

# ベトナム株ファンド

★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	2016年12月26日～2050年5月24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。	
主投資対象	ベビーファンド ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券  1. ベトナムの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. ベトナム企業のD R（預託証券） 3. ベトナムの株価指数に連動するE T F（上場投資信託証券） 4. 1. に該当する株式またはベトナムの株価指数の値動きに償還価格が連動する債券
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率 ベビーファンドの株式実質組入上限比率 マザーファンドの株式組入上限比率	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。	

## 運用報告書(全体版) 第18期

(決算日 2025年11月25日)  
(作成対象期間 2025年5月27日～2025年11月25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、ベトナムの株式等に投資し、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/>

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			MSCIベトナム指数 (配当込み、円換算) (参考指標)	期中騰落率	株式組入比率	公社債組入比率	投資証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率						
14期末 (2023年11月24日)	円 13,082	円 1,400	% 11.9	16,404	% 6.4	% 98.1	% —	% —	百万円 8,500
15期末 (2024年5月24日)	14,917	1,400	24.7	18,536	13.0	97.8	—	—	11,222
16期末 (2024年11月25日)	13,521	350	△ 7.0	16,470	△ 11.1	94.2	—	—	10,922
17期末 (2025年5月26日)	11,700	0	△ 13.5	16,620	0.9	95.9	—	—	8,973
18期末 (2025年11月25日)	14,296	550	26.9	26,060	56.8	92.4	—	—	10,100

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) MSCIベトナム指数（配当込み、円換算）は、MSCI Inc.（「MSCI」）の承諾を得て、MSCIベトナム指数（配当込み、ベトナム・ドンベース）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ベトナム指数（配当込み、ベトナム・ドンベース）は、MSCIが開発した指数です。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に帰属します。またMSCI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。本ファンドは、MSCIによって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、MSCIは本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。

[ <https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html> ]

(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。

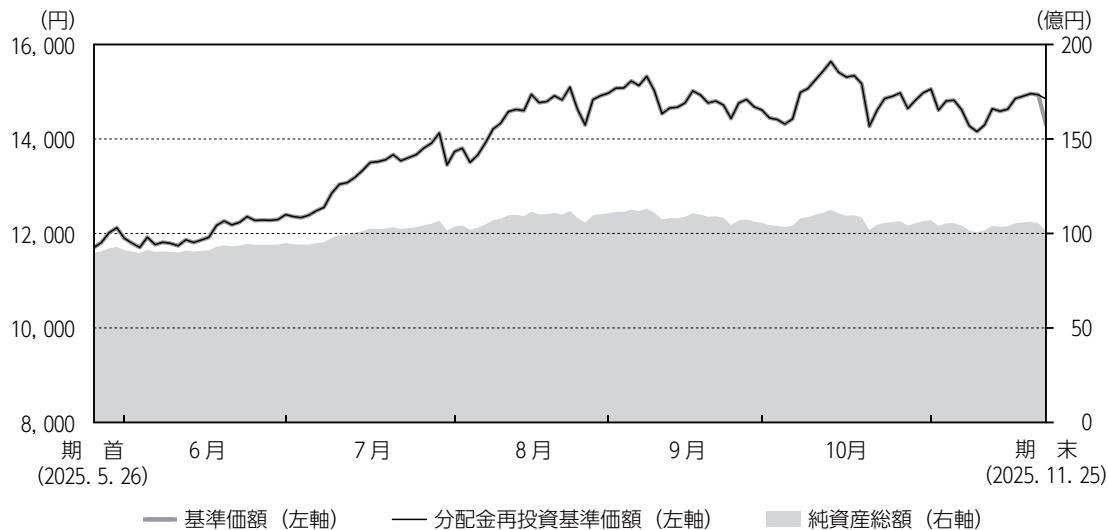
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(注6) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。



# 運用経過

## 基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

\*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：11,700円

期末：14,296円（分配金550円）

騰落率：26.9%（分配金込み）

## ■基準価額の主な変動要因

ベトナム株式に投資した結果、基準価額は上昇しました。株式市況が上昇したことやベトナム・ドンの対円での上昇（円安）など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。

## ベトナム株ファンド

年 月 日	基 準 価 額	M S C I ベトナム指数 (配当込み、円換算)		株 式 組入比率	公 社 債 組入比率	投資証券 組入比率
		騰 落 率 (参考指數)	騰 落 率			
(期 首) 2025年 5月26日	円 11,700	% —	% 16,620	% 95.9	% —	% —
5月末	11,898	1.7	17,240	3.7	97.0	—
6月末	12,399	6.0	17,870	7.5	97.2	—
7月末	13,733	17.4	21,298	28.2	98.7	—
8月末	14,968	27.9	23,544	41.7	96.4	—
9月末	14,614	24.9	23,993	44.4	98.0	—
10月末	15,057	28.7	25,195	51.6	98.2	—
(期 末) 2025年11月25日	14,846	26.9	26,060	56.8	92.4	—

