

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11期

(決算日 2018年10月15日)

(作成対象期間 2018年4月17日～2018年10月15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。
当ファンドは、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ております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、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。

★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 (DR (預託証券) を含みます。以下同じ。)
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。

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/>

<4850>

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
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
11期末(2018年10月15日)	9,280	0	△ 11.4	11,035	△ 9.5	92.6	—	1.6	8,922

(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。

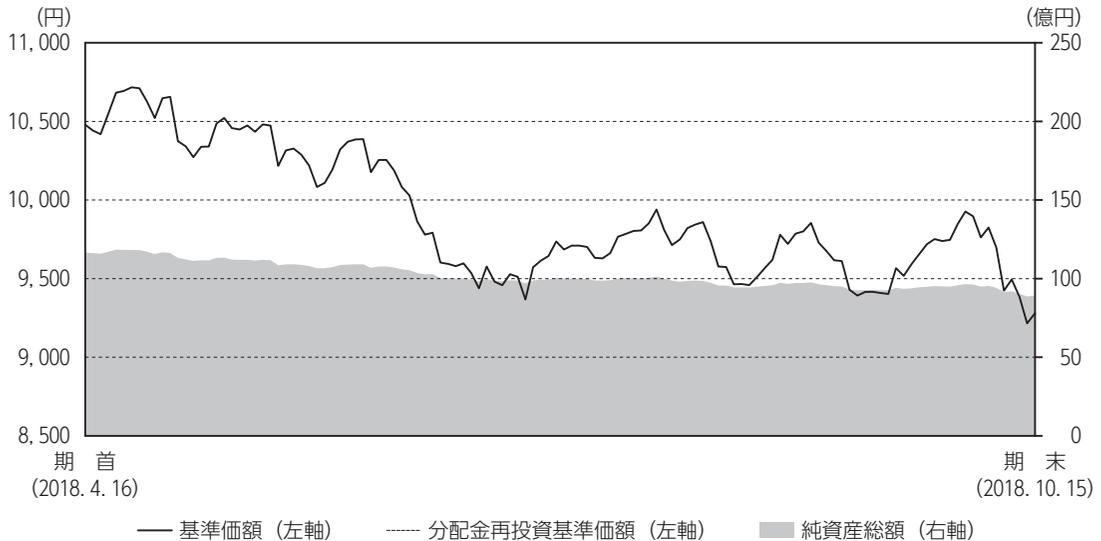
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

(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



* 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

* 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

基準価額・騰落率

期首：10,479円

期末：9,280円（分配金0円）

騰落率：△11.4%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

アセアン株式に投資した結果、基準価額は下落しました。米中貿易摩擦激化への警戒感や米国長期金利の上昇を受けた新興国からの資金流出懸念などを背景に、アセアン株式市況が下落したことが主な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。

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
	円	騰 落 率 %	(参考指数)	騰 落 率 %			
(期首)2018年4月16日	10,479	—	12,187	—	93.8	—	—
4月末	10,521	0.4	12,180	△ 0.1	94.0	—	—
5月末	10,083	△ 3.8	11,602	△ 4.8	94.3	—	—
6月末	9,438	△ 9.9	10,864	△ 10.9	93.9	—	—
7月末	9,806	△ 6.4	11,574	△ 5.0	95.3	—	—
8月末	9,729	△ 7.2	11,647	△ 4.4	93.3	—	1.1
9月末	9,847	△ 6.0	11,804	△ 3.1	93.3	—	1.6
(期末)2018年10月15日	9,280	△ 11.4	11,035	△ 9.5	92.6	—	1.6

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2018. 4. 17 ~ 2018. 10. 15)

