE CORP	1,513.3	10,668,765	59,809	資本財・サービス
THAI NGUYEN INTERNATIONAL	1,298.5	4,064,305	22,784	ヘルスケア	VINCOM RETAIL JSC	6,328.45	16,548,896	92,773	不動産
INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEVELOPM	3,036	22,770,000	127,648	不動産	HDBANK	0.26	380	2	金融
VIETTEL CONSTRUCTIONS	2,034.34	8,971,439	50,293	資本財・サービス	VIETNAM RUBBER GROUP LTD	9,600	12,048,000	67,541	素材
BINH DUONG WATER ENVIRONMENT	1,900	7,790,000	43,670	公益事業	TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT	2,100	4,200,000	23,545	金融
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	0.06	78	0	資本財・サービス	FPT DIGITAL RETAIL JSC	4,050.13	25,151,307	140,998	情報技術
GELEX GROUP JSC	0.02	24	0	資本財・サービス	VINHOMES JSC	3,758.55	16,687,962	93,552	不動産
PHU TAI CORP	817.14	3,047,932	17,086	素材	DIGIWORLD CORP	5,344.6	20,149,142	112,956	情報技術
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	2,125	16,851,250	94,468	その他	BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVE	0.5	1,555	8	不動産
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	2,270.3	41,319,460	231,636	生活必需品	PETROVIETNAM DRILLING AND WE	0.09	122	0	エネルギー
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	0.52	1,227	6	不動産	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	6,900.82	54,792,510	307,166	生活必需品
NAM LONG INVESTMENT CORP	1,094.2	2,423,653	13,586	不動産	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	12,335.62	90,666,807	508,278	金融
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	0.2	533	2	エネルギー	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	19,703.47	48,076,466	269,516	金融
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	27,844.89	41,906,559	234,928	金融	BAO VIET HOLDINGS	1,100.06	5,351,791	30,002	金融
					MASAN GROUP CORP	3,290.4	30,567,816	171,363	生活必需品

(2) 外国投資信託証券

銘柄		2022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	
HAGL JSC		0.06	44	0	生活必需品
PETROVIETNAM FINANCE JSC		0.04	16	0	その他
VINGROUP JSC		1,062.71	6,344,378	35,566	不動産
HOA PHAT GROUP JSC		3,000.46	4,140,634	23,212	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH		2,134.46	3,564,548	19,982	不動産
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST		0.08	96	0	資本財・サービス
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG		0.1	702	3	資本財・サービス
HOA SEN GROUP		0.1	86	0	素材
GEMADEPT CORP		8,800.03	38,544,131	216,078	資本財・サービス
HO CHI MINH CITY SECURITIES		2,500.69	4,426,221	24,813	金融
PHUOC HOA RUBBER JSC		2,300.03	8,855,115	49,641	素材
DONG PHU RUBBER JSC		480	2,138,400	11,987	素材
PHU NHUAN JEWELRY JSC		4,810	50,841,700	285,018	一般消費財・サービス
KIDO GROUP CORP		0.04	245	1	生活必需品
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY		0.04	12	0	資本財・サービス
VINH HOAN CORP		2,080	13,748,800	77,075	生活必需品
DRY CELL & STORAGE BATTERY J		0.05	154	0	一般消費財・サービス
MILITARY COMMERCIAL JOINT		36,204.4	56,840,908	318,650	金融
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND		2,306.6	5,039,921	28,253	不動産
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK		3,675.2	39,765,664	222,926	公益事業
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE		17,689.89	66,160,188	370,894	金融
DAT XANH GROUP		0.01	9	0	不動産
HA DO JSC		0.09	233	1	資本財・サービス
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP		12,360	50,058,000	280,625	一般消費財・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS		0.8	6,680	37	資本財・サービス
ASIA COMMERCIAL BANK		4,062.5	8,389,062	47,029	金融
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO		2,000	5,000,000	28,030	公益事業
FPT CORP		13,320.01	93,906,070	526,437	情報技術
ファンド合計	株 数、金 額 銘柄数 <比率>	238,082.76 57銘柄	946,234,151	5,304,588 <88.6%>	

銘柄	2022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	1,753.6	35,422,720	198,579
合 計	口 数、金 額 銘柄数 <比率>	1,753.6 1銘柄	35,422,720 <3.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、2022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。

(注1) 邦貨換算金額は、2022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12期 (決算日 2022年 5月24日)

