

★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4年5カ月間（2016年12月26日～2021年5月24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	ベビーファンド	ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券
	ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	1. ベトナムの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. ベトナム企業のDR（預託証券） 3. ベトナムの株価指数に連動するETF（上場投資信託証券） 4. 1. に該当する株式またはベトナムの株価指数の値動きに償還価格が連動する債券（以下「株価連動債」といいます。）
マザーファンドの運用方法	①主として、ベトナムの株式（DRを含みます。以下同じ。）、ETFおよび株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 ②株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業の財務状況、成長性、株価バリュエーション、流動性等を総合的に勘案して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、ETFおよび株価連動債の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上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。	
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	ベビーファンドの株式実質組入上限比率	
	マザーファンドの株式組入上限比率	
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。	

当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

# ベトナム株ファンド

## 運用報告書(全体版)

### 第1期

(決算日 2017年5月24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、「ベトナム株ファンド」は、このたび、第1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/>

<3328>

## 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			MSCIベトナム指数 (配当込み、円換算)		株式 組入比率	公社債 組入比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
1期末 (2017年5月24日)	円 10,071	円 0	% 0.7	10,715	% 7.2	% 92.0	% —	% —	百万円 7,724

(注1) MSCIベトナム指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc. の承諾を得て、MSCIベトナム指数（配当込み、ベトナム・ドンベース）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ベトナム指数（配当込み、ベトナム・ドンベース）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。

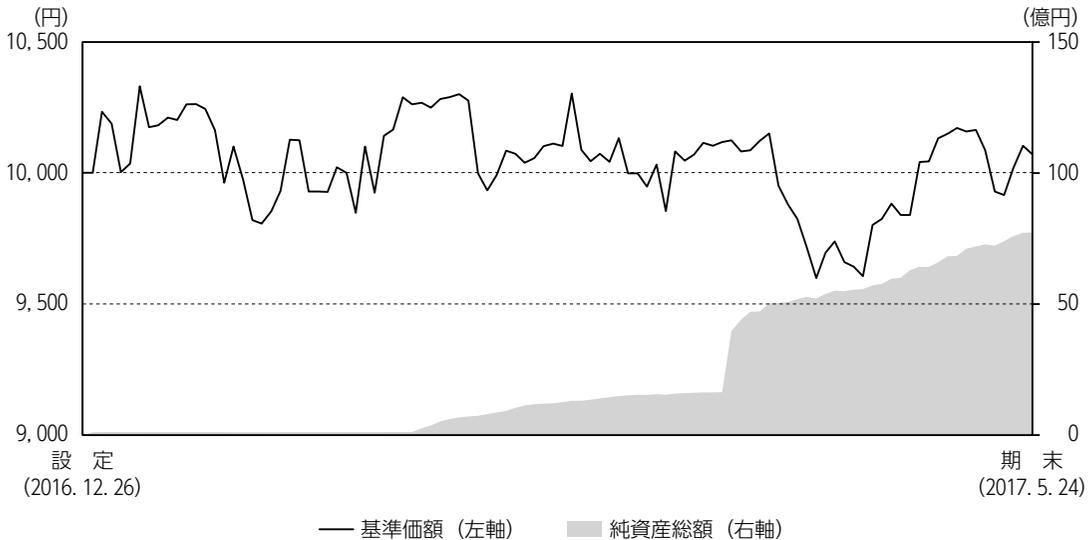
(注3) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注4) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



#### ■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：10,071円

騰落率：0.7%

#### ■ 基準価額の主な変動要因

ベトナム株式に投資した結果、基準価額は小幅に上昇しました。大型新規上場案件が投資家心理を後押ししたこと、大企業の決算や収益見通しが好調な内容であったこと、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどを受けて、株式市況が上昇したことがプラス要因となりました。一方、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、ベトナム・ドンが対円で下落したことがマイナ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。

## ベトナム株ファンド

年 月 日	基 準 価 額		MSCIベトナム指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投資信託 証 券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(設 定) 2016年12月26日	円	%		%	%	%	%
	10,000	—	10,000	—	—	—	—
12月末	10,035	0.4	10,160	1.6	92.6	—	—
2017年 1月末	9,928	△ 0.7	10,116	1.2	89.8	—	—
2月末	9,990	△ 0.1	10,180	1.8	81.3	—	—
3月末	10,114	1.1	10,641	6.4	92.9	—	—
4月末	9,882	△ 1.2	10,640	6.4	93.2	—	—
(期 末) 2017年 5月24日	10,071	0.7	10,715	7.2	92.0	—	—

