

運用報告書 (全体版)

第19期<決算日2026年5月15日>

One VIPフォーカス・ファンド

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	2007年4月27日から無期限です。
運用方針	中長期的に信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国（除く日本）の株式市場において上場または取引されている株式およびそれらの株式と同等の投資成果を得られると判断される有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	VIP（ベトナム、インドネシア、フィリピン。以下、総称して「VIP」といいます。）の3カ国に重点を置きながら、その他のASEAN（東南アジア諸国連合）加盟国や中国（含む香港）、インド等のアジア諸国（除く日本）の株式等に投資を行います。 各投資対象国への投資比率については、VIP部分とそれ以外の部分（以下「非VIP」といいます。）に区別し、信託財産の純資産総額、投資対象市場の流動性等を勘案したうえで決定します。 VIP部分への投資比率は、保有有価証券の時価総額に対し過半を保つように努めます。ただし、信託財産の純資産総額、市場動向、資金動向等により、過半を割り込む場合があります。また、VIP部分内での3カ国それぞれへの投資比率は、概ね3分の1程度とすることを目指します。 非VIP部分については、マクロ経済指標、相場環境分析等に基づき、トップダウンアプローチにより国別資産配分を決定します。 銘柄選定にあたっては、企業の業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーション等に関する評価・分析を行い、アジア域内の経済成長を享受できる企業に投資を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として5月15日。休業日の場合は翌営業日。）に、経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。

愛称：アジアン倶楽部

(旧ファンド名称：DIAM VIPフォーカス・ファンド)

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「One VIPフォーカス・ファンド」は、2026年5月15日に第19期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 券 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率				
	円	円	%	%	%	%	百万円
15期 (2022年5月16日)	17,194	0	15.5	99.0	—	—	7,766
16期 (2023年5月15日)	19,148	0	11.4	98.1	—	—	8,293
17期 (2024年5月15日)	23,840	0	24.5	97.9	—	—	10,374
18期 (2025年5月15日)	23,179	0	△2.8	98.8	—	—	9,743
19期 (2026年5月15日)	23,506	0	1.4	94.0	—	4.5	8,585

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。
(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

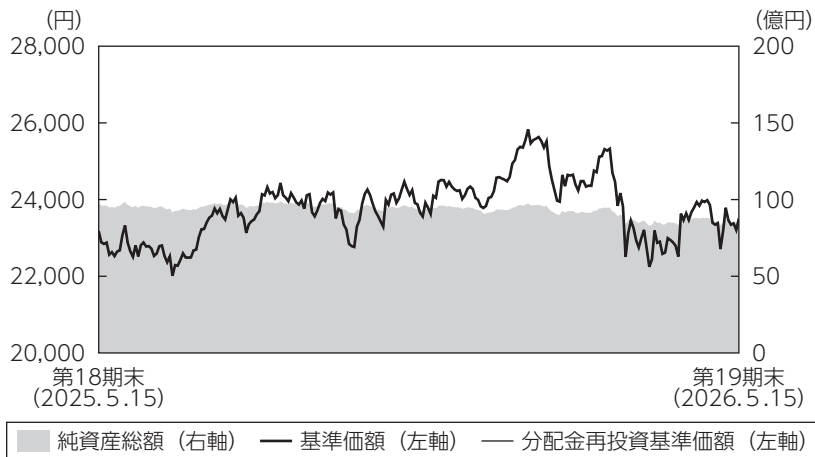
■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 式 組 入 率 比	株 式 先 物 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券 組 入 証 券 率
		騰 落 率			
(期 首) 2025 年 5 月 15 日	円 23,179	% —	% 98.8	% —	% —
5 月 末	22,873	△1.3	98.5	—	—
6 月 末	22,597	△2.5	93.8	—	—
7 月 末	23,647	2.0	98.1	—	—
8 月 末	24,056	3.8	99.3	—	—
9 月 末	23,221	0.2	98.8	—	—
10 月 末	24,467	5.6	99.2	—	—
11 月 末	24,342	5.0	96.7	—	—
12 月 末	24,587	6.1	98.4	—	—
2026 年 1 月 末	23,945	3.3	90.7	—	2.9
2 月 末	25,277	9.1	90.7	—	4.4
3 月 末	22,583	△2.6	91.1	—	4.5
4 月 末	23,385	0.9	93.6	—	4.6
(期 末) 2026 年 5 月 15 日	23,506	1.4	94.0	—	4.5

