

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13期

(決算日 2019年10月15日)

(作成対象期間 2019年4月16日～2019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。

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/>

★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、分配を行わないことがあります。

最近5期の運用実績

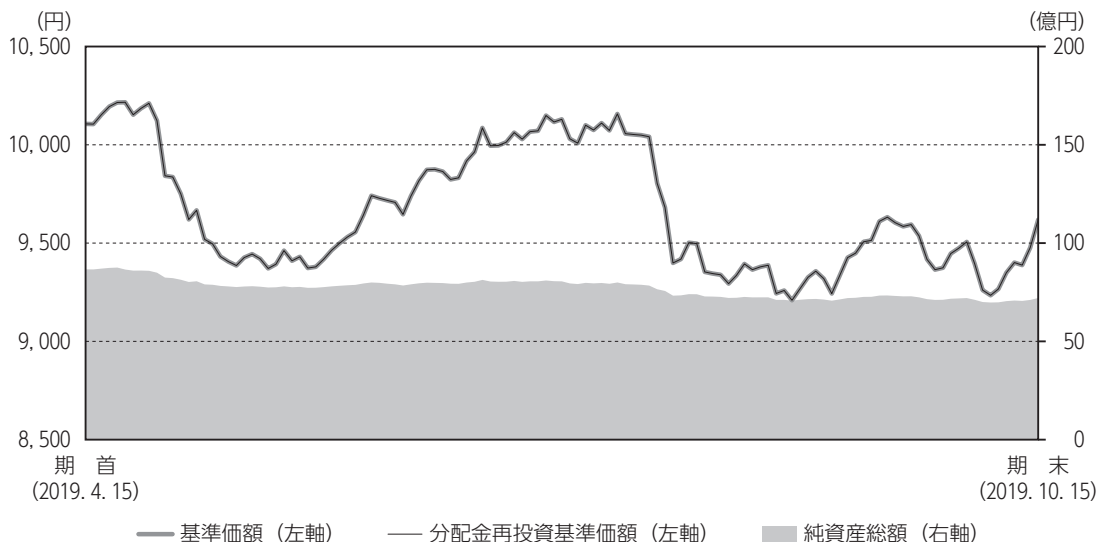
決 算 期	基 準 価 額			MSCI AC 東南アジア指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
9 期末 (2017年10月16日)	9,954	0	13.2	11,599	14.2	92.8	—	3.1	14,411
10 期末 (2018年 4 月16日)	10,479	0	5.3	12,187	5.1	93.8	—	—	11,667
11 期末 (2018年10月15日)	9,280	0	△ 11.4	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
13 期末 (2019年10月15日)	9,619	0	△ 4.8	11,414	△ 5.2	91.8	—	2.3	7,205

- (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：10,107円

期 末：9,619円（分配金0円）

騰落率：△4.8%（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。トランプ米国大統領による対中追加関税の示唆などから米中貿易摩擦の激化が懸念されたことを受け、アセアン株式市況やアセアン通貨が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。

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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期首)2019年 4 月15日	円	%		%	%	%	%
	10,107	—	12,044	—	93.7	—	1.0
4 月末	10,123	0.2	12,004	△ 0.3	95.5	—	1.0
5 月末	9,373	△ 7.3	11,290	△ 6.3	91.5	—	2.5
6 月末	9,918	△ 1.9	12,008	△ 0.3	91.4	—	2.6
7 月末	10,049	△ 0.6	12,043	△ 0.0	91.9	—	2.1
8 月末	9,326	△ 7.7	11,136	△ 7.5	91.7	—	2.8
9 月末	9,474	△ 6.3	11,380	△ 5.5	92.4	—	2.2
(期末)2019年10月15日	9,619	△ 4.8	11,414	△ 5.2	91.8	—	2.3

(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. 4. 16 ～ 2019. 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2019年5月中旬にかけては、トランプ米国大統領による中国からの輸入品への関税率引き上げ発言などが嫌気され、軟調な推移となりました。その後6月にかけては、米国の利下げ観測やG20（主要20カ国・地域）サミットでの米中首脳会談への期待から上昇しました。7月から当作成期末にかけては、中国の景気刺激策などを受けて上昇する局面もあったものの、トランプ大統領による対中追加関税の示唆や中国の為替操作国認定などの悪材料から下落しました。

