

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 7 期

（決算日 2017年8月28日）

★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	5年間（2014年2月28日～2019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。以下同じ。）
運用方法	①主として、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ます。 ※当ファンドにおける新興アセアン諸国とは、マレーシア、タイ、インドネシア、フィリピンおよびベトナムの５力国をいいます。 ※当ファンドにおける中小型株式とは、委託会社が定める中小型株式の基準を満たした株式をいいます。 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、現地情報に基づいたボトムアップ・アプローチにより個別企業の分析を行ない、成長性が高く、割安な水準にある銘柄を組入候補銘柄として選定します。 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株式の組入比率は、通常の状態での高位に維持することを基本とします。 ④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。

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、「ダイワ新興アセアン中小型株ファンド－５つの芽－」は、このたび、第7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

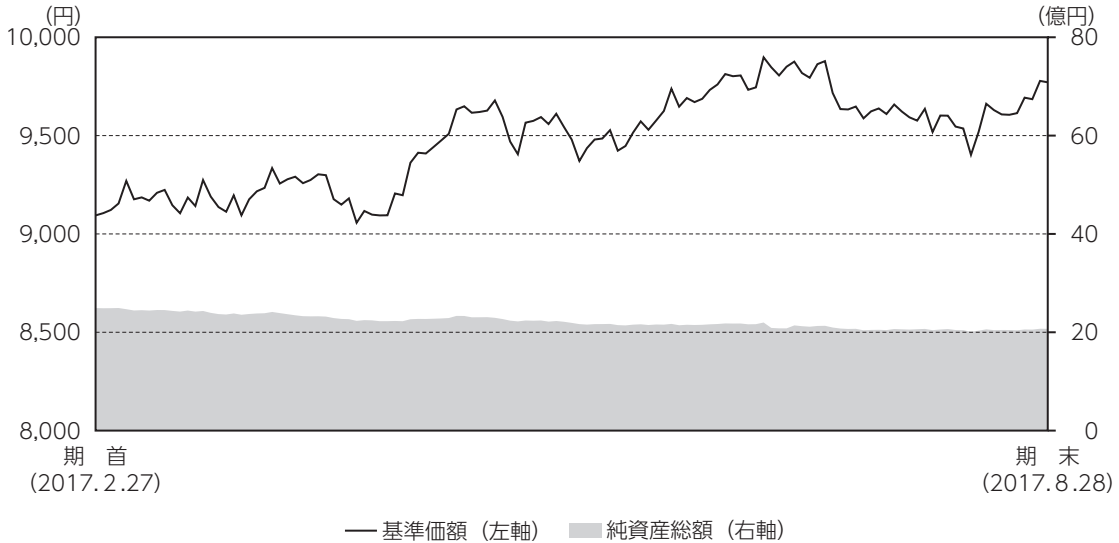
決 算 期	基 準 価 額			M S C I A C 東 南 ア ジ ア 指 数 (配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
3 期末(2015年 8 月27日)	8,641	0	△23.7	9,748	△22.2	92.3	－	5,221
4 期末(2016年 2 月29日)	8,376	0	△ 3.1	9,586	△ 1.7	94.3	－	4,048
5 期末(2016年 8 月29日)	8,925	0	6.6	9,913	3.4	95.0	－	3,246
6 期末(2017年 2 月27日)	9,094	0	1.9	10,635	7.3	95.6	－	2,492
7 期末(2017年 8 月28日)	9,771	0	7.4	11,489	8.0	96.6	－	2,070

- (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) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (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：9,094円

期 末：9,771円

騰落率：7.4%

■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、為替相場においては通貨ごとにまちまちの展開となりましたが、米国新政権の政策への期待などから市場のリスク選好度が強まったこと、またアセアン諸国の景気回復への期待が高まったことなどを背景に株式市況が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C 東 南 ア ジ ア 指 数 (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) 2017年 2月27日	円 9,094	% －	10,635	% －	% 95.6	% －
2月末	9,106	0.1	10,647	0.1	96.3	－
3月末	9,335	2.7	10,993	3.4	98.4	－
4月末	9,409	3.5	11,079	4.2	96.9	－
5月末	9,371	3.0	11,300	6.2	93.6	－
6月末	9,733	7.0	11,555	8.6	96.7	－
7月末	9,622	5.8	11,643	9.5	96.5	－
(期末) 2017年 8月28日	9,771	7.4	11,489	8.0	96.6	－

(注) 騰落率は期首比。

投資環境について

(2017.2.28~2017.8.28)

