

# 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12期

(決算日 2019年4月15日)

(作成対象期間 2018年10月16日～2019年4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（D R（預託証券）を含みます。）                                                                         |
| 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）

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

最近5期の運用実績

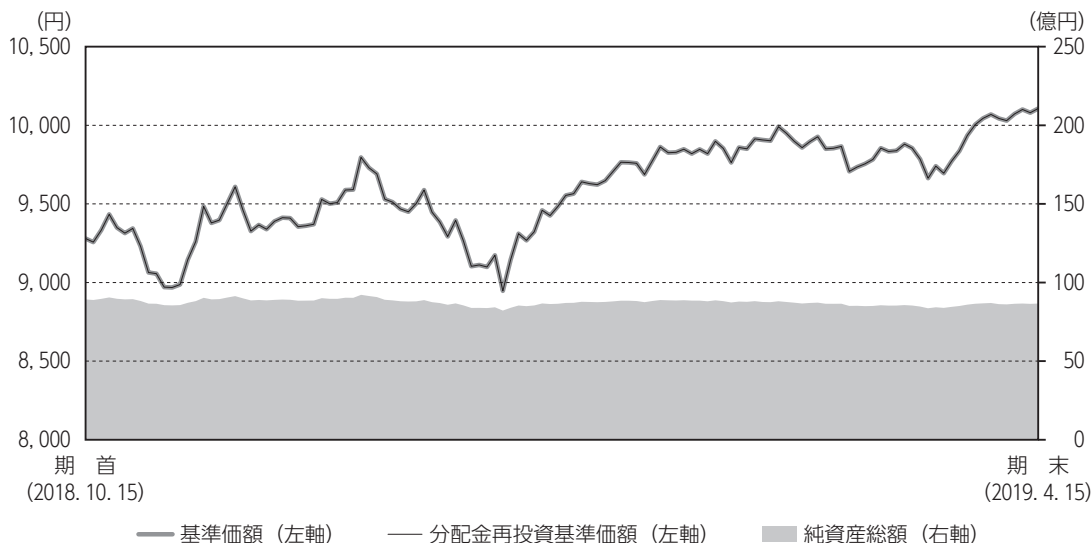
| 決 算 期               | 基 準 価 額 |            |            | MSCI AC<br>東南アジア指数<br>(配当込み、円換算) |            | 株 式<br>組入比率 | 株 式<br>先物比率 | 投資信託<br>証券<br>組入比率 | 純資産<br>総 額 |
|---------------------|---------|------------|------------|----------------------------------|------------|-------------|-------------|--------------------|------------|
|                     | (分配落)   | 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        |
| 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      |
| 12期末 (2019年 4 月15日) | 10,107  | 0          | 8.9        | 12,044                           | 9.1        | 93.7        | —           | 1.0                | 8,661      |

- (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：9,280円

期 末：10,107円（分配金0円）

騰落率：8.9%（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、基準価額は上昇しました。米中通商協議の進展に対する期待や、米国の利上げ停止観測を受けた新興国からの資金流出懸念の後退などを背景に、アセアン株式市況やアセアン通貨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) 2018年10月15日  | 円       | %     |                               | %     | %           | %           | %                  |
|                   | 9,280   | —     | 11,035                        | —     | 92.6        | —           | 1.6                |
| 10月末              | 8,987   | △ 3.2 | 10,867                        | △ 1.5 | 92.0        | —           | 1.7                |
| 11月末              | 9,588   | 3.3   | 11,492                        | 4.1   | 93.2        | —           | 1.7                |
| 12月末              | 9,173   | △ 1.2 | 11,081                        | 0.4   | 92.5        | —           | 1.8                |
| 2019年 1 月末        | 9,687   | 4.4   | 11,567                        | 4.8   | 92.9        | —           | 1.8                |
| 2 月末              | 9,899   | 6.7   | 11,943                        | 8.2   | 94.1        | —           | 1.9                |
| 3 月末              | 9,773   | 5.3   | 11,695                        | 6.0   | 92.4        | —           | 2.0                |
| (期末) 2019年 4 月15日 | 10,107  | 8.9   | 12,044                        | 9.1   | 93.7        | —           | 1.0                |

(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. 10. 16 ~ 2019. 4. 15)

