

★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10年間（2013年 4月16日～2023年 4月14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 | <p>①主として、アセアンの成長性に着目して、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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>ⅰ．高い利益成長が期待できる銘柄</p> <p>ⅱ．収益力等に対して株価が割安と判断される銘柄</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> |
| 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10期

(決算日 2018年 4月16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10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<br>東南アジア指数<br>(配当込み、円換算) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|---------------------|---------|------------|------------|----------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------------|------------|
|                     |         | 税込み<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | (参考指数)                           | 期 中<br>騰落率 |             |             |                    |            |
|                     | 円       | 円          | %          |                                  | %          | %           | %           | %                  | 百万円        |
| 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    |
| 9 期末 (2017年10月16日)  | 9, 954  | 0          | 13. 2      | 11, 599                          | 14. 2      | 92. 8       | —           | 3. 1               | 14, 411    |
| 10期末 (2018年 4 月16日) | 10, 479 | 0          | 5. 3       | 12, 187                          | 5. 1       | 93. 8       | —           | —                  | 11, 667    |

(注 1) M S C I A C 東南アジア指数 (配当込み、円換算) は、M S C I Inc. の承諾を得て、M S C I A C 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。M S C I A C 東南アジア指数 (配当込み、米ドルベース) は、M S C I 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M S C I Inc. に帰属します。またM S C I 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。

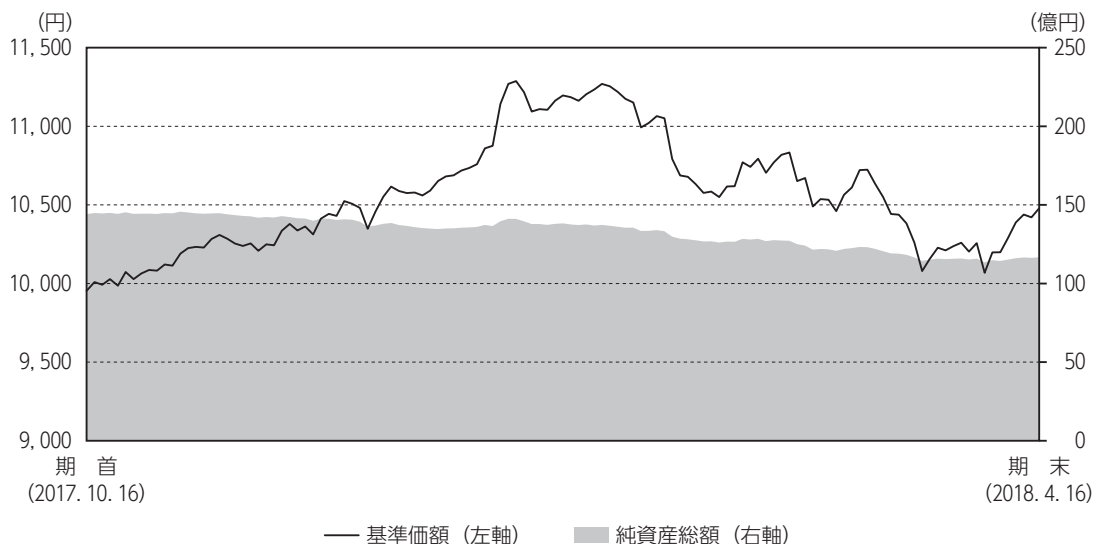
(注 2) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注 3) 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：9,954円