(注1) 騰落率は期首比です。
(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年5月16日から2026年5月15日まで）

基準価額等の推移



第19期首： 23,179円
第19期末： 23,506円
(既払分配金0円)
騰 落 率： 1.4%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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。
- (注2) 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。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米国との関税交渉の進展や、大手指数会社により格上げ見通しとなったことを背景にベトナム株式市場が上昇したこと、為替においてベトナムドンとインドネシアルピアが対円で上昇したこと、保有していたベトナムの不動産やフィリピンの港湾オペレーター等の株価が上昇したことにより、基準価額は上昇しました。

投資環境

主要な投資対象の株式市場はまちまちな動きとなりました。ベトナム株式市場は、米国との関税交渉の進展や大手指数会社により同国が格上げ見通しとなったことを背景に上昇しました。インドネシア株式市場は、期初から2025年末にかけては米国との関税交渉の進展や米国の利下げ等を受けた世界株式市場の上昇を背景に上昇しましたが、2026年1月以降は大手指数会社から資本市場の透明性等について指摘を受けたことから下落し、通期では下落となりました。フィリピン株式市場は、マクロ経済指標が相対的に低調であったことや国内政治の停滞を受け、下落基調で推移しました。

主要投資対象国の通貨は、円に対してまちまちな動きとなりました。円の対米ドルの動きについては、期初から2025年9月にかけては一進一退で推移しましたが、2025年10月から期末にかけては、高市権による拡張的な財政政策や中東情勢の混乱の長期化が意識されたことなどから、円安ドル高となりました。主要投資対象国の中では、低調なマクロ経済指標や国内政治の停滞が意識され、期を通じて対ドルで下落したフィリピンペソが対円でも下落となった一方、ベトナムドンとインドネシアルピアは対円では通貨高となりました。

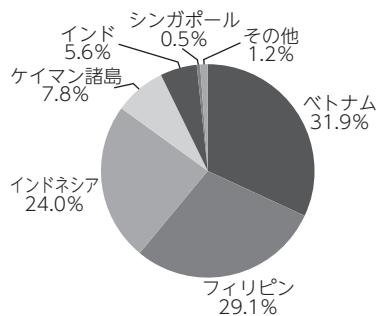
ポートフォリオについて

銘柄選択については、企業業績などのファンダメンタルズおよび株価のバリュエーションに関する評価・分析により、投資銘柄を選別しました。企業業績が堅調な金融・不動産・消費といった内需関連や、インフラプロジェクトから恩恵を受けるコングロマリットを多めに保有し、特定のベンチマークにとられない銘柄選択を実施しました。国別配分については、ベトナムのウェイトを積み増し、V I P 3カ国のトータルウェイトを高めました。当期は、ベトナムの中堅銀行に新規投資を行いました。