(作成対象期間 2021年 5月25日～2022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。

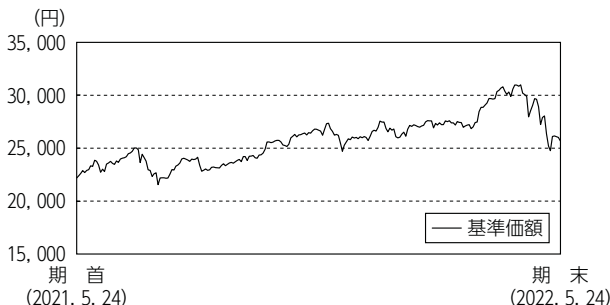
運 用 方 針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	1. ベトナムの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. ベトナム企業のＤＲ（預託証券） 3. ベトナムの株価指数に連動するＥＴＦ（上場投資信託証券） 4. 1. に該当する株式またはベトナムの株価指数の値動きに償還価格が連動する債券
株式組入制限	無制限

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	騰 落 率 (%)	(参考指数)	騰 落 率 (%)	%	%	%
(期首)2021年5月24日	22,198	—	18,905	—	88.2	—	8.1
5月末	22,898	3.2	19,247	1.8	86.6	—	7.9
6月末	24,551	10.6	20,351	7.6	88.6	—	7.7
7月末	22,543	1.6	18,779	△ 0.7	89.2	—	7.9
8月末	23,190	4.5	19,309	2.1	88.9	—	6.9
9月末	24,250	9.2	19,959	5.6	91.5	—	5.1
10月末	26,138	17.7	21,472	13.6	91.7	—	5.1
11月末	26,591	19.8	21,437	13.4	91.5	—	4.5
12月末	26,614	19.9	21,224	12.3	93.4	—	2.9
2022年1月末	27,210	22.6	20,741	9.7	92.8	—	3.0
2月末	27,595	24.3	20,298	7.4	93.7	—	3.1
3月末	29,636	33.5	20,998	11.1	92.9	—	3.2
4月末	29,053	30.9	20,475	8.3	93.9	—	3.3
(期末)2022年5月24日	25,685	15.7	18,242	△ 3.5	94.5	—	3.5

(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.（「MSCI」）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MSCIに帰属します。またMSCI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、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に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。

(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：22,198円 期末：25,685円 騰落率：15.7%

【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。保有株式の下落がマイナス要因となったものの、円安米ドル高の進行を受けて対円でベトナム・ドンが上昇（円安）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下落しました。
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。2022年1月半ば以降は、米国の金融引き締めやロシア軍によるウクライナ侵襲に対する警戒感を背景に、上値が重い展開となりました。4月から当作成期末にかけては、中国景気の悪化懸念や米国長期金利の上昇に加え、ベトナム政府による民間企業の不正行為の取り締まり強化を受けて投資家心理が悪化し、軟調に推移しました。

○為替相場

ベトナム・ドンは円に対して上昇しました。

ベトナム・ドンは、当作成期首から2022年2月にかけて、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。3月以降は、日米の金融政策の乖離や金利差拡大を受けた円安米ドル高の急速な進行から、対円で大きく上昇しました。

◆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、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い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

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の組入比率を高位としました。また、若い人口構成や所得水準の向上を背景とした中長期的な成長期待に加え、経済活動正常化の恩恵が見込まれた一般消費財・サービスセクターの組入比率を増やしました。

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 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）需要拡大の恩恵が見込まれた IT（情報技術）サービス大手の FPT CORP や、店舗数の増加などを背景に業績拡大が期待された IT 機器販売大手の MOBILE WORLD INVESTMENT CORP 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。

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、SSI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、安価な労働力などを背景に海外からの受注増加が期待される銘柄を中心に情報技術セクターや、経済活動の段階的な正常化の恩恵が期待される銘柄を中心に一般消費財・サービス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
売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	129円 (124) (5)
有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	30 (28) (2)
その他費用 (保管費用) (その他)	33 (33) (0)
合 計	192

(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。

■売買および取引の状況

(1)株 式

(2021年5月25日から2022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 204,303 (75,163.48)	千ベトナム・ドン 376,581,849 (3,360,314)	百株 353,388.24	千ベトナム・ドン 923,588,222

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) () 内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資信託証券