期 末：10,479円

騰落率：5.3%

#### ■ 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。米国の財務長官の通貨安容認発言や米中貿易摩擦への懸念などを背景にインドネシア・ルピアやフィリピン・ペソなどが対円で下落したことがマイナス要因となりましたが、世界的な株高に加え、良好な経済統計を受けて景気や企業業績への楽観的な見方が広まったことなどを背景に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。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<br>(配当込み、円換算) |       | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 |
|-------------------|---------|-------|-------------------------------|-------|-------------|-------------|--------------------|
|                   |         | 騰 落 率 | (参考指数)                        | 騰 落 率 |             |             |                    |
| (期首) 2017年10月16日  | 円       | %     |                               | %     | %           | %           | %                  |
|                   | 9,954   | —     | 11,599                        | —     | 92.8        | —           | 3.1                |
| 10月末              | 10,113  | 1.6   | 11,686                        | 0.8   | 93.1        | —           | 3.1                |
| 11月末              | 10,443  | 4.9   | 11,898                        | 2.6   | 91.9        | —           | 2.9                |
| 12月末              | 10,876  | 9.3   | 12,370                        | 6.7   | 94.5        | —           | 2.2                |
| 2018年 1 月末        | 10,993  | 10.4  | 12,672                        | 9.3   | 94.3        | —           | —                  |
| 2 月末              | 10,833  | 8.8   | 12,434                        | 7.2   | 94.4        | —           | —                  |
| 3 月末              | 10,237  | 2.8   | 11,893                        | 2.5   | 92.7        | —           | —                  |
| (期末) 2018年 4 月16日 | 10,479  | 5.3   | 12,187                        | 5.1   | 93.8        | —           | —                  |

(注) 騰落率は期首比。

## 投資環境について

(2017. 10. 17 ~ 2018. 4. 16)

### ■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、期首より、米国の税制改革への期待から世界的に株式市況が上昇する中、好調なマクロ動向や企業業績を背景に資金流入が続くベトナムを中心に上昇しました。その後も、良好な経済統計を受けて景気や企業業績への楽観的な見方が広まったことなどを背景に、上昇基調となりました。2018年に入っても、世界的な株高や商品価格の上昇が好感されてエネルギー株や素材株を中心に堅調な展開となりました。1月末以降は、米国金利の上昇や米国株の調整を受けて下落に転じ、その後は反発する場面もありましたが、3月に入ると米中間の貿易摩擦懸念などを受けた投資家心理の悪化を背景に軟調に推移しました。期末にかけては、米中間の貿易摩擦に対する懸念が後退したことから上昇しました。

### ■為替相場

アセアン通貨は円に対してまちまちの動きとなりました。

アセアン通貨は、米国の財務長官の通貨安容認発言や米中貿易摩擦への懸念などを背景に、インドネシア・ルピアやフィリピン・ペソが対円で下落しました。一方で、原油価格の上昇が好感されたマレーシア・リングgitや、経常収支の黒字基調に支えられたタイ・バーツは対円で上昇しました。

## 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を中心に投資を継続する方針です。業種については、観光需要拡大の恩恵を受け消費回復が期待されるタイ、成立の見通しが高まっている税制改正の恩恵が期待されるフィリピン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。また、広く需要回復の兆しが見られることから、バリュエーション面でも魅力的な銘柄を中心に不動産セクターにも注目しています。

## ポートフォリオについて

(2017. 10. 17 ~ 2018. 4. 16)

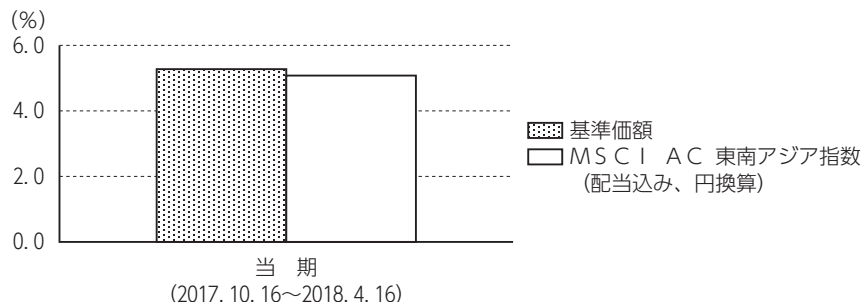
アセアンの企業の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、広く景気回復の恩恵が期待された銀行を中心に金融、今後の不動産価格上昇が見込まれた不動産などのセクターを組入上位としました。