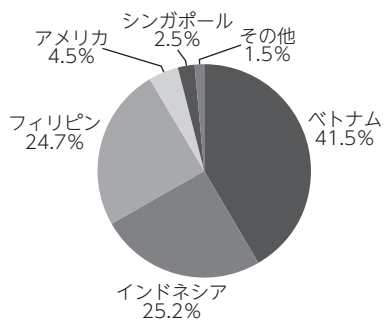
【運用状況】

○国別構成比

期首（前期末）

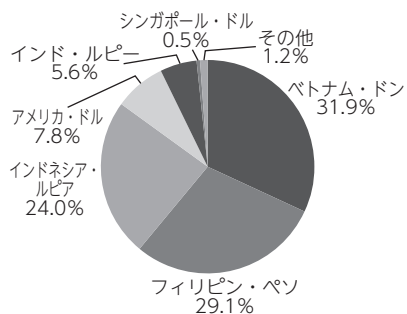


期末

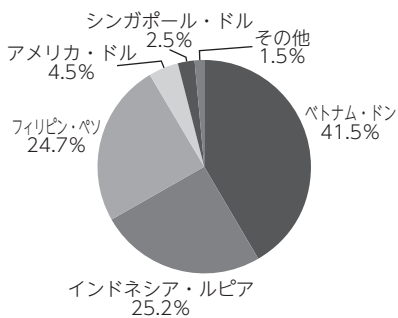


○通貨別構成比

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。

(注3) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

(注4) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

○組入上位10銘柄
期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	フィリピン・ペソ	V I P	7.6%
2	FPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	7.5
3	SEA LTD ADR	アメリカ・ドル	—	6.0
4	REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	ベトナム・ドン	V I P	5.6
5	BDO UNIBANK INC	フィリピン・ペソ	V I P	5.2
6	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	4.3
7	MITRA ADIPERKASA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	4.2
8	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	フィリピン・ペソ	V I P	4.2
9	GEMADEPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	4.1
10	HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	ベトナム・ドン	V I P	3.5
組入銘柄数		34銘柄		



期末

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	フィリピン・ペソ	V I P	9.5%
2	VINGROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	7.5
3	VINHOMES JSC	ベトナム・ドン	V I P	5.8
4	HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	ベトナム・ドン	V I P	4.3
5	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	ベトナム・ドン	V I P	4.3
6	BDO UNIBANK INC	フィリピン・ペソ	V I P	4.1
7	BANK RAKYAT INDONESIA	インドネシア・ルピア	V I P	3.9
8	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	3.3
9	BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	フィリピン・ペソ	V I P	3.1
10	FPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	3.1
組入銘柄数		52銘柄		

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) V I Pとはベトナム (Vietnam)、インドネシア (Indonesia)、フィリピン (Philippines) の3カ国の頭文字をとり委託会社が独自に名付けたものであり、一般的な定義ではありません。

分配金

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	当期
	2025年5月16日 ～2026年5月15日
当期分配金（税引前）	－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	14,183円

- （注１）「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。
- （注２）当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」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。また、小数点第３位を四捨五入しています。
- （注３）「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

主要投資対象であるV I P 3カ国は、高い経済成長見通し、政治の安定、経済規模に比した株式市場の過小評価といった点を背景に、引き続き長期的に有望な市場と見ております。短期的には、中東情勢、米国の景気・物価と金融政策の方向性、中国の景気動向等を巡って株式市場は変動性が高い状態が続く可能性があります。中長期的な観点では、人口動態を背景とした消費活動の活発化やインフラ投資といった地域の成長ドライバーは依然健在とみています。そうした中、当ファンドでは、ファンダメンタルズの魅力度の高いベトナムのウェイトを高め維持する予定です。ベトナムでは①物価と為替が長期で見ても概ね安定していること、②安定的な労働力供給や旺盛な個人消費、③輸出の増加に伴う経常収支黒字の拡大、④鉄道・道路に加えて石油化学・電力等のインフラ投資、⑤世界的なサプライチェーンの再編等、経済ファンダメンタルズや企業業績の長期的な成長が期待できることから、資金流入が期待できると見ております。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第19期		項目の概要
	(2025年5月16日 ～2026年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	444円	1.871%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は23,754円です。
(投信会社)	(196)	(0.825)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(222)	(0.935)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(26)	(0.110)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	57	0.238	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(55)	(0.234)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	22	0.091	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷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)	(22)	(0.091)	
(d) その他費用	26	0.111	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(26)	(0.108)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	549	2.311	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