### ■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、当作成期首より、米国長期金利の上昇を受けて新興国からの資金流出懸念が強まる中、軟調に推移しました。その後は、原油価格の下落や米国長期金利の低下を受けた投資家心理の改善から反発に転じましたが、2018年末にかけては、米国の政府機関閉鎖などを嫌気して、再び下落しました。2019年1月以降は、中国の景気下支え策や米中通商協議の進展に対する期待から世界的に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3月に入ると、世界的な景気減速懸念などを受けて下落しました。当作成期末にかけては、米中通商協議の進展期待に加え、中国経済指標の改善を背景に、堅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上昇しました。

アセアン通貨の対円為替相場は、当作成期首から2018年末にかけては、世界的な貿易摩擦や原油価格、米国の長期金利の動向などに左右され、上下に振れる展開となりました。当作成期末にかけては、米国の利上げ停止観測を受けて新興国からの資金流出懸念が後退する中、アセアン通貨は堅調に推移しました。

## 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、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。

## ポートフォリオについて

(2018. 10. 16 ~ 2019. 4. 15)

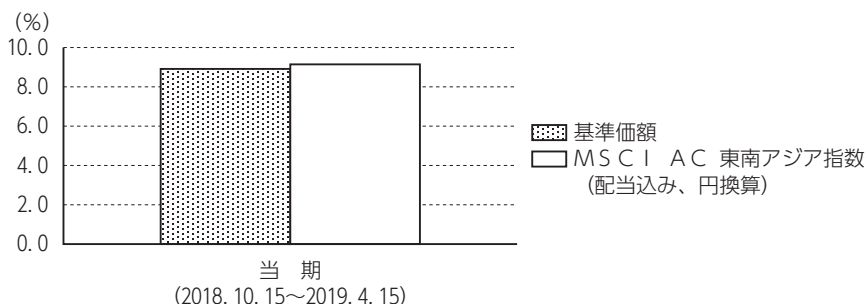
アセアンの企業の中から、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄に分散投資を行いました。業種では、利ざやの改善が見込まれ、株価バリュエーション面で魅力的だと判断した銀行を中心に金融セクター、堅調な不動産需要の恩恵が見込まれた銘柄を中心に不動産セクターなどを組入上位としました。

個別銘柄では、資産内容が健全なことに加え、利ざやの改善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、自動車販売の回復が期待されたほか、株価バリュエーション面で魅力的だと判断したインドネシアの ASTRA INTERNATIONAL TBK PT（一般消費財・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                        |     |
|------------|----------------------------|-----|
|            | 2018年10月16日<br>～2019年4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)                        | 929 |

- (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、さらなる利ざやの拡大が期待されるシンガポールや企業業績が底を打ちつつあるタイなどの金融セクターに注目しています。また、今後の金融緩和の余地があるインドネシアやフィリピンなどの不動産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<br>(2018. 10. 16～2019. 4. 15) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|-----------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                               | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 85円                               | 0.888%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は9,601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、法定書面等の作成等の対価                       |
| (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   | 35                                | 0.369   | 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<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)     | (35)                              | (0.368) |                                                                         |
| (投資信託証券)  | (0)                               | (0.002) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | 7                                 | 0.074   | 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<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)     | (7)                               | (0.074) |                                                                         |
| (投資信託証券)  | (0)                               | (0.000) |                                                                         |
| 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)                               | (0.077) | 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)                               | (0.000) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 136                               | 1.412   |                                                                         |

- (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10月16日から2019年 4月15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>38,550<br>( )         | 千シンガポール・ドル<br>( 16,283<br>— )       | 百株<br>41,250   | 千シンガポール・ドル<br>13,017       |
|     | フィリピン  | 百株<br>28,915.1<br>( )       | 千フィリピン・ペソ<br>( 329,266<br>— )       | 百株<br>14,351   | 千フィリピン・ペソ<br>134,899       |
|     | インドネシア | 百株<br>479,623<br>( )        | 千インドネシア・ルピア<br>( 103,797,735<br>— ) | 百株<br>450,417  | 千インドネシア・ルピア<br>148,219,706 |
|     | マレーシア  | 百株<br>28,558<br>( )         | 千マレーシア・リンギット<br>( 10,686<br>— )     | 百株<br>82,232   | 千マレーシア・リンギット<br>43,513     |
|     | タイ     | 百株<br>100,823<br>375<br>( ) | 千タイ・バーツ<br>( 349,663<br>37 )        | 百株<br>79,922   | 千タイ・バーツ<br>426,980         |
|     | ベトナム   | 百株<br>11,953<br>( )         | 千ベトナム・ドン<br>( 84,721,735<br>— )     | 百株<br>18,665.8 | 千ベトナム・ドン<br>107,412,256    |