個別銘柄では、ローン残高拡大などを受けた業績拡大期待のほか、競合他社と比較してバリュエーションに割安感があると判断されたシンガポールの UNITED OVERSEAS BANK LTD（金融）や、堅調な既存店売上による業績拡大が期待されたタイの CP ALL PCL（生活必需品）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（1万口当り）

| 項 目        |     | 当 期                        |
|------------|-----|----------------------------|
|            |     | 2017年10月17日<br>～2018年4月16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) | 743                        |

(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、バリュエーションの割安感や国内消費の回復期待からタイやインドネシア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<br>(2017. 10. 17～2018. 4. 16) |          | 項 目 の 概 要                                                         |
|-----------|-----------------------------------|----------|-------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                               | 比 率      |                                                                   |
| 信 託 報 酬   | 94円                               | 0. 888%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は10, 563円です。                     |
| (投 信 会 社) | (46)                              | (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) | (46)                              | (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) | (3)                               | (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   | 51                                | 0. 479   | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数<br>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)     | (50)                              | (0. 469) |                                                                   |
| (投資信託証券)  | (1)                               | (0. 009) |                                                                   |
| 有価証券取引税   | 16                                | 0. 156   | 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<br>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)     | (16)                              | (0. 154) |                                                                   |
| (投資信託証券)  | (0)                               | (0. 001) |                                                                   |
| そ の 他 費 用 | 9                                 | 0. 084   | 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) | (9)                               | (0. 081) | 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       | 170                               | 1. 606   |                                                                   |

(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 (2017年10月17日から2018年 4月16日まで)

|     |        | 買 付                              |                                       | 売 付             |                            |
|-----|--------|----------------------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------------------|
|     |        | 株 数                              | 金 額                                   | 株 数             | 金 額                        |
| 外 国 | シンガポール | 百株<br>49,607<br>(<br>—)          | 千シンガポール・ドル<br>(<br>19,844<br>—)       | 百株<br>145,955   | 千シンガポール・ドル<br>17,586       |
|     | フィリピン  | 百株<br>20,189.8<br>(<br>3,022.58) | 千フィリピン・ペソ<br>(<br>261,976<br>23,769)  | 百株<br>888,750.7 | 千フィリピン・ペソ<br>919,842       |
|     | インドネシア | 百株<br>816,775<br>(<br>—)         | 千インドネシア・ルピア<br>367,840,059<br>(<br>—) | 百株<br>394,046   | 千インドネシア・ルピア<br>256,266,830 |
|     | マレーシア  | 百株<br>39,499<br>(<br>390)        | 千マレーシア・リンギット<br>(<br>20,251<br>351)   | 百株<br>69,523.46 | 千マレーシア・リンギット<br>32,138     |
|     | タイ     | 百株<br>323,231<br>(<br>—)         | 千タイ・バーツ<br>(<br>725,082<br>—)         | 百株<br>747,611   | 千タイ・バーツ<br>1,028,343       |
|     | ベトナム   | 百株<br>2,500<br>(<br>—)           | 千ベトナム・ドン<br>11,641,343<br>(<br>—)     | 百株<br>39,388.6  | 千ベトナム・ドン<br>347,537,004    |

(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

(2017年10月17日から2018年 4月16日まで)