(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

(2025. 5. 27 ~ 2025. 11. 25)

### ■ベトナム株式市況

#### ベトナム株式市況は上昇しました。

ベトナム株式市況は、当作成期首から2025年9月にかけて、ベトナムと米国の貿易協定合意からベトナム経済の先行き不透明感が大きく低下したことや、良好な経済指標の発表を背景に外需および内需の双方の拡大が確認されたことなどから、上昇しました。10月にはFTSE Russell社が株式市場区分の定期レビューにおいてベトナム市場の格上げを発表したことで、海外からベトナム株式市場への資金流入期待が高まったことも、上昇の追い風となりました。10月中旬から当作成期末にかけては、米中貿易摩擦懸念の再燃や社債発行に対する規制強化懸念、大手不動産企業の債務不履行報道などから株価は一時下落しましたが、一部大型株への資金集中が加速したことが相場の下支え要因となり、上昇に転じました。

### ■為替相場

#### ベトナム・ドンは円に対して上昇（円安）しました。

ベトナム・ドンは、当作成期首から2025年9月にかけて、米国と各国との通商合意が米国に有利に働くとの見方から米ドル高が進展し、対米ドルでは下落した一方で、日銀の追加利上げ観測の後退などを背景に、対円では上昇しました。10月から当作成期末にかけては、高市自民党総裁が首相に指名され、積極財政や緩和的金融政策の志向から、対円での上昇が進みました。

## 前作成期末における「今後の運用方針」

### ■当ファンド

「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の受益証券を通じて、ベトナムの株式、E T F（上場投資信託証券）および株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ■ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

ベトナム株式への投資にあたっては、S S I証券（運用助言会社を「S S I証券」から「S S Iアセットマネジメント」へ変更しました。）の助言を受けます。

当ファンドは、高い潜在成長率を誇るベトナム経済の中長期的な成長を享受できるベトナム株式市場を代表する企業を中心に投資を行います。株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向な

どの分析を行うとともに、中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築します。

## ポートフォリオについて

(2025. 5. 27 ~ 2025. 11. 25)

### ■当ファンド

「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の受益証券を通じて、ベトナムの株式に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行いました。

### ■ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられ、ファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築しました。

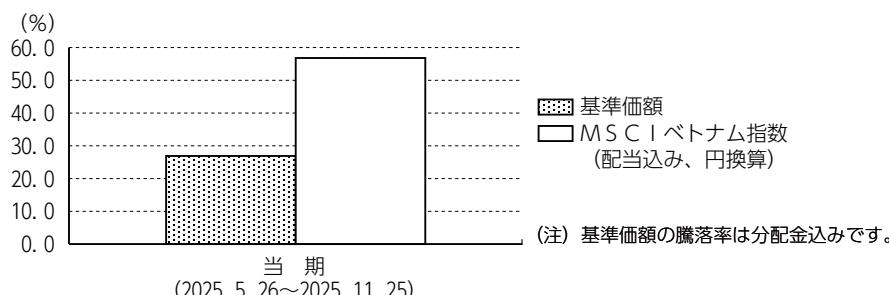
業種では、大手銀行を中心とした金融セクターや大手不動産開発会社を中心とした不動産セクター、大手小売を中心とした一般消費財セクターの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、大手銀行のMILITARY COMMERCIAL JOINTやJSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIET、大手小売のMOBILE WORLD INVESTMENT CORPなどの組入比率を高位としました。

## 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。



## 分配金について

当成期の1万口当たり分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当たり）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当たり）」をご参照ください。  
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（1万口当たり）

項目	当期
	2025年5月27日 ～2025年11月25日
<b>当期分配金（税込み）（円）</b>	<b>550</b>
対基準価額比率 (%)	3.70
当期の収益 (円)	511
当期の収益以外 (円)	38
翌期繰越分配対象額 (円)	4,296

(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。

(注4) 投資信託の計算上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

### ■収益分配金の計算過程（1万口当たり）

項目	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 101.55円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 409.57
(c) 収益調整金	3,585.82
(d) 分配準備積立金	✓ 749.52
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	4,846.48
(f) 分配金	550.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	4,296.48

(注) ✓ を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の受益証券を通じて、ベトナムの株式、ETF（上場投資信託証券）および株価連動債に投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。