■為替相場

アセアン通貨は円に対して下落しました。

アセアン通貨の大部分は、米国の利下げによる新興国からの資金流出懸念の後退が支援材料となったものの、米中貿易摩擦の激化懸念が悪材料となり、下落しました。タイ・バーツについては、安定的な経常黒字から上昇となりました。

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、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。

ポートフォリオについて

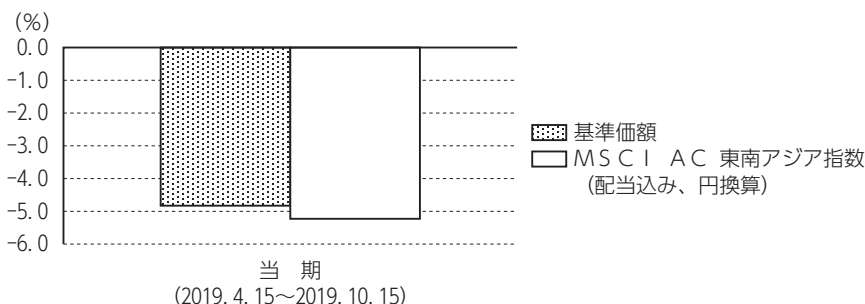
(2019. 4. 16 ~ 2019. 10. 15)

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いました。業種では、流動性改善の恩恵が期待されたフィリピンやインドネシア、配当利回りの水準が魅力的だと判断したシンガポールの大手銀行を中心に金融セクター、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資本財・サービスセクターなどを組入上位としました。手数料収入の増加が見込まれ配当利回りの水準が魅力的だと判断したシンガポールの DBS GROUP HOLDINGS LTD（金融）や、貸出残高の堅調な拡大が見込まれたインドネシアの BANK CENTRAL ASIA TBK PT（金融）などを組入上位としました。また、海外事業の回復が期待でき配当利回りの水準が魅力的だと判断したシンガポールの SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS（コミュニケーション・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	
	2019年4月16日 ～2019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)	1,038

- (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。流動性改善の恩恵が期待されるインドネシアやフィリピン、株価バリュエーション面で魅力的なタイの大手銀行を中心に、金融セクターに注目しています。また、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資本財・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 (2019. 4. 16～2019. 10. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	86円	0.892%	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9,658円です。
(投 信 会 社)	(42)	(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、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(42)	(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	41	0.423	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)	(40)	(0.416)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
有価証券取引税	11	0.117	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)	(11)	(0.116)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	8	0.084	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)	(8)	(0.080)	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	146	1.516	

(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。

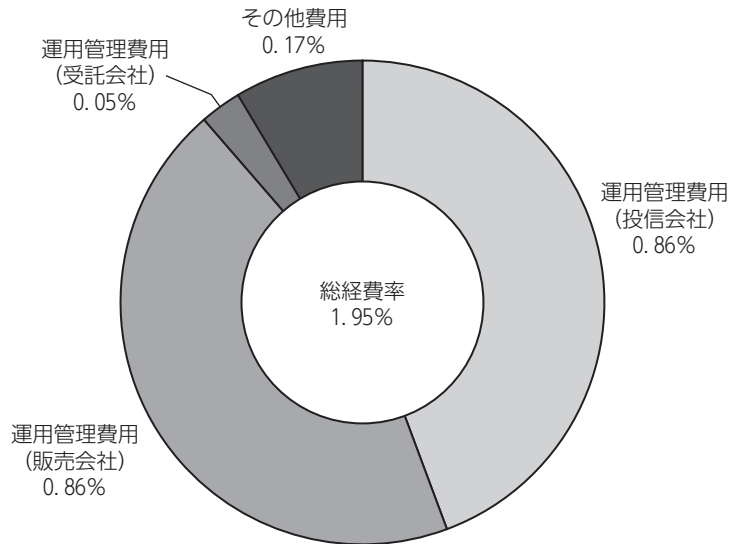
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.95%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