| 当 期                                  |             |               |          | 期 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     |
| CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)              | 千株<br>2,280 | 千円<br>631,117 | 円<br>276 | AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (タイ)    | 千株<br>2,000 | 千円<br>457,323 | 円<br>228 |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)    | 280         | 596,003       | 2,128    | VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)    | 482         | 446,018       | 925      |
| BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (インドネシア) | 6,650       | 415,498       | 62       | HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)            | 1,720       | 429,944       | 249      |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR (タイ)      | 1,000       | 402,316       | 402      | BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (インドネシア) | 6,650       | 395,717       | 59       |
| UNITED TRACTORS TBK PT (インドネシア)      | 1,050       | 323,585       | 308      | BANK CENTRAL ASIA TBK PT (インドネシア)    | 2,130       | 367,241       | 172      |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT (インドネシア)  | 5,000       | 305,469       | 61       | MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR (タイ)     | 2,550       | 366,601       | 143      |
| CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT (インドネシア)  | 27,576.7    | 291,892       | 10       | TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN (タイ)    | 36,500      | 364,708       | 9        |
| ADARO ENERGY TBK PT (インドネシア)         | 15,000      | 290,282       | 19       | ROBINSON PCL-FOREIGN (タイ)            | 1,400       | 349,661       | 249      |
| KEPPEL CORP LTD (シンガポール)             | 430         | 264,520       | 615      | JASA MARGA (PERSERO) TBK PT (インドネシア) | 6,699.3     | 345,960       | 51       |
| ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG (タイ)    | 320         | 228,552       | 714      | VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G (ベトナム)  | 942.56      | 336,064       | 356      |

(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

(2017年10月17日から2018年 4月16日まで)

|     |        | 買 付                |                            | 売 付                      |                                |
|-----|--------|--------------------|----------------------------|--------------------------|--------------------------------|
|     |        | □ 数                | 金 額                        | □ 数                      | 金 額                            |
| 外 国 | シンガポール | 千口<br>—<br>(<br>—) | 千シンガポール・ドル<br>—<br>(<br>—) | 千口<br>3,206.5<br>(<br>—) | 千シンガポール・ドル<br>6,088<br>(<br>—) |

(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 (2017年10月17日から2018年 4月16日まで)

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 19,886,815千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 12,441,952千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.59         |

