

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１１期

（決算日 ２０１９年８月２７日）
（作成対象期間 ２０１９年２月２８日～２０１９年８月２７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、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とおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	１０年間（２０１４年２月２８日～２０２４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。）
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、分配を行わないことがあります。

大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社
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			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
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
7 期末(2017年 8 月 28 日)	円 9,771	円 0	% 7.4	11,489	% 8.0	% 96.6	% －	百万円 2,070
8 期末(2018年 2 月 27 日)	11,699	500	24.8	12,988	13.1	96.6	－	1,956
9 期末(2018年 8 月 27 日)	9,854	0	△ 15.8	12,147	△ 6.5	95.3	－	1,561
10 期末(2019年 2 月 27 日)	9,853	0	△ 0.0	12,574	3.5	96.3	－	1,418
11 期末(2019年 8 月 27 日)	9,925	0	0.7	11,554	△ 8.1	97.0	－	1,279

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 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 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) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注 6) 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：9,853円

期 末：9,925円（分配金0円）

騰落率：0.7%（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、中国・人民元安や米国による中国の為替操作国認定、米中双方の追加関税の応酬など米中貿易摩擦の激化などを背景に、アセアン通貨が下落したことがマイナス要因となった一方で、アセアン株式市況全体では下落したものの、保有する新興アセアン諸国の中小型株式の上昇がプラス要因となったことにより、基準価額はおおむね横ばいとなりました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

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) 2019年 2月27日	円 9,853	% －	12,574	% －	% 96.3	% －
2月末	9,845	△0.1	12,539	△0.3	96.6	－
3月末	9,657	△2.0	12,278	△2.4	97.1	－
4月末	9,919	0.7	12,603	0.2	97.2	－
5月末	9,382	△4.8	11,853	△5.7	93.6	－
6月末	10,114	2.6	12,607	0.3	95.4	－
7月末	10,446	6.0	12,643	0.6	97.9	－
(期末) 2019年 8月27日	9,925	0.7	11,554	△8.1	97.0	－

(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

(2019.2.28~2019.8.27)

■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、米朝首脳会談での合意見送りや米中景気の減速懸念などを背景に、軟調な展開で始まりました。2019年4月には、米中通商協議の進展期待や米国の好調な雇用統計などを受けて反発しましたが、その後は米国の対中関税率引き上げの動きを受けた米中貿易摩擦の悪化などを嫌気して下落しました。5月下旬以降は、インドネシアでのジョコ大統領の再選確定や大手格付会社による格上げなどを好感して上昇に転じ、その後も米国やアセアン各国の中央銀行に対する利下げ期待などを支援材料に続伸しました。7月には、力強い雇用統計や利下げを示唆したF R B（米国連邦準備制度理事会）議長の議会証言などを受けて米国の利下げ観測が揺れ動く中、一進一退の展開となりました。当作成期末にかけては、人民元安や米国による中国の為替操作国認定、米中双方の追加関税の応酬など米中貿易摩擦の激化を嫌気して、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下落しました。

アセアン通貨は、当作成期首から2019年4月にかけて、世界的な景気減速懸念や米中通商協議の進展期待など好悪材料が交錯する中、対円で一進一退の値動きとなりました。5月には、米中貿易摩擦の悪化やインドネシアの貿易収支赤字などが嫌気され、対円で下落しました。その後は、インドネシアの格上げや米国金利の低下を受けた新興国からの資金流出懸念の後退、米中通商協議の進展期待などを受けて、対円で上昇しました。当作成期末にかけては、人民元安や米国による中国の為替操作国認定、米中双方の追加関税の応酬など米中貿易摩擦の激化を嫌気して、アセアン通貨は下落しました。

前作成期末における「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、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、政権交代に伴う政府の改革で中長期的に恩恵を受けるマレーシア、個人消費の拡大が見込まれるインドネシアに注目しています。セクターでは、米中貿易摩擦からの恩恵が期待される製造業などの資本財・サービスセクターに加え、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。

