

ダイワ新興アセアン中小型株ファンド －５つの芽－

運用報告書（全体版） 第23期

（決算日 2025年 8月27日）
（作成対象期間 2025年 2月28日～2025年 8月27日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、新興アセアン諸国の中小型株式に投資し、値上がり益の獲得を追求することにより、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2014年 2月28日～2029年 2月27日
運用方針	信託財産の成長をめざして運用を行ないます。
主要投資対象	新興アセアン諸国の中小型株式（ＤＲ（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限
分配方針	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
お問い合わせ先（コールセンター）
TEL 0120-106212
（営業日の9：00～17：00）
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近 5 期の運用実績

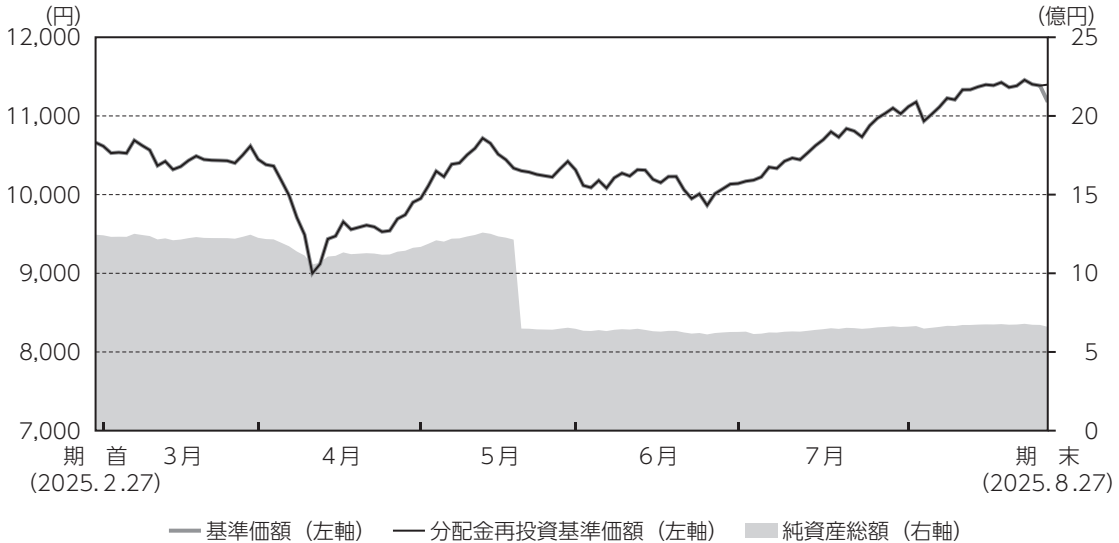
決 算 期	基 準 価 額			M S C I A C A S E A N 指 数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
19期末(2023年 8 月28日)	12,236	160	1.1	14,856	5.9	98.2	－	1,956
20期末(2024年 2 月27日)	11,780	0	△3.7	15,351	3.3	95.6	－	1,826
21期末(2024年 8 月27日)	11,438	30	△2.6	16,609	8.2	98.9	－	1,347
22期末(2025年 2 月27日)	10,662	70	△6.2	17,197	3.5	98.9	－	1,245
23期末(2025年 8 月27日)	11,178	220	6.9	19,347	12.5	99.1	－	659

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) M S C I A C A S E A N 指数 (税引後配当込み、円換算) は、M S C I I n c . (「 M S C I 」) の承諾を得て、M S C I A C A S E A N 指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。M S C I A C A S E A N 指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、M S C I が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I に帰属します。またM S C I は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。 (<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)
- (注 3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注 4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注 5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (注 6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(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：10,662円

期 末：11,178円（分配金220円）

騰落率：6.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

新興アセアン諸国の中小型株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。新興アセアン諸国の株式市況が上昇したことにより保有株式が上昇したことに加え、新興アセアン通貨の対円での上昇（円安）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。

年　　月　　日	基　　準　　価　　額		M S C I A S E A N 指 数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2025年 2月27日	円 10,662	% －	17,197	% －	% 98.9	% －
2月末	10,616	△0.4	17,062	△ 0.8	98.7	－
3月末	10,448	△2.0	17,078	△ 0.7	97.7	－
4月末	9,951	△6.7	16,500	△ 4.1	96.7	－
5月末	10,314	△3.3	17,738	3.1	98.0	－
6月末	10,141	△4.9	17,673	2.8	99.1	－
7月末	11,118	4.3	18,893	9.9	100.0	－
(期末) 2025年 8月27日	11,398	6.9	19,347	12.5	99.1	－

(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

(2025.2.28~2025.8.27)