(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                 |                   | 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                   |            |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD     |                  | —                  | 2,800             | 7,907       | 648,153              | 金融         |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       |                  | 5,952.14           | 4,752.14          | 13,505      | 1,107,052            | 金融         |
| KEPPEL CORP LTD              |                  | 2,000              | 6,300             | 4,939       | 404,866              | 資本財・サービス   |
| UOL GROUP LTD                |                  | 4,966.67           | 2,316.67          | 2,036       | 166,919              | 不動産        |
| CITY DEVELOPMENTS LTD        |                  | 3,834              | 1,734             | 2,222       | 182,218              | 不動産        |
| CAPITALAND LTD               |                  | 7,500              | 7,500             | 2,760       | 226,237              | 不動産        |
| SEMBCORP MARINE LTD          |                  | —                  | 12,000            | 2,736       | 224,269              | 資本財・サービス   |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP |                  | 9,899.75           | 8,899.75          | 11,640      | 954,202              | 金融         |
| IPS SECUREX HOLDINGS LTD     |                  | 96,000             | —                 | —           | —                    | 情報技術       |
| ASPEN GROUP HOLDINGS LTD     |                  | 30,248             | —                 | —           | —                    | 不動産        |
| GENTING SINGAPORE PLC        |                  | —                  | 17,000            | 2,006       | 164,431              | 一般消費財・サービス |
| VENTURE CORP LTD             |                  | 750                | —                 | —           | —                    | 情報技術       |
| COMFORTDELGRO CORP LTD       |                  | —                  | 10,000            | 2,190       | 179,514              | 資本財・サービス   |
| WILMAR INTERNATIONAL LTD     |                  | 8,500              | —                 | —           | —                    | 生活必需品      |
| シンガポール・ドル通貨計                 | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 169,650.56<br>10銘柄 | 73,302.56<br>10銘柄 | 51,944      | 4,257,865<br><36.5%> |            |
| (フィリピン)                      |                  | 百株                 | 百株                | 千フィリピン・ペソ   | 千円                   |            |
| AYALA LAND INC               |                  | 36,000             | —                 | —           | —                    | 不動産        |
| METROPOLITAN BANK & TRUST    |                  | —                  | 11,263.58         | 94,107      | 194,801              | 金融         |
| SM PRIME HOLDINGS INC        |                  | 30,000             | —                 | —           | —                    | 不動産        |
| BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN |                  | —                  | 6,117.1           | 65,636      | 135,867              | 金融         |
| JOLLIBEE FOODS CORP          |                  | 3,500              | —                 | —           | —                    | 一般消費財・サービス |
| MEGAWORLD CORP               |                  | 260,292            | —                 | —           | —                    | 不動産        |
| SM INVESTMENTS CORP          |                  | —                  | 500               | 47,000      | 97,290               | 資本財・サービス   |
| BDO UNIBANK INC              |                  | 11,500             | 9,000             | 124,470     | 257,652              | 金融         |
| SEMIARA MINING AND POWER CO  |                  | 4,256              | —                 | —           | —                    | エネルギー      |
| METRO PACIFIC INVESTMENTS CO |                  | 150,573            | —                 | —           | —                    | 金融         |
| MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP   |                  | 1,380              | —                 | —           | —                    | 資本財・サービス   |
| BLOOMBERRY RESORTS CORP      |                  | 129,534            | 20,000            | 25,800      | 53,406               | 一般消費財・サービス |
| WILCON DEPOT INC             |                  | 156,074            | 84,500            | 95,147      | 196,954              | 一般消費財・サービス |
| FILINVEST LAND INC           |                  | 213,810            | —                 | —           | —                    | 不動産        |
| フィリピン・ペソ通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 996,919<br>11銘柄    | 131,380.68<br>6銘柄 | 452,160     | 935,972<br><8.0%>    |            |
| (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  |                  | —                  | 12,093            | 22,825,537  | 178,039              | 素材         |
| UNITED TRACTORS TBK PT       |                  | —                  | 10,500            | 36,855,000  | 287,469              | エネルギー      |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT   |                  | —                  | 50,000            | 37,625,000  | 293,475              | 一般消費財・サービス |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK  |                  | 40,500             | 30,500            | 30,881,250  | 240,873              | 素材         |
| VALE INDONESIA TBK           |                  | —                  | 50,000            | 16,150,000  | 125,970              | 素材         |
| CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT   |                  | 68,153             | 275,767           | 34,195,108  | 266,721              | 不動産        |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER |                  | 68,000             | —                 | —           | —                    | 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 |            |
|                              |               | 百株        | 百株      | 千円            | 千円        |            |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT     |               | 39,100    | 25,800  | 59,082,000    | 460,839   | 金融         |
| SUMMARECON AGUNG TBK PT      |               | —         | 30,000  | 2,985,000     | 23,283    | 不動産        |
| ADARO ENERGY TBK PT          |               | —         | 150,000 | 31,950,000    | 249,210   | エネルギー      |
| JASA MARGA (PERSERO) TBK PT  |               | 46,993    | —       | —             | —         | 資本財・サービス   |
| BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO |               | 60,000    | —       | —             | —         | 金融         |
| MATAHARI DEPARTMENT STORE TB |               | —         | 10,731  | 11,482,170    | 89,560    | 一般消費財・サービス |
| SURYA CITRA MEDIA PT TBK     |               | —         | 100,084 | 26,722,428    | 208,434   | 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       | 322,746   | 745,475 | 310,753,493   | 2,423,877 |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6 銘柄      | 11 銘柄   |               | <20.8%>   |            |
| (マレーシア)                      |               | 百株        | 百株      | 千マレーシア・リングギット | 千円        |            |
| MALAYAN BANKING BHD          |               | 19,500    | 11,890  | 12,532        | 347,263   | 金融         |
| GENTING BHD                  |               | 6,303     | —       | —             | —         | 一般消費財・サービス |
| UCHI TECHNOLOGIES BHD        |               | —         | 3,734   | 1,045         | 28,971    | 情報技術       |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD |               | —         | 10,000  | 8,400         | 232,764   | 素材         |
| PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN |               | —         | 10,000  | 4,750         | 131,622   | 素材         |
| MUHIKBAH ENGINEERING (M) BHD |               | —         | 9,131   | 2,702         | 74,893    | 資本財・サービス   |
| SP SETIA BHD                 |               | 33,086.46 | —       | —             | —         | 不動産        |
| INARI AMERTRON BHD           |               | 15,500    | —       | —             | —         | 情報技術       |
| マレーシア・リングギット通貨計              | 株 数、金 額       | 74,389.46 | 44,755  | 29,430        | 815,515   |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 4 銘柄      | 5 銘柄    |               | <7.0%>    |            |
| (タイ)                         |               | 百株        | 百株      | 千タイ・バーツ       | 千円        |            |
| BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG |               | —         | 1,000   | 21,000        | 72,450    | 金融         |
| TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN |               | 365,000   | —       | —             | —         | 金融         |
| KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN  |               | 5,000     | —       | —             | —         | 情報技術       |
| KASIKORNBANK PCL-NVDR        |               | 4,250     | 1,250   | 25,000        | 86,250    | 金融         |
| TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR   |               | 5,880     | —       | —             | —         | 金融         |
| COM7 PCL-F                   |               | —         | 15,000  | 28,350        | 97,807    | 一般消費財・サービス |
| SIAM GLOBAL HOUSE PCL-FOREIG |               | 45,000    | —       | —             | —         | 一般消費財・サービス |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR  |               | 60,000    | —       | —             | —         | 一般消費財・サービス |
| ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG |               | —         | 3,200   | 64,320        | 221,904   | 電気通信サービス   |
| ROBINSON PCL-FOREIGN         |               | 14,000    | —       | —             | —         | 一般消費財・サービス |
| MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR  |               | 25,500    | —       | —             | —         | 一般消費財・サービス |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR   |               | —         | 10,000  | 118,000       | 407,100   | エネルギー      |
| BEC WORLD PCL-FOREIGN        |               | —         | 28,000  | 32,200        | 111,090   | 一般消費財・サービス |
| CP ALL PCL-FOREIGN           |               | —         | 22,800  | 198,360       | 684,342   | 生活必需品      |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR |               | 20,000    | —       | —             | —         | 資本財・サービス   |
| CENTRAL PATTANA PCL-NVDR     |               | 12,949    | 6,949   | 55,939        | 192,991   | 不動産        |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR  |               | 3,600     | 3,600   | 70,920        | 244,674   | 金融         |
| LAND & HOUSES PUB - NVDR     |               | —         | 35,000  | 39,200        | 135,240   | 不動産        |
| SNC FORMER PCL-FOREIGN       |               | —         | 10,000  | 15,900        | 54,855    | 資本財・サービス   |
| タイ・バーツ通貨計                    | 株 数、金 額       | 561,179   | 136,799 | 669,189       | 2,308,703 |            |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 11 銘柄     | 11 銘柄   |               | <19.8%>   |            |
| (ベトナム)                       |               | 百株        | 百株      | 千ベトナム・ドン      | 千円        |            |
| AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC |               | 2,943     | —       | —             | —         | その他        |
| VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G |               | 9,425.6   | —       | —             | —         | エネルギー      |