### ■ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

ベトナム株式への投資にあたっては、SSIAセットマネジメントの助言を受けます。

当ファンドは、高い潜在成長率を誇るベトナム経済の中長期的な成長を享受できるベトナム株式市場を代表する企業を中心に投資を行います。株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向などの分析を行うとともに、中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築します。

## 1万口当たりの費用の明細

項目	当期 (2025.5.27~2025.11.25)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	125円	0.899%	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13,929円です。
(投信会社)	(61)	(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)	(61)	(0.441)	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
(受託会社)	(2)	(0.017)	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	16	0.117	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)	(16)	(0.117)	
有価証券取引税	4	0.031	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)	(4)	(0.031)	
その他費用	10	0.073	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)	(10)	(0.070)	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	156	1.120	

(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。

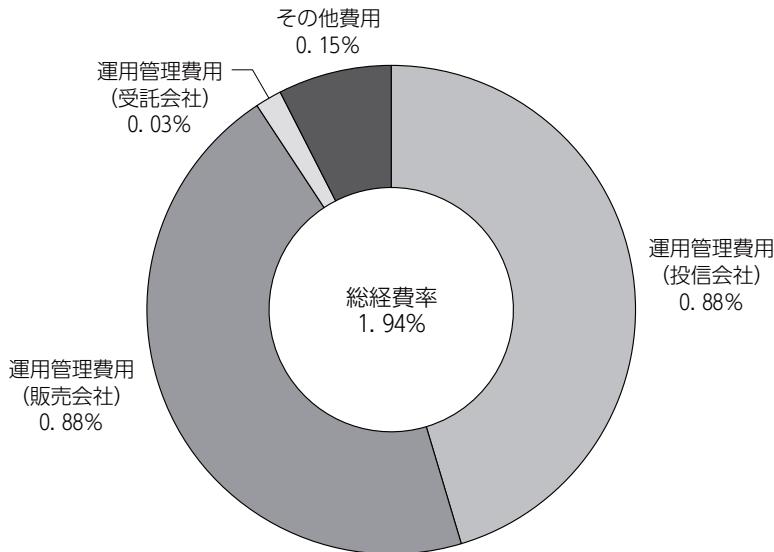
(注3) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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「1万口当たりの費用の明細」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

当分成期中の運用・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口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.94%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。

# ベトナム株ファンド

## ■売買および取引の状況

### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2025年5月27日から2025年11月25日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
千円	千円	千円	千円	千円
ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド	45,892	159,300	413,446	1,511,700

(注) 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

(2025年5月27日から2025年11月25日まで)

項 目	当 期	
	ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	4,727,880千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,971,962千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.47	

(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

### 親投資信託残高

種 類	期 首	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
千円	千円	千円	千円
ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド	3,031,019	2,663,465	10,081,482

(注) 単位未満は切捨て。

## ■投資信託財産の構成

2025年11月25日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
千円	%	
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	10,081,482	94.7
コール・ローン等、その他	568,813	5.3
投資信託財産総額	10,650,295	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、11月25日における邦貨換算レートは、100ベトナム・ドン＝  
0.594円です。

(注3) ダイワ・ベトナム株式マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純  
資産（10,105,356千円）の投資信託財産総額（10,140,397千円）に対する  
比率は、99.7%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月25日現在

項 目	当 期 末
(A)資産 コール・ローン等 ダイワ・ベトナム株式 マザーファンド（評価額） 未収入金	10,650,295,695円 510,013,173 10,081,482,522 58,800,000
(B)負債 未払収益分配金 未払解約金 未払信託報酬 その他未払費用	550,144,027 388,562,947 68,410,959 92,885,285 284,836
(C)純資産総額（A－B） 元本 次期繰越損益金	10,100,151,668 7,064,780,865 3,035,370,803
(D)受益権総口数 1万口当たり基準価額（C／D）	7,064,780,865口 14,296円

\*期首における元本額は7,669,341,971円、当作成期間中ににおける追加設定元本額は  
511,363,376円、同解約元本額は1,115,924,482円です。

\*当期末の計算口数当りの純資産額は14,296円です。

## ■損益の状況

項目	当期
(A)配当等収益 受取利息	178,602円 178,602
(B)有価証券売買損益 売買益	2,209,264,910 2,471,223,502
売買損	△ 261,958,592
(C)信託報酬等	△ 93,170,121
(D)当期損益金 (A + B + C)	2,116,273,391
(E)前期繰越損益金	△ 1,225,649,900
(F)追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ ( 1,916,036,999)
(F)追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△ ( 617,273,260)
(G)合計 (D + E + F)	3,423,933,750
(H)収益分配金 次期繰越損益金 (G + H)	△ 388,562,947 3,035,370,803
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△ ( 1,916,036,999)
分配準備積立金 (売買損益相当額)	△ ( 617,273,260)
	502,060,544