(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

(2018年10月16日から2019年 4月15日まで)

| 当 期                                   |          |               |            | 期 売 付                                 |           |               |          |
|---------------------------------------|----------|---------------|------------|---------------------------------------|-----------|---------------|----------|
| 買 付                                   | 株 数      | 金 額           | 平均単価       | 銘 柄                                   | 株 数       | 金 額           | 平均単価     |
| 銘 柄                                   | 株 数      | 金 額           | 平均単価       | 銘 柄                                   | 株 数       | 金 額           | 平均単価     |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD (シンガポール) | 千株<br>90 | 千円<br>250,102 | 円<br>2,778 | PUBLIC BANK BERHAD (マレーシア)            | 千株<br>645 | 千円<br>431,585 | 円<br>669 |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール) | 245      | 222,360       | 907        | SINGAPORE AIRLINES LTD (シンガポール)       | 290       | 232,534       | 801      |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR (タイ)     | 900      | 218,053       | 242        | SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN (タイ)     | 500       | 228,651       | 457      |
| KEPPEL CORP LTD (シンガポール)              | 420      | 213,266       | 507        | INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T (インドネシア) | 2,642.4   | 204,699       | 77       |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR (タイ)      | 3,000    | 154,715       | 51         | UNITED TRACTORS TBK PT (インドネシア)       | 855       | 178,998       | 209      |
| CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)               | 650      | 154,145       | 237        | CP ALL PCL-FOREIGN (タイ)               | 660       | 177,474       | 268      |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T (インドネシア) | 2,200    | 151,215       | 68         | SINO-THAI ENGR & CONST-FOR (タイ)       | 2,200     | 174,520       | 79       |
| BDO UNIBANK INC (フィリピン)               | 565.36   | 148,771       | 263        | ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG (タイ)     | 250       | 155,806       | 623      |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール) | 530      | 139,175       | 262        | THAI OIL PCL-FOREIGN (タイ)             | 600       | 153,170       | 255      |
| MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG (タイ)     | 800      | 136,457       | 170        | SURYA CITRA MEDIA PT TBK (インドネシア)     | 10,008.4  | 135,566       | 13       |

(注1) 金額は受渡し代金。  
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(2)投資信託証券

(2018年10月16日から2019年 4月15日まで)

|     |        | 買 付            |                        | 売 付              |                            |
|-----|--------|----------------|------------------------|------------------|----------------------------|
|     |        | □ 数            | 金 額                    | □ 数              | 金 額                        |
| 外 国 | シンガポール | 千□<br>—<br>( ) | 千シンガポール・ドル<br>—<br>( ) | 千□<br>520<br>( ) | 千シンガポール・ドル<br>1,010<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

(2018年10月16日から2019年 4月15日まで)

| 項 目                 | 当 期          |
|---------------------|--------------|
| (a) 期中の株式売買金額       | 10,434,116千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 8,039,483千円  |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.29         |

