

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 8 期

(決算日 2018年2月27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	<p>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。</p> <p>※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カ国をいいます。</p> <p>※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。</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、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。</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。</p> <p>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。</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。

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	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
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
8期末(2018年2月27日)	11,699	500	24.8	12,988	13.1	96.6	-	1,956

(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。

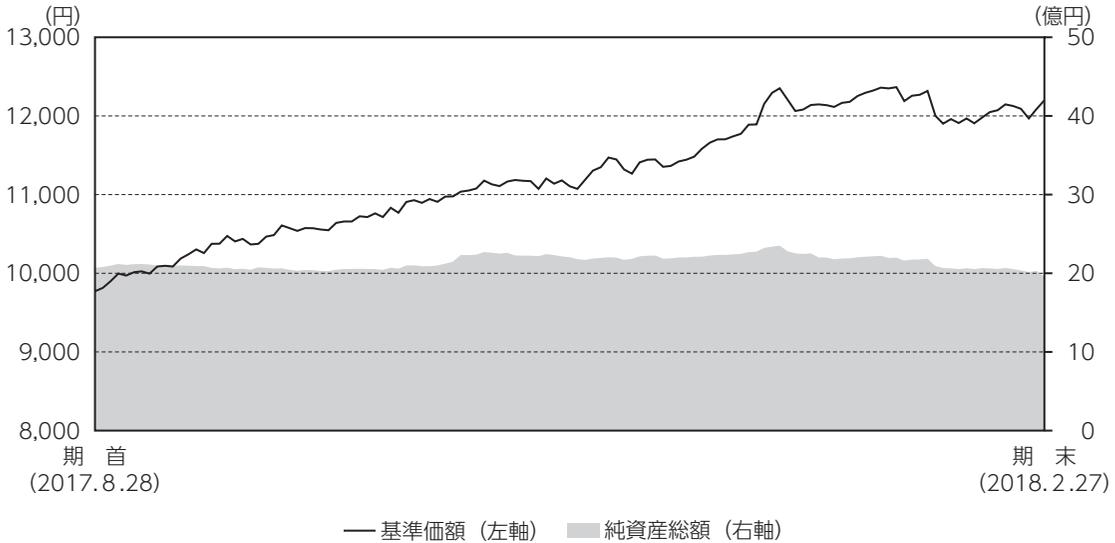
(注4) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注5) 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) 期末の基準価額は分配金込みです。

■ 基準価額・騰落率

期首：9,771円

期末：11,699円 (分配金500円)

騰落率：24.8% (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、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、世界的な株高に加え、新興アセアン諸国の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。

ダイワ新興アセアン中小型株ファンド - 5つの芽 -

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) (参考指数)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期首) 2017年 8月28日	円 9,771	% -	11,489	% -	% 96.6	% -
8月末	9,997	2.3	11,690	1.8	96.3	-
9月末	10,486	7.3	11,934	3.9	97.3	-
10月末	10,909	11.6	12,269	6.8	97.5	-
11月末	11,305	15.7	12,492	8.7	98.1	-
12月末	11,892	21.7	12,987	13.0	94.1	-
2018年 1月末	12,188	24.7	13,304	15.8	96.8	-
(期末) 2018年 2月27日	12,199	24.8	12,988	13.1	96.6	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

投資環境について

(2017.8.29~2018.2.27)

■ 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、北朝鮮をめぐる地政学リスクの高まりを受けて上値の重い展開で始まりましたが、その後は、北朝鮮情勢の緊張緩和などを受けて投資家心理が改善する中、底堅い展開となりました。しかし2017年9月下旬には、米国の金融政策の正常化による新興国からの資金流出への懸念などを受けて弱含む動きとなりました。10月以降は、米国の税制改革への期待から世界的に株式市場が上昇する中、景況感の改善が好感されたタイや、好調なマクロ動向および企業業績を背景に資金流入が続いたベトナムを中心に堅調な展開となりました。その後も、アセアン諸国の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月下旬から2月上旬にかけては、米国金利の上昇や米国株の調整を受けて利益確定の売却が優勢となり下落しましたが、期末にかけては再び堅調に推移しました。

■ 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。

アセアン通貨は、米国財務長官の通貨安容認発言などを受けて円高米ドル安が進行したことを主因に、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・バーツは米ドルに対して上昇したため、対円で上昇しました。

