

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15期

(決算日 2020年10月15日)

(作成対象期間 2020年4月16日～2020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。

大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
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

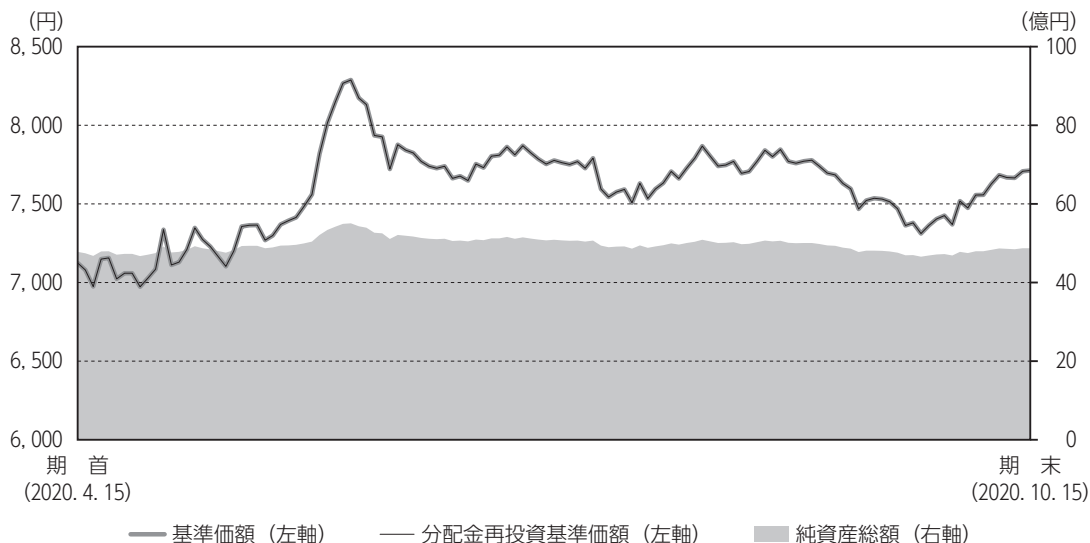
決 算 期	基 準 価 額			MSCI AC 東南アジア指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資産 総 額
	(分配落)	税込み 分配金	期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
11期末 (2018年10月15日)	9,280	0	△ 11.4	11,035	△ 9.5	92.6	—	1.6	8,922
12期末 (2019年 4月15日)	10,107	0	8.9	12,044	9.1	93.7	—	1.0	8,661
13期末 (2019年10月15日)	9,619	0	△ 4.8	11,414	△ 5.2	91.8	—	2.3	7,205
14期末 (2020年 4月15日)	7,125	0	△ 25.9	8,725	△ 23.6	90.3	—	1.7	4,777
15期末 (2020年10月15日)	7,713	0	8.3	9,295	6.5	94.5	—	2.9	4,870

- (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として大和アセットマネジメント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：7,125円

期 末：7,713円（分配金 0 円）

騰落率：8.3%（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。新型コロナウイルスの影響により停滞していた経済活動の段階的な再開などを好感し、アセアン株式市況や対円でアセアン通貨が上昇（円安）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 (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) 2020年 4 月15日	円 7,125	% —	8,725	% —	% 90.3	% —	% 1.7
4 月末	7,085	△ 0.6	8,678	△ 0.5	92.1	—	1.7
5 月末	7,414	4.1	9,039	3.6	92.4	—	1.8
6 月末	7,649	7.4	9,523	9.1	92.8	—	1.8
7 月末	7,507	5.4	9,377	7.5	93.7	—	2.3
8 月末	7,770	9.1	9,554	9.5	94.7	—	2.3
9 月末	7,425	4.2	9,005	3.2	95.5	—	2.5
(期末) 2020年10月15日	7,713	8.3	9,295	6.5	94.5	—	2.9