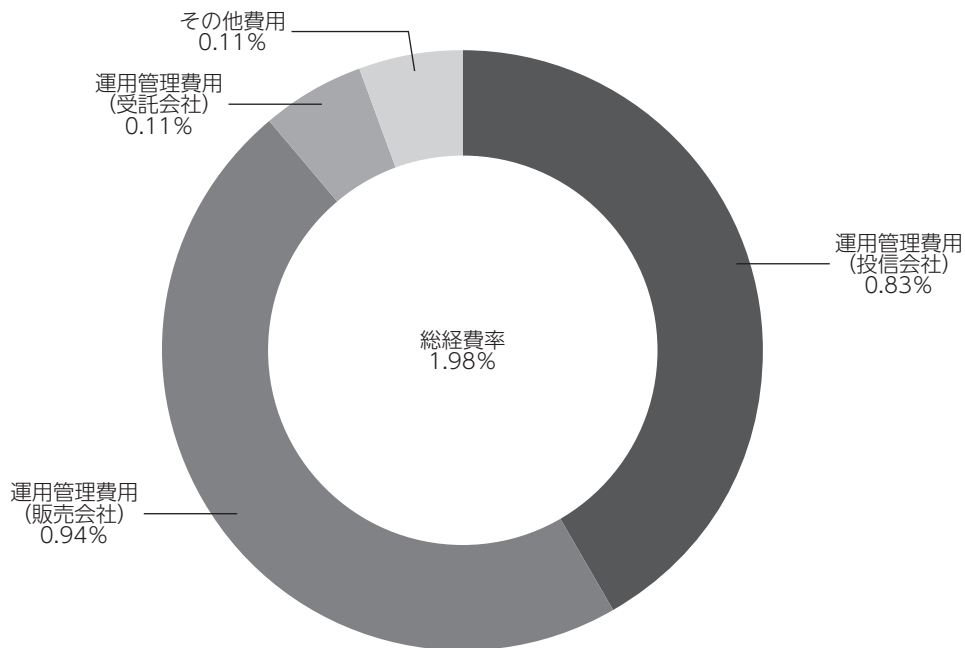
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.98％です。



(注1) 1万口当た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。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況（2025年5月16日から2026年5月15日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 － (－)	千アメリカ・ドル － (－)	百株 2,475.46	千アメリカ・ドル 4,312
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 322 (－)	千シンガポール・ドル 1,749 (△11)	百株 132	千シンガポール・ドル 767
	フ ィ リ ピ ン	百株 2,780 (79,81)	千フィリピン・ペソ 55,804 (－)	百株 15,035.53	千フィリピン・ペソ 307,323
	イ ン ド	百株 358.81 (－)	千インド・ルピー 191,772 (－)	百株 1,783.77	千インド・ルピー 493,934
	イ ン ド ネ シ ア	百株 1,039,070 (9,216)	千インドネシア・ルピア 170,415,332 (－)	百株 757,209	千インドネシア・ルピア 116,660,580
	ベ ト ナ ム	百株 34,440 (16,636.54)	千ベトナム・ドン 193,843,720 (－)	百株 60,149.98	千ベトナム・ドン 276,273,589

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
VANECK VIETNAM ETF	90.398 (－)	1,782 (－)	29.704 (－)	570 (－)
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	52.91 (－)	942 (－)	－ (－)	－ (－)
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	20.804 (－)	555 (－)	－ (－)	－ (－)

(注1) 金額は受渡代金です。
(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	8,512,178千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	8,923,590千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.95