ポートフォリオについて

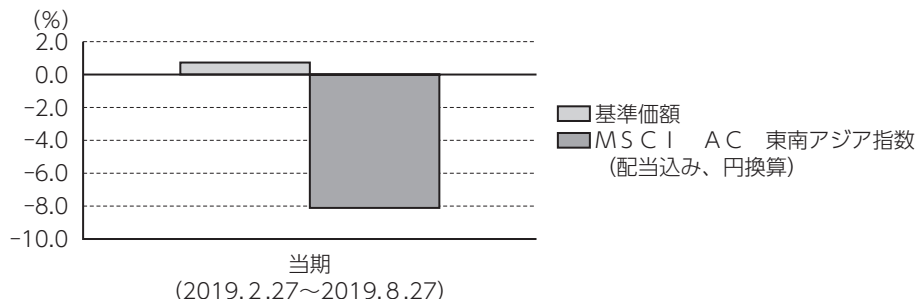
(2019.2.28～2019.8.27)

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、金利低下で事業環境の改善が見込まれたインドネシアの不動産開発会社などを買い付けて不動産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・アプローチによる選定から魅力的な銘柄が多いマレーシアやタイ、インドネシアの組入比率を高位に保ちました。個別銘柄では、保険市場の拡大などを背景に高い利益成長が見込まれたマレーシアの保険会社SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE（金融セクター）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、収益分配を行いませんでした。
 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	
	2019年2月28日 ～2019年8月27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）	2,019

（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、構造改革の推進や個人消費の拡大が見込まれるインドネシア、米中貿易摩擦による中国からの生産移転や政府の改革で中長期的に恩恵を受けるマレーシアに注目しています。セクターでは、米中貿易摩擦からの恩恵が期待される製造業などの資本財・サービスセクターに加え、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

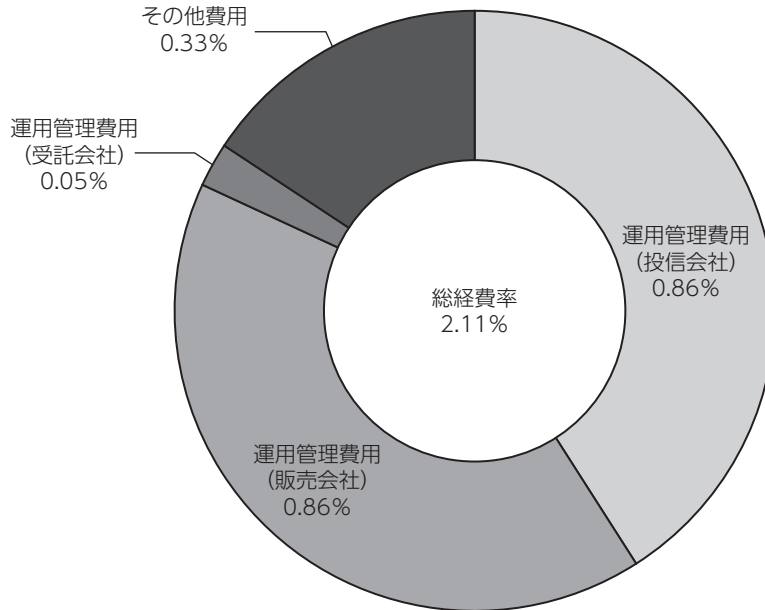
項 目	当期 (2019.2.28～2019.8.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	87円	0.884%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9,865円です。
(投 信 会 社)	(42)	(0.428)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(42)	(0.428)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 銀 行)	(3)	(0.027)	受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	28	0.287	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)	(28)	(0.287)	
有価証券取引税	9	0.091	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)	(9)	(0.091)	
そ の 他 費 用	16	0.165	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)	(16)	(0.161)	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	141	1.425	

- (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。

参考情報

■ 総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.11%です。



(注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況
株 式

(2019年2月28日から2019年8月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 7,080 (198.9)	千フィリピン・ペソ 14,663 (710)	百株 10,298.5	千フィリピン・ペソ 36,680
	インドネシア	百株 403,570 (-)	千インドネシア・ルピア 37,920,143 (-)	百株 83,291	千インドネシア・ルピア 18,752,882
	マレーシア	百株 21,841 (2,544.55)	千マレーシア・リンギット 5,957 (-)	百株 30,422	千マレーシア・リンギット 6,461
	タイ	百株 15,750 (△1,226.2)	千タイ・バーツ 11,146 (-)	百株 74,091	千タイ・バーツ 46,213
	ベトナム	百株 270 (161.47)	千ベトナム・ドン 1,452,923 (-)	百株 4,613	千ベトナム・ドン 23,213,367