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、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。

ポートフォリオについて

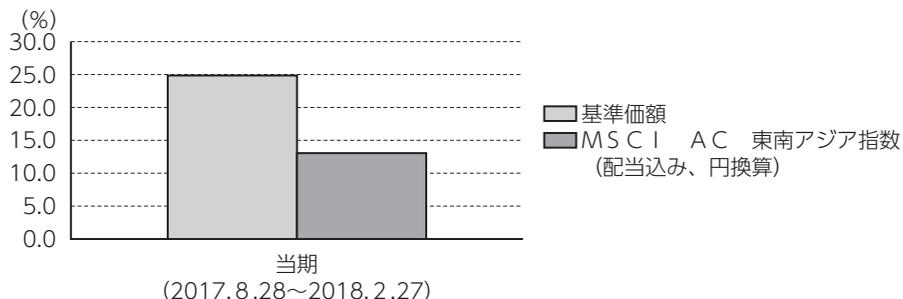
(2017.8.29~2018.2.27)

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・サービスセクターを組入上位としました。また、原油価格の上昇や中国での環境規制強化の恩恵を受けると期待されたエネルギーセクターの組入比率を引き上げました。国別では、ボトムアップ・アプローチの選定から魅力的な銘柄が多いタイの組入比率を高位に保ちました。個別銘柄では、店舗の拡大による貸し出しの増加を背景に高い利益成長が見込まれたタイの自動車ローン関連企業MUANGTHAI LEASING PCL（金融セクター）など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

当期の1万口当り分配金（税込み）は500円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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	
	2017年8月29日 ～2018年2月27日	
当期分配金（税込み）	（円）	500
対基準価額比率	（％）	4.10
当期の収益	（円）	500
当期の収益以外	（円）	—
翌期繰越分配対象額	（円）	1,960

（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。

■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	58.74円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	853.33
(c) 収益調整金	491.83
(d) 分配準備積立金	1,056.42
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	2,460.33
(f) 分配金	500.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	1,960.33

（注）下線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

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、インフラ（社会基盤）投資の加速や個人消費の回復が期待されるタイや、良好なマクロ経済環境などを背景に海外投資家からの資金流入が期待されるベトナム、原油価格上昇の恩恵が期待されるマレーシアに注目しています。業種では、中国での環境規制強化の恩恵を受けるエネルギーセクターや素材セクターに加え、個人消費の改善期待から一般消費財・サービスセクターに注目しています。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 (2017.8.29~2018.2.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	101円	0.893%	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11,257円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.433)	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)	(49)	(0.433)	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	105	0.934	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 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)	(105)	(0.933)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.001)	
有 価 証 券 取 引 税	23	0.203	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)	(23)	(0.203)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
そ の 他 費 用	25	0.223	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)	(25)	(0.221)	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	254	2.254	

(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8月29日から2018年2月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	フィリピン	百株 118,535 (-)	千フィリピン・ペソ 115,184 (-)	百株 200,111.7	千フィリピン・ペソ 168,436
	インドネシア	百株 318,078 (-)	千インドネシア・ルピア 36,426,815 (-)	百株 171,350	千インドネシア・ルピア 42,282,662
	マレーシア	百株 108,339 (5,836.2)	千マレーシア・リンギット 17,871 (△23)	百株 99,907.1	千マレーシア・リンギット 17,095
国	タイ	百株 457,770 (-)	千タイ・パーツ 447,894 (△66)	百株 314,101.72	千タイ・パーツ 471,511
	ベトナム	百株 8,127.6 (-)	千ベトナム・ドン 41,443,610 (-)	百株 20,642	千ベトナム・ドン 119,491,716

(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、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) 新株予約権証券

(2017年8月29日から2018年2月27日まで)

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外	マレーシア	証券 (1,137,450)	千マレーシア・リンギット - (126)	証券 1,137,450 (-)	千マレーシア・リンギット 164 (-)
	タイ	証券 (97,825)	千タイ・パーツ - (362)	証券 97,825 (-)	千タイ・パーツ 492 (-)

(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、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

(2017年8月29日から2018年2月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,159,509千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2,077,791千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	2.96