(2021年5月25日から2022年5月24日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ベトナム	千口 — (—)	千ベトナム・ドン — (—)	千口 4,946.4 (—)	千ベトナム・ドン 128,979,611 (—)

(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。

■主要な売買銘柄

(1)株 式

(2021年5月25日から2022年5月24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
FPT CORP (ベトナム)	千株 1,110	千円 518,579	円 467	HDBANK (ベトナム)	千株 5,434	千円 753,170	円 138
DIGIWORLD CORP (ベトナム)	738.2	473,948	642	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	2,891	692,040	239
DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	745.5	457,076	613	VINGROUP JSC (ベトナム)	1,392	659,207	473
PHU NHUAN JEWELRY JSC (ベトナム)	866	423,593	489	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)	1,356	638,911	471
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)	400	340,273	850	VINHOMES JSC (ベトナム)	1,405.9	620,277	441
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	1,320	262,618	198	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	3,610	576,097	159
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND (ベトナム)	986.6	239,944	243	MILITARY COMMERCIAL JOINT (ベトナム)	3,289	517,581	157
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)	475	210,640	443	DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	612	483,485	790
QUANG NGAI SUGAR JSC (ベトナム)	750	195,545	260	MASAN GROUP CORP (ベトナム)	627	480,855	766
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL (ベトナム)	1,350	194,834	144	DIGIWORLD CORP (ベトナム)	880	480,040	545

(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2022年5月24日まで)

当				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	DCVMVN DIAMOND ETF (ベトナム)	千口 4,946.4	千円 635,444	円 128

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 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

■組入資産明細表

(1)外国株式

銘柄	期 首		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)					
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	—	1,335	28,649,100	158,114	素材
LONG HAU CORP	—	1,500	5,092,500	28,105	不動産
THAI NGUYEN INTERNATIONAL	—	3,212.5	12,095,062	66,752	ヘルスケア
INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEVELOPM	—	2,336	16,608,960	91,664	不動産
PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER	—	2,400	7,992,000	44,107	素材
VIETTEL CONSTRUCTIONS	—	1,610	12,477,500	68,863	資本財・サービス
BINH DUONG WATER ENVIRONMENT	—	1,900	9,234,000	50,962	公益事業
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	0.06	0.06	84	0	資本財・サービス
GELEX GROUP JSC	0.02	0.02	42	0	資本財・サービス
PHU TAI CORP	0.91	1,212.96	12,578,395	69,420	素材
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	7,752	2,470	21,143,200	116,689	その他
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	1,331.3	1,870.3	28,821,323	159,064	生活必需品
QUANG NGAI SUGAR JSC	0.86	—	—	—	その他
DONG HAI JSC OF BENTRE	1,063	—	—	—	素材
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	800	0.52	3,972	21	不動産
NAM LONG INVESTMENT CORP	7,400.06	1,094.2	4,978,610	27,476	不動産
VIET CAPITAL SECURITIES JSC	1,000	—	—	—	金融
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	2,447.2	0.2	805	4	エネルギー
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	13,090.85	18,563.26	54,390,351	300,180	金融
SAIGON CARGO SERVICE CORP	818	818	13,742,400	75,844	資本財・サービス
VINCOM RETAIL JSC	5,428.45	6,328.45	17,308,310	95,524	不動産
HDBANK	40,583.21	5,989.01	14,493,404	79,989	金融
VIETNAM RUBBER GROUP LTD	—	9,600	22,752,000	125,568	素材
TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT	—	4,200	12,600,000	69,539	金融
FPT DIGITAL RETAIL JSC	8,800.09	3,500.09	39,026,003	215,384	一般消費財・サービス
VINHOMES JSC	14,798.12	5,838.55	38,943,128	214,927	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA	2,866	—	—	—	その他
VIETTEL POST JSC	0.31	242	1,618,980	8,935	その他
SONADEZI CHAU DUC SHAREHOLDI	6,500	—	—	—	資本財・サービス
DIGIWORLD CORP	3,045	5,147	55,690,540	307,356	情報技術
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVE	—	810	4,430,700	24,453	不動産
PETROVIETNAM DRILLING AND WE	0.08	0.09	186	1	エネルギー
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	2,356.82	0.82	5,436	30	生活必需品
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL	—	2,000	4,070,000	22,462	金融
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	16,872.4	10,425.62	77,566,612	428,090	金融