(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

(2020. 4. 16 ～ 2020. 10. 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、世界各国で新型コロナウイルスの影響により停滞していた経済活動の段階的な再開が進む中、堅調な展開で始まりました。しかし2020年6月中旬以降は、米国などにおける新型コロナウイルスの感染再拡大を背景とした活動の再制限懸念を受けて世界経済の早期回復期待が後退し、軟調な展開となりました。7月から8月にかけては、世界経済の早期回復が期待された一方で米中対立の激化やフィリピンの経済活動の制限強化など、好悪材料が交錯する中で一進一退の展開となりました。9月は、米国株の調整に加え、インドネシアでの新型コロナウイルスの感染拡大や首都圏での経済活動の制限強化、タイでの政情不安などを受けて下落したものの、10月から当作成期末にかけては持ち直しました。

■為替相場

アセアン通貨は円に対して上昇しました。

アセアン通貨は、当作成期首より、世界各国における経済活動の段階的な再開や世界的な投資家心理の改善を受けて、インドネシア・ルピアやタイ・バーツなどを中心に対円で上昇して始まりました。しかし2020年6月中旬以降は、新型コロナウイルスの感染再拡大による活動の再制限懸念を受けて世界経済の早期回復期待が後退する中、対円で下落（円高）しました。7月は、米中対立の激化などを受けて対円で続落したものの、8月はF R B（米国連邦準備制度理事会）の低金利政策の長期化観測や世界経済の早期回復期待を受けた投資家のリスク許容度の回復などを背景に、対円で反発しました。9月から当作成期末にかけては、対円でおおむね横ばいとなりました。

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。業種では、金融緩和を受けた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の銀行や、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とした金融セクターに注目しています。

ポートフォリオについて

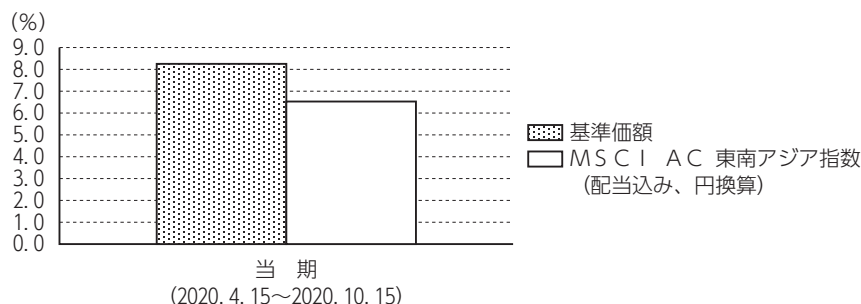
(2020. 4. 16 ~ 2020. 10. 15)

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、資産健全性に優れるシンガポールの大手銀行や、中長期的な貸出残高の拡大が期待されたインドネシアの大手銀行などを中心に、金融セクターの組入比率を高位に維持しました。また、経済活動制限下において相対的に安定した業績推移が見込まれた銘柄を中心に、生活必需品セクターの組入比率を引き上げました。個別銘柄では、デジタル化で先行するシンガポールの銀行大手 DBS GROUP HOLDINGS LTD（金融）や、広範な支店網を有し優れた実績を持つインドネシアの銀行大手 BANK CENTRAL ASIA TBK PT（金融）などを組入上位としました。また、肉食需要の高まりの恩恵を期待しシンガポールの農産物大手 WILMAR INTERNATIONAL LTD（生活必需品）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	
	2020年4月16日 ～2020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）	1,186

（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。株価バリュエーション面で魅力的なインドネシアやシンガポール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、経済活動が再開される中、業績の回復が期待される不動産開発業者やREIT（不動産投資信託）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 (2020. 4. 16～2020. 10. 15)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0. 910%	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7, 590円です。
(投 信 会 社)	(33)	(0. 441)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(33)	(0. 441)	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 会 社)	(2)	(0. 028)	受託会社分は、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	32	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)	(32)	(0. 421)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 002)	
有価証券取引税	7	0. 092	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)	(7)	(0. 092)	
(投資信託証券)	(0)	(0. 000)	
そ の 他 費 用	6	0. 078	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)	(6)	(0. 075)	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	114	1. 503	