(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8月29日から2018年2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
		千株	千円	円			千株	千円	円
MUANGTHAI LEASING PCL-F (タイ)		743.5	100,423	135	VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G (ベトナム)		417.4	155,902	373
MK RESTAURANTS GROUP-FOREIGN (タイ)		408.6	99,928	244	AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC (ベトナム)		357	142,121	398
ROBINSON PCL-FOREIGN (タイ)		445.5	97,323	218	WORKPOINT ENTERTAINMENT-FOR (タイ)		437.4	118,222	270
TTCL PCL - FOREIGN (タイ)		1,510.1	71,529	47	BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREG (タイ)		2,104.4	112,715	53
SYNERGETIC AUTO PERFORMANC-F (タイ)		2,390.7	68,321	28	SRISAWADCORP PCL - FOREIGN (タイ)		578.472	111,852	193
MACROASIA CORPORATION (フィリピン)		1,699.7	66,335	39	MK RESTAURANTS GROUP-FOREIGN (タイ)		408.6	108,511	265
HIBISCUS PETROLEUM BHD (マレーシア)		2,128.2	65,924	30	ROBINSON PCL-FOREIGN (タイ)		445.5	107,989	242
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		63.8	62,351	977	AMATA CORP PUBLIC CO LTD-FOR (タイ)		1,332.6	104,650	78
MASTER AD PCL-FOREIGN (タイ)		7,937.5	56,840	7	MEGAWORLD CORP (フィリピン)		9,185.3	100,088	10
COM7 PCL-F (タイ)		1,142.2	56,811	49	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		120.9	95,226	787

(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		当		期		業種等
	株数	株数	期末		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(フィリピン)	百株	百株	千円	千円			
PETRON CORP	6,573	11,175	10,169	20,948	エネルギー		
MEGAWORLD CORP	82,470	-	-	-	不動産		
PUREGOLD PRICE CLUB INC	-	1,176	5,821	11,991	生活必需品		
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	8,616	530	1,113	2,292	資本財・サービス		
GT CAPITAL HOLDINGS INC	171.5	35.4	4,708	9,698	金融		
MELCO RESORTS AND ENTERTAINM	9,294	-	-	-	一般消費財・サービス		
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	978.6	833	7,830	16,130	生活必需品		
BLOOMBERRY RESORTS CORP	11,950	13,538	18,790	38,708	一般消費財・サービス		
WILCOON DEPOT INC	18,212	16,123	17,509	36,069	一般消費財・サービス		
MACROCON CORPORATION	-	8,168	24,463	50,394	資本財・サービス		
FILINVEST LAND INC	-	5,110	899	1,852	不動産		
フィリピン・パソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	138,265.1 8銘柄	56,688.4 9銘柄	91,304 <9.6%>	188,087 <9.6%>		
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円			
BUKIT ASAM TBK PT	1,875	-	-	-	エネルギー		
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	-	18,625	2,970,687	23,468	生活必需品		
BANK CIMB NIAGA TBK PT	40,384	13,049	1,800,762	14,226	金融		
BANK PAN INDONESIA TBK PT	31,932	16,272	2,074,680	16,389	金融		
VALE INDONESIA TBK	6,375	-	-	-	素材		
TEMPO SCAN PACIFIC TBK PT	1,103	-	-	-	ヘルスケア		
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	-	40,319	5,080,194	40,133	不動産		
BANK DANAMON INDONESIA TBK	1,529	1,529	1,001,495	7,911	金融		
GARUDA MAINTENANCE FACILITY	-	53,546	2,120,421	16,751	資本財・サービス		
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	4,157	22,231	2,578,796	20,372	一般消費財・サービス		
MITRA ADIPERKASA TBK PT	8,296	-	-	-	一般消費財・サービス		
ADARO ENERGY TBK PT	-	22,911	5,475,729	43,258	エネルギー		
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	5,296	-	-	-	資本財・サービス		
XL AXIATA TBK PT	15,321	-	-	-	電気通信サービス		
DELTA DUNIA MAKMUR TBK PT	-	19,845	2,163,105	17,088	エネルギー		
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	22,644	10,731	3,938,277	31,112	金融		
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	5,221	-	-	-	一般消費財・サービス		
PP PERSERO TBK PT	2,529.03	2,529.03	789,057	6,233	資本財・サービス		
ELNUSA PT	-	64,873	3,438,269	27,162	エネルギー		
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	16,325	-	-	-	生活必需品		
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	-	19,788	1,909,542	15,085	情報技術		
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	-	3,467	967,293	7,641	資本財・サービス		
インドネシア・ルビア 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	162,987.03 14銘柄	309,715.03 14銘柄	36,308.308 <14.7%>	286,835 <14.7%>		
(マレーシア)	百株	百株	千円	千円			
ECONPILE HOLDINGS BHD	2,547	4,470	549	15,070	資本財・サービス		
HAI-O ENTERPRISE BHD	1,917	852	443	12,143	一般消費財・サービス		
TOP GLOVE CORP BHD	-	1,625	1,625	44,541	ヘルスケア		
ANN JOO RESOURCES BHD	1,785	2,270	862	23,643	素材		