■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、トランプ米国大統領による景気刺激策やアセアン諸国の景気回復への期待、またフランス大統領選挙への楽観的な見方の高まりなどを背景に、期首から2017年4月にかけて上昇基調となりました。その後は、トランプ大統領のロシアゲート（ロシアとの不透明な関係をめぐる疑惑）や英国でのテロ事件、北朝鮮によるミサイル発射などを受けた地政学リスクの高まりなどが懸念材料となる局面もあったものの、大手格付会社のスタンダード・アンド・プアーズによる国債の格付け引き上げが好感されたインドネシアや、税制改革の審議進展が期待されたフィリピンを中心に、上昇基調が継続しました。

■為替相場

円に対してタイ・バーツやマレーシア・リングgitが上昇した一方で、インドネシア・ルピアやフィリピン・ペソが下落するなど、まちまちの展開となりました。

為替相場は、米国の利上げ懸念や北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりを背景に、期首から2017年4月中旬にかけて円高アセアン通貨安となりました。その後は、フランス大統領選挙への楽観的な見方の高まりや、米国の利上げ発表を受けた不透明感の後退などが円安アセアン通貨高要因となった一方で、原油安の進行や英国テロ事件などが円高アセアン通貨安要因となるなど、一進一退の展開となりました。

前期における「今後の運用方針」

新興アセアン諸国の中小型株式の中から、利益成長性を勘案したバリュエーションに割安感がある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。国別では、税制改革、インフラ投資で高い経済成長が期待できるフィリピンに注目しています。セクターでは、商品市況の回復を受けて国内消費の改善が期待される一般消費財・サービスに注目しています。個別銘柄については、リサーチに定評のある現地証券会社のネットワークを十分に活用して銘柄選別を進めてまいります。

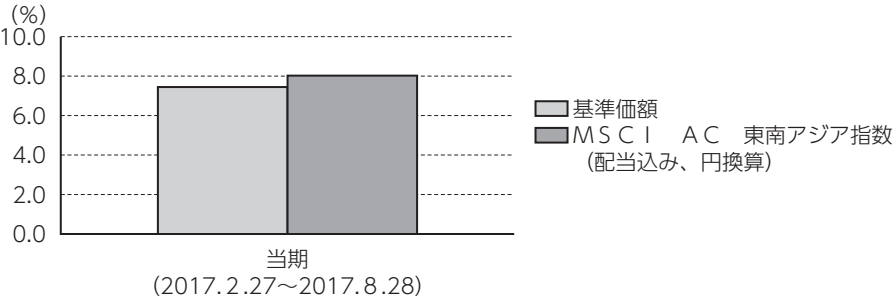
ポートフォリオについて

(2017.2.28～2017.8.28)

新興アセアン諸国の中小型株式の中から、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いました。業種では、所得水準の向上で需要拡大が見込まれた一般消費財・サービス、またマクロ経済の回復から企業業績の拡大が見込まれた銘柄を中心に金融セクターの組入比率を上位としました。国別では、政府によるインフラ（社会基盤）投資拡大や観光産業の回復が株価の支援材料となると考えられたタイの組入比率を上位としました。また良好な経済環境や堅調な企業業績を背景に、ベトナムの組入比率を引き上げました。

ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。
以下のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。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、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（1万口当り）

項 目		当 期
		2017年2月28日 ～2017年8月28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)	1,543

(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

新興アセアン諸国の中小型株式の中から、利益成長性を勘案したバリュエーションに割安感がある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。国別では、新規上場の増加に伴う国内投資家心理の改善や、良好な経済環境を受けた海外投資家からの資金流入が期待されるベトナムに注目しています。セクターでは、出遅れ感のある銘柄を中心に一般消費財・サービスに注目しています。個別銘柄については、リサーチに定評のある現地証券会社のネットワークを十分に活用して銘柄選別を進めてまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2017.2.28～2017.8.28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	84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9,482円です。
(投 信 会 社)	(41)	(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)	(41)	(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	103	1.084	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)	(103)	(1.084)	
有価証券取引税	25	0.264	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)	(25)	(0.264)	
そ の 他 費 用	24	0.252	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)	(24)	(0.248)	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	236	2.487	