(1)株 式

(2019年 4月16日から2019年10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 20,910 (47.29)	千シンガポール・ドル (9,869 45)	百株 24,800	千シンガポール・ドル 20,400
	フィリピン	百株 54,475.1 (226.15)	千フィリピン・ペソ (233,205 47)	百株 80,067.6	千フィリピン・ペソ 376,744
	インドネシア	百株 380,225 (1)	千インドネシア・ルピア (94,633,720 1)	百株 476,998	千インドネシア・ルピア 137,083,667
	マレーシア	百株 41,660 (106.25)	千マレーシア・リンギット (27,787 85)	百株 20,961.25	千マレーシア・リンギット 16,315
	タイ	百株 88,293 (1)	千タイ・バーツ (488,786 1)	百株 104,214	千タイ・バーツ 467,689
	ベトナム	百株 4,860 (1,386.99)	千ベトナム・ドン (30,096,717 1)	百株 5,250	千ベトナム・ドン 16,492,527

(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

(2019年 4月16日から2019年10月15日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口 690 (1)	千シンガポール・ドル (1,969 1)	千口 530 (1)	千シンガポール・ドル (1,130 1)

(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

(2019年 4月16日から2019年10月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	10,179,866千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,152,667千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.42

(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

(2019年 4月16日から2019年10月15日まで)

当 期				期 中			
買 付		売 付		買 付		売 付	
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN (タイ)	千株 584	千円 263,610	円 451	DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	千株 175	千円 358,612	円 2,049
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (インドネシア)	7,476.1	254,322	34	ASTRA INTERNATIONAL TBK PT (インドネシア)	4,600	236,152	51
KASIKORNBANK PCL-NVDR (タイ)	339	215,254	634	KEPPEL CORP LTD (シンガポール)	420	216,528	515
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG (タイ)	255	186,646	731	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	245	207,968	848
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	710	180,305	253	BANK RAKYAT INDONESIA PERSER (インドネシア)	6,700	204,276	30
BANK TABUNGAN PENSUNIAN NASI (インドネシア)	7,205.2	167,116	23	UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)	88	181,033	2,057
PTT PCL/FOREIGN (タイ)	970	166,208	171	VENTURE CORP LTD (シンガポール)	140	180,359	1,288
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	181	161,995	895	KASIKORNBANK PCL-NVDR (タイ)	266	164,624	618
TISCO FINANCIAL-FOREIGN (タイ)	470	153,798	327	AYALA LAND INC (フィリピン)	1,635	164,197	100
COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)	720	142,361	197	GUDANG GARAM TBK PT (インドネシア)	300	153,164	510

(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	期 首	当	期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	額	
		株 数	株 数	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		2,400	1,520	3,970	314,562	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		3,252.14	2,102.14	5,255	416,381	金融
SINGAPORE AIRLINES LTD		600	—	—	—	資本財・サービス
KEPPEL CORP LTD		4,200	2,500	1,492	118,250	資本財・サービス
UOL GROUP LTD		750	750	549	43,556	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD		1,300	430	423	33,557	不動産
CAPITALAND LTD		4,500	4,500	1,606	127,282	不動産
SINGAPORE PRESS HOLDINGS LTD		4,000	—	—	—	コミュニケーション・サービス
JARDINE CYCLE & CARRIAGE LTD		450	—	—	—	一般消費財・サービス
THAI BEVERAGE PCL		17,750	17,750	1,570	124,460	生活必需品
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		2,450	1,857.29	2,002	158,631	金融
VENTURE CORP LTD		1,700	300	461	36,556	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		5,300	9,200	2,907	230,337	コミュニケーション・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING		3,500	5,200	2,100	166,446	資本財・サービス
SEMBCORP INDUSTRIES LTD		5,000	—	—	—	資本財・サービス
COMFORTDELGRO CORP LTD		—	7,200	1,742	138,050	資本財・サービス
シンガポール・ドル通貨計	株 数、 金 額	57,152.14	53,309.43	24,082	1,908,074	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15 銘柄	12 銘柄		<26.5%>	
		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)						
AYALA LAND INC		20,000	3,650	17,520	36,792	不動産
METROPOLITAN BANK & TRUST		—	7,953.1	54,319	114,071	金融
SM PRIME HOLDINGS INC		25,500	9,310	36,495	76,639	不動産
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN		4,329.5	6,500	60,710	127,491	金融
AYALA CORPORATION		600	200	17,550	36,855	資本財・サービス
JOLLIBEE FOODS CORP		1,130	—	—	—	一般消費財・サービス
BDO UNIBANK INC		5,653.6	3,203.6	47,189	99,096	金融
ROBINSONS LAND CO		16,780	—	—	—	不動産
ABOITIZ POWER CORP		—	3,000	11,580	24,318	公益事業
SECURITY BANK CORP		—	1,100	21,725	45,622	金融
PUREGOLD PRICE CLUB INC		4,113	6,113	24,788	52,055	生活必需品
GT CAPITAL HOLDINGS INC		131.1	—	—	—	資本財・サービス
WILCON DEPOT INC		10,000	19,615	31,815	66,812	一般消費財・サービス
PHILIPPINE NATIONAL BANK		—	2,000	8,680	18,228	金融
ALTUS SAN NICOLAS CORP		—	226.15	117	246	一般消費財・サービス
フィリピン・ペソ通貨計	株 数、 金 額	88,237.2	62,870.85	332,490	698,229	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄	12 銘柄		<9.7%>	