■アセアン株式市況

アセアン株式市況は下落しました。

アセアン株式市況は、当作成期首より、米国長期金利の上昇を受けた新興国からの資金流出懸念のほか、世界的な貿易摩擦への警戒感を背景に軟調な展開となりました。2018年7月には、新政権の改革への期待や国内経済の回復期待を背景に上昇したマレーシア主導で堅調に推移しました。7月末にかけても、インフレ率上昇に対するタカ派的な中央銀行総裁の発言などが好感されて、フィリピンを中心に続伸しました。その後は、米中貿易摩擦激化への警戒感や新興国からの資金流出懸念を背景に、上値の重い展開となりました。当作成期末にかけては、米国長期金利の上昇や米中貿易摩擦の激化への懸念に加え、米国株式市場の急落を受けて投資家のリスク回避姿勢が強まり、軟調な展開となりました。

■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、米中貿易摩擦への懸念などを背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、米国長期金利の上昇に伴う資金流出懸念などを主因に、インドネシア・ルピアなどが対円で下落しました。一方で、堅調なベトナム経済のファンダメンタルズなどを背景に、ベトナム・ドン是对円で上昇しました。

前作成期末における「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、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。

ポートフォリオについて

(2018. 4. 17 ~ 2018. 10. 15)

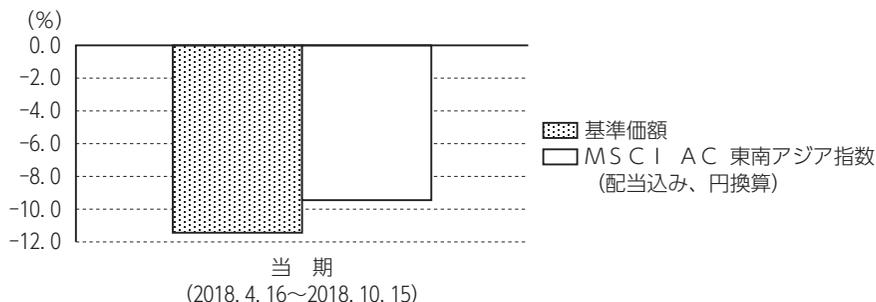
アセアンの企業の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行ないました。業種では、景気回復の恩恵や金利上昇に伴う利ざやの改善が期待された銀行を中心に金融セクター、堅調な不動産需要の恩恵が見込まれた銘柄を中心に不動産セクターなどを組入上位としました。

個別銘柄では、資産内容や利ざやの改善などを背景に業績拡大が期待されたシンガポールの DBS GROUP HOLDINGS LTD (金融) や UNITED OVERSEAS BANK LTD (金融)などを組入上位としました。また、運賃収入の増加が見込まれたことに加え、株価バリュエーション面で魅力的だと判断したシンガポールの SINGAPORE AIRLINES LTD (資本財・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

当作成期は、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	
	2018年4月17日 ～2018年10月15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)	89%

(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、選挙を前に民間消費の回復が期待されるインドネシアやタイを中心に、生活必需品セクターに注目しています。また、株価バリュエーション面で割安感があると判断されるコミュニケーション・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 (2018. 4. 17～2018. 10. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	88円	0.889%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,895円です。
(投 信 会 社)	(43)	(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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(43)	(0.431)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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	0.511	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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)	(50)	(0.507)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
有 価 証 券 取 引 税	13	0.131	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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)	(13)	(0.130)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	8	0.080	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.071)	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)	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	159	1.610	

(注1) 当作成期中の費用（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) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

	買付		売付		
	株数	金額	株数	金額	
外	シンガポール	百株 82,900 (—)	千シンガポール・ドル (21,610 —)	百株 96,350.42	千シンガポール・ドル 36,132
	フィリピン	百株 117,428.1 (—)	千フィリピン・ペソ (376,866 —)	百株 175,135.68	千フィリピン・ペソ 526,805
	インドネシア	百株 538,096 (—)	千インドネシア・ルピア (169,813,762 —)	百株 731,454	千インドネシア・ルピア 200,121,431
	マレーシア	百株 71,867 (—)	千マレーシア・リンギット (49,471 149)	百株 57,093	千マレーシア・リンギット 35,262
国	タイ	百株 431,411 (—)	千タイ・バーツ (614,887 —)	百株 489,499	千タイ・バーツ 690,279
	ベトナム	百株 14,788.9 (705.97)	千ベトナム・ドン (79,723,633 —)	百株 1,000	千ベトナム・ドン 13,478,499