(注) 騰落率は設定比。

**投資環境について**

(2016. 12. 26 ~ 2017. 5. 24)

**■ベトナム株式市況**

ベトナム株式市況は、設定時より上昇基調で始まりました。大型新規上場案件が投資家心理を後押ししたことがプラス要因となったことに加えて、大企業の決算や収益見通しが好調であったことが好感されました。また、外国人投資家からの資金流入が増加したこともポジティブに働きました。2017年4月に入ると、北朝鮮をめぐる地政学リスクが強く意識され始め、利益確定圧力が強まったことがマイナス要因となり、下落基調となりました。その後は、株価バリュエーションに割安感が出てきたことや良好な企業決算見通しなどが投資家心理を押し上げたことで反発し、上昇基調を取り戻して期末を迎えました。2017年第1四半期（1～3月）の企業決算が好調であったことがプラス要因となったほか、外国人投資家からの資金流入やベトナム最大の石油輸入・販売会社の新規上場などが好材料でした。

**■為替相場**

ベトナム・ドンは円に対して下落しました。対米ドルでは小幅な値動きとなりましたが、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ため、対円では下落しました。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ました。

## ポートフォリオについて

(2016. 12. 26 ~ 2017. 5. 24)

### ■当ファンド

ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券を通じて、ベトナムの株式に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。

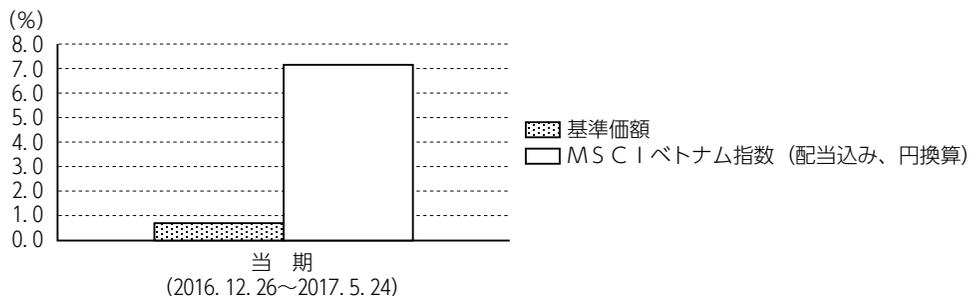
### ■ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への分散投資を行ないました。業種では、不良債権の減少により収益性が向上している金融セクターを高位に維持しました。また、力強い建設需要を受けた鉄鋼需要の高まりを好感し、素材セクターの組入比率を引き上げました。個別銘柄では、乳製品に対する力強い需要を背景とした収益の成長が見込まれる VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC（生活必需品）などの組入比率を高位としました。その他では、鉄鋼需要の高まりを好感し、鉄鋼メーカー HOA SEN GROUP（素材）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。



## 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	
	2016年12月26日 ～2017年 5月24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)	71

- (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

### 当ファンド

ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券を通じて、ベトナムの株式、ETF（上場投資信託証券）および株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。

### ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への厳選投資を継続し、業種と企業規模の分散を図ったポートフォリオとする方針です。業種別では、引き続き、若年層人口の多さと急速な都市化の進展による購買力の高まりから中長期的に恩恵を受けると考えられる生活必需品セクターに注目しています。また、鉄鋼需要の伸びや政策による国内企業のサポートが期待できる点を好感し、鉄鋼セグメントを引き続きポジティブにみています。

## 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2016. 12. 26~2017. 5. 24)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73円	0. 723%	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10, 039円です。
( 投 信 会 社 )	(36)	(0. 355)	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 )	(36)	(0. 355)	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 )	(1)	(0. 013)	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	111	1. 101	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 )	(111)	(1. 101)	
有 価 証 券 取 引 税	2	0. 021	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 )	(2)	(0. 021)	
そ の 他 費 用	23	0. 234	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 )	(23)	(0. 231)	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	209	2. 079	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている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。

(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

## 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2016年12月26日から2017年5月24日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	5,686,126	7,619,580	385	511

(注) 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12月26日から2017年5月24日まで)

項 目	当 期
	ダイワ・ベトナム株式マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	7,693,620千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,586,080千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	4.85