(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	71,747,754円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	289,355,943
(c) 収益調整金	2,533,310,259
(d) 分配準備積立金	529,519,794
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,423,933,750
(f) 分配金	388,562,947
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	3,035,370,803
(h) 受益権総口数	7,064,780,865□

## 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ

1万口当たり分配金（税込み）	550円
----------------	------

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- 分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## ＜補足情報＞

当ファンド（ベトナム株ファンド）が投資対象としている「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」の決算日（2025年5月26日）と当ファンドの決算日が異なっておりますので、当ファンドの決算日（2025年11月25日）現在におけるダイワ・ベトナム株式マザーファンドの組入資産の内容等を掲載いたしました。

## ■ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの主要な売買銘柄

### 株式

(2025年5月27日から2025年11月25日まで)

買				付				売				付								
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	銘柄	株数	金額	平均単価					
VINGROUP JSC (ベトナム)	千株 251.9	千円 301,076	円 1,195	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE (ベトナム)	千株 2,329.694	千円 531,798	円 228	DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	640.2	364,287	569	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL (ベトナム)	1,184	347,056	293	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIET (ベトナム)	793	263,043	331	
DAT XANH GROUP (ベトナム)	2,750	281,976	102	MILITARY COMMERCIAL JOINT (ベトナム)	1,615.8	231,973	143	HO CHI MINH CITY SECURITIES (ベトナム)	1,211.5	182,543	150	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	536	151,417	282	ASIA COMMERCIAL BANK (ベトナム)	282.6	150,880	533	
VINHOMES JSC (ベトナム)	376	215,168	572	AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC (ベトナム)	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	985	150,506	152	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	750.5	132,937	177	VIETNAM PROSPERITY JSC BANK (ベトナム)	750.5	132,937	177	HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT (ベトナム)	377	52,234	138
NAM LONG INVESTMENT CORP (ベトナム)	570	125,446	220																	
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIET (ベトナム)	278	98,617	354																	
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL (ベトナム)	329	97,610	296																	
GEMADEPT CORP (ベトナム)	200	80,759	403																	
DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	93.1	53,936	579																	
ASIA COMMERCIAL BANK (ベトナム)	341	52,967	155																	
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT (ベトナム)	377	52,234	138																	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

下記は、2025年11月25日現在におけるダイワ・ベトナム株式マザーファンド（2,663,465千口）の内容です。

### 外国株式

銘柄	2025年11月25日現在			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
(ベトナム)	百株	千ベトナム・ドン	千円		
PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER	7,410	25,082,850	149,067	素材	
VIETTEL CONSTRUCTIONS	502.34	4,450,732	26,450	資本財・サービス	
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVELOPMEN	0.71	21	0	不動産	
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	0.06	60	0	資本財・サービス	
GELEX GROUP JSC	0.02	87	0	資本財・サービス	
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	0.52	821	4	不動産	
NAM LONG INVESTMENT CORP	10,186.09	36,517,132	217,021	不動産	
VIETCAP SECURITIES	8,414.5	28,777,590	171,025	金融	
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	15,799.89	45,819,681	272,306	金融	
SAIGON CARGO SERVICE CORP	2,113.3	11,602,017	68,950	資本財・サービス	
FORTUNE VIETNAM JSC	4,550	22,090,250	131,282	金融	
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT	17,322.34	53,872,477	320,164	金融	
VIETNAM RUBBER GROUP LTD	8,621	23,880,170	141,919	素材	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	5,582.05	78,371,982	465,764	一般消費財・サービス	

銘柄	2025年11月25日現在			業種等	
	株数	評価額			
		外貨建金額	邦貨換算金額		
VINHOMES JSC	百株 10,918.55	千ベトナム・ドン 112,133,508	千円 666,409	不動産	
VIETTEL POST JSC	1,840	18,915,200	112,413	資本財・サービス	
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM	18,680	63,418,600	376,896	金融	
DIGIWORLD CORP	3,312.58	14,542,226	86,424	情報技術	
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVE	0.79	2,204	13	不動産	
VIET NAM DAIRY PRODUCTS	1,412.82	8,900,766	52,897	生活必需品	
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIET	20,810.76	122,367,268	727,228	金融	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	22,720.68	110,876,918	658,941	金融	
MASAN GROUP CORP	4,383	34,099,740	202,654	生活必需品	
HOANG ANH GIA LAI	0.06	108	0	生活必需品	
PETROVIETNAM FINANCE JSC	0.04	—	—	その他	
VINGROUP JSC	2,519	60,330,050	358,541	不動産	
HOA PHAT GROUP JSC	37,706.6	102,184,886	607,284	素材	
KINHBAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOL	9,780	34,181,100	203,138	不動産	
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	0.08	165	0	資本財・サービス	