■新興アセアン株式市況

新興アセアン株式市況は上昇しました。

新興アセアン株式市況は、当作成期首から2025年4月前半にかけて、トランプ米国政権の新興アセアン諸国に対する不透明な関税政策懸念や高い相互関税率の発表などを受け、輸出主導型経済のマレーシアやタイなどを中心に下落しました。その後は、相互関税の一時停止や電子製品への関税見直し、米国の対中関税引き下げの可能性を示唆したことによる米中貿易摩擦の緩和期待の高まりなどを背景に、反発しました。5月から6月にかけては、イランをめぐる中東情勢緊迫化などを背景に世界経済の不透明感が高まったことや、リスク回避の米ドル高進展などが懸念されたことなどを背景に、下落しました。7月から当作成期末にかけては、新興アセアン諸国との貿易協定締結を受けて米国の関税政策をめぐる楽観的な見方が支えになったほか、成長率目標をさらに引き上げて経済成長を重視する姿勢を強めたベトナムなどを中心に、上昇しました。

■為替相場

新興アセアン通貨は対円でおおむね上昇しました。

新興アセアン通貨は、当作成期首から2025年4月にかけて、トランプ米国政権による関税の影響が米国の経済成長見通しに与える懸念が高まったことで米ドルに対しておおむね上昇しましたが、中国をはじめとする各国との貿易摩擦や世界景気減速を懸念して安全資産である円が買われ、円高米ドル安が進行したことから、対円で下落（円高）しました。その後、当作成期末にかけては、中東情勢緊迫化などを背景に世界経済の不透明感が高まりリスク回避の米ドル高が進展する場面はありましたが、日欧や新興アセアン諸国との貿易協定締結、中国との関税措置に関する一時停止期間の延長などを背景に、米国の関税政策に対する楽観的な見方からリスク選好的になったことに加え、植田日銀総裁の利上げに対する慎重な姿勢などを背景に円安が進行したことで、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」

当ファンドは、新興アセアン諸国の豊富な成長機会をとらえる中小型企業を中心に投資を行います。新興アセアン中小型株式市場は、新興国かつ中小型の特性から市場認知度が低く、非効率な市場のため有望な成長企業が多数存在すると考えています。強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などに着目した投資を行うことで、中長期的な成長力や持続性の高い株式ポートフォリオの構築を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2025.2.28~2025.8.27)

新興アセアン諸国の中小型企業のうち、強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などを持つ、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄を中心としたポートフォリオを構築しました。

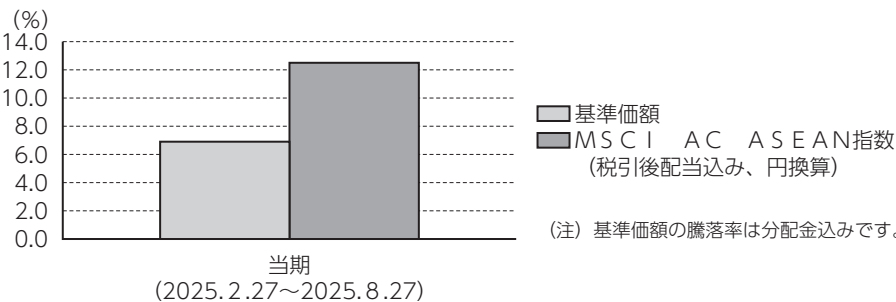
業種では、銀行などを中心とした金融セクターおよび食料品や農産品を中心とした生活必需品セクター、国別では、マレーシアやタイ、ベトナムなどの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、マレーシアの銀行RHB BANK BHDやタイのIT（情報技術）関連製品小売会社COM7 PCLなどの組入比率を高位としました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はアセアン市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

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

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

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2025年2月28日 ～2025年8月27日	
当期分配金（税込み）（円）	220	
対基準価額比率（％）	1.93	
当期の収益（円）	220	
当期の収益以外（円）	－	
翌期繰越分配対象額（円）	2,528	

（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却等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

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

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	222.10円
(b) 経費控除後の有価証券売却等損益		0.00
(c) 収益調整金		2,037.93
(d) 分配準備積立金		488.93
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		2,748.98
(f) 分配金		220.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		2,528.98

（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

当ファンドは、新興アセアン諸国の豊富な成長機会をとらえる中小型企業を中心に投資を行います。新興アセアン中小型株式市場は、新興国かつ中小型の特性から市場認知度が低く、非効率な市場のため有望な成長企業が多数存在すると考えています。強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などに着目した投資を行うことで、中長期的な成長力や持続性の高い株式ポートフォリオの構築を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.2.28～2025.8.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	94円	0.900%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10,420円です。
(投 信 会 社)	(45)	(0.436)	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)	(45)	(0.436)	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)	(3)	(0.027)	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	24	0.231	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)	(24)	(0.231)	
有価証券取引税	11	0.105	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)	(11)	(0.105)	
そ の 他 費 用	24	0.231	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)	(24)	(0.227)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	153	1.467	