(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。

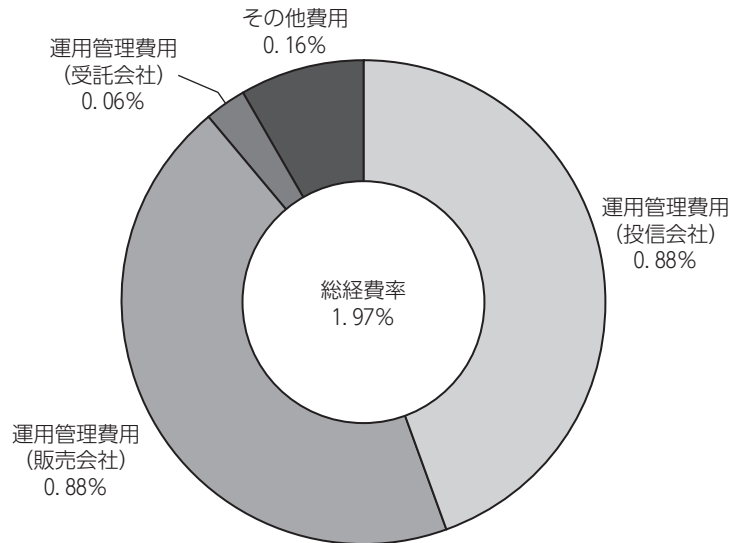
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.97%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
(2020年 4月16日から2020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 35,197 (55.94)	千シンガポール・ドル 11,535 (43)	百株 27,327	千シンガポール・ドル 11,590
	フィリピン	百株 23,999.9 (1)	千フィリピン・ペソ 115,862 (1)	百株 16,646.85	千フィリピン・ペソ 107,223
	インドネシア	百株 399,950 (1)	千インドネシア・ルピア 96,484,037 (1)	百株 455,852	千インドネシア・ルピア 84,894,235
	マレーシア	百株 37,341 (4,083)	千マレーシア・リンギット 25,455 (1)	百株 35,377	千マレーシア・リンギット 20,174
	タイ	百株 44,730 (1)	千タイ・バーツ 229,715 (1)	百株 175,650	千タイ・バーツ 237,934
	ベトナム	百株 3,780 (1,634.33)	千ベトナム・ドン 19,256,509 (1)	百株 14,405	千ベトナム・ドン 72,168,672

(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

当 期				期 付			
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
DBS GROUP HOLDINGS LTD (シンガポール)	千株 94.7	千円 149,238	円 1,575	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	千株 1,397	千円 269,598	円 192
WILMAR INTERNATIONAL LTD (シンガポール)	435	143,789	330	OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	218	143,602	658
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG (タイ)	809	135,111	167	CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN (タイ)	1,230	121,473	98
KALBE FARMA TBK PT (インドネシア)	11,000	122,931	11	UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)	67	102,130	1,524
UNITED OVERSEAS BANK LTD (シンガポール)	65	114,696	1,764	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER (インドネシア)	4,900	99,046	20
BANK CENTRAL ASIA TBK PT (インドネシア)	590	114,452	193	VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA (ベトナム)	485.5	94,197	194
COMFORTDELGRO CORP LTD (シンガポール)	910	107,351	117	ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG (タイ)	145	90,054	621
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP (シンガポール)	136	100,118	736	CHULARAT HOSPITAL PCL-F (タイ)	11,181.7	89,876	8
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS (シンガポール)	477	97,821	205	HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR (タイ)	1,650	88,153	53
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN (タイ)	860	96,001	111	TENAGA NASIONAL BHD (マレーシア)	322	86,861	269

(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

(2020年 4月16日から2020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 160 (1)	千シンガポール・ドル 319 (△ 1)	千口 1 (1)	千シンガポール・ドル 1 (1)
	ベトナム	千口 400 (1)	千ベトナム・ドン 5,376,059 (1)	千口 1 (1)	千ベトナム・ドン 1 (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
(2020年 4月16日から2020年10月15日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	6,723,575千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,576,069千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.46