銘柄	2025年11月25日現在		業種等
	株数	評価額	
		外貨建金額	邦貨換算金額
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	百株	千ベトナム・ドン	千円
HOA SEN GROUP	0.13	861	5
GEMADEPT CORP	0.1	169	1 素材
HO CHI MINH CITY SECURITIES	2,000	12,580,000	74,762 資本財・サービス
PHUOC HOA RUBBER JSC	10,851.69	24,470,560	145,428 金融
PHU NHUAN JEWELRY JSC	1,150.03	6,405,667	38,068 素材
KIDO GROUP CORP	6,413.33	56,116,637	333,501 一般販売・サービス
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	210	1 生活必需品
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	0.04	9	0 資本財・サービス
MILITARY COMMERCIAL JOINT	0.07	162	0 一般消費・サービス
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	50,608	117,157,520	696,267 金融
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	7,480.07	26,068,043	154,922 不動産
DAT XANH GROUP	3,519.75	21,470,475	127,599 公益事業
HA DO JSC	24,834.01	47,060,448	279,680 不動産
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	6,579.5	21,580,760	128,254 資本財・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS	14,290	113,319,700	673,458 一般販売・サービス
ASIA COMMERCIAL BANK	0.8	7,728	45 食料・サービス
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI	14,374.84	35,362,106	210,156 金融
FPT CORP	2,160	7,149,600	42,490 エネルギー
	6,986.36	70,003,327	416,029 情報技術
ファンド合計	株数、金額	365,836.54	1,571,172,603
	銘柄数 <比率>	48銘柄	<92.6%>

(注1) 邦貨換算金額は、2025年11月25日現在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。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## 運用報告書 第15期 (決算日 2025年5月26日)

(作成対象期間 2024年5月25日～2025年5月26日)

ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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	1. ベトナムの金融商品取引所上場株式および店頭登録株式（上場予定および店頭登録予定を含みます。） 2. ベトナム企業のD R（預託証券） 3. ベトナムの株価指数に連動するE T F（上場投資信託証券） 4. 1. に該当する株式またはベトナムの株価指数の値動きに償還価格が連動する債券
株式組入制限	無制限

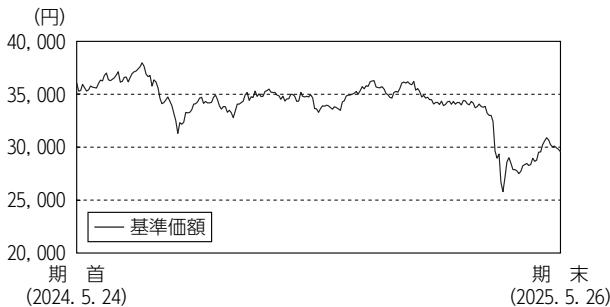
### 大和アセットマネジメント

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

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

## ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



## 《運用経過》

### ◆基準価額等の推移について

#### 【基準価額・騰落率】

期首：36,079円 期末：29,551円 謄落率： $\triangle 18.1\%$

#### 【基準価額の主な変動要因】

ベトナム株式に投資した結果、基準価額は下落しました。株式市況は上昇したものの保有株式の下落やベトナム・ドンの対円での下落（円高）など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。

### ◆投資環境について

#### ○ベトナム株式市況

ベトナム株式市況は上昇しました。

ベトナム株式市況は、当作成期首から2024年11月にかけて、米国での経済指標の改善や利下げ開始、ベトナムでの外国人機関投資家に対する株式市場の規制緩和などが株価の下支え要因となった一方で、グエン・フー・チョン書記長の逝去による政治的不安の高まりや米国の大統領選挙を控えた様子見姿勢の広がりなどから上値の重い展開となり、一進一退で推移しました。11月末から2025年3月末にかけては、2024年通年の実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回る高成長を達成したことや、政府が2025年の経済目標を大きく引き上げたことなどから、上昇しました。しかし、4月初旬にトランプ米国政権が高い税率の相互関税を発表したことや、ベトナムの輸出金額の約3割を占める米国向けの輸出が縮小し、経済が減速するとの懸念が広がったことなどから、株価は急落しました。4月中旬から当作成期末にかけては、米国の相互関税の上乗せ分の適用が90日間停止されたことや、米中摩擦緩和への期待が高まることなどから反発しました。コンピューターやスマートフォンなどの電子機器が相互関税の対象から除外され品目別関税の対象となつたことが、電子機器が輸出総額の約3割を占めるベトナムにとってポジティブな要因となりました。