(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

(2019年2月28日から2019年8月27日まで)

当 期					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
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE	(マレーシア)	331	44,759	135	HUMANICA PCL-FOREIGN	(タイ)	988.3	29,783	30
YINSON HOLDINGS BHD	(マレーシア)	313	40,640	129	VITROX CORP BHD	(マレーシア)	151	27,300	180
JAPFA COMFEED INDONES-TBK PT	(インドネシア)	2,994	39,303	13	DUFU TECHNOLOGY CORP BHD	(マレーシア)	669.2	25,905	38
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	(インドネシア)	864.2	36,535	42	BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	(インドネシア)	1,413.1	25,589	18
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	(インドネシア)	3,346	35,746	10	YINSON HOLDINGS BHD	(マレーシア)	146	25,000	171
SELAMAT SEMPURNA PT	(インドネシア)	2,949.8	35,682	12	INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK P	(インドネシア)	484	24,176	49
JAYA REAL PROPERTY PT	(インドネシア)	6,385	28,325	4	AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	(ベトナム)	61.4	23,794	387
BANK TABUNGAN PENSUNAN NASI	(インドネシア)	1,418	25,596	18	SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	(インドネシア)	240	23,656	98
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTA	(インドネシア)	10,113	21,091	2	VIETTEL POST JSC	(ベトナム)	31	23,561	760
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	(マレーシア)	182	19,469	106	VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI	(タイ)	251	21,673	86

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 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
(2019年2月28日から2019年8月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,184,017千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,329,092千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.89

(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
外国株式

銘柄	株数	期首	当期		業種等
		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	千円	
ROBINSONS LAND CO	3,630	1,820	4,477	9,043	不動産
SECURITY BANK CORP	200	200	3,796	7,667	金融
PUREGOLD PRICE CLUB INC	2,845	727	3,198	6,461	生活必需品
MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP	530	—	—	—	資本財・サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	90	—	—	—	資本財・サービス
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN	713.5	—	—	—	生活必需品
BLOOMBERRY RESORTS CORP	3,427	—	—	—	一般消費財・サービス
WILCON DEPOT INC	13,843	15,213	25,344	51,196	一般消費財・サービス
PHILIPPINE NATIONAL BANK	—	903.86	4,053	8,188	金融
MAX'S GROUP INC	4,660	4,660	6,318	12,764	一般消費財・サービス
DM WENCESLAO AND ASSOCIATES	—	3,360	3,024	6,108	不動産
ALTUS SAN NICOLAS CORP	—	35.04	18	36	その他
FILINVEST LAND INC	22,500	22,500	3,577	7,226	不動産
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	52,438.5 10銘柄	49,418.9 9銘柄	53,809 < 8.5%>	
(インドネシア)	百株	百株	千円	千円	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	2,400	—	—	—	素材
JAPFA COMFEED INDONESIA TBK PT	30,155	55,665	9,073,395	68,050	生活必需品
BANK CIMB NIAGA TBK PT	7,000	—	—	—	金融
JAYA REAL PROPERTY PT	—	63,850	4,916,450	36,873	不動産
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT	17,670	17,670	2,049,720	15,372	不動産
BANK DANAMON INDONESIA TBK	—	2,030	1,020,075	7,650	金融
INDOFOOD SUKSES MAKUMUR TBK P	4,840	—	—	—	生活必需品
BANK TABUNGAN PENSILNAN NASI	—	14,180	4,651,040	34,882	金融
MAP AKTIF ADIPERKASA PT	—	8,642	4,925,940	36,944	一般消費財・サービス
WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG	—	68,740	2,612,120	19,590	資本財・サービス
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	—	3,780	865,620	6,492	資本財・サービス
ACE HARDWARE INDONESIA	22,550	27,420	4,963,020	37,222	一般消費財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	8,140	26,100	3,262,500	24,468	一般消費財・サービス
SELAMAT SEMPURNA PT	33,620	57,378	7,287,006	54,652	一般消費財・サービス
ANEKA TAMBANG TBK	17,000	—	—	—	素材
METRODATA ELECTRONIC PT	—	8,350	1,089,675	8,172	情報技術
MITRA ADIPERKASA TBK PT	23,260	33,260	3,392,520	25,443	一般消費財・サービス
JASA MARGA (PERSERO) TBK PT	2,550	—	—	—	資本財・サービス
PP LONDON SUMATRA INDONES PT	8,930	8,930	1,111,785	8,338	生活必需品
XL AXIATA TBK PT	4,170	—	—	—	コミュニケーション・サービス
BANK TABUNGAN NEGARA PERSERO	14,131	—	—	—	金融
TUNAS BARU LAMPUNG TBK PT	—	9,000	828,000	6,210	生活必需品
PAKUWON JATI TBK PT	—	12,240	789,480	5,921	不動産
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	17,660	15,990	2,430,480	18,228	情報技術
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTA	—	101,130	3,054,126	22,905	不動産
WASKITA KARYA PERSERO TBK PT	8,360	8,360	1,463,000	10,972	資本財・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>	222,436 16銘柄	542,715 19銘柄	59,785,952 <35.1%>	