銘柄	期首		当		期		業種等
	株数	株数	期末		業種等		
			外貨建金額	邦貨換算金額			
	百株	百株	千円	千円			
JAKS RESOURCES BHD	-	4,675	827	22,681	資本財・サービス		
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	7,224	8,034	2,852	78,175	エネルギー		
PERAK TRANSIT BHD	28,734	19,913.1	597	16,374	資本財・サービス		
KESM INDUSTRIES BHD	-	194	397	10,900	情報技術		
HSS ENGINEERS BHD	9,574	2,619	455	12,490	資本財・サービス		
HIBISCUS PETROLEUM BHD	-	21,282	2,074	56,875	エネルギー		
YINSON HOLDINGS BHD	-	3,403	1,425	39,082	エネルギー		
WELLCALL HOLDINGS BHD	-	3,212	468	12,853	資本財・サービス		
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	5,888.8	3,644.8	2,099	57,544	素材		
MUHBIBAH ENGINEERING (M) BHD	40	40	12	339	資本財・サービス		
AIRASIA BHD	1,803	-	-	-	資本財・サービス		
PADINI HOLDINGS BERHAD	2,404	1,500	802	21,996	資本財・サービス		
QL RESOURCES BHD	1,654	-	-	-	生活必需品		
INARI AMERTRON BHD	6,069	1,198	409	11,230	情報技術		
ECO WORLD DEVELOPMENT GROUP	4,395	-	-	-	不動産		
MY EG SERVICES BHD	-	4,646	1,263	34,638	情報技術		
BERMAZ AUTO BHD	-	6,877	1,512	41,469	一般消費財・サービス		
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	2,762	610	389	10,684	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>	76,796.8 14銘柄	91,064.9 19銘柄	19,071 <26.7%>	522,737 <26.7%>		
(タイ)	百株	百株	千円	千円			
SEAFCO PCL-FOREIGN REG	10,553	-	-	-	資本財・サービス		
MUANGTHAI LEASING PCL-F	1,826	7,064	31,611	108,110	金融		
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN	8,017	-	-	-	一般消費財・サービス		
TISCO FINANCIAL GROUP-NVDR	3,000	-	-	-	金融		
COM7 PCL-F	-	7,440	14,210	48,599	一般消費財・サービス		
M.C.S. STEEL PCL-FOREIGN	-	5,470	6,017	20,578	素材		
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI	2,740	4,407	14,873	50,867	素材		
SYNERGETIC AUTO PERFORMANC-F	-	10,437	12,941	44,261	資本財・サービス		
TPI POLENE POWER PCL-FOREIGN	5,039	-	-	-	公益事業		
GLOBAL GREEN CHEMICALS PCL-F	-	5,604	9,358	32,006	素材		
EASTERN COMMERCIAL LE-FOREIG	-	26,992	9,285	31,755	金融		
MASTER AD PCL-FOREIGN	-	58,016	11,371	38,889	一般消費財・サービス		
HALCYON TECHNOLOGY-FOREIGN	-	9,827	6,878	23,525	資本財・サービス		
GOLDEN LAND PROP DVLP P-NVDR	-	7,943	7,307	24,991	不動産		
HUMANICA PCL-FOREIGN	-	10,371	13,689	46,818	情報技術		
BANGKOK CHAIN HOSPITAL-FOREG	13,151	-	-	-	ヘルスケア		
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	4,260	-	-	-	資本財・サービス		
SRSAWADCORP PCL - FOREIGN	4,757.72	-	-	-	金融		
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR	-	390	6,864	23,474	金融		
POWER LINE ENGINEERING-FOR	-	39,083	5,119	17,509	資本財・サービス		
AMATA CORP PUBLIC CO LTD-FOR	7,635	-	-	-	不動産		
TTCL PCL - FOREIGN	-	15,101	17,970	61,458	資本財・サービス		
RNS PCL-FOREIGN SHS	-	2,105	7,157	24,476	一般消費財・サービス		