(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

当期中における利害関係人との取引はありません。

## ■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

設定時保有額	期中設定額	期中解約額	期末保有額	取 引 の 理 由
百万円	百万円	百万円	百万円	
100	—	100	—	当初設定時における取得とその処分

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

## 親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	□ 数	評 価 額
	千口	千円
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	5,685,740	7,646,752

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2017年5月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	7,646,752	98.8
コール・ローン等、その他	96,155	1.2
投資信託財産総額	7,742,908	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、5月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.82円、100ベトナム・ドン=0.49円です。

(注3) ダイワ・ベトナム株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(7,536,868千円)の投資信託財産総額(7,815,141千円)に対する比率は、96.4%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	7,742,908,360円
コール・ローン等	96,155,526
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド(評価額)	7,646,752,834
(B) 負債	18,188,426
未払解約金	1,042,032
未払信託報酬	17,094,017
その他未払費用	52,377
(C) 純資産総額(A-B)	7,724,719,934
元本	7,670,057,025
次期繰越損益金	54,662,909
(D) 受益権総口数	7,670,057,025口
1万口当り基準価額(C/D)	10,071円

\* 設定時における元本額は100,000,000円、当期中における追加設定元本額は7,747,157,467円、同解約元本額は177,100,442円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,071円です。

# ベトナム株ファンド

## ■損益の状況

当期 自2016年12月26日 至2017年5月24日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 5,437円</b>
受取利息	62
支払利息	△ 5,499
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>30,464,631</b>
売買益	30,593,436
売買損	△ 128,805
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 17,146,474</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>13,312,720</b>
<b>(E) 追加信託差損益金</b>	<b>41,350,189</b>
(配当等相当額)	( 6,518,204)
(売買損益相当額)	( 34,831,985)
<b>(F) 合計 (D + E)</b>	<b>54,662,909</b>
<b>次期繰越損益金 (F)</b>	<b>54,662,909</b>
追加信託差損益金	41,350,189
(配当等相当額)	( 6,518,204)
(売買損益相当額)	( 34,831,985)
分配準備積立金	13,312,720

(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せん。

(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（親投資信託）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：4,733,827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	9,772,124円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	3,540,596
(c) 収益調整金	41,350,189
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	54,662,909
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	54,662,909
(h) 受益権総口数	7,670,057.025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。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## 運用報告書 第7期 (決算日 2017年5月24日)

(計算期間 2016年5月25日～2017年5月24日)

ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの第7期にかかる運用状況をご報告申し上げます。

### ★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	<ol style="list-style-type: none"> <li>1. ベトナムの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。）</li> <li>2. ベトナム企業のDR（預託証券）</li> <li>3. ベトナムの株価指数に連動するETF（上場投資信託証券）</li> <li>4. 1. に該当する株式またはベトナムの株価指数の値動きに償還価格が連動する債券（以下「株価連動債」といいます。）</li> </ol>
運 用 方 法	<ol style="list-style-type: none"> <li>①主として、ベトナムの株式（DRを含みます。以下同じ。）、ETFおよび株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないます。</li> <li>②株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向等の分析を行なうとともに、個別企業の財務状況、成長性、株価バリュエーション、流動性等を総合的に勘案してポートフォリオを構築します。</li> <li>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。</li> <li>④株式、ETFおよび株価連動債の組入比率の合計は、通常の状態では信託財産の純資産総額の80%程度以上に維持することを基本とします。</li> <li>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。</li> </ol>
株式組入制限	無制限

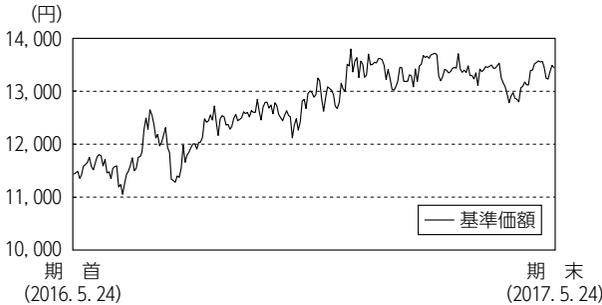
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<http://www.daiwa-am.co.jp/>