(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

株 式

(2017年2月28日から2017年8月28日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	フィリピン	百株 167,786 (-)	千フィリピン・ペソ 151,344 (-)	百株 126,372.6	千フィリピン・ペソ 171,138
	インドネシア	百株 354,709 (-)	千インドネシア・ルピア 75,369,994 (-)	百株 687,724.27	千インドネシア・ルピア 107,127,928
	マレーシア	百株 280,719 (-)	千マレーシア・リンギット 44,186 (-)	百株 305,430	千マレーシア・リンギット 54,811
	タイ	百株 202,725 (89.72)	千タイ・バーツ 303,209 (8)	百株 321,161	千タイ・バーツ 364,427
国	ベトナム	百株 15,783.1 (1,440.94)	千ベトナム・ドン 69,302,190 (1,702,200)	百株 9,203	千ベトナム・ドン 21,695,202

(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。

■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2月28日から2017年8月28日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	7,401,577千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,180,248千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	3.39

(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。

■主要な売買銘柄

株 式

(2017年2月28日から2017年8月28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
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G (ベトナム)		千株	千円	円	ROBINSON PCL-FOREIGN (タイ)		千株	千円	円
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR (タイ)		284	95,286	335	MY EG SERVICES BHD (マレーシア)		774.6	151,447	195
MEGAWORLD CORP (フィリピン)		355.4	89,335	251	GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD (マレーシア)		2,316.6	125,151	54
SRISAWADCORP PCL - FOREIGN (タイ)		9,037	88,790	9	MC GROUP PCL-FOREIGN (タイ)		891.1	121,046	135
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD (マレーシア)		562.5	88,546	157	INARI AMERTRON BHD (マレーシア)		1,600.5	105,812	66
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREG (タイ)		1,809.4	87,558	48	RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT (インドネシア)		1,801	92,432	51
TOP GLOVE CORP BHD (マレーシア)		1,873.5	83,071	44	TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN (タイ)		9,574.7	91,819	9
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD (マレーシア)		451.1	64,548	143	MUANGTHAI LEASING PCL-F (タイ)		12,079.3	86,816	7
HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)		435	63,435	145	TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR (タイ)		786.7	79,708	101
WORKPOINT ENTERTAINMENT-FOR (タイ)		370.8	61,962	167	MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP (フィリピン)		321.6	76,262	237
		325.7	61,716	189			1,956.4	73,858	37

(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。

■組入資産明細表
 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	
(フィリピン)	百株	百株	千円		
PETRON CORP	—	6,573	6,185	13,236	エネルギー
MEGAWORLD CORP	—	82,470	40,740	87,183	不動産
MANILA WATER COMPANY	3,011	—	—	—	公益事業
METRO PACIFIC INVESTMENTS CO	42,385	—	—	—	金融
SECURITY BANK CORP	518	—	—	—	金融
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	24,059	8,616	15,319	32,783	一般消費財・サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	82.1	171.5	19,345	41,398	金融
D&L INDUSTRIES INC	1,830	—	—	—	素材
MELCO RESORTS AND ENTERTAINM	860	9,294	8,346	17,860	一般消費財・サービス
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	1,772.6	978.6	8,807	18,847	生活必需品
BLOOMBERRY RESORTS CORP	6,997	11,950	13,073	27,976	一般消費財・サービス
8990 HOLDINGS INC	3,040	—	—	—	不動産
DOUBLEDRAGON PROPERTIES CORP	866	—	—	—	不動産
CEMEX HOLDINGS PHILIPPINES I	11,431	—	—	—	素材
WILCON DEPOT INC	—	18,212	15,953	34,140	一般消費財・サービス
フィリピン・ペソ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	96,851.7 12銘柄	138,265.1 8銘柄	127,770 <13.2%>	
(インドネシア)	百株	百株	千円		
TAMBANG BATUBARA BUKIT ASAM	—	1,875	2,456,250	20,141	エネルギー
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	25,126	—	—	—	生活必需品
BANK CIMB NIAGA TBK PT	—	40,384	5,532,608	45,367	金融
BANK PAN INDONESIA TBK PT	—	31,932	3,384,792	27,755	金融
VALE INDONESIA TBK	—	6,375	1,842,375	15,107	素材
TEMPO SCAN PACIFIC TBK PT	1,103	1,103	212,327	1,741	ヘルスケア
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	32,141.83	—	—	—	不動産
BANK DANAMON INDONESIA TBK	—	1,529	837,127	6,864	金融
AKR CORPORINDO TBK PT	6,351	—	—	—	資本財・サービス
GARUDA METALINDO TBK PT	16,502	—	—	—	資本財・サービス
WASKITA BETON PRECAST TBK PT	50,042	—	—	—	素材
WILJAYA KARYA PERSERO TBK PT	22,119.44	—	—	—	資本財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	56,740	4,157	434,406	3,562	一般消費財・サービス
SUMMARECON AGUNG TBK PT	32,931	—	—	—	不動産
MITRA ADIPERKASA TBK PT	—	8,296	5,682,760	46,598	一般消費財・サービス
ADARO ENERGY TBK PT	22,873	—	—	—	エネルギー
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	—	5,296	2,952,520	24,210	資本財・サービス
XL AXIATA TBK PT	—	15,321	5,607,486	45,981	電気通信サービス
EAGLE HIGH PLANTATIONS TBK P	83,650	—	—	—	生活必需品
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	35,022	22,644	6,498,828	53,290	金融
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	3,845	—	—	—	一般消費財・サービス
BUMI SERPONG DAMAI PT	4,817	—	—	—	不動産
NIPPON INDOSARI CORPINDO TBK	27,245	—	—	—	生活必需品
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	20,484	5,221	1,190,388	9,761	一般消費財・サービス
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER	11,907.03	2,529.03	708,128	5,806	資本財・サービス
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	16,330	16,325	2,367,125	19,410	生活必需品