(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		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		1, 120	1, 100	2, 167	168, 029	金融
DBS GROUP HOLDINGS LTD		1, 572. 14	2, 022. 14	4, 311	334, 290	金融
KEPPEL CORP LTD		—	700	313	24, 316	資本財・サービス
UOL GROUP LTD		750	750	509	39, 487	不動産
CITY DEVELOPMENTS LTD		440	440	346	26, 850	不動産
CAPITALAND LTD		5, 730	3, 230	907	70, 377	不動産
THAI BEVERAGE PCL		—	10, 000	580	44, 973	生活必需品
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP		2, 847. 29	2, 083. 23	1, 820	141, 180	金融
VENTURE CORP LTD		700	500	1, 055	81, 804	情報技術
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		10, 540	1, 340	296	22, 962	コミュニケーション・サービス
SINGAPORE TECH ENGINEERING		6, 130	3, 200	1, 161	90, 070	資本財・サービス
SATS LTD		—	2, 100	644	49, 990	資本財・サービス
SINGAPORE EXCHANGE LTD		1, 220	260	242	18, 789	金融
COMFORTDELGRO CORP LTD		—	6, 900	1, 021	79, 183	資本財・サービス
WILMAR INTERNATIONAL LTD		—	4, 350	2, 027	157, 181	生活必需品
シンガポール・ドル通貨計		株 数、 金 額	31, 049. 43	38, 975. 37	17, 403	1, 349, 487
		銘 柄 数 < 比 率 >	10 銘柄	15 銘柄		<27.7%>
		百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
(フィリピン)						
AYALA LAND INC		3, 650	10, 650	31, 737	68, 551	不動産
SM PRIME HOLDINGS INC		8, 810	12, 810	38, 365	82, 870	不動産
AYALA CORPORATION		200	—	—	—	資本財・サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP		—	2, 080. 2	27, 833	60, 119	生活必需品
SM INVESTMENTS CORP		160	160	13, 824	29, 859	資本財・サービス
BDO UNIBANK INC		2, 500	—	—	—	金融
ABOITIZ POWER CORP		3, 000	—	—	—	公益事業
PUREGOLD PRICE CLUB INC		6, 113	2, 613	11, 732	25, 341	生活必需品
WILCON DEPOT INC		26, 852	30, 551	46, 865	101, 228	一般消費財・サービス
ALTUS PROPERTY VENTURES INC		226. 15	—	—	—	不動産
フィリピン・ペソ通貨計		株 数、 金 額	51, 511. 15	58, 864. 2	170, 357	367, 972
		銘 柄 数 < 比 率 >	9 銘柄	6 銘柄		<7.6%>
		百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
(インドネシア)						
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA		2, 300	3, 600	4, 140, 000	29, 808	素材
UNITED TRACTORS TBK PT		—	3, 200	7, 192, 000	51, 782	エネルギー