銘柄	期 首		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	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	31,400.06	18,703.47	46,758,675	258,061	金融
BAO VIET HOLDINGS	0.06	2,500.06	12,700,304	70,092	金融
MASAN GROUP CORP	8,312	3,290.4	34,384,680	189,769	生活必需品
HAGL JSC	0.06	0.06	52	0	生活必需品
PETROVIETNAM FINANCE JSC	0.04	0.04	16	0	その他
VINGROUP JSC	12,846.86	2,962.71	22,931,375	126,558	不動産
HOA PHAT GROUP JSC	27,302.83	9,548.82	35,091,913	193,672	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH	5,880.85	1,600.85	6,563,485	36,223	不動産
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	4,850.06	0.07	383	2	資本財・サービス
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	0.09	0.1	735	4	資本財・サービス
HOA SEN GROUP	0.09	0.09	190	1	素材
GEMADEPT CORP	0.03	7,500.03	37,875,151	209,032	資本財・サービス
HO CHI MINH CITY SECURITIES	1,956.46	2,500.69	5,376,483	29,672	金融
PHUOC HOA RUBBER JSC	900.03	2,300.03	13,869,180	76,544	素材
DONG PHU RUBBER JSC	—	1,800	13,266,000	73,215	素材
PHU NHUAN JEWELRY JSC	—	4,810	50,264,500	277,409	一般消費財・サービス
KIDO GROUP CORP	0.04	0.04	201	1	生活必需品
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	0.04	44	0	資本財・サービス
VINH HOAN CORP	—	2,950	26,697,500	147,343	生活必需品
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	0.05	0.05	167	0	一般消費財・サービス
MILITARY COMMERCIAL JOINT	47,852.11	30,170.34	79,347,994	437,921	金融
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	—	3,106	12,703,540	70,110	不動産
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	4,695.2	6,275.2	64,948,320	358,449	公益事業
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	16,093.7	9,789.89	32,649,283	180,191	金融
DAT XANH GROUP	0.01	0.01	25	0	不動産
HA DO JSC	0.07	1,100.08	5,060,368	27,928	資本財・サービス
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	720	6,180	80,834,400	446,125	一般消費財・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS	0.8	0.8	7,000	38	資本財・サービス
ASIA COMMERCIAL BANK	—	3,250	9,246,250	51,030	金融
FPT CORP	0.01	11,100.01	107,115,096	591,168	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	299,766.29 49銘柄	225,844.53 60銘柄	1,214,006,928 <94.5%>	6,700,104

(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
	千口	千口	千ベトナム・ドン 千円
(ベトナム)			
DCVFMVN DIAMOND ETF	6,700	1,753.6	44,541,440 245,824
ファンド合計	口数、金額 銘柄数<比率>	1,753.6 1銘柄	44,541,440 245,824 <3.5%>

(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

2022年 5月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	6,700,104	94.5
投資信託証券	245,824	3.5
コール・ローン等、その他	147,482	2.0
投資信託財産総額	7,093,410	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＝0.551円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (7,015,741千円) の投資信託財産総額 (7,093,410千円) に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2022年 5月24日現在

項目	当期末
(A) 資産	7,093,410,544円
コール・ローン等	142,954,269
株式 (評価額)	6,700,104,239
投資信託証券 (評価額)	245,824,207
未収配当金	4,527,829
(B) 負債	—
(C) 純資産総額 (A－B)	7,093,410,544
元本	2,761,687,911
次期繰越損益金	4,331,722,633
(D) 受益権総口数	2,761,687,911口
1万口当り基準価額 (C／D)	25,685円

* 期首における元本額は4,196,835,085円、当作成期間中における追加設定元本額は422,903,442円、同解約元本額は1,858,050,616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 2,761,687,911円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は25,685円です。

■損益の状況

当期 自2021年 5月25日 至2022年 5月24日

項目	当期
(A) 配当等収益	73,499,968円
受取配当金	73,524,515
受取利息	13
支払利息	△ 24,560
(B) 有価証券売買損益	1,370,514,128
売買益	2,546,842,381
売買損	△ 1,176,328,253
(C) その他費用	△ 11,569,106
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	1,432,444,990
(E) 前期繰越損益金	5,119,130,469
(F) 解約差損益金	△ 2,866,949,384
(G) 追加信託差損益金	647,096,558
(H) 合計 (D＋E＋F＋G)	4,331,722,633
次期繰越損益金 (H)	4,331,722,633

(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。