銘 柄	期 首		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	—	1,851	514	12,951	情報技術
TOP GLOVE CORP BHD	540	540	251	6,333	ヘルスケア
PENTAMASTER CORP BHD	5,690	6,500	2,346	59,061	資本財・サービス
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD	1,911	3,731	1,574	39,629	エネルギー
HIBISCUS PETROLEUM BHD	15,592	14,572	1,340	33,743	エネルギー
MI TECHNOVATION BHD	—	1,400	274	6,906	情報技術
PIE INDUSTRIAL BHD	5,304	—	—	—	資本財・サービス
APEX HEALTHCARE BHD	340	—	—	—	ヘルスケア
DUFU TECHNOLOGY CORP BHD	7,720	1,312.55	283	7,135	資本財・サービス
UEM EDGENTA BHD	1,273	—	—	—	資本財・サービス
GUAN CHONG BHD	1,480	1,480	587	14,788	生活必需品
VITROX CORP BHD	1,876	366	247	6,218	情報技術
REVENUE GROUP BHD	1,700	—	—	—	情報技術
NOTION VTEC BHD	3,346	—	—	—	情報技術
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE	—	2,970	1,796	45,226	金融
GREATECH TECHNOLOGY BHD	—	5,080	594	14,960	情報技術
UWC BHD	—	3,850	562	14,148	資本財・サービス
YINSON HOLDINGS BHD	2,763	4,433	2,983	75,092	エネルギー
WELLCALL HOLDINGS BHD	4,587	—	—	—	資本財・サービス
AEON CREDIT SERVICE M BHD	752	752	1,161	29,224	金融
マレーシア・リンギット 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	54,874 15銘柄	48,837.55 14銘柄	14,518 <28.6%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	3,470	2,170	11,392	39,418	金融
COM7 PCL-F	7,178	7,568	19,298	66,772	一般消費財・サービス
VINYTHAI PUBLIC CO LTD-FOREI	4,316	1,806	4,334	14,997	素材
UNITED PAPER PCL-FOREIGN	4,650	—	—	—	素材
MASTER AD PCL-FOREIGN	12,262	—	—	—	コミュニケーション・サービス
PRE-BUILT PCL-FOREIGN	3,173	2,093	1,946	6,734	資本財・サービス
GOLDEN LAND PROP DVLP PANDVR	5,153	—	—	—	不動産
HUMANICA PCL-FOREIGN	9,883	—	—	—	情報技術
NETBAY PCL-FOREIGN	3,110	2,870	9,471	32,769	情報技術
INTERHIDES PCL-FOREIGN	2,540	—	—	—	一般消費財・サービス
JMT NETWORK SERVICES PCL-F	1,720	1,720	3,113	10,771	資本財・サービス
MASTER AD PCL-FOREIGN RTS	1,226.2	—	—	—	コミュニケーション・サービス
TQM CORP PCL-FOREIGN	—	1,520	6,992	24,192	金融
SISB PCL-FOREIGN	—	2,850	2,280	7,888	一般消費財・サービス
SINO-THAI ENGR & CONST-FOR	720	—	—	—	資本財・サービス
AEON THANA SINSAP THAI-NVDR	311	311	6,717	23,242	金融
POWER LINE ENGINEERING-FOR	17,973	—	—	—	資本財・サービス
AMATA CORP PUBLIC CO LTD-FOR	960	960	2,568	8,885	不動産
TTCL PCL - FOREIGN	9,100	4,310	3,749	12,973	資本財・サービス
タイ・バーツ 通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	87,745.2 17銘柄	28,178 11銘柄	248,646 <19.4%>	