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	
WORKPOINT ENTERTAINMENT-FOR SYNTEC CONSTRUCTION PCL-FOR BEAUTY COMMUNITY PCL-FOREIGN ENERGY ABSOLUTE PCL-FOREIGN	百株 3,860	百株 -	千円 -	千円 -	一般消費財・サービス 資本財・サービス 一般消費財・サービス エネルギー
タイ・パーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	74,750.72 12銘柄	218,419 18銘柄	185,760 635,299 <32.5%>	
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナム・ ドン	千円	
PHU TAI CORP AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC COTECCONS CONSTRUCTION JSC VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC BANK FOR FOREIGN TRADE JSC HOA PHAT GROUP JSC KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH KIDO GROUP CORP DANANG RUBBER JSC PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	54.04 4,414 486 2,840 1,710.1 1,093 3,725.6 3,201 194.4 0.06 -	0.04 844 - 256 1,139.1 - 2,427.6 - - 0.06 537	486 7,849,200 - 2,265,600 22,782,000 - 15,633,744 - - 156 6,068,100	2 36,891 - 10,648 107,075 - 73,478 - - 0 28,520	素材 その他 資本財・サービス エネルギー 生活必需品 金融 素材 不動産 生活必需品 一般消費財・サービス 公益事業
ベトナム・ドン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	117,718.2 10銘柄	5,203.8 7銘柄	54,599,286 256,616 <13.1%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	470,517.85 58銘柄	681,091.13 67銘柄	- 1,889,577 <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

2018年2月27日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 1,889,577	% 87.6
コール・ローン等、その他	266,378	12.4
投資信託財産総額	2,155,955	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、2月27日における邦貨換算レートは、1フィリピン・ペソ=2.06円、100インドネシア・ルピア=0.79円、1マレーシア・リンギット=27.41円、1タイ・パーツ=3.42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(1,980,844千円)の投資信託財産総額(2,155,955千円)に対する比率は、91.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年2月27日現在

項目	当期末
(A) 資産	2,254,394,964円
コール・ローン等	182,188,149
株式(評価額)	1,889,577,033
未収入金	181,657,454
未収配当金	972,328
(B) 負債	297,903,957
未払金	180,641,631
未払収益分配金	83,615,362
未払解約金	14,379,901
未払信託報酬	19,208,946
その他未払費用	58,117
(C) 純資産総額(A-B)	1,956,491,007
元本	1,672,307,245
次期繰越損益金	284,183,762
(D) 受益権総口数	1,672,307,245口
1万口当り基準価額(C/D)	11,699円

* 期首における元本額は2,118,865,778円、当期中における追加設定元本額は363,680,720円、同解約元本額は810,239,253円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,699円です。

■損益の状況

当期 自2017年8月29日 至2018年2月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	10,457,789円
受取配当金	10,456,678
受取利息	11,141
支払利息	△ 10,030
(B) 有価証券売買損益	387,677,117
売買益	605,249,826
売買損	△217,572,709
(C) 信託報酬等	△ 24,081,705
(D) 当期損益金(A + B + C)	374,053,201
(E) 前期繰越損益金	△ 44,858,920
(F) 追加信託差損益金	38,604,843
(配当等相当額)	(82,249,489)
(売買損益相当額)	(△ 43,644,646)
(G) 合計(D + E + F)	367,799,124
(H) 収益分配金	△ 83,615,362
次期繰越損益金(G + H)	284,183,762
追加信託差損益金	38,604,843
(配当等相当額)	(82,249,489)
(売買損益相当額)	(△ 43,644,646)
分配準備積立金	245,578,919

(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	9,824,440円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	142,703,880
(c) 収益調整金	82,249,489
(d) 分配準備積立金	176,665,961
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	411,443,770
(f) 分配金	83,615,362
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	327,828,408
(h) 受益権総口数	1,672,307,245口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	500円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、2月27日現在の基準価額（1万口当り11,699円）に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・普通分配金については、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税（配当控除の適用はありません。）を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

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。