(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。

(2) 投資信託証券

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

	買付		売付	
	□数	金額	□数	金額
外国	千口 1,050 (—)	千シンガポール・ドル (1,861 —)	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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	16,604,071千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,602,071千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.72

(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

(2018年4月17日から2018年10月15日まで)

銘柄	当期買付			当期売付			
	株数	金額	平均単価	株数	金額	平均単価	
PUBLIC BANK BERHAD (マレーシア)	千株 645	千円 429,160	円 665	千株 889.975	千円 882,248	円 991	
SINGAPORE AIRLINES LTD (シンガポール)	350	320,753	916	CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)	1,880	497,217	264
COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)	1,500	292,317	194	COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)	2,000	376,805	188
VENTURE CORP LTD (シンガポール)	170	253,171	1,489	PTT EXPLORATION & PROD-FOR (タイ)	800	362,038	452
GENTING MALAYSIA BHD (マレーシア)	1,800	252,651	140	KEPPEL CORP LTD (シンガポール)	630	342,165	543
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN (タイ)	500	242,755	485	MALAYAN BANKING BHD (マレーシア)	1,189	320,798	269
AYALA LAND INC (フィリピン)	2,750	238,334	86	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	125	289,640	2,317
CITY DEVELOPMENTS LTD (シンガポール)	275	232,186	844	CITY DEVELOPMENTS LTD (シンガポール)	273.4	247,125	903
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT (インドネシア)	4,000	221,079	55	GENTING MALAYSIA BHD (マレーシア)	1,800	245,750	136
SINGAPORE TECH ENGINEERING (シンガポール)	720	208,999	290	BDO UNIBANK INC (フィリピン)	900	237,615	264

(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等

当作成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

(1)外国株式

銘柄	株数	株数	期末評価額		業種等
			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	3,000	7,593	617,007	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD	4,752.14	3,502.14	8,552	694,953	金融
SINGAPORE AIRLINES LTD	—	3,500	3,241	263,363	資本財・サービス
KEPPEL CORP LTD	6,300	—	—	—	資本財・サービス
UOL GROUP LTD	2,316.67	—	—	—	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD	1,734	1,750	1,433	116,465	不動産
CAPITALAND LTD	7,500	—	—	—	不動産
SEBMBCORP MARINE LTD	12,000	—	—	—	資本財・サービス
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD	—	2,400	631	51,291	コミュニケーション・サービス
THAI BEVERAGE PCL	—	30,000	1,935	157,238	生活必需品
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	8,899.75	—	—	—	金融
GENTING SINGAPORE LTD	17,000	—	—	—	一般消費財・サービス
VENTURE CORP LTD	—	1,700	2,786	226,414	情報技術
SINGAPORE TECH ENGINEERING	—	7,200	2,469	200,679	資本財・サービス
M1 LTD	—	1,800	376	30,570	コミュニケーション・サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD	10,000	5,000	1,095	88,979	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株数、金額 銘柄数 < 比率 >	73,302.56 10銘柄	59,852.14 10銘柄	30,112 <27.4%>	
(フィリピン)					
	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	—	20,000	78,600	162,702	不動産
METROPOLITAN BANK & TRUST	11,263.58	—	—	—	金融
SM PRIME HOLDINGS INC	—	25,500	87,210	180,524	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	6,117.1	—	—	—	金融
JOLLIBEE FOODS CORP	—	1,393.1	36,499	75,553	一般消費財・サービス
SM INVESTMENTS CORP	500	—	—	—	資本財・サービス
BDO UNIBANK INC	9,000	—	—	—	金融
ROBINSONS LAND CO	—	16,780	33,392	69,121	不動産
BLOOMBERRY RESORTS CORP	20,000	—	—	—	一般消費財・サービス
WILCON DEPOT INC	84,500	10,000	10,860	22,480	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 >	131,380.68 6銘柄	73,673.1 5銘柄	246,561 <5.7%>	
(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	—	—	—	素材
UNITED TRACTORS TBK PT	10,500	7,550	23,914,625	176,968	エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	50,000	36,000	24,660,000	182,484	一般消費財・サービス
GUDANG GARAM TBK PT	—	3,000	22,282,500	164,890	生活必需品
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	30,500	23,349	20,780,610	153,776	素材
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	—	40,000	7,680,000	56,832	生活必需品
VALE INDONESIA TBK	50,000	—	—	—	素材
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	275,767	—	—	—	不動産
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER	—	60,000	22,080,000	163,392	コミュニケーション・サービス

