

★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 5 年間（2013年 4 月16日～2018年 4 月13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	アセアン加盟国企業の株式（D R（預託証券）を含みます。以下同じ。）
運 用 方 法	①主として、アセアンの成長性に着眼して、アセアン加盟国企業の株式に投資し、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ます。 ②ポートフォリオの構築にあたっては、次の方針で行なうことを基本とします。 イ．時価総額や流動性等を勘案して投資対象銘柄を選定します。 ロ．投資対象銘柄について、ボトムアップ・アプローチに基づいて個別企業の分析を行ない、次の銘柄を組入候補銘柄として選定します。 ⅰ．高い利益成長が期待できる銘柄 ⅱ．収益力等に対して株価が割安と判断される銘柄 ハ．株価バリュエーション、業種分散、銘柄分散等を勘案し、ポートフォリオを構築します。 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。 ④株式の組入比率は、通常の状態 で高位に維持することを基本とします。 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
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。

ダイワ・ライジング・アセアン株式ファンド

運用報告書(全体版)
第 8 期

(決算日 2017年 4 月17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、「ダイワ・ライジング・アセアン株式ファンド」は、このたび、第 8 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

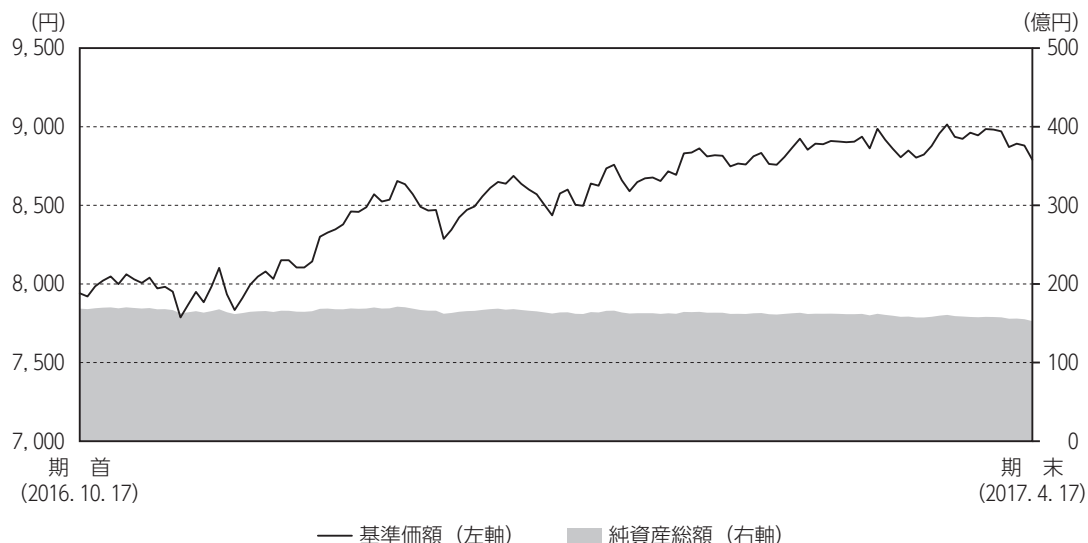
決 算 期	基 準 価 額			MSCI AC 東南アジア指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4 期末 (2015年 4 月15日)	10,347	300	12.2	12,042	13.7	95.5	—	—	34,839
5 期末 (2015年10月15日)	8,547	0	△ 17.4	9,946	△ 17.4	93.9	—	2.1	24,748
6 期末 (2016年 4 月15日)	8,258	0	△ 3.4	9,675	△ 2.7	94.8	—	1.7	20,997
7 期末 (2016年10月17日)	7,941	0	△ 3.8	9,244	△ 4.5	95.9	—	—	16,860
8 期末 (2017年 4 月17日)	8,790	0	10.7	10,156	9.9	95.4	—	0.8	15,268

- (注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注 2) MSCI AC 東南アジア指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCI AC 東南アジア指数（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として大和投資信託が計算したものです。MSCI AC 東南アジア指数（配当込み、米ドルベース）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) 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