#### ○為替相場

ベトナム・ドンは円に対して下落しました。

ベトナム・ドンは、当作成期首から2024年7月上旬にかけて、米国やベトナムの経済指標の上振れなどを受けたリスク選好姿勢の高まりなどを背景に、対円で上昇（円安）しました。しかし7月中旬から9月中旬にかけては、米国の早期利下げ期待や日銀の利上げ観測などを背景に円高米ドル安が進む中、ベトナム・ドンも対円で下落しました。9月下旬から2025年1月にかけては、米国の金利が高水準で推移する中で日銀の植田総裁が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどを背景に、ベトナム・ドンは対円で上昇しました。しかし、2月から当作成期末にかけて、トランプ米国政権の予測不能な関税政策や各國との貿易摩擦懸念などを背景に、リスク回避の展開となり安全資産である円が買われ、ベトナム・ドンは対円で下落しました。

### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドの運用にあたっては、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに運用の指図にかかる権限の一部を委託しています。また、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドは、ベトナム株式への投資にあたって、SSSI証券の助言を受けます。

当ファンドは、高い潜在成長率を誇るベトナム経済の中長期的な成長を享受できるベトナム株式市場を代表する企業を中心に投資を行います。株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向などの分析を行うとともに、中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられたファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築します。

年 月 日	基 準 価 額	M S C I ベトナム指数 (配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	公 社 債 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率 (参考指數)	騰 落 率			
(期首) 2024年 5月24日	36,079	—	18,042	—	97.9	—
5月末	35,292	$\triangle 2.2$	17,572	$\triangle 2.6$	94.9	—
6月末	36,625	1.5	17,614	2.4	97.5	—
7月末	34,340	$\triangle 4.8$	16,358	$\triangle 9.3$	95.7	—
8月末	34,215	$\triangle 5.2$	16,199	$\triangle 10.2$	97.8	—
9月末	34,410	$\triangle 4.6$	16,287	$\triangle 9.7$	97.7	—
10月末	34,965	$\triangle 3.1$	16,535	$\triangle 8.4$	98.0	—
11月末	33,577	$\triangle 6.9$	15,851	$\triangle 12.1$	95.6	—
12月末	36,282	0.6	16,737	7.2	97.7	—
2025年 1月末	35,892	$\triangle 0.5$	16,302	$\triangle 9.6$	98.2	—
2月末	34,272	$\triangle 5.0$	16,176	$\triangle 10.3$	97.5	—
3月末	33,212	$\triangle 7.9$	16,636	$\triangle 7.8$	97.8	—
4月末	28,240	$\triangle 21.7$	14,879	$\triangle 17.5$	95.4	—
(期末) 2025年 5月26日	29,551	$\triangle 18.1$	16,177	$\triangle 10.3$	96.1	—

(注1) 謄落率は期首比。

(注2) M S C I ベトナム指数（配当込み、円換算）は、M S C I Inc.（「M S C I」）の承諾を得て、M S C I ベトナム指数（配当込み、ベトナム・ドンベース）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、M S C I ベトナム指数（配当込み、ベトナム・ドンベース）は、M S C I が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他の権利はM S C I に帰属します。またM S C I 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。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドに基づいているインデックスに関するいかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。

[<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>]

(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) 公社債組入比率は新株予約権付社債券（転換社債券）および債券先物を除きます。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## ◆ポートフォリオについて

長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられ、ファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築しました。

業種では、大手銀行を中心とした金融セクターや大手小売を中心とした一般消費財セクターの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、大手銀行のBANK FOR FOREIGN TRADE JSC や MILITARY COMMERCIAL JOINT、鉄鋼大手のHOA PHAT GROUP JSCなどの組入比率を高位としました。

## ◆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。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指標の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

## 《今後の運用方針》

ベトナム株式への投資にあたっては、S S I 証券の助言を受けます。

当ファンドは、高い潜在成長率を誇るベトナム経済の中長期的な成長を享受できるベトナム株式市場を代表する企業を中心に投資を行います。株式への投資にあたっては、経済情勢や業界動向などの分析を行うとともに、中長期の成長性を重視し、優秀な経営陣に率いられファンダメンタルズや企業統治が強固な企業を中心にポートフォリオを構築します。