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

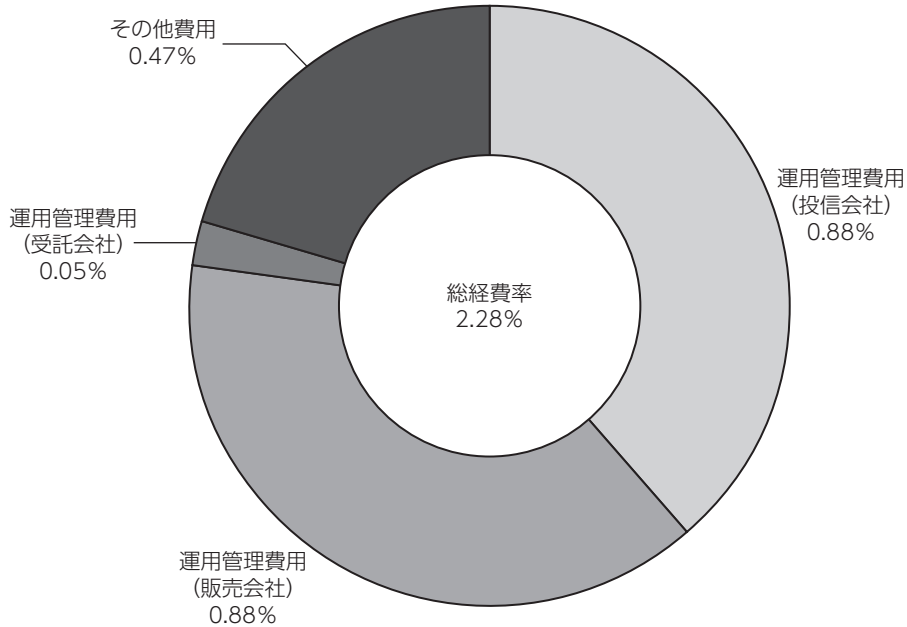
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1 万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

参考情報

■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.28%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2025年2月28日から2025年8月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 2,500 (－)	千フィリピン・ペソ 4,844 (－)	百株 3,780	千フィリピン・ペソ 28,013
	インドネシア	百株 5,500 (－)	千インドネシア・ルピア 1,362,379 (－)	百株 279,360	千インドネシア・ルピア 13,313,596
	マレーシア	百株 390 (11.13)	千マレーシア・リンギット 186 (2)	百株 16,283	千マレーシア・リンギット 5,535
	タイ	百株 － (－)	千タイ・バーツ － (－)	百株 28,467	千タイ・バーツ 38,271
	ベトナム	百株 500 (399.39)	千ベトナム・ドン 947,302 (－)	百株 4,175.29	千ベトナム・ドン 14,646,300

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は株式分割、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 金額の単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄

株 式

(2025年2月28日から2025年8月27日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
CONVERGE ICT SOLUTIONS INC (フィリピン)		千株 250	千円 12,302	円 49	RHB BANK BHD (マレーシア)		千株 113	千円 25,397	円 224
BANK SYARIAH INDONESIA TBK P (インドネシア)		550	11,580	21	CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN (タイ)		200	22,136	110
GAMUDA BHD (マレーシア)		39	6,375	163	COM7 PCL-F (タイ)		231	21,053	91
DAT XANH GROUP (ベトナム)		50	5,395	107	METROPOLITAN BANK & TRUST (フィリピン)		103	20,153	195
					KUALA LUMPUR KEPONG BHD (マレーシア)		29.3	20,022	683
					MAXIS BHD (マレーシア)		160	19,930	124
					MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT (インドネシア)		2,295	18,842	8
					RATCH GROUP PCL-FOREIGN (タイ)		151	17,042	112
					ITMAX SYSTEM (マレーシア)		129	16,668	129
					JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT (インドネシア)		1,045	16,587	15

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 新株予約権証券

(2025年2月28日から2025年8月27日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	マレーシア	証券 － (13,620)	千マレーシア・リンギット － (－)	証券 － (－)	千マレーシア・リンギット － (－)

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) ()内は、割当、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
 (注3) 単位未満は切捨て。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2025年2月28日から2025年8月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	664,385千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	911,274千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.72