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	千インドネシア・ルピア	千円	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		14,100	14,100	6,796,200	48,932	一般消費財・サービス
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK		4,000	4,000	3,720,000	26,784	素材
KALBE FARMA TBK PT		—	70,000	11,130,000	80,136	ヘルスケア
BANK BTPN SYARIAH TBK PT		25,505	30,005	11,341,890	81,661	金融
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER		55,000	17,000	4,777,000	34,394	コミュニケーション・サービス
ACE HARDWARE INDONESIA		58,438	46,929	7,649,427	55,075	一般消費財・サービス
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK		86,212	—	—	—	一般消費財・サービス
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T		—	3,000	2,985,000	21,492	生活必需品
BANK CENTRAL ASIA TBK PT		9,400	11,650	34,367,500	247,446	金融
BANK MANDIRI PERSERO TBK PT		14,000	6,250	3,609,375	25,987	金融
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		78,761	72,361	24,313,296	175,055	金融
MITRA ADIPERKASA TBK PT		73,281	—	—	—	一般消費財・サービス
PAKUWON JATI TBK PT		—	83,000	3,320,000	23,904	不動産
インドネシア・ルピア通貨計	株数、金額	420,997	365,095	125,341,688	902,460	
	銘柄数＜比率＞	11銘柄	13銘柄		<18.5%>	
(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		5,300	850	615	15,618	金融
PUBLIC BANK BERHAD		2,419	2,019	3,218	81,680	金融
TOP GLOVE CORP BHD		—	2,292	2,172	55,146	ヘルスケア
HARTALEGA HOLDINGS BHD		—	1,550	2,814	71,439	ヘルスケア
PENTAMASTER CORP BHD		—	6,225	3,324	84,366	資本財・サービス
CIMB GROUP HOLDINGS BHD		4,150	—	—	—	金融
TENAGA NASIONAL BHD		1,450	—	—	—	公益事業
MI TECHNOVATION BHD		—	4,200	1,827	46,369	情報技術
FRONTKEN CORP BHD		—	6,100	2,244	56,973	資本財・サービス
VITROX CORP BHD		—	2,300	2,999	76,119	情報技術
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE		1,100	680	331	8,422	金融
RHB BANK BHD		4,900	—	—	—	金融
UWC BHD		—	2,000	1,330	33,755	資本財・サービス
HEINEKEN MALAYSIA BHD		400	1,130	2,176	55,236	生活必需品
YINSON HOLDINGS BHD		3,000	—	—	—	エネルギー
DIGI.COM BHD		2,140	—	—	—	コミュニケーション・サービス
DIALOG GROUP BHD		3,700	3,700	1,398	35,496	エネルギー
KOSSAN RUBBER INDUSTRIES		—	960	766	19,443	ヘルスケア
AEON CREDIT SERVICE M BHD		1,345	1,945	1,964	49,857	金融
マレーシア・リンギット通貨計	株数、金額	29,904	35,951	27,183	689,924	
	銘柄数＜比率＞	11銘柄	14銘柄		<14.2%>	
(タイ)		百株	百株	千タイ・バーツ	千円	
BANGKOK BANK PCL-FOREIGN REG		—	360	3,402	11,498	金融
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG		—	370	12,876	43,520	素材
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG		1,000	7,590	39,278	132,760	金融

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	
KASIKORNBANK PCL-NVDR		—	800	5,780	19,536	金融
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG		12,000	—	—	—	不動産
TISCO FINANCIAL-FOREIGN		3,500	3,870	26,122	88,294	金融
COM7 PCL-F		7,000	7,100	30,175	101,991	一般消費財・サービス
OSOTSPA PCL-FOREIGN		—	1,600	5,440	18,387	生活必需品
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR		21,950	5,450	8,066	27,263	一般消費財・サービス
ADVANCED INFO SERVICE-FOR RG		1,450	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN		3,700	—	—	—	生活必需品
PTT EXPLORATION & PROD-FOR		1,100	600	4,845	16,376	エネルギー
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOREI		280	—	—	—	公益事業
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG		—	2,210	30,829	104,203	金融
PTT PCL/FOREIGN		10,600	10,600	35,245	119,128	エネルギー
THAI OIL PCL-FOREIGN		800	2,000	7,200	24,336	エネルギー
CP ALL PCL-FOREIGN		4,850	8,090	48,742	164,748	生活必需品
AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR		4,790	3,790	21,697	73,338	資本財・サービス
CENTRAL PATTANA PUB CO-FOREI		3,450	4,900	21,927	74,114	不動産
BANGKOK BANK PUBLIC CO-NVDR		1,340	—	—	—	金融
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR		—	1,000	4,075	13,773	素材
INTOUCH HOLDINGS PCL-NVDR		1,623	—	—	—	コミュニケーション・サービス
CHULARAT HOSPITAL PCL-F		111,817	—	—	—	ヘルスケア
タイ・パーツ通貨計		株 数、 金 額	191,250	60,330	305,701	1,033,271
		銘 柄 数 < 比 率 >	17 銘柄	16 銘柄		<21.2%>
(ベトナム)		百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC		95	95	584,250	2,629	その他
VINHOMES JSC		0.07	0.07	549	2	不動産
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURA		4,855	—	—	—	その他
VIETTEL POST JSC		1,150.99	1,203.32	12,695,026	57,127	その他
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		1,450	1,356	14,563,440	65,535	生活必需品
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC		2,800	1,150	10,143,000	45,643	金融
HOA PHAT GROUP JSC		9,280	6,836	19,380,060	87,210	素材
ベトナム・ドン通貨計		株 数、 金 額	19,631.06	10,640.39	57,366,325	258,148
		銘 柄 数 < 比 率 >	7 銘柄	6 銘柄		<5.3%>
フ ァ ン ド 合 計		株 数、 金 額	744,342.64	569,855.96	—	4,601,265
		銘 柄 数 < 比 率 >	65 銘柄	70 銘柄		<94.5%>