■ 基準価額・騰落率

期 首：7,941円

期 末：8,790円

騰落率：10.7%

■ 基準価額の主な変動要因

アセアン株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。アセアン地域からの資金流出懸念の後退やアセアン諸国の景気回復への期待などが支援材料となり、アセアン株式市況が上昇したことがプラス要因となりました。また、米国金利の上昇や米ドル高を受けて2016年末にかけて大幅な円安米ドル高が進み、円に対してアセアン通貨が上昇したことも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。

ダイワ・ライジング・アセアン株式ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCI AC 東南アジア指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首) 2016年10月17日	円	%		%	%	%	%
	7,941	—	9,244	—	95.9	—	—
10月末	7,972	0.4	9,292	0.5	96.4	—	—
11月末	8,143	2.5	9,397	1.7	94.2	—	—
12月末	8,493	7.0	9,865	6.7	94.3	—	—
2017年 1 月末	8,660	9.1	10,143	9.7	96.7	—	—
2 月末	8,758	10.3	10,142	9.7	95.0	—	—
3 月末	9,014	13.5	10,471	13.3	97.7	—	—
(期末) 2017年 4 月17日	8,790	10.7	10,156	9.9	95.4	—	0.8

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2016. 10. 18 ~ 2017. 4. 17)

■アセアン株式市況

アセアン株式市況は上昇しました。

アセアン株式市況は、期首から上値の重い展開で推移しました。2016年11月に米国大統領選挙で共和党のトランプ氏が勝利したことを受け、トランプ氏の財政出動や減税といった経済政策を織り込む形で米国金利の上昇と米ドル高が起これと、新興国からの資金流出懸念が高まり軟調推移となりました。12月に入ると、産油国による原油の減産合意を受けて原油価格が上昇したことなどにより上昇基調となりました。その後、ECB（欧州中央銀行）が債券購入減額を発表したことや中国からの資本流出懸念が高まったことで下落基調に転じましたが、2016年末にかけてはタイやインドネシアで割安になった株を買う動きが見られ、反発しました。2017年に入ると、米ドルの下落と米国金利の低下によりアセアン地域からの資金流出懸念が後退したことや、アセアン諸国の景気回復への期待がサポート要因となり、上昇基調となりました。

■為替相場

円に対してアセアン通貨は上昇しました。

アセアン通貨は、期首より、米国金利の上昇や米ドル高を受けて対米ドルでは下落しましたが、同時に大幅な円安米ドル高が進んだことから対円では上昇しました。しかし2017年に入ると、トランプ相場の巻き戻しから米国金利が低下したことに加え、英国によるEU（欧州連合）からの強硬離脱懸念により市場のリスク回避姿勢が強まり、対米ドルで円が上昇したことなどから、アセアン通貨は対円で下落しました。その後も、米国の追加利上げに対する懸念やトランプ政権への期待感の後退を受けて円に対して下落基調となり、期末を迎えました。

前期における「今後の運用方針」

財務内容や株価水準などを勘案し、アセアンの企業の中から中長期的に高い利益成長が期待できる企業への投資を継続する方針です。業種については、インドネシア、タイ、マレーシアの政府による不動産市場活性化政策が期待できることから不動産セクターに注目しています。また、需給環境の改善が期待でき、株価バリュエーション面でも割安感が強いインドネシアやフィリピンの素材セクターにも注目しています。

ポートフォリオについて

(2016. 10. 18 ~ 2017. 4. 17)