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	
(ベトナム)	百株	百株	千円	千円	
PHU TAI CORP	0.06	0.06	417	1	素材
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	614	—	—	—	その他
HDBANK	950	950	2,498,500	11,493	金融
PETROVIETNAM POWER CORP	1,930	—	—	—	公益事業
FPT DIGITAL RETAIL JSC	289	—	—	—	一般消費財・サービス
VINHOMES JSC	0.02	0.02	171	0	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURE	1,760	1,140	6,178,800	28,422	その他
VIETTEL POST JSC	500	351.46	4,850,148	22,310	その他
SONG HONG GARMENT JSC	—	270	1,625,400	7,476	一般消費財・サービス
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	0.02	0.02	241	1	生活必需品
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	310	—	—	—	金融
HOA PHAT GROUP JSC	0.04	0.05	114	0	素材
DANANG RUBBER JSC	0.06	0.06	133	0	一般消費財・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SERVICE JSC	540	—	—	—	資本財・サービス
ベトナム・ドン通 貨 計	株数、金額 銘柄数<比率>	6,893.2 13銘柄	2,711.67 9銘柄	15,153,925 < 5.5%>	69,708 -----
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	424,386.9 71銘柄	671,861.12 62銘柄	----- <97.0%>	1,240,866 -----

(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8月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,240,866	94.8
コール・ローン等、その他	67,999	5.2
投資信託財産総額	1,308,865	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27日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝105.83円、1 フィリピン・ペソ＝2.02円、100インドネシア・ルピア＝0.75円、1 マレーシア・リンギット＝25.17円、1 タイ・バーツ＝3.46円、100ベトナム・ドン＝0.46円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,258,681千円)の投資信託財産総額(1,308,865千円)に対する比率は、96.2%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年8月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,308,865,484円
コール・ローン等	43,213,796
株式(評価額)	1,240,866,404
未収入金	24,524,866
未収配当金	260,418
(B) 負債	29,863,464
未払金	17,764,131
未払信託報酬	12,062,870
その他未払費用	36,463
(C) 純資産総額(A－B)	1,279,002,020
元本	1,288,695,473
次期繰越損益金	△ 9,693,453
(D) 受益権総口数	1,288,695,473口
1万口当り基準価額(C／D)	9,925円

* 期首における元本額は1,439,492,811円、当作成期間中における追加設定元本額は12,760,018円、同解約元本額は163,557,356円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,925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9,693,453円です。

■損益の状況

当期 自2019年2月28日 至2019年8月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	16,611,125円
受取配当金	16,579,711
受取利息	37,958
支払利息	△ 6,544
(B) 有価証券売買損益	6,579,232
売買益	180,298,894
売買損	△173,719,662
(C) 信託報酬等	△ 14,328,659
(D) 当期損益金(A + B + C)	8,861,698
(E) 前期繰越損益金	△ 47,160,451
(F) 追加信託差損益金	28,605,300
(配当等相当額)	(76,620,675)
(売買損益相当額)	(△ 48,015,375)
(G) 合計(D + E + F)	△ 9,693,453
次期繰越損益金(G)	△ 9,693,453
追加信託差損益金	28,605,300
(配当等相当額)	(76,620,675)
(売買損益相当額)	(△ 48,015,375)
分配準備積立金	183,629,528
繰越損益金	△221,928,281

- (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。

■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	6,347,507円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	76,620,675
(d) 分配準備積立金	177,282,021
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	260,250,203
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	260,250,203
(h) 受益権総口数	1,288,695,473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。