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2025年5月16日から2026年5月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。
(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄	株数	当 株数	期 末 価 額		業 種 等
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
GRAB HOLDINGS LTD	2,229.19	—	—	—	陸上運輸
SEA LTD ADR	246.27	—	—	—	大規模小売り
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	—	—	
		—銘柄	—	<—%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	101.7	291.7	1,753	217,723	銀行
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	291.7	1,753	217,723	
		1銘柄	—	<2.5%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	32,666.8	24,059.8	37,533	96,573	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	11,183.95	10,890.95	103,246	265,652	銀行
AYALA CORP	1,063.4	—	—	—	コングロマリット
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	6,842.3	3,985.9	315,683	812,253	運送インフラ
JOLLIBEE FOODS CORP	3,462.9	3,372.2	47,210	121,473	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST	11,142.47	10,850.47	71,450	183,841	銀行
BDO UNIBANK INC	11,559.46	11,334.27	136,011	349,956	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	30,935.46	30,125.46	57,901	148,979	不動産管理・開発
SM INVESTMENTS CORP	718.03	—	—	—	コングロマリット
MANILA ELECTRIC COMPANY	—	789	49,707	127,896	電力
CENTURY PACIFIC FOOD INC	—	1,991	6,132	15,778	食品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	97,399.05	824,875	2,122,404	
		9銘柄	—	<24.7%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
APOLLO HOSPITALS ENTERPRISE LTD	175.36	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HAVELLS INDIA LTD	662.27	—	—	—	電気設備
CIPLA LTD/INDIA	587.33	—	—	—	医薬品
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	—	—	
		—銘柄	—	<—%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
BUMI RESOURCES TBK PT	—	335,294	7,175,291	65,295	石油・ガス・消耗燃料
ANEKA TAMBANG TBK PT	—	13,171	4,609,850	41,949	金属・鉱業
BARITO PACIFIC TBK PT	—	28,277	5,881,616	53,522	化学
UNITED TRACTORS TBK PT	5,174	8,266	22,235,540	202,343	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	23,548	16,328	11,143,860	101,409	食品
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	77,083	77,083	22,816,568	207,630	各種電気通信サービス
BANK MANDIRI	61,903	62,969	26,446,980	240,667	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	71,581	118,945	37,110,840	337,708	銀行
KALBE FARMA TBK PT	117,191	—	—	—	医薬品
INDOSAT TBK PT	90,745	23,815	5,644,155	51,361	無線通信サービス
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	50,529	50,529	30,822,690	280,486	銀行
MITRA ADIPEKASA TBK PT	341,958	—	—	—	大規模小売り
XL AXIATA TBK PT	—	27,713	8,397,039	76,413	無線通信サービス
BUMI RESOURCES MINERALS TBK PT	—	74,961	5,771,997	52,525	金属・鉱業
DIAN SWASTATIKA SENTOSA TBK PT	—	9,600	993,600	9,041	石油・ガス・消耗燃料
SUMBER ALFARIA TRIJAYA TBK PT	98,567	71,892	10,172,718	92,571	生活必需品流通・小売り
BANK SYARIAH INDONESIA PERSERO TBK PT	—	45,973	8,413,059	76,558	銀行
MAP AKTIF ADIPEKASA PT	—	196,485	12,083,827	109,962	専門小売り
ADARO MINERALS INDONESIA TBK PT	—	22,506	3,994,815	36,352	金属・鉱業

銘 柄	株 数	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額	評 価 額	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(インドネシア)						
BARITO RENEWABLES ENERGY TBK PT	百株	—	百株	千円	千円	
AMMAN MINERAL INTERNASIONAL PT	—	13,417	4,293,440	39,070	39,070	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	—	11,069	4,095,530	37,269	37,269	金属・鉱業
	—	21,063	5,750,199	52,326	52,326	金属・鉱業
小 計	株 数 ・ 金 額	938,279	1,229,356	237,853,615	2,164,467	
	銘 柄 数<比 率>	10銘柄	20銘柄	—	<25.2%>	
(ベトナム)						
GEMADEPT CORP	百株	12,669.33	百株	千円	千円	
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	—	3,521.33	28,628,412	172,199	172,199	運送インフラ
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL JSB	—	6,323.29	38,255,904	230,109	230,109	コングロマリット
ASIA COMMERCIAL BANK JSC	—	1,723	12,681,280	76,277	76,277	銀行
FPT CORP	—	4,488	10,232,640	61,549	61,549	銀行
SSI SECURITIES CORP	10,219.76	5,953.72	43,997,990	264,647	264,647	情報技術サービス
VINGROUP JSC	—	3,160	8,879,600	53,410	53,410	資本市場
HOA PHAT GROUP JSC	—	4,647	106,788,060	642,330	642,330	不動産管理・開発
VIETNAM JOINT STOCK COMMERCIAL BANK FOR INDUSTRY AND TRADE	14,972.68	5,490.53	14,851,883	89,334	89,334	金属・鉱業
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	—	5,641.03	20,279,502	121,981	121,981	銀行
PHU NHUAN JEWELRY JSC	10,283.38	10,022.38	61,136,518	367,736	367,736	銀行
PETROVIETNAM GAS JSC	—	501	3,481,950	20,943	20,943	繊維・アパレル・贅沢品
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	—	1,837	15,357,320	92,374	92,374	ガス
FPT DIGITAL RETAIL JSC	—	6,568	18,817,320	113,186	113,186	銀行
VINHOMES JSC	2,236.25	2,257.31	30,699,416	184,656	184,656	専門小売り
MOVILE WORLD INVESTMENT CORP	5,446	5,308	83,335,600	501,263	501,263	不動産管理・開発
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM GROUP	—	1,693	14,255,060	85,744	85,744	専門小売り
GELEX GROUP JSC	—	1,643	6,547,355	39,382	39,382	石油・ガス・消耗燃料
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	—	3,807.7	13,384,065	80,505	80,505	電気設備
VINCOM RETAIL JSC	27,570	22,075.14	61,368,889	369,133	369,133	銀行
	8,782.3	—	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	105,733.87	96,660.43	592,978,768	3,566,767	
	銘 柄 数<比 率>	9銘柄	19銘柄	—	<41.5%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,157,589.76	1,423,707.18	—	8,071,363	
	銘 柄 数<比 率>	34銘柄	49銘柄	—	<94.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)	当 期 末		業 種 等
		□ 数	□ 数	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(アメリカ)				
VANECK VIETNAM ETF	千口	千口	千円	％
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	—	60.694	1,182	2.2
ISHARES MSCI PHILIPPINES ETF	—	52.91	757	1.4
	—	20.804	515	1.0
合 計	□ 数 ・ 金 額	134,408	2,456	—
	銘 柄 数<比 率>	—銘柄<—%>	3銘柄<4.5%>	—
				4.5