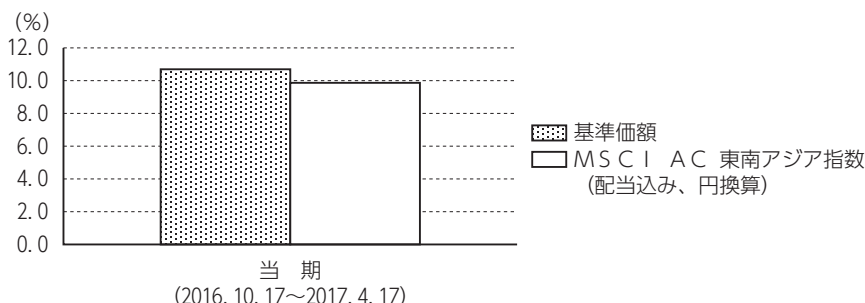
アセアンの企業の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、アセアン地域の経済発展から恩恵を受け、中長期的に貸出残高の増加や資産の質の改善が見込まれる金融、中国からの旅行者の増加による恩恵が見込まれるカジノやホテルなどの一般消費財・サービスを組入上位としました。

個別銘柄では、信用サイクルの拡大から恩恵を受けると見込まれ、資産の質が高いインドネシアの商業銀行 BANK CENTRAL ASIA（金融）や、割安な水準で取引されており新リゾート施設建設によって来訪者の増加が期待されるマレーシアの GENTING BHD（一般消費財・サービス）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。

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

当期は、基準価額の水準等を勘案して、収益分配は見送りとさせていただきます。

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
		2016年10月18日 ～2017年4月17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)	558

(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

財務内容や株価水準などを勘案し、アセアンの企業の中から中長期的に高い利益成長が期待できる企業を中心に投資を継続する方針です。業種については、規制緩和や不動産サイクルの底打ち期待、長期債利回りの低下などから今後の恩恵が期待される、シンガポールやマレーシア、フィリピンなどの不動産セクターに注目しています。また、農家の収入増などを背景に今後個人消費の回復が期待されることから、タイやインドネシアなどの一般消費財・サービスセクターにも注目しています。

1万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 10. 18～2017. 4. 17)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	76円	0. 888%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8, 537円です。
(投 信 会 社)	(37)	(0. 431)	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)	(37)	(0. 431)	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)	(2)	(0. 027)	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	40	0. 471	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 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. 470)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 002)	
有価証券取引税	10	0. 118	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 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)	(10)	(0. 117)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	5	0. 063	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)	(5)	(0. 061)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	132	1. 541	

(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。

(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。

■売買および取引の状況

(1)株 式 (2016年10月18日から2017年 4月17日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	シンガポール	百株 141,164 (—)	千シンガポール・ドル 35,796 (—)	百株 126,671	千シンガポール・ドル 42,816
	フィリピン	百株 264,484.4 (—)	千フィリピン・ペソ 332,525 (—)	百株 367,301.9	千フィリピン・ペソ 709,638
国	インドネシア	百株 937,344 (6,301.44)	千インドネシア・ルピア 317,658,162 (2,047,968)	百株 833,405.44	千インドネシア・ルピア 387,132,019
	マレーシア	百株 127,523 (35,000)	千マレーシア・リンギット 55,643 (—)	百株 258,636	千マレーシア・リンギット 72,600
	タイ	百株 710,891 (—)	千タイ・バーツ 861,365 (—)	百株 339,736	千タイ・バーツ 1,213,092
	ベトナム	百株 5,440 (2,000)	千ベトナム・ドン 32,867,728 (—)	百株 —	千ベトナム・ドン —

(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

(2016年10月18日から2017年 4月17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
BANK CENTRAL ASIA TBK PT (インドネシア)	千株 5,150	千円 696,511	円 135	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	千株 2,730	千円 836,271	円 306
GENTING BHD (マレーシア)	1,905.3	431,702	226	CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)	3,200	611,055	190
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	320	419,748	1,311	TENAGA NASIONAL BHD (マレーシア)	1,700	593,380	349
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	570	402,603	706	CAPITALAND LTD (シンガポール)	2,300	551,487	239
UOL GROUP LTD (シンガポール)	720	385,023	534	BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (インドネシア)	5,500	494,565	89
KASIKORNBANK PCL-NVDR (タイ)	650	375,868	578	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER (インドネシア)	14,500	472,054	32
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB (インドネシア)	2,750	368,918	134	AYALA LAND INC (フィリピン)	5,477.2	424,701	77
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN (タイ)	51,000	367,521	7	KASIKORNBANK PCL-NVDR (タイ)	800	420,682	525
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT (インドネシア)	30,902.8	366,446	11	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	500	373,737	747
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR (タイ)	3,150	365,766	116	CITY DEVELOPMENTS LTD (シンガポール)	510	340,307	667