銘柄	株数	株数	期末評価額		業種等	
			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		
ACE HARDWARE INDONESIA	—	78,710	10,940,690	80,961	一般消費財・サービス	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	—	100,000	11,900,000	88,060	一般消費財・サービス	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	—	4,424	3,859,940	28,563	生活必需品	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	25,800	19,000	44,175,000	326,895	金融	
SUMMARECON AGUNG TBK PT	30,000	—	—	—	不動産	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	—	80,000	23,600,000	174,640	金融	
ADARO ENERGY TBK PT	150,000	—	—	—	エネルギー	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	10,731	—	—	—	一般消費財・サービス	
SURYA CITRA MEDIA PT TBK	100,084	100,084	17,764,910	131,460	コミュニケーション・サービス	
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額	745,475	552,117	233,638,275	1,728,923	
	銘柄数 < 比率 >	11 銘柄	12 銘柄		<19.4%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
MALAYAN BANKING BHD	11,890	—	—	—	金融	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	3,734	—	—	—	情報技術	
PUBLIC BANK BERHAD	—	6,450	16,112	434,543	金融	
PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD	10,000	5,600	5,196	140,157	素材	
BURSA MALAYSIA BHD	—	5,000	3,830	103,295	金融	
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD	—	1,700	5,865	158,179	生活必需品	
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	10,000	—	—	—	素材	
MUHIBBAH ENGINEERING (M) BHD	9,131	10,779	3,125	84,305	資本財・サービス	
DIALOG GROUP BHD	—	15,000	5,010	135,119	エネルギー	
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	—	15,000	3,660	98,710	情報技術	
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額	44,755	59,529	42,799	1,154,310	
	銘柄数 < 比率 >	5 銘柄	7 銘柄		<12.9%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG	1,000	1,000	21,100	72,162	金融	
KASIKORNBANK PCL-NVDR	1,250	—	—	—	金融	
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN	—	5,000	70,750	241,965	金融	
HANA MICROELECTRONICS-FOREIG	—	7,500	28,500	97,470	情報技術	
COM7 PCL-F	15,000	—	—	—	一般消費財・サービス	
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG	3,200	2,500	49,000	167,580	コミュニケーション・サービス	
ROBINSON PCL-FOREIGN	—	4,189	27,961	95,628	一般消費財・サービス	
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	—	22,000	55,000	188,100	資本財・サービス	
PTT EXPLORATION & PROD-FOR	10,000	4,000	59,200	202,464	エネルギー	
BEC WORLD PCL-FOREIGN	28,000	—	—	—	コミュニケーション・サービス	
THAI OIL PCL-FOREIGN	—	6,000	49,800	170,316	エネルギー	
CP ALL PCL-FOREIGN	22,800	7,500	50,437	172,496	生活必需品	
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI	—	2,000	15,650	53,523	不動産	
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR	6,949	2,500	19,562	66,903	不動産	
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR	3,600	3,600	75,600	258,552	金融	
LAND & HOUSES PUB - NVDR	35,000	—	—	—	不動産	
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	—	6,000	34,500	117,990	素材	
SOMBOON ADV TECH - FOREIGN	—	4,922	10,090	34,508	一般消費財・サービス	
SNC FORMER PCL-FOREIGN	10,000	—	—	—	資本財・サービス	
タイ・バーツ通貨計	株数、金額	136,799	78,711	567,151	1,939,658	
	銘柄数 < 比率 >	11 銘柄	14 銘柄		<21.7%>	