(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                           |                  | 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                | 千シンガポール・ドル  | 千円                   |                |
| (シンガポール)                     |                  |                   |                   |             |                      |                |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD     |                  | 3,000             | 2,400             | 6,403       | 530,056              | 金融             |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       |                  | 3,502.14          | 3,252.14          | 8,774       | 726,334              | 金融             |
| SINGAPORE AIRLINES LTD       |                  | 3,500             | 600               | 592         | 49,022               | 資本財・サービス       |
| KEPPEL CORP LTD              |                  | —                 | 4,200             | 2,780       | 230,161              | 資本財・サービス       |
| UOL GROUP LTD                |                  | —                 | 750               | 546         | 45,197               | 不動産            |
| CITY DEVELOPMENTS LTD        |                  | 1,750             | 1,300             | 1,211       | 100,296              | 不動産            |
| CAPITALAND LTD               |                  | —                 | 4,500             | 1,642       | 135,966              | 不動産            |
| SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD |                  | 2,400             | 4,000             | 972         | 80,462               | コミュニケーション・サービス |
| JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD |                  | —                 | 450               | 1,547       | 128,106              | 一般消費財・サービス     |
| THAI BEVERAGE PCL            |                  | 30,000            | 17,750            | 1,437       | 119,016              | 生活必需品          |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP |                  | —                 | 2,450             | 2,876       | 238,100              | 金融             |
| VENTURE CORP LTD             |                  | 1,700             | 1,700             | 3,172       | 262,594              | 情報技術           |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS |                  | —                 | 5,300             | 1,674       | 138,639              | コミュニケーション・サービス |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING   |                  | 7,200             | 3,500             | 1,337       | 110,676              | 資本財・サービス       |
| SEMBCORP INDUSTRIES LTD      |                  | —                 | 5,000             | 1,365       | 112,994              | 資本財・サービス       |
| M1 LTD                       |                  | 1,800             | —                 | —           | —                    | コミュニケーション・サービス |
| COMFORTDELGRO CORP LTD       |                  | 5,000             | —                 | —           | —                    | 資本財・サービス       |
| シンガポール・ドル通貨計                 | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 59,852.14<br>10銘柄 | 57,152.14<br>15銘柄 | 36,332      | 3,007,627<br><34.7%> |                |
| (フィリピン)                      |                  |                   |                   |             |                      |                |
|                              |                  | 百株                | 百株                | 千フィリピン・ペソ   | 千円                   |                |
| AYALA LAND INC               |                  | 20,000            | 20,000            | 93,200      | 202,244              | 不動産            |
| SM PRIME HOLDINGS INC        |                  | 25,500            | 25,500            | 99,450      | 215,806              | 不動産            |
| BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN |                  | —                 | 4,329.5           | 35,285      | 76,569               | 金融             |
| AYALA CORPORATION            |                  | —                 | 600               | 54,780      | 118,872              | 金融             |
| JOLLIBEE FOODS CORP          |                  | 1,393.1           | 1,130             | 35,030      | 76,015               | 一般消費財・サービス     |
| BDO UNIBANK INC              |                  | —                 | 5,653.6           | 74,627      | 161,941              | 金融             |
| ROBINSONS LAND CO            |                  | 16,780            | 16,780            | 39,768      | 86,297               | 不動産            |
| PUREGOLD PRICE CLUB INC      |                  | —                 | 4,113             | 19,619      | 42,573               | 生活必需品          |
| GT CAPITAL HOLDINGS INC      |                  | —                 | 131.1             | 11,405      | 24,750               | 金融             |
| WILCON DEPOT INC             |                  | 10,000            | 10,000            | 16,000      | 34,720               | 一般消費財・サービス     |
| フィリピン・ペソ通貨計                  | 株数、金額<br>銘柄数<比率> | 73,673.1<br>5銘柄   | 88,237.2<br>10銘柄  | 479,166     | 1,039,790<br><12.0%> |                |
| (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  |                  | —                 | 8,000             | 16,880,000  | 135,040              | 素材             |
| UNITED TRACTORS TBK PT       |                  | 7,550             | —                 | —           | —                    | エネルギー          |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT   |                  | 36,000            | 46,000            | 34,385,000  | 275,080              | 一般消費財・サービス     |
| GUDANG GARAM TBK PT          |                  | 3,000             | 3,000             | 23,257,500  | 186,060              | 生活必需品          |