■当期中の基準価額と市況の推移



年月日	基準価額		MSCI ベトナム指数 (配当込み、円換算)		株式比率	公社債組入比率	投資信託組入比率
	騰落率		(参考指数)	騰落率			
	円	%					
(期首)2016年5月24日	11,437	—	9,986	—	95.0	—	—
5月末	11,587	1.3	10,064	0.8	91.5	—	—
6月末	11,422	△ 0.1	9,514	△ 4.7	94.4	—	—
7月末	12,315	7.7	10,271	2.8	93.1	—	—
8月末	12,443	8.8	9,979	△ 0.1	93.7	—	—
9月末	12,602	10.2	9,456	△ 5.3	93.3	—	—
10月末	12,634	10.5	9,700	△ 2.9	93.5	—	—
11月末	12,879	12.6	9,779	△ 2.1	89.0	—	—
12月末	13,311	16.4	9,889	△ 1.0	92.7	—	—
2017年1月末	13,190	15.3	9,846	△ 1.4	90.2	—	—
2月末	13,281	16.1	9,909	△ 0.8	81.8	—	—
3月末	13,467	17.7	10,358	3.7	93.4	—	—
4月末	13,177	15.2	10,356	3.7	93.7	—	—
(期末)2017年5月24日	13,449	17.6	10,430	4.4	92.9	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) MSCIベトナム指数(配当込み、円換算)は、MSCI Inc.の承諾を得て、MSCIベトナム指数(配当込み、ベトナム・ドンベース)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ベトナム指数(配当込み、ベトナム・ドンベース)は、MSCI Inc.が開発した株価指数で、同指数に対する著作権、知的財産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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券(転換社債券)および債券先物を除きます。

《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：11,437円 期末：13,449円 騰落率：17.6%

【基準価額の主な変動要因】

ベトナム株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。大型新規上場案件が投資家心理を後押ししたこと、大企業の決算や収益見通し

が好調な内容であったこと、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどを受けて、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。

◆投資環境について

○ベトナム株式市況

ベトナム株式市況は、期首より、低調な雇用統計を受けて米国の追加利上げ観測が後退したことや、融資規制の厳格化懸念が後退したこと、大手乳製品製造会社の外国人株式保有規制緩和のニュースなどを受けて、堅調な展開で始まりしました。その後は、利益確定の売却により下落する局面もありましたが、2016年9月に入ると、国営銀行の貸出金利引き下げへの期待などから投資家心理が改善し、上昇幅を拡大する展開となりました。その後しばらくは横ばいでの推移となりましたが、2017年に入ると再び上昇する展開となりました。大型新規上場案件が投資家心理を後押ししたこと、大企業の決算や収益見通しが好調な内容であったこと、外国人投資家からの資金流入が増加したことなどがポジティブに働きました。しかし4月に入ると、北朝鮮をめぐる地政学リスクが強く意識され始め、利益確定圧力が強まったことがマイナス要因となり、下落基調となりました。その後は、株価バリュエーションに割安感が出てきたことや良好な企業決算見通しなどが投資家心理を押し上げたことで反発し、上昇基調を取り戻して期末を迎えました。

○為替相場

ベトナム・ドンは円に対して横ばいでした。対米ドルでの変動は基本的に小幅でしたが、2016年11月以降に米国金利の上昇や米ドル高を受けて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、円が米ドルに対して上昇したため、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ました。

◆前期における「今後の運用方針」

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への厳選投資を継続し、業種と企業規模の分散を図ったポートフォリオとする方針です。業種別では、銀行の不良債権の減少や堅調な不動産市場などが支援材料となる金融セクターや、堅調な不動産市場やインフラ(社会基盤)投資の恩恵が見込まれる素材セクター、相対的に安定した利益成長が予想される生活必需品セクターなどに注目しています。

◆ポートフォリオについて

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への分散投資を行ないました。業種では、不良債権の減少により収益性が向上している金融セクターを高位に維持しました。また、若年層人口の多さと急速な都市化の進展による購買力の高まりから中長期的に恩恵を受けると考えられる生活必需品セクターの組入比率を引き上げました。その他では、安定的な収益が見込まれるガスパイプライン関連企業を嗜好し、公益セクターの組入比率を引き上げました。個別銘柄では、乳製品に対する力強い需要を背景とした収益の成長が見込まれるVIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC(生活必需品)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。