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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。

(2)投資信託証券

(2016年10月18日から2017年 4月17日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口 1,000 (—)	千シンガポール・ドル 1,592 (—)	千口 — (—)	千シンガポール・ドル — (—)

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合
(2016年10月18日から2017年 4月17日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	24,516,861千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	15,699,383千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.56

(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。

■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	
(シンガポール)		百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD		4, 102. 14	5, 402. 14	10, 312	801, 089	金融
KEPPEL CORP LTD		—	2, 000	1, 382	107, 353	資本財・サービス
UOL GROUP LTD		—	7, 200	5, 076	394, 303	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD		5, 100	2, 984	3, 109	241, 532	不動産
CAPITALAND LTD		23, 000	—	—	—	不動産
SEMBCORP MARINE LTD		—	27, 500	5, 087	395, 197	資本財・サービス
THAI BEVERAGE PCL		—	35, 000	3, 272	254, 207	生活必需品
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		9, 199. 75	9, 899. 75	9, 582	744, 404	金融
TREK 2000 INTERNATIONAL LTD		14, 000	14, 000	260	20, 227	情報技術
IPS SECUREX HOLDINGS LTD		96, 000	96, 000	1, 363	105, 893	情報技術
JUMBO GROUP LTD		—	10, 030	707	54, 928	一般消費財・サービス
ACROMEC LTD		5, 000	—	—	—	資本財・サービス
GENTING SINGAPORE PLC		70, 000	75, 000	8, 212	637, 947	一般消費財・サービス
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		27, 300	—	—	—	電気通信サービス
SATS LTD		4, 821	—	—	—	資本財・サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD		7, 500	—	—	—	資本財・サービス
GLOBAL LOGISTIC PROPERTIES L		25, 000	20, 500	5, 842	453, 845	不動産
HO BEE LAND LTD		15, 418	15, 418	3, 576	277, 859	不動産
シンガポール・ドル通貨計	株 数、 金 額	306, 440. 89	320, 933. 89	57, 785	4, 488, 790	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13 銘柄	13 銘柄		<29. 4%>	
(フィリピン)		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC		54, 772	—	—	—	不動産
SM PRIME HOLDINGS INC		47, 559	—	—	—	不動産
AYALA CORPORATION		1, 500	—	—	—	金融
MEGAWORLD CORP		100, 000	—	—	—	不動産
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO		152, 500	152, 500	98, 820	216, 415	金融
ROBINSONS LAND CO		25, 600	—	—	—	不動産
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP		—	79, 502	147, 714	323, 495	一般消費財・サービス
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN		4, 130	6, 107. 5	47, 638	104, 328	生活必需品
BLOOMBERRY RESORTS CORP		—	73, 534	63, 239	138, 493	一般消費財・サービス
CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES I		28, 400	—	—	—	素材
フィリピン・ペソ通貨計	株 数、 金 額	414, 461	311, 643. 5	357, 412	782, 733	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8 銘柄	4 銘柄		<5. 1%>	
(インドネシア)		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		20, 580	—	—	—	素材
UNITED TRACTORS TBK PT		35, 618	29, 618	83, 374, 670	683, 672	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		109, 000	79, 000	67, 150, 000	550, 630	一般消費財・サービス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		40, 000	25, 896	22, 982, 700	188, 458	素材
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT		—	309, 028	38, 473, 986	315, 486	不動産
AKR CORPORINDO TBK PT		10, 000	—	—	—	資本財・サービス
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		213, 000	68, 000	27, 812, 000	228, 058	電気通信サービス