ダイワ・ライジング・アセアン株式ファンド

銘柄	株数	当 株数	期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円		
HDBANK	2,500	2,500	9,125,000	43,800	金融	
VINHOMES JSC	—	1,919.87	14,782,999	70,958	不動産	
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA	—	4,333	15,295,490	73,418	その他	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	1,610	932	11,976,200	57,485	生活必需品	
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	—	1,200	7,188,000	34,502	金融	
HOA PHAT GROUP JSC	—	6,350	25,908,000	124,358	素材	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	—	1,370	16,426,300	78,846	公益事業	
ベトナム・ドン通貨計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	4,110 2 銘柄	18,604.87 7 銘柄	100,701,989	483,369 <5.4%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	1,135,822.24 45 銘柄	842,487.11 55 銘柄	—	8,263,608 <92.6%>	

(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。

(2) 外国投資信託証券

銘柄	口数	当 口数	期 末	
			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	—	1,050	1,806	146,755
合 計	口 数、金 額 銘柄数 < 比率 >	— —	1,050 1 銘柄	1,806 <1.6%>

(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10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	8,263,608	89.8
投資信託証券	146,755	1.6
コール・ローン等、その他	788,122	8.6
投資信託財産総額	9,198,486	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、10月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=112.03円、1シンガポール・ドル=81.26円、1フィリピン・ペソ=2.07円、100インドネシア・ルピア=0.74円、1マレーシア・リンギット=26.97円、1タイ・バーツ=3.42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(8,830,037千円)の投資信託財産総額(9,198,486千円)に対する比率は、96.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	9, 198, 486, 896円
コール・ローン等	621, 957, 484
株式（評価額）	8, 263, 608, 694
投資信託証券（評価額）	146, 755, 560
未収入金	163, 255, 034
未収配当金	2, 910, 124
(B) 負債	275, 513, 754
未払金	117, 404, 923
未払解約金	67, 053, 068
未払信託報酬	90, 780, 515
その他未払費用	275, 248
(C) 純資産総額（A－B）	8, 922, 973, 142
元本	9, 615, 409, 008
次期繰越損益金	△ 692, 435, 866
(D) 受益権総口数	9, 615, 409, 008口
1万口当り基準価額（C/D）	9, 280円

* 期首における元本額は11, 134, 383, 279円、当作成期間中における追加設定元本額は10, 941, 781円、同解約元本額は1, 529, 916, 052円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9, 280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692, 435, 866円です。

■損益の状況

当期 自 2018年 4月17日 至 2018年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	245, 830, 969円
受取配当金	244, 344, 808
受取利息	1, 527, 590
支払利息	△ 41, 429
(B) 有価証券売買損益	△ 1, 299, 319, 021
売買益	302, 207, 204
売買損	△ 1, 601, 526, 225
(C) 信託報酬等	△ 98, 924, 395
(D) 当期損益金（A + B + C）	△ 1, 152, 412, 447
(E) 前期繰越損益金	482, 008, 776
(F) 追加信託差損益金	△ 22, 032, 195
（配当等相当額）	（ 28, 703, 172）
（売買損益相当額）	（△ 50, 735, 367）
(G) 合計（D + E + F）	△ 692, 435, 866
次期繰越損益金（G）	△ 692, 435, 866
追加信託差損益金	△ 22, 032, 195
（配当等相当額）	（ 28, 703, 172）
（売買損益相当額）	（△ 50, 735, 367）
分配準備積立金	833, 282, 440
繰越損益金	△ 1, 503, 686, 111

（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：24, 416, 595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	146, 906, 574円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	28, 703, 172
(d) 分配準備積立金	686, 375, 866
(e) 当期分配対象額（a + b + c + d）	861, 985, 612
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e - f）	861, 985, 612
(h) 受益権総口数	9, 615, 409, 008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。