当期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当期中の基準価額と市況の推移」をご参照ください。

《今後の運用方針》

個別銘柄の株価動向を踏まえ、財務内容が良好で中長期的に高い成長が見込まれる企業への厳選投資を継続し、業種と企業規模の分散を図ったポートフォリオとする方針です。業種別では、引き続き、若年層人口の多さと急速な都市化の進展による購買力の高まりから中長期的に恩恵を受けると考えられる生活必需品セクターに注目しています。また、鉄鋼需要の伸びや政策による国内企業のサポートが期待できる点を好感し、鉄鋼セグメントを引き続きポジティブにみています。

■売買および取引の状況

株 式

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

外 国	銘柄	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
	ベトナム	百株 438,689.7 ( 14,021.99)	千ベトナム・ドン 692,439,722 ( -)	百株 170,282.8	千ベトナム・ドン 598,873,288

(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。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式)	212円 (212)
有価証券取引税 (株式)	22 (22)
その他費用 (保管費用) (その他)	46 (46) (0)
合 計	280

(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、簡便法により算出した結果です。費用の項目および算出法については前掲の「1万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄

株 式

(2016年5月25日から2017年5月24日まで)

買 付	当			期 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
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)	1,300.79	900,897	692	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	2,019	383,104	189	
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)	3,800.8	696,025	183	VINGROUP JSC (ベトナム)	1,818.1	377,936	207	
HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	3,223.04	539,808	167	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)	537.5	365,084	679	
VINGROUP JSC (ベトナム)	2,289.4	493,054	215	BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)	1,045.8	201,195	192	
SAIGON SECURITIES INC (ベトナム)	4,040.15	454,020	112	MASAN GROUP CORP (ベトナム)	555.08	161,167	290	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK (ベトナム)	1,578.02	432,051	273	SAIGON SECURITIES INC (ベトナム)	1,254.59	121,202	96	
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH (ベトナム)	5,407.9	409,599	75	PETROVIETNAM DRILLING AND WE (ベトナム)	1,029.2	101,472	98	
COTECCONS CONSTRUCTION JSC (ベトナム)	401.66	400,672	997	KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH (ベトナム)	1,279.4	94,838	74	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC (ベトナム)	1,526.2	371,697	243	BINH DUONG MINERALS & CONSTR (ベトナム)	192	68,667	357	
HOA SEN GROUP (ベトナム)	1,368.5	335,116	244	PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI (ベトナム)	635	57,968	91	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## ■組入資産明細表 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	
	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
(ベトナム)					
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	746.6	0.04	268	1	資本財・サービス
AN PHAT PLASTIC AND GREEN EN	—	15,814	47,916,420	234,790	素材
VIETNAM ELECTRICAL EQUIPMENT	2,090	—	—	—	その他
PHU TAI CORP	473	1,151.88	15,308,485	75,011	金融
BINH DUONG MINERALS & CONSTR	1,320	—	—	—	素材
BIEN HOA SUGAR JSC	2,000	—	—	—	生活必需品
VIET TIEN GARMENT CORP	250	—	—	—	その他
HOA AN JSC	—	110.2	327,845	1,606	素材
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	—	13,421	66,299,740	324,868	その他
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	—	894.9	17,361,060	85,069	生活必需品
QUANG NGAI SUGAR JSC	—	3,395.6	30,730,180	150,577	その他
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	—	4,016.6	80,332,000	393,626	資本財・サービス
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	—	3,508	24,064,880	117,917	不動産
NAM LONG INVESTMENT CORP	—	9,000	24,120,000	118,188	不動産
BINH DIEN FERTILIZER JSC	—	4,500	17,842,500	87,428	素材
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	—	9,335.7	56,574,342	277,214	エネルギー
RANGDONG LIGHT SOURCE AND VA	—	1,121.7	14,526,015	71,177	資本財・サービス
SAIGON SECURITIES INC	12,260.8	40,116.4	101,895,656	499,288	金融
PHA LAI THERMAL POWER JSC	1,530	1,440.2	2,916,405	14,290	公益事業
PETROVIETNAM DRILLING AND WE	5,224.62	11,589.08	18,426,637	90,290	エネルギー
PETROVIETNAM FERT & CHEMICAL	3,964.9	17,409.3	39,345,018	192,790	素材
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	959.11	9,207.83	139,498,624	683,543	生活必需品
HATIEN 1 CEMENT JSC	2,783.3	—	—	—	素材
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	6,231.71	35,070.3	130,461,516	639,261	金融
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	0.06	0.06	112	0	金融
BAO VIET HOLDINGS	0.06	3,505.86	20,298,929	99,464	金融
MASAN GROUP CORP	4,330.8	10,521	46,397,610	227,348	生活必需品
HAGL JSC	6,600.06	0.06	53	0	金融
PETROVIETNAM FINANCE JSC	0.04	0.04	16	0	その他
VINGROUP JSC	6,569.57	14,256.08	58,236,086	285,356	不動産
HOA PHAT GROUP JSC	12,671.87	29,997.37	87,142,359	426,997	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH	11,060.05	52,345.05	86,369,332	423,209	不動産
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	0.06	0.06	68	0	資本財・サービス
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	0.09	0.09	295	1	資本財・サービス
HOA SEN GROUP	0.06	12,755.09	63,775,450	312,499	素材
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	2,000	—	—	—	エネルギー
GEMADEPT CORP	0.02	0.03	120	0	資本財・サービス
HO CHI MINH CITY SECURITIES	—	3,800	15,447,000	75,690	金融
PHUOC HOA RUBBER JSC	—	472.3	1,440,515	7,058	一般原料・サービス
DONG PHU RUBBER JSC	—	589	2,668,170	13,074	素材