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			
(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		2,500	4,737,500		36,478		素材
UNITED TRACTORS TBK PT			—		1,950	4,021,875		30,968		エネルギー
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT			46,000		—	—		—		一般消費財・サービス
GUDANG GARAM TBK PT			3,000		—	—		—		生活必需品
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK			13,600		4,000	4,840,000		37,268		素材
CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT			75,000		—	—		—		不動産
BANK TABUNGAN PENSUNAN NASI			—		72,052	27,019,500		208,050		金融
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER			65,000		65,000	27,235,000		209,709		コミュニケーション・サービス
ACE HARDWARE INDONESIA			—		38,438	6,861,183		52,831		一般消費財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK			100,000		103,200	13,158,000		101,316		一般消費財・サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT			15,100		15,100	46,810,000		360,437		金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER			80,000		87,761	34,402,312		264,897		金融
MITRA ADIPERKASA TBK PT			25,623		94,549	9,927,645		76,442		一般消費財・サービス
PAKUWON JATI TBK PT			150,000		—	—		—		不動産
インドネシア・ルピア通貨計	株 数、金 額		581,323		484,550	179,013,015		1,378,400		
	銘 柄 数 < 比 率 >		11 銘柄		10 銘柄			<19.1%>		
(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		—	—		—		金融
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B			—		300	819		21,219		生活必需品
SERBA DINAMIK HOLDINGS BHD			—		7,200	3,060		79,223		エネルギー
TENAGA NASIONAL BHD			—		2,700	3,726		96,466		公益事業
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE			—		4,500	2,790		72,233		金融
RHB BANK BHD			—		4,900	2,788		72,183		金融
BRITISH AMERICAN TOBACCO BHD			855		—	—		—		生活必需品
YINSON HOLDINGS BHD			—		4,060	2,777		71,897		エネルギー
MALAYSIA AIRPORTS HLDGS BHD			—		3,000	2,622		67,883		資本財・サービス
マレーシア・リンギット通貨計	株 数、金 額		5,855		26,660	18,582		481,107		
	銘 柄 数 < 比 率 >		2 銘柄		7 銘柄			<6.7%>		
(タイ)			百株		百株	千タイ・バーツ		千円		
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG			8,000		2,250	13,162		46,990		金融
ERAWAN GROUP PCL/THE-FOREIGN			—		19,000	10,925		39,002		一般消費財・サービス
KASIKORNBANK PCL-NVDR			—		730	10,767		38,439		金融
CENTRAL PLAZA HOTEL PCL-FRGN			6,000		—	—		—		一般消費財・サービス
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG			11,300		—	—		—		不動産
SIAM COMMERCIAL BANK-FOREIGN			—		2,450	28,175		100,584		金融
TISCO FINANCIAL-FOREIGN			—		4,700	47,000		167,790		金融
COM7 PCL-F			—		11,000	28,600		102,102		一般消費財・サービス
SIAM GLOBAL HOUSE PCL-FOREIG			7,875		—	—		—		一般消費財・サービス
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR			30,000		6,200	10,478		37,406		一般消費財・サービス
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG			—		1,300	29,770		106,278		コミュニケーション・サービス
ROBINSON PCL-FOREIGN			4,189		—	—		—		一般消費財・サービス