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	千インドネシア・ルピア	千円	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT		—	91,716	10,593,198	86,864	一般消費財・サービス
BANK NEGARA INDONESIA PERSER		75,000	103,250	64,789,375	531,272	金融
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		—	51,500	89,352,500	732,690	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		45,000	—	—	—	金融
SUMMARECON AGUNG TBK PT		—	79,735	10,724,357	87,939	不動産
ASTRA OTOPARTS TBK PT		57,419	—	—	—	一般消費財・サービス
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO		204,702	162,585	37,069,380	303,968	金融
SURYA CITRA MEDIA PT TBK		—	62,062	17,067,050	139,949	一般消費財・サービス
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER		61,831	—	—	—	資本財・サービス
ADHI KARYA PERSERO TBK PT		80,000	—	—	—	資本財・サービス
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額	952,150	1,062,390	469,389,216	3,848,991	
	銘柄数＜比率＞	12銘柄	11銘柄		<25.2%>	
		百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
(マレーシア)						
BERJAYA FOOD BHD		33,870	—	—	—	一般消費財・サービス
GENTING BHD		—	19,053	17,624	433,551	一般消費財・サービス
SIME DARBY BERHAD		—	10,000	9,270	228,042	資本財・サービス
HEVEABOARD BHD		20,000	40,000	5,400	132,840	素材
V. S. INDUSTRY BERHAD		30,000	45,200	8,271	203,481	情報技術
SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BH		40,000	—	—	—	資本財・サービス
SALUTICA BHD		5,290	5,290	856	21,081	情報技術
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		—	17,500	9,415	231,609	金融
TENAGA NASIONAL BHD		17,000	—	—	—	公益事業
GAMUDA BHD		17,458	—	—	—	資本財・サービス
MALAYSIAN RESOURCES CORP BHD		12,788	12,788	2,084	51,277	資本財・サービス
MUHIBBAH ENGINEERING (M) BHD		19,144	11,754	3,326	81,828	資本財・サービス
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD		13,150	—	—	—	資本財・サービス
BUMI ARMADA BERHAD		63,998	—	—	—	エネルギー
FELDA GLOBAL VENTURES		40,000	—	—	—	生活必需品
INARI AMERTRON BHD		20,000	40,000	7,600	186,960	情報技術
MY EG SERVICES BHD		10,000	45,000	8,685	213,651	情報技術
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額	342,698	246,585	72,533	1,784,322	
	銘柄数＜比率＞	14銘柄	10銘柄		<11.7%>	
		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
(タイ)						
MUANGTHAI LEASING PCL-F		—	18,654	58,293	184,208	金融
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN		—	510,000	126,480	399,676	金融
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN		2,500	—	—	—	情報技術
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN		60,000	—	—	—	一般消費財・サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR		8,000	6,500	126,750	400,530	金融
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR		21,285	15,785	112,468	355,399	金融
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI		—	6,046	11,487	36,300	その他
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREG		40,000	—	—	—	ヘルスケア
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG		92	—	—	—	電気通信サービス
ROBINSON DEPT STORE PCL-FOR		—	15,000	93,750	296,250	一般消費財・サービス
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN		20,000	—	—	—	生活必需品

ダイワ・ライジング・アセアン株式ファンド

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	千タイ・パーツ	千円	
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR		—	31,500	116,550	368,298	一般消費財・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR		25,000	—	—	—	資本財・サービス
SRISAWAD POWER 1979 PCL-F		—	22,500	96,187	303,952	金融
CH. KARNCHANG PUB CO-FORGN		30,000	—	—	—	資本財・サービス
DELTA ELECTRONICS THAI-FORGN		—	7,643	66,494	210,121	情報技術
PTT PCL/FOREIGN		4,950	2,550	101,235	319,902	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN		32,000	—	—	—	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR		2,750	—	—	—	資本財・サービス
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		13,500	—	—	—	不動産
MK RESTAURANTS GROUP-FOREIGN		4,946	—	—	—	一般消費財・サービス
株 数、金 額		265,023	636,178	909,695	2,874,638	
タイ・パーツ通貨計		銘柄数<比率>	14銘柄	10銘柄	<18.8%>	
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC		—	440	2,191,200	10,517	その他
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		6,080	7,080	100,323,600	481,553	生活必需品
HOA PHAT GROUP JSC		—	6,000	18,540,000	88,992	素材
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP		2,500	2,500	41,800,000	200,640	一般消費財・サービス
株 数、金 額		8,580	16,020	162,854,800	781,703	
ベトナム・ドン通貨計		銘柄数<比率>	2銘柄	4銘柄	<5.1%>	
株 数、金 額		2,289,352.89	2,593,750.39	—	14,561,179	
ファ ン ド 合 計		銘柄数<比率>	63銘柄	52銘柄	<95.4%>	