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	千ベトナム・ドン	千円		
TAY NINH RUBBER JSC	—	471	1,427,130	6,992	素材	
KIDO GROUP CORP	930.54	14,990.14	62,508,883	306,293	生活必需品	
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	0.04	14	0	資本財・サービス	
DANANG RUBBER JSC	1,257.6	2,991.4	9,198,555	45,072	一般原料・サービス	
VINH HOAN CORP	—	119	636,650	3,119	生活必需品	
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	758.9	0.05	210	1	一般原料・サービス	
PETROVIETNAM GENERAL SERVICE	3,593	—	—	—	資本財・サービス	
VIET NAM FUMIGATION JOIN STO	—	23	161,000	788	素材	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	1,300	15,790.2	90,635,748	444,115	公益事業	
DAT XANH REAL ESTATE SERVICE	—	18,932.7	35,593,476	174,408	不動産	
HA DO JSC	3,057.65	0.05	142	0	資本財・サービス	
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	675	150	1,417,500	6,945	一般原料・サービス	
SOUTHERN HYDROPOWER JSC	1,126.6	96.6	195,132	956	公益事業	
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI	4,200	18,510	31,467,000	154,188	エネルギー	
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO	1,524	2,500	7,462,500	36,566	公益事業	
FPT CORP	0.01	0.01	48	0	情報技術	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	101,490.12 38銘柄	383,919.01 49銘柄	1,450,427,703 <92.9%>	7,107,095	

(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5月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 7,107,095	% 90.9
コール・ローン等、その他	708,045	9.1
投資信託財産総額	7,815,141	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、5月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.82円、100ベトナム・ドン=0.49円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(7,536,868千円)の投資信託財産総額(7,815,141千円)に対する比率は、96.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月24日現在

項 目	当 期 末
<b>(A) 資産</b>	<b>7,848,804,591円</b>
コール・ローン等	697,306,613
株式(評価額)	7,107,095,746
未収入金	33,663,000
未配当金	10,739,232
<b>(B) 負債</b>	<b>201,823,310</b>
未払金	201,823,214
その他未払費用	96
<b>(C) 純資産総額 (A - B)</b>	<b>7,646,981,281</b>
元本	5,685,740,824
次期繰越損益金	1,961,240,457
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>5,685,740,824口</b>
1万口当り基準価額 (C / D)	13,449円

\*期首における元本額は1,435,090,172円、当期中における追加設定元本額は5,686,126,718円、同解約元本額は1,435,476,066円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、ベトナム株ファンド5,685,740,824円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は13,449円です。

■損益の状況

当期 自2016年5月25日 至2017年5月24日

項 目	当 期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>59,469,860円</b>
受取配当金	59,512,152
支払利息	△ 42,292
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>190,673,020</b>
売買益	492,950,040
売買損	△ 302,277,020
<b>(C) その他費用</b>	<b>△ 6,097,164</b>
<b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>	<b>244,045,716</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>206,252,846</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 422,511,387</b>
<b>(G) 追加信託差損益金</b>	<b>1,933,453,282</b>
<b>(H) 合計 (D + E + F + G)</b>	<b>1,961,240,457</b>
次期繰越損益金 (H)	1,961,240,457

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(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。