## ■1万口当たりの費用の明細

項目	当期
売買委託手数料 (株式)	98円 (98)
有価証券取引税 (株式)	18 (18)
その他費用 (保管費用) (その他)	41 (41) (0)
合計	157

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入しております。

## ■売買および取引の状況

### 株式

(2024年5月25日から2025年5月26日まで)

	買付		売付	
	株数	金額	株数	金額
外 国 ベトナム	百株 217,416 ( 35,238.57)	千ベトナム・ドン 894,406,757 ( 6,220,410)	百株 223,544.64	千ベトナム・ドン 937,548,435

(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らず。

(注 3) 金額の単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄

### 株式

(2024年5月25日から2025年5月26日まで)

銘柄	当期						
	買付		売付				
銘柄	株数	金額	平均単価	銘柄	株数	金額	平均単価
HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	千株 3,210	千円 525,945	円 163	FPT CORP (ベトナム)	千株 896.8	千円 663,742	円 740
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)	1,200	447,033	372	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)	1,111	464,619	418
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM (ベトナム)	3,083	428,532	138	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	2,536	393,480	155
HDBANK (ベトナム)	2,629	396,837	150	IDICO CORP JSC (ベトナム)	1,086.5	323,679	297
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	1,175	254,541	216	GEMADEPT CORP (ベトナム)	963.004	298,599	310
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC (ベトナム)	306.1	245,067	800	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)	792	273,516	345
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)	549.2	232,678	423	DIGIWORLD CORP (ベトナム)	955.8	269,071	281
FPT DIGITAL RETAIL JSC (ベトナム)	190.5	201,588	1,058	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	1,297	262,399	202
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC (ベトナム)	400	199,519	498	VIETNAM RUBBER GROUP LTD (ベトナム)	1,337.9	243,225	181
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH (ベトナム)	1,096	192,434	175	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE (ベトナム)	928	230,619	248

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

## ■組入資産明細表

## 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		
(ベトナム)	百株	百株	千円			
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	2,745	5,471	48,035,380	264,050	素材	
INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEVELOPM	836	836	4,915,680	27,021	不動産	
PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER	4,000	6,460	22,254,700	122,334	素材	
VIETTEL CONSTRUCTIONS	2,824.34	502.34	4,571,294	25,128	資本財・サービス	
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVELOPMEN	0.62	—	—	—	不動産	
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	0.06	0.06	64	0	資本財・サービス	
GELEX GROUP JSC	0.02	0.02	67	0	資本財・サービス	
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	1,675	2,826	28,938,240	159,073	その他	
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	1,080.6	—	—	—	生活必需品	
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	0.52	0.52	647	3	不動産	
NAM LONG INVESTMENT CORP	4,194.2	2,384.2	8,261,253	45,412	不動産	
VIET CAPITAL SECURITIES JSC	12,235	11,223.5	40,685,187	223,646	金融	
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	—	1,710	5,873,850	32,288	エネルギー	
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	24,344.89	23,304.89	42,181,850	231,873	金融	
SAIGON CARGO SERVICE CORP	2,113.3	2,113.3	12,996,795	71,443	資本財・サービス	
FORTUNE VIETNAM JSC	—	4,550	14,537,250	79,911	金融	
VINCOM RETAIL JSC	7,768.45	—	—	—	不動産	
IDICO CORP JSC	10,120	—	—	—	資本財・サービス	
HDBANK	0.29	15,432.34	34,105,471	187,477	金融	
VIETNAM RUBBER GROUP LTD	15,120	7,131	19,253,700	105,837	素材	
TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT	2,922.99	3,507.58	4,647,543	25,547	金融	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	4,179.64	4,713.64	76,973,741	423,124	一般消費・サービス	
VINHOMES JSC	6,058.55	7,158.55	49,250,824	270,731	不動産	
VIETTEL POST JSC	—	1,840	20,056,000	110,247	資本財・サービス	
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM	—	16,580	49,988,700	274,787	金融	
DIGIWORLD CORP	6,404.6	3,312.58	10,600,256	58,269	情報技術	
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVE	0.62	0.71	1,618	8	不動産	
PETROVIETNAM DRILLING AND WE	8,650.09	—	—	—	エネルギー	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	9,341.82	3,723.82	20,592,724	113,198	生活必需品	
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL	4,780	8,550	35,739,000	196,457	金融	
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	15,129.54	25,960.76	147,457,116	810,571	金融	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	29,300.68	28,080.68	108,953,038	598,914	金融	
MASAN GROUP CORP	2,410	6,250	39,500,000	217,131	生活必需品	
HAGL JSC	0.06	0.06	82	0	生活必需品	
PETROVIETNAM FINANCE JSC	0.04	0.04	—	—	その他	
HOA PHAT GROUP JSC	32,890.5	39,630.5	101,454,080	557,693	素材	
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH	7,084.46	9,780	25,917,000	142,465	不動産	
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	0.08	0.08	124	0	資本財・サービス	
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	0.12	0.12	844	4	資本財・サービス	
HOA SEN GROUP	0.1	0.1	162	0	素材	
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	4,378	—	—	—	エネルギー	