| 銘柄                           | 株数         | 当株数     | 期末評価額        |             | 業種等            |
|------------------------------|------------|---------|--------------|-------------|----------------|
|                              |            |         | 外貨建金額        | 邦貨換算金額      |                |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK  | 23,349     | 13,600  | 17,680,000   | 141,440     | 素材             |
| JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT | 40,000     | —       | —            | —           | 生活必需品          |
| CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT   | —          | 75,000  | 8,362,500    | 66,900      | 不動産            |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER | 60,000     | 65,000  | 24,895,000   | 199,160     | コミュニケーション・サービス |
| ACE HARDWARE INDONESIA       | 78,710     | —       | —            | —           | 一般消費財・サービス     |
| RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK | 100,000    | 100,000 | 18,000,000   | 144,000     | 一般消費財・サービス     |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T | 4,424      | —       | —            | —           | 生活必需品          |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT     | 19,000     | 15,100  | 41,600,500   | 332,804     | 金融             |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | 80,000     | 80,000  | 34,480,000   | 275,840     | 金融             |
| MITRA ADIPERKASA TBK PT      | —          | 25,623  | 2,459,808    | 19,678      | 一般消費財・サービス     |
| SURYA CITRA MEDIA PT TBK     | 100,084    | —       | —            | —           | コミュニケーション・サービス |
| PAKUWON JATI TBK PT          | —          | 150,000 | 10,950,000   | 87,600      | 不動産            |
| インドネシア・ルピア通貨計                | 株数、金額      | 552,117 | 581,323      | 232,950,308 | 1,863,602      |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 12銘柄    | 11銘柄         | <21.5%>     |                |
| (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          | —          | 5,000   | 4,635        | 126,257     | 金融             |
| PUBLIC BANK BERHAD           | 6,450      | —       | —            | —           | 金融             |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | 5,600      | —       | —            | —           | 素材             |
| BURSA MALAYSIA BHD           | 5,000      | —       | —            | —           | 金融             |
| BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD | 1,700      | 855     | 3,137        | 85,475      | 生活必需品          |
| MUHIKBAH ENGINEERING (M) BHD | 10,779     | —       | —            | —           | 資本財・サービス       |
| DIALOG GROUP BHD             | 15,000     | —       | —            | —           | エネルギー          |
| GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD  | 15,000     | —       | —            | —           | 情報技術           |
| マレーシア・リンギット通貨計               | 株数、金額      | 59,529  | 5,855        | 7,772       | 211,732        |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 7銘柄     | 2銘柄          | <2.4%>      |                |
| (タイ)                         | 百株         | 百株      | 千タイ・バーツ      | 千円          |                |
| BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG | 1,000      | —       | —            | —           | 金融             |
| MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG | —          | 8,000   | 39,600       | 139,392     | 金融             |
| CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-FRGN | —          | 6,000   | 25,800       | 90,816      | 一般消費財・サービス     |
| LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG | —          | 11,300  | 12,091       | 42,560      | 不動産            |
| SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN | 5,000      | —       | —            | —           | 金融             |
| HANA MICROELECTRONICS-FOREIG | 7,500      | —       | —            | —           | 情報技術           |
| SIAM GLOBAL HOUSE PCL-FOREIG | —          | 7,875   | 13,702       | 48,232      | 一般消費財・サービス     |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR  | —          | 30,000  | 45,600       | 160,512     | 一般消費財・サービス     |
| ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG | 2,500      | —       | —            | —           | コミュニケーション・サービス |
| ROBINSON PCL-FOREIGN         | 4,189      | 4,189   | 24,191       | 85,153      | 一般消費財・サービス     |
| SINO-THAI ENGR & CONST-FOR   | 22,000     | —       | —            | —           | 資本財・サービス       |
| PTT EXPLORATION & PROD-FOR   | 4,000      | 4,700   | 61,805       | 217,553     | エネルギー          |
| PTT PCL/FOREIGN              | —          | 2,500   | 12,000       | 42,240      | エネルギー          |
| THAI OIL PCL-FOREIGN         | 6,000      | —       | —            | —           | エネルギー          |
| CP ALL PCL-FOREIGN           | 7,500      | 7,400   | 56,980       | 200,569     | 生活必需品          |
| AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR | —          | 5,200   | 35,490       | 124,924     | 資本財・サービス       |
| CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI | 2,000      | 2,000   | 14,950       | 52,624      | 不動産            |
| CENTRAL PATTANA PCL-NVDR     | 2,500      | 2,500   | 18,687       | 65,780      | 不動産            |
| BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR  | 3,600      | 3,000   | 63,000       | 221,760     | 金融             |
| INDORAMA VENTURES-FOREIGN    | 6,000      | —       | —            | —           | 素材             |

ダイワ・ライジング・アセアン株式ファンド

| 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         | 千タイ・パーツ    | 千円        |                |
| SOMBOON ADV TECH - FOREIGN   |         | 4,922      | —          | —          | —         | 一般消費財・サービス     |
| PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR  |         | —          | 2,800      | 19,740     | 69,484    | 素材             |
| INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR    |         | —          | 2,523      | 14,885     | 52,397    | コミュニケーション・サービス |
| タイ・パーツ通貨計                    | 株数、金額   | 78,711     | 99,987     | 458,523    | 1,614,001 |                |
|                              | 銘柄数＜比率＞ | 14銘柄       | 15銘柄       |            | <18.6%>   |                |
| (ベトナム)                       |         | 百株         | 百株         | 千ベトナム・ドン   | 千円        |                |
| AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC |         | —          | 95         | 797,050    | 3,825     | その他            |
| HDBANK                       |         | 2,500      | —          | —          | —         | 金融             |
| VINHOMES JSC                 |         | 1,919.87   | 0.07       | 653        | 3         | 不動産            |
| VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA |         | 4,333      | 4,233      | 20,911,020 | 100,372   | その他            |
| VIETTEL POST JSC             |         | —          | 814        | 15,303,200 | 73,455    | その他            |
| VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC   |         | 932        | 1,350      | 18,319,500 | 87,933    | 生活必需品          |
| BANK FOR FOREIGN TRADE JSC   |         | 1,200      | 1,900      | 12,920,000 | 62,016    | 金融             |
| HOA PHAT GROUP JSC           |         | 6,350      | 3,500      | 11,217,500 | 53,844    | 素材             |
| PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK |         | 1,370      | —          | —          | —         | 公益事業           |
| ベトナム・ドン通貨計                   | 株数、金額   | 18,604.87  | 11,892.07  | 79,468,923 | 381,450   |                |
|                              | 銘柄数＜比率＞ | 7銘柄        | 7銘柄        |            | <4.4%>    |                |
| ファンド合計                       | 株数、金額   | 842,487.11 | 844,446.41 | —          | 8,118,205 |                |
|                              | 銘柄数＜比率＞ | 55銘柄       | 60銘柄       |            | <93.7%>   |                |