(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

(1) 外国株式

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン)	百株	百株	千円	千円			
CENTURY PACIFIC FOOD INC	2,521	1,351	4,728	12,226	生活必需品		
PLDT INC	45	25	3,062	7,918	コミュニケーション・サービス		
METROPOLITAN BANK & TRUST	2,300	1,270	9,118	23,577	金融		
JOLLIBEE FOODS CORP	315	158	3,713	9,600	一般消費財・サービス		
UNIVERSAL ROBINA CORP	570	410	3,366	8,703	生活必需品		
GLOBE TELECOM INC	40.05	23.05	3,688	9,536	コミュニケーション・サービス		
GT CAPITAL HOLDINGS INC	100	54	3,736	9,662	資本財・サービス		
CONVERGE ICT SOLUTIONS INC	—	1,320	1,977	5,112	コミュニケーション・サービス		
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	5,891.05 7銘柄	4,611.05 8銘柄	33,390 <13.1%>	86,338 <13.1%>		
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円			
CISARUA MOUNTAIN DAIRY	4,000	2,160	1,058,400	9,631	生活必需品		
GOTO GOJEK TOKOPEDIA	289,476	128,476	783,703	7,131	一般消費財・サービス		
UNITED TRACTORS TBK PT	783	453	1,114,380	10,140	エネルギー		
INDUSTRI JANI DAN FARMASI SI	46,288.06	23,288.06	1,245,911	11,337	生活必需品		
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	19,675	9,225	1,480,612	13,473	生活必需品		
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	2,994	1,994	883,342	8,038	生活必需品		
BANK SYARIAH INDONESIA TBK P	—	3,340	921,840	8,388	金融		
BANK BTPN SYARIAH TBK PT	13,769	6,769	971,351	8,839	金融		
ALAMTRI RESOURCES INDONESIA	7,480	4,050	702,675	6,394	エネルギー		
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	58,889	28,589	1,275,069	11,603	一般消費財・サービス		
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	24,299	8,399	718,114	6,534	金融		
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	22,950	—	—	—	一般消費財・サービス		
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	490,603.06 11銘柄	216,743.06 11銘柄	11,155.399 <15.4%>	101,514 <15.4%>		
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円			
ITMAX SYSTEM	2,782	1,492	632	22,132	情報技術		
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	182	97	261	9,156	情報技術		
AXIATA GROUP BERHAD	3,638	1,638	422	14,785	コミュニケーション・サービス		
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	541	248	488	17,092	生活必需品		
HARTALEGA HOLDINGS BHD	1,552	—	—	—	ヘルスケア		
PENTAMASTER CORP BHD	1,308	698	258	9,059	資本財・サービス		
HIBISCUS PETROLEUM BHD	3,101.8	871.8	130	4,575	エネルギー		
FRONTKEN CORP BHD	1,125	605	263	9,228	資本財・サービス		
VITROX CORP BHD	1,212	642	254	8,894	情報技術		
RHB BANK BHD	2,294	1,164	753	26,348	金融		
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	54	23	212	7,443	生活必需品		
GAMUDA BHD	—	390	218	7,627	資本財・サービス		
YTL CORP BHD	1,141	681	179	6,266	公益事業		
YINSON HOLDINGS BHD	4,710.58	2,401.71	554	19,410	エネルギー		
MAXIS BHD	3,004	1,404	502	17,585	コミュニケーション・サービス		
KPJ HEALTHCARE BERHAD	1,990	940	246	8,616	ヘルスケア		