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		
GEMADEPT CORP	百株	百株	千円			
HO CHI MINH CITY SECURITIES	6,805.03	—	—	—	資本財・サービス	
PHUOC HOA RUBBER JSC	12,471.13	15,311.13	38,507,491	211,675	金融	
PHU NHUAN JEWELRY JSC	1,150.03	1,150.03	5,209,635	28,637	素材	
KIDO GROUP CORP	6,413.33	6,413.33	50,665,307	278,507	一般消費・サービス	
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	0.04	219	1	生活必需品	
VINH HOAN CORP	1,360	—	9	0	資本財・サービス	
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	0.05	0.05	174	—	生活必需品	
MILITARY COMMERCIAL JOINT	41,635.06	50,580.31	124,680,464	685,368	金融	
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	10,537.26	10,090.98	28,406,108	156,148	不動産	
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3,350.24	3,417.24	21,528,612	118,342	公益事業	
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	21,628.59	23,296.94	83,519,529	459,106	金融	
DAT XANH GROUP	0.01	0.01	16	0	不動産	
HA DO JSC	2,437.61	5,981.37	15,760,909	86,637	資本財・サービス	
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	11,010	15,090	96,877,800	532,537	一般消費・サービス	
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS	0.8	0.8	8,160	44	資本財・サービス	
ASIA COMMERCIAL BANK	4,671.87	10,964.84	23,684,054	130,191	金融	
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI	6,180	2,160	5,616,000	30,871	エネルギー	
FPT CORP	14,118.01	7,977.71	93,418,984	513,524	情報技術	
合計	株数	金額	株数	金額		
	56銘柄	366,359.28	52銘柄	395,469.21	1,565,627,767	
					8,606,255	
					<96.1%>	

(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。

# ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

## ■投資信託財産の構成

2025年5月26日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	千円 8,606,255	% 96.0
コール・ローン等、その他	355,402	4.0
投資信託財産総額	8,961,657	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、なお、5月26日における邦貨換算レートは、100ベトナム・ドン=0.549円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(8,919,095千円)の投資信託財産総額(8,961,657千円)に対する比率は、99.5%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年5月26日現在

項目	当期末
(A)資産	<b>8,961,657,949円</b>
コール・ローン等	327,203,572
株式（評価額）	8,606,255,835
未収配当金	28,198,542
(B)負債	<b>4,600,000</b>
未払解約金	4,600,000
(C)純資産総額 (A - B)	<b>8,957,057,949</b>
元本	3,031,019,343
次期繰越損益金	5,926,038,606
(D)受益権総口数	<b>3,031,019,343口</b>
1万口当たり基準価額 (C / D)	<b>29,551円</b>

\*期首における元本額は3,106,201,410円、当造成期間中における追加設定元本額は620,776,726円、同解約元本額は695,958,793円です。

\*当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：ベトナム株ファンド 3,031,019,343円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は29,551円です。

## ■損益の状況

当期 自2024年5月25日 至2025年5月26日

項目	当期
(A)配当等収益	<b>161,252,480円</b>
受取配当金	161,147,436
受取利息	105,044
(B)有価証券売買損益	<b>2,183,510,204</b>
売買益	477,339,708
売買損	2,660,849,912
(C)その他費用	<b>13,172,043</b>
(D)当期損益金 (A + B + C)	<b>2,035,429,767</b>
(E)前期繰越損益金	<b>8,100,586,306</b>
(F)解約差損益金	<b>1,659,941,207</b>
(G)追加信託差損益金	<b>1,520,823,274</b>
(H)合計 (D + E + F + G)	<b>5,926,038,606</b>
次期繰越損益金 (H)	<b>5,926,038,606</b>

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(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。

## 《お知らせ》

### ■運用指図権限の委託の解消について

当ファンドは、ダイワ・アセット・マネジメント（シンガポール）リミテッドに外貨建資産の運用指図権限の一部を委託していましたが、2024年8月17日付で運用指図権限の委託を解消しました。

### ■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

<変更後>

(運用状況にかかる情報)

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。