(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         |        |
|-----------------------------|---------|-------|-----|------------|--------|
|                             |         | □数    | □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 |         | 1,050 | 530 | 1,028      | 85,114 |
| 合計                          | □数、金額   | 1,050 | 530 | 1,028      | 85,114 |
|                             | 銘柄数<比率> | 1銘柄   | 1銘柄 |            | <1.0%> |

(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

2019年4月15日現在

| 項 目          | 当 期 末     |       |
|--------------|-----------|-------|
|              | 評 価 額     | 比 率   |
|              | 千円        | %     |
| 株式           | 8,118,205 | 90.8  |
| 投資信託証券       | 85,114    | 1.0   |
| コール・ローン等、その他 | 733,990   | 8.2   |
| 投資信託財産総額     | 8,937,309 | 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15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.01円、1シンガポール・ドル＝82.78円、1フィリピン・ペソ＝2.17円、100インドネシア・ルピア＝0.80円、1マレーシア・リンギット＝27.24円、1タイ・バーツ＝3.52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(8,581,072千円)の投資信託財産総額(8,937,309千円)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

2019年4月15日現在

| 項 目            | 当 期 末          |
|----------------|----------------|
| (A) 資産         | 8,937,309,840円 |
| コール・ローン等       | 549,068,489    |
| 株式（評価額）        | 8,118,205,087  |
| 投資信託証券（評価額）    | 85,114,396     |
| 未収入金           | 177,757,724    |
| 未収配当金          | 7,164,144      |
| (B) 負債         | 275,388,397    |
| 未払金            | 181,955,530    |
| 未払解約金          | 15,637,136     |
| 未払信託報酬         | 77,547,538     |
| その他未払費用        | 248,193        |
| (C) 純資産総額（A－B） | 8,661,921,443  |
| 元本             | 8,569,994,063  |
| 次期繰越損益金        | 91,927,380     |
| (D) 受益権総口数     | 8,569,994,063口 |
| 1万口当り基準価額（C／D） | 10,107円        |

- \* 期首における元本額は9,615,409,008円、当作成期間中における追加設定元本額は33,479,485円、同解約元本額は1,078,894,430円です。
- \* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,107円です。

■損益の状況

当期 自 2018年10月16日 至 2019年4月15日

| 項 目              | 当 期            |
|------------------|----------------|
| (A) 配当等収益        | 32,124,680円    |
| 受取配当金            | 30,159,090     |
| 受取利息             | 1,999,346      |
| 支払利息             | △ 33,756       |
| (B) 有価証券売買損益     | 759,473,046    |
| 売買益              | 1,219,679,434  |
| 売買損              | △ 460,206,388  |
| (C) 信託報酬等        | △ 84,555,602   |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C） | 707,042,124    |
| (E) 前期繰越損益金      | △ 595,251,777  |
| (F) 追加信託差損益金     | △ 19,862,967   |
| (配当等相当額)         | ( 28,406,782)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 48,269,749) |
| (G) 合計（D＋E＋F）    | 91,927,380     |
| 次期繰越損益金（G）       | 91,927,380     |
| 追加信託差損益金         | △ 19,862,967   |
| (配当等相当額)         | ( 28,406,782)  |
| (売買損益相当額)        | (△ 48,269,749) |
| 分配準備積立金          | 768,563,642    |
| 繰越損益金            | △ 656,773,295  |

- (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下記「収益分配金の計算過程（総額）」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：20,884,824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      | 28,691,723円    |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益  | 0              |
| (c) 収益調整金            | 28,406,782     |
| (d) 分配準備積立金          | 739,871,919    |
| (e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d） | 796,970,424    |
| (f) 分配金              | 0              |
| (g) 翌期繰越分配対象額（e－f）   | 796,970,424    |
| (h) 受益権総口数           | 8,569,994,063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。