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	8,071,363	92.6
投 資 信 託 受 益 証 券 、 投 資 証 券	389,424	4.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	252,962	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	8,713,750	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。
(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、8,558,194千円、98.2%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2026年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.56円、1香港・ドル=20.24円、1シンガポール・ドル=124.13円、1フィリピン・ペソ=2.573円、1インド・ルピー=1.67円、100インドネシア・ルピア=0.91円、100韓国・ウォン=10.576円、100ベトナム・ドン=0.601円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,741,566,087円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	221,196,074
株 式(評価額)	8,071,363,078
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	389,424,527
未 収 入 金	28,358,616
未 収 配 当 金	31,223,792
(B) 負 債	155,878,324
未 払 金	27,948,787
未 払 解 約 金	44,560,305
未 払 信 託 報 酬	83,212,682
そ の 他 未 払 費 用	156,550
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	8,585,687,763
元 本	3,652,599,417
次 期 繰 越 損 益 金	4,933,088,346
(D) 受 益 権 総 口 数	3,652,599,417口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C／D)	23,506円

(注) 期首における元本額は4,203,575,093円、当期中における追加設定元本額は161,621,430円、同解約元本額は712,597,106円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月16日 至2026年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	204,713,964円
受 取 配 当 金	203,610,544
受 取 利 息	1,103,420
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	92,229,354
売 買 益	1,897,552,253
売 買 損	△1,805,322,899
(C) 信 託 報 酬 等	△184,695,264
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	112,248,054
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	2,548,385,437
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,272,454,855
(配 当 等 相 当 額)	(2,308,157,676)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,702,821)
(G) 合 計(D＋E＋F)	4,933,088,346
次 期 繰 越 損 益 金(G)	4,933,088,346
追 加 信 託 差 損 益 金	2,272,454,855
(配 当 等 相 当 額)	(2,308,157,676)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△35,702,821)
分 配 準 備 積 立 金	2,872,439,448
繰 越 損 益 金	△211,805,957

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)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います。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	77,385,049円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0
(c) 収 益 調 整 金	2,308,157,676
(d) 分 配 準 備 積 立 金	2,795,054,399
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a＋b＋c＋d)	5,180,597,124
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	14,183.32
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■ファンド名称を「D I A M V I Pフォーカス・ファンド」から「O n e V I Pフォーカス・ファンド」に変更しました。

(2026年2月14日)

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

(2026年4月1日)