(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	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
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	130	130	422	32,760
CAPITALAND MALL TRUST	390	390	752	58,364
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	160	308	23,944
シンガポール・ドル通貨計	□ 数、金 額	680	1,484	115,069
	銘 柄 数 < 比 率 >	3 銘柄		<2.4%>
(ベトナム)	千口	千口	千ベトナム・ドン	千円
VFMVN DIAMOND ETF	—	400	5,500,000	24,750
ベトナム・ドン通貨計	□ 数、金 額	400	5,500,000	24,750
	銘 柄 数 < 比 率 >	1 銘柄		<0.5%>
合 計	□ 数、金 額	1,080	—	139,819
	銘 柄 数 < 比 率 >	4 銘柄		<2.9%>

(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

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	4,601,265	91.0
投資信託証券	139,819	2.8
コール・ローン等、その他	315,876	6.2
投資信託財産総額	5,056,961	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=105.26円、1シンガポール・ドル=77.54円、1フィリピン・ペソ=2.16円、100インドネシア・ルピア=0.72円、1マレーシア・リンギット=25.38円、1タイ・バーツ=3.38円、100ベトナム・ドン=0.45円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産(4,835,827千円)の投資信託財産総額(5,056,961千円)に対する比率は、95.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年10月15日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	5,056,961,875円
コール・ローン等	164,981,789
株式（評価額）	4,601,265,887
投資信託証券（評価額）	139,819,360
未収入金	145,538,322
未収配当金	5,356,517
(B) 負債	186,299,404
未払金	127,208,482
未払解約金	13,849,569
未払信託報酬	45,104,765
その他未払費用	136,588
(C) 純資産総額（A－B）	4,870,662,471
元本	6,314,768,714
次期繰越損益金	△ 1,444,106,243
(D) 受益権総口数	6,314,768,714口
1万口当り基準価額（C／D）	7,713円

* 期首における元本額は6,705,847,456円、当作成期間中における追加設定元本額は8,050,732円、同解約元本額は399,129,474円です。
* 当期末の計算口数当りの純資産額は7,713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1,444,106,243円です。

■損益の状況

当期 自 2020年 4月16日 至 2020年10月15日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	99,367,592円
受取配当金	99,325,883
受取利息	52,125
支払利息	△ 10,416
(B) 有価証券売買損益	320,754,265
売買益	683,169,470
売買損	△ 362,415,205
(C) 信託報酬等	△ 48,976,457
(D) 当期損益金 (A + B + C)	371,145,400
(E) 前期繰越損益金	△ 1,796,855,211
(F) 追加信託差損益金	△ 18,396,432
(配当等相当額)	(25,899,218)
(売買損益相当額)	(△ 44,295,650)
(G) 合計 (D + E + F)	△ 1,444,106,243
次期繰越損益金 (G)	△ 1,444,106,243
追加信託差損益金	△ 18,396,432
(配当等相当額)	(25,899,218)
(売買損益相当額)	(△ 44,295,650)
分配準備積立金	723,464,701
繰越損益金	△ 2,149,174,512

- (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：11,897,189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	87,784,660円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	25,899,218
(d) 分配準備積立金	635,680,041
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	749,363,919
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	749,363,919
(h) 受益権総口数	6,314,768,714口