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	
PTT EXPLORATION & PROD-FOR		4,700	1,430	17,517	62,537	エネルギー
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG		—	1,613	34,356	122,654	金融
PTT PCL/FOREIGN		2,500	7,200	32,580	116,310	エネルギー
THAI OIL PCL-FOREIGN		—	5,300	37,100	132,447	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN		7,400	3,550	28,755	102,655	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR		5,200	6,000	45,000	160,650	資本財・サービス
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI		2,000	2,500	15,750	56,227	不動産
CENTRAL PATTANA PCL-NVDR		2,500	—	—	—	不動産
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		3,000	2,720	46,104	164,591	金融
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR		2,800	—	—	—	素材
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		2,523	6,123	40,717	145,363	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	99,987	84,066	476,759	1,702,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15 銘柄	17 銘柄		<23.6%>	
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC		95	95	726,750	3,415	その他
VINHOMES JSC		0.07	0.07	615	2	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA		4,233	7,613	41,110,200	193,217	その他
VIETTEL POST JSC		814	1,150.99	14,813,241	69,622	その他
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		1,350	950	12,217,000	57,419	生活必需品
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC		1,900	3,080	26,180,000	123,046	金融
HOA PHAT GROUP JSC		3,500	—	—	—	素材
ベトナム・ドン通貨計	株 数、金 額	11,892.07	12,889.06	95,047,806	446,724	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7 銘柄	6 銘柄		<6.2%>	
フ ァ ン ド 合 計	株 数、金 額	844,446.41	724,345.34	—	6,614,566	
	銘 柄 数 < 比 率 >	60 銘柄	64 銘柄		<91.8%>	

(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	
		千□	千□	外 貨 建 金 額 千シンガポール・ドル	邦 貨 換 算 金 額 千円
(シンガポール)					
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		530	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		—	490	1,543	122,291
CAPITALAND MALL TRUST		—	200	526	41,674
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額	530	690	2,069	163,966
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄	2 銘柄		<2.3%>

(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

項 目	2019年10月15日現在 当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	6,614,566	90.1
投資信託証券	163,966	2.2
コール・ローン等、その他	559,099	7.7
投資信託財産総額	7,337,632	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＝108.42円、1シンガポール・ドル＝79.23円、1フィリピン・ペソ＝2.10円、100インドネシア・ルピア＝0.77円、1マレーシア・リンギット＝25.89円、1タイ・バーツ＝3.57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(7,144,569千円)の投資信託財産総額(7,337,632千円)に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年10月15日現在	
項 目	当 期 末
(A) 資産	7,337,632,106円
コール・ローン等	487,524,568
株式（評価額）	6,614,566,338
投資信託証券（評価額）	163,966,485
未収入金	66,905,511
未収配当金	4,669,204
(B) 負債	132,254,127
未払金	28,667,895
未払解約金	34,470,809
未払信託報酬	68,903,141
その他未払費用	212,282
(C) 純資産総額（A－B）	7,205,377,979
元本	7,490,516,360
次期繰越損益金	△ 285,138,381
(D) 受益権総口数	7,490,516,360口
1万口当り基準価額（C／D）	9,619円

- * 期首における元本額は8,569,994,063円、当作成期間中における追加設定元本額は41,624,642円、同解約元本額は1,121,102,345円です。
- * 当期末の計算口数当りの純資産額は9,619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285,138,381円です。

■損益の状況

当期 自 2019年 4月16日 至 2019年10月15日	
項 目	当 期
(A) 配当等収益	156,487,362円
受取配当金	154,745,786
受取利息	1,769,759
支払利息	△ 28,183
(B) 有価証券売買損益	△ 444,964,661
売買益	435,305,904
売買損	△ 880,270,565
(C) 信託報酬等	△ 75,341,986
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	△ 363,819,285
(E) 前期繰越損益金	97,191,232
(F) 追加信託差損益金	△ 18,510,328
(配当等相当額)	(28,772,486)
(売買損益相当額)	(△ 47,282,814)
(G) 合計（D＋E＋F）	△ 285,138,381
次期繰越損益金（G）	△ 285,138,381
追加信託差損益金	△ 18,510,328
(配当等相当額)	(28,772,486)
(売買損益相当額)	(△ 47,282,814)
分配準備積立金	749,339,448
繰越損益金	△ 1,015,967,501

- (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：18,565,654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	81,145,376円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	28,772,486
(d) 分配準備積立金	668,194,072
(e) 当期分配対象額（a＋b＋c＋d）	778,111,934
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額（e－f）	778,111,934
(h) 受益権総口数	7,490,516,360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。