銘柄	期首		当		期末		業種等
	株数	株数	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額	
TIME DOTCOM BHD	1,346	804	414	14,486	コミュニケーション・サービス		
マレーシア・リンギット 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	29,981.38 16銘柄	14,099.51 16銘柄	5,793 <30.7%>	202,707 <30.7%>		
(タイ)	百株	百株	千円	千円			
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	230	120	2,628	11,931	素材		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FORIG	1,728	851	3,148	14,295	金融		
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	317	137	2,418	10,977	ヘルスケア		
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	666	356	3,595	16,324	金融		
COM7 PCL-F	4,373	2,063	5,363	24,351	一般消費財・サービス		
SISB PCL-FOREIGN	1,245	245	362	1,646	一般消費財・サービス		
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	5,610	2,010	1,457	6,615	一般消費財・サービス		
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	3,503	1,503	3,607	16,376	生活必需品		
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	1,887	967	2,320	10,536	一般消費財・サービス		
RATCH GROUP PCL-FOREIGN	2,380	870	2,327	10,565	公益事業		
THAI OIL PCL-FOREIGN	923	463	1,493	6,779	エネルギー		
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	1,540	520	1,222	5,547	素材		
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	1,584	684	1,846	8,384	素材		
SANSIRI PUBLIC CO LTD-FORGN	19,822	6,552	989	4,491	不動産		
タイ・バーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	45,808 14銘柄	17,341 14銘柄	32,780 <22.6%>	148,823 <22.6%>		
(ベトナム)	百株	百株	千円	千円			
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	235	135	1,336,500	7,481	素材		
VIX SECURITIES	2,515.5	1,112.77	3,878,003	21,709	金融		
SAIGON HANOI SECURITIES	1,443	857.3	2,254,699	12,621	金融		
PHU TAI CORP	0.08	—	—	—	一般消費財・サービス		
VIETJET AVIATION JSC	428	193	2,779,200	15,557	資本財・サービス		
FPT DIGITAL RETAIL JSC	170	110	1,456,400	8,152	一般消費財・サービス		
VINHOMES JSC	0.02	—	—	—	不動産		
VIETTEL POST JSC	267.52	97.52	974,224	5,453	資本財・サービス		
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	0.02	—	—	—	生活必需品		
MASAN GROUP CORP	546	266	2,157,260	12,076	生活必需品		
HOA PHAT GROUP JSC	0.11	—	—	—	素材		
DANANG RUBBER JSC	0.06	—	—	—	一般消費財・サービス		
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	1,224.3	708.73	2,515,991	14,084	不動産		
DAT XANH GROUP	—	500	1,065,000	5,961	不動産		
DABACO CORP	1,142.66	716.05	1,965,557	11,003	生活必需品		
ベトナム・ドン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	7,972.27 14銘柄	4,696.37 10銘柄	20,382.836 <17.3%>	114,103 <17.3%>		
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	580,255.76 62銘柄	257,490.99 59銘柄	— <99.1%>	653,487 <99.1%>		

(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。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首	当	期末	
	証券数	証券数	評価額	評価額
(マレーシア)	証券	証券	千マレーシア・リンギット	千円
YTL CORP BHD-CW28	—	13,620	2	71
ファンド合計	証券数、金額 銘柄数<比率>	13,620 1銘柄	2	71 <0.0%>

(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) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年8月27日現在

項目	当	期	末
	評価額	比率	率
株式	千円		%
新株予約権証券	653,487	71	95.6
コール・ローン等、その他	30,103	4.4	0.0
投資信託財産総額	683,662		4.4

(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、8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝147.55円、1フィリピン・ペソ＝2.585円、100インドネシア・ルピア＝0.91円、1マレーシア・リンギット＝34.986円、1タイ・バーツ＝4.54円、100ベトナム・ドン＝0.559円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（681,700千円）の投資信託財産総額（683,662千円）に対する比率は、99.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年8月27日現在

項目	当	期	末
(A) 資産			706,394,413円
コール・ローン等			29,639,874
株式(評価額)			653,487,744
新株予約権証券(評価額)			71,477
未収入金			22,749,392
未収配当金			445,926
(B) 負債			46,685,221
未払金			22,747,035
未払収益分配金			12,983,503
未払解約金			2,847,837
未払信託報酬			8,082,440
その他未払費用			24,406
(C) 純資産総額(A－B)			659,709,192
元本			590,159,251
次期繰越損益金			69,549,941
(D) 受益権総口数			590,159,251口
1万口当り基準価額(C／D)			11,178円

* 期首における元本額は1,167,819,895円、当作成期間中における追加設定元本額は15,832,117円、同解約元本額は593,492,761円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,178円です。

■損益の状況

当期 自2025年2月28日 至2025年8月27日

項目	当	期
(A) 配当等収益		16,176,377円
受取配当金		15,977,051
受取利息		199,326
(B) 有価証券売買損益		37,740,819
売買益		115,809,250
売買損		△ 78,068,431
(C) 信託報酬等		△ 10,228,170
(D) 当期損益金(A + B + C)		43,689,026
(E) 前期繰越損益金		△ 81,426,239
(F) 追加信託差損益金		120,270,657
(配当等相当額)		(106,700,236)
(売買損益相当額)		(13,570,421)
(G) 合計(D + E + F)		82,533,444
(H) 収益分配金		△ 12,983,503
次期繰越損益金(G + H)		69,549,941
追加信託差損益金		120,270,657
(配当等相当額)		(106,700,236)
(売買損益相当額)		(13,570,421)
分配準備積立金		28,979,512
繰越損益金		△ 79,700,228

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益		13,107,926円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0
(c) 収益調整金		120,270,657
(d) 分配準備積立金		28,855,089
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		162,233,672
(f) 分配金		12,983,503
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)		149,250,169
(h) 受益権総口数		590,159,251口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	220円

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

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

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。