(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	
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール) CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
		—	1,000	1,605	124,676
合計	□数、金額	—	1,000	1,605	124,676
	銘柄数<比率>	—	1銘柄		<0.8%>

(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

2017年 4月17日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	14, 561, 179	91. 3
投資信託証券	124, 676	0. 8
コール・ローン等、その他	1, 262, 337	7. 9
投資信託財産総額	15, 948, 193	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、4月17日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝108. 29円、1シンガポール・ドル＝77. 68円、1フィリピン・ペソ＝2. 19円、100インドネシア・ルピア＝0. 82円、1マレーシア・リンギット＝24. 60円、1タイ・バーツ＝3. 16円、100ベトナム・ドン＝0. 48円です。
- (注 3) 当期末における外貨建純資産 (15, 113, 934千円) の投資信託財産総額 (15, 948, 193千円) に対する比率は、94. 8% です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年 4月17日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	17, 000, 913, 923円
コール・ローン等	675, 992, 000
株式 (評価額)	14, 561, 179, 506
投資信託証券 (評価額)	124, 676, 400
未収入金	1, 589, 756, 370
未収配当金	49, 309, 647
(B) 負債	1, 732, 087, 033
未払金	1, 419, 276, 949
未払解約金	166, 440, 286
未払信託報酬	145, 927, 441
その他未払費用	442, 357
(C) 純資産総額 (A－B)	15, 268, 826, 890
元本	17, 370, 210, 513
次期繰越損益金	△ 2, 101, 383, 623
(D) 受益権総口数	17, 370, 210, 513口
1万口当り基準価額 (C／D)	8, 790円

- * 期首における元本額は21, 233, 332, 398円、当期中における追加設定元本額は35, 676, 398円、同解約元本額は3, 898, 798, 283円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は8, 790円です。
- * 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は2, 101, 383, 623円です。

■損益の状況

当期 自2016年10月18日 至2017年 4月17日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	106, 859, 989円
受取配当金	106, 533, 485
受取利息	381, 728
支払利息	△ 55, 224
(B) 有価証券売買損益	1, 522, 857, 834
売買益	2, 658, 833, 523
売買損	△ 1, 135, 975, 689
(C) 信託報酬等	△ 156, 377, 622
(D) 当期損益金 (A＋B＋C)	1, 473, 340, 201
(E) 前期繰越損益金	3, 515, 531, 645
(F) 追加信託差損益金	△ 59, 192, 179
(配当等相当額)	(32, 110, 968)
(売買損益相当額)	(△ 91, 303, 147)
(G) 合計 (D＋E＋F)	△ 2, 101, 383, 623
次期繰越損益金 (G)	△ 2, 101, 383, 623
追加信託差損益金	△ 59, 192, 179
(配当等相当額)	(32, 110, 968)
(売買損益相当額)	(△ 91, 303, 147)
分配準備積立金	937, 444, 466
繰越損益金	△ 2, 979, 635, 910

- (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)」の表をご参照ください。
- (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：39, 286, 154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	96, 601, 617円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	32, 110, 968
(d) 分配準備積立金	840, 842, 849
(e) 当期分配対象額 (a＋b＋c＋d)	969, 555, 434
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e－f)	969, 555, 434
(h) 受益権総口数	17, 370, 210, 513口

当ファンドは少額投資非課税制度「N I S A (ニーサ)」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアN I S A」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。