| 銘<br>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  |                       |
| HDBANK                       |  | 百株<br>—                  | 百株<br>2,500           | 千ベトナム・ドン<br>12,500,000 | 千円<br>58,750 | 金融                    |
| VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC   |  | 6,430                    | 1,610                 | 31,507,700             | 148,086      | 生活必需品                 |
| HOA PHAT GROUP JSC           |  | 17,200                   | —                     | —                      | —            | 素材                    |
| MOBILE WORLD INVESTMENT CORP |  | 5,000                    | —                     | —                      | —            | 一般消費財・サービス            |
| ベトナム・ドン通貨計                   |  | 株 数、金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 40,998.6<br>5 銘柄      | 4,110<br>2 銘柄          | 44,007,700   | 206,836<br><1.8%>     |
| フ ァ ン ド 合 計                  |  | 株 数、金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 2,165,882.62<br>47 銘柄 | 1,135,822.24<br>45 銘柄  | —            | 10,948,770<br><93.8%> |

(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。

(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 |
| (シンガポール)                    |                          | 千口              | 千口  | 千シンガポール・ドル | 千円          |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST |                          | 3,206.5         | —   | —          | —           |
| 合 計                         | 口 数、金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 3,206.5<br>1 銘柄 | —   | —          | —<br><—>    |

■投資信託財産の構成

2018年4月16日現在

| 項 目          | 当 期 末            |           |
|--------------|------------------|-----------|
|              | 評 価 額            | 比 率       |
| 株式           | 千円<br>10,948,770 | %<br>90.2 |
| コール・ローン等、その他 | 1,192,856        | 9.8       |
| 投資信託財産総額     | 12,141,626       | 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16日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.51円、1シンガポール・ドル＝81.97円、1フィリピン・ペソ＝2.07円、100インドネシア・ルピア＝0.78円、1マレーシア・リンギット＝27.71円、1タイ・バーツ＝3.45円、100ベトナム・ドン＝0.47円です。  
(注3) 当期末における外貨建純資産（11,591,258千円）の投資信託財産総額（12,141,626千円）に対する比率は、95.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年4月16日現在

| 項 目            | 当 期 末           |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産         | 12,141,626,743円 |
| コール・ローン等       | 903,048,506     |
| 株式（評価額）        | 10,948,770,574  |
| 未収入金           | 269,937,205     |
| 未収配当金          | 19,801,627      |
| その他未収収益        | 68,831          |
| (B) 負債         | 474,372,652     |
| 未払金            | 298,241,722     |
| 未払株式払込金        | 14,061,614      |
| 未払解約金          | 43,705,265      |
| 未払信託報酬         | 118,006,340     |
| その他未払費用        | 357,711         |
| (C) 純資産総額（A－B） | 11,667,254,091  |
| 元本             | 11,134,383,279  |
| 次期繰越損益金        | 532,870,812     |
| (D) 受益権総口数     | 11,134,383,279口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 10,479円         |

\* 期首における元本額は14,478,877,365円、当期中における追加設定元本額は151,682,879円、同解約元本額は3,496,176,965円です。  
\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,479円です。

■損益の状況

当期 自 2017年10月17日 至 2018年 4月16日

| 項 目                   | 当 期             |
|-----------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益             | 48,798,993円     |
| 受取配当金                 | 47,519,872      |
| 受取利息                  | 1,270,847       |
| その他収益金                | 68,468          |
| 支払利息                  | △ 60,194        |
| (B) 有価証券売買損益          | 651,576,709     |
| 売買益                   | 1,703,835,874   |
| 売買損                   | △ 1,052,259,165 |
| (C) 信託報酬等             | △ 129,189,087   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 571,186,615     |
| (E) 前期繰越損益金           | △ 12,471,141    |
| (F) 追加信託差損益金          | △ 25,844,662    |
| (配当等相当額)              | ( 32,400,507)   |
| (売買損益相当額)             | (△ 58,245,169)  |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 532,870,812     |
| 次期繰越損益金 (G)           | 532,870,812     |
| 追加信託差損益金              | △ 25,844,662    |
| (配当等相当額)              | ( 32,400,507)   |
| (売買損益相当額)             | (△ 58,245,169)  |
| 分配準備積立金               | 795,605,467     |
| 繰越損益金                 | △ 236,889,993   |

■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             | 39,794,514円     |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0               |
| (c) 収益調整金                   | 32,400,507      |
| (d) 分配準備積立金                 | 755,810,953     |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 828,005,974     |
| (f) 分配金                     | 0               |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 828,005,974     |
| (h) 受益権総口数                  | 11,134,383,279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：31,750,150円 (未監査)

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。