銘柄		期 末			業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額 千インドネシア・ ルピア		邦貨換算金額 千円
TIPHONE MOBILE INDONESIA TBK		百株	百株	—	—	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>	496,002.3 19銘柄	162,987.03 14銘柄	39,707,121 <15.7%>	325,598	
(マレーシア)		百株	百株	千マレーシア・ リンギット	千円	
ECONPILE HOLDINGS BHD		2,115	2,547	751	19,212	資本財・サービス
HAI-O ENTERPRISE BHD		—	1,917	839	21,469	一般消費財・サービス
IJM CORP BHD		4,080	—	—	—	資本財・サービス
V.S. INDUSTRY BERHAD		14,395	—	—	—	情報技術
SUNWAY CONSTRUCTION GROUP BH		5,394	—	—	—	資本財・サービス
SALUTICA BHD		8,538	—	—	—	情報技術
TA ANN HOLDINGS BERHAD		1,508	—	—	—	素材
ANN JOO RESOURCES BHD		1,848	1,785	599	15,335	資本財・サービス
JAKS RESOURCES BHD		5,204	—	—	—	資本財・サービス
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD		—	7,224	1,574	40,268	エネルギー
PERAK TRANSIT BHD		—	28,734	991	25,348	資本財・サービス
HSS ENGINEERS BHD		—	9,574	1,072	27,418	資本財・サービス
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN		9,348.8	5,888.8	2,084	53,304	素材
MUHBBAH ENGINEERING (M) BHD		—	40	11	294	資本財・サービス
AIRASIA BHD		2,319	1,803	594	15,213	資本財・サービス
BUMI ARMADA BERHAD		8,955	—	—	—	エネルギー
KIMLUN CORP BHD		2,683	—	—	—	資本財・サービス
PADINI HOLDINGS BERHAD		—	2,404	1,016	26,001	一般消費財・サービス
QL RESOURCES BHD		—	1,654	817	20,892	生活必需品
INARI AMERTRON BHD		15,818	6,069	1,559	39,882	情報技術
ECO WORLD DEVELOPMENT GROUP		—	4,395	690	17,643	不動産
MY EG SERVICES BHD		11,979	—	—	—	情報技術
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD		7,323	2,762	1,759	44,987	情報技術
マレーシア・リンギット 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	101,507.8 15銘柄	76,796.8 14銘柄	14,363 <17.7%>	367,273	
(タイ)		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
SEAFECO PCL-FOREIGN REG		19,488	10,553	15,618	51,228	資本財・サービス
MUANGTHAI LEASING PCL-F		7,331	1,826	5,934	19,465	金融
TMB BANK PUBLIC CORP-FOREIGN		84,215	—	—	—	金融
ESSO THAILAND PCL-FOREIGN		2,051	—	—	—	エネルギー
KCE ELECTRONICS PCL-FOREIGN		461	—	—	—	情報技術
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN		—	8,017	4,730	15,514	一般消費財・サービス
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR		2,662	3,000	21,975	72,078	金融
M.C.S. STEEL PCL-FOREIGN		9,851	—	—	—	素材
SRI TRANG AGRO-INDUSTRY-FOR		7,354	—	—	—	一般消費財・サービス
SUSCO PUBLIC COMPANY LTD-FOR		19,377	—	—	—	エネルギー
SAHAKOL EQUIPMENT PCL-FOREIG		15,265	—	—	—	素材
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI		—	2,740	5,726	18,783	その他
TPI POLENE POWER PCL-FOREIGN		—	5,039	3,728	12,230	公益事業
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREG		7,032	13,151	19,068	62,546	ヘルスケア

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	千タイ・パーツ	千円	
ROBINSON PCL-FOREIGN		5,398	—	—	—	一般消費財・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR		—	4,260	10,522	34,512	資本財・サービス
SRI SAWAD CORP PCL - FOREIGN		2,206	4,757.72	23,788	78,026	金融
AMATA CORP PUBLIC CO LTD -FOR		—	7,635	13,361	43,824	不動産
WORKPOINT ENTERTAINMENT -FOR		1,783	3,860	26,344	86,409	その他
KRUNGTHAI CARD PCL -FOREIGN		554	—	—	—	金融
BEAUTY COMMUNITY PCL -FOREIGN		—	9,912	13,480	44,215	一般消費財・サービス
MC GROUP PCL -FOREIGN		8,069	—	—	—	一般消費財・サービス
タイ・パーツ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	193,097 16銘柄	74,750.72 12銘柄	164,279 12銘柄	538,835 <26.0%>	
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
PHU TAI CORP		—	54.04	686,308	3,294	金融
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC		2,857	4,414	25,380,500	121,826	その他
COTECCONS CONSTRUCTION JSC		—	486	10,449,000	50,155	資本財・サービス
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G		—	2,840	19,170,000	92,016	エネルギー
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		1,710.1	1,710.1	25,394,985	121,895	生活必需品
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC		—	1,093	4,060,495	19,490	金融
HOA PHAT GROUP JSC		—	3,725.6	12,629,784	60,622	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH		5,130	3,201	4,737,480	22,739	不動産
KIDO GROUP CORP		—	194.4	791,208	3,797	生活必需品
DANANG RUBBER JSC		0.06	0.06	152	0	一般消費財・サービス
ベトナム・ドン 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,697.16 4銘柄	17,718.2 10銘柄	103,299.912 10銘柄	495,839 <23.9%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	897,155.96 66銘柄	470,517.85 58銘柄	— 58銘柄	2,000,976 <96.6%>	

(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8月28日現在

項目	当 期 末	
	評価額	比率
株式	千円 2,000,976	% 93.3
コール・ローン等、その他	142,699	6.7
投資信託財産総額	2,143,675	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、8月28日における邦貨換算レートは、1フィリピン・ペソ＝2.14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＝25.57円、1タイ・パーツ＝3.28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 (2,065,198千円) の投資信託財産総額 (2,143,675千円) に対する比率は、96.3%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年8月28日現在

項目	当 期 末
(A) 資産	2,179,209,741円
コール・ローン等	56,527,853
株式(評価額)	2,000,976,149
未収入金	118,493,329
未収配当金	3,212,410
(B) 負債	108,811,554
未払金	81,406,377
未払解約金	7,612,746
未払信託報酬	19,732,728
その他未払費用	59,703
(C) 純資産総額(A－B)	2,070,398,187
元本	2,118,865,778
次期繰越損益金	△ 48,467,591
(D) 受益権総口数	2,118,865,778口
1万口当り基準価額(C／D)	9,771円

* 期首における元本額は2,740,995,547円、当期中における追加設定元本額は179,778,734円、同解約元本額は801,908,503円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,771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48,467,591円です。

■ 損益の状況

当期 自2017年2月28日 至2017年8月28日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	27,578,203円
受取配当金	27,563,783
受取利息	21,573
支払利息	△ 7,153
(B) 有価証券売買損益	132,342,147
売買益	366,396,548
売買損	△234,054,401
(C) 信託報酬等	△ 25,461,640
(D) 当期損益金(A + B + C)	134,458,710
(E) 前期繰越損益金	△202,994,612
(F) 追加信託差損益金	20,068,311
(配当等相当額)	(57,200,816)
(売買損益相当額)	(△ 37,132,505)
(G) 合計(D + E + F)	△ 48,467,591
次期繰越損益金(G)	△ 48,467,591
追加信託差損益金	20,068,311
(配当等相当額)	(57,200,816)
(売買損益相当額)	(△ 37,132,505)
分配準備積立金	269,912,033
繰越損益金	△338,447,935

- (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。

■ 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	23,188,616円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	57,200,816
(d) 分配準備積立金	246,723,417
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	327,112,849
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e – f)	327,112,849
(h) 受益権総口数	2,118,865,778口

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」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。