

iFreeNEXT ベトナム株インデックス

運用報告書（全体版） 第2期

（決算日 2026年5月28日）
（作成対象期間 2025年5月29日～2026年5月28日）

★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／インデックス型		
信託期間	無期限（設定日：2024年6月28日）		
運用方針	投資成果をVN100指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。		
主要投資対象	ベビーファンド	ベトナム株インデックス・マザーファンドの受益証券	
	ベトナム株インデックス・マザーファンド	イ. ベトナムの金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. ベトナムの株価指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券） ハ. ベトナムの株価指数を対象とした先物取引	
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		無制限
	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		
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、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から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、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。		

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、ベトナムの株式およびETFに投資し、VN100指数（配当込み、円ベース）の動きに連動した投資成果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/>

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			V N 100 指 数 (配当込み、円ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 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	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率				
1 期末(2025年 5 月28日)	円 9,027	円 0	% △ 9.7	9,549	% △ 4.5	% 61.6	% 0.6	% 37.0	百万円 5,123
2 期末(2026年 5 月28日)	13,905	0	54.0	14,931	56.4	82.1	0.6	16.9	16,181

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
(注 2) VN100指数（配当込み、円ベース）は、VN100指数（配当込み、ベトナム・ドンベース）をもとに円換算し、当ファンド設定日の前営業日を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。
(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) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

VN100指数はHOCHIMINH STOCK EXCHANGE（以下「H O S E」といいます。）の商品であり、この使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。VN100指数は、H O S Eの登録商標です。当ファンドは、H O S Eによって後援、推奨、販売、または販売促進されるものではありません。H O S Eは、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。



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およびベンチマークは、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。
- *ベンチマークはVN100指数（配当込み、円ベース）です。

■基準価額・騰落率

期 首： 9,027円
 期 末：13,905円（分配金0円）
 騰落率：54.0%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

マザーファンドの受益証券を通じて、主として、ベトナムの株式およびE T F（上場投資信託証券）に投資し、ベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、ベトナム株式市況が上昇したことや、為替相場においてベトナム・ドンが対円で上昇（円安）したことを受け、基準価額は上昇しました。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		V N 100 指 数 (配当込み、円ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首)2025年 5 月28日	円 9,027	% －	9,549	% －	% 61.6	% 0.6	% 37.0
5 月末	8,995	△ 0.4	9,488	△ 0.6	61.9	0.6	36.9
6 月末	9,260	2.6	9,807	2.7	63.5	0.6	35.6
7 月末	10,626	17.7	11,353	18.9	65.7	0.5	32.8
8 月末	11,875	31.5	12,773	33.8	69.4	0.5	29.9
9 月末	11,951	32.4	12,803	34.1	70.8	0.6	28.4
10月末	12,558	39.1	13,437	40.7	73.3	0.6	26.1
11月末	12,671	40.4	13,575	42.2	72.7	0.6	26.3
12月末	13,105	45.2	14,038	47.0	75.2	0.4	23.5
2026年 1 月末	12,982	43.8	13,916	45.7	78.0	0.3	20.9
2 月末	13,711	51.9	14,621	53.1	79.1	0.3	19.4
3 月末	12,465	38.1	13,313	39.4	79.6	0.6	19.5
4 月末	13,799	52.9	14,778	54.8	81.1	0.6	17.6
(期末)2026年 5 月28日	13,905	54.0	14,931	56.4	82.1	0.6	16.9

(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

(2025.5.29～2026.5.28)

■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。2026年3月には、中東地域での武力衝突を背景とした原油価格上昇などが懸念されましたが、4月から当作成期末にかけては、FTSE Russellが株式市場区分の定期レビューにおいて、ベトナムの格上げを当初の予定通り2026年9月に発効すると正式に決定したことなどを受け、海外からベトナム株式市場への資金流入期待が高まりました。また、良好な経済指標の発表もプラス要因となりました。ベトナムの2026年1～3月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前年同期比+7.8%となり、前年同期を上回る高い伸びを記録したほか、鉱工業生産や小売売上高もおおむね順調に増加しており、外需・内需の双方の拡大によるベトナム経済の高成長が確認されました。

■為替相場

ベトナム・ドン為替相場は対円で上昇（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月には、高市自民党総裁が首相に指名され、積極財政や緩和金融政策の志向から、対円での上昇が進みました。その後は、日本の衆議院選挙や為替介入への警戒に加え、ベトナム国家銀行による流動性供給がドン安圧力につながるとの見方もあり、対円で軟調に推移する場面もありましたが、中東情勢の悪化を受けて日銀による早期追加利上げ観測が後退したことや、高市首相の積極財政方針が伝わったことなどから、対円で上昇しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

「ベトナム株インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ベトナム株インデックス・マザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

ポートフォリオについて

(2025.5.29～2026.5.28)

当ファンド

「ベトナム株インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、当作成期を通じておおむね100％程度に維持しました。

ベトナム株インデックス・マザーファンド

ベトナム株式およびベトナムの株価指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）を中心に投資し、ベトナムの株式指数を対象とした先物も一部利用し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行いました。株式組入比率（ETF、株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね100％程度の水準を維持しました。

*マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

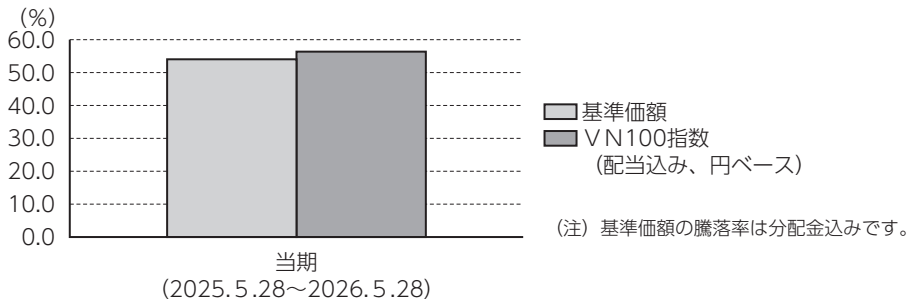
組入ファンド	ベンチマーク
ベトナム株インデックス・マザーファンド	VN100指数（配当込み、円ベース）

ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は56.4％、当ファンドの基準価額の騰落率は54.0％となりました。

現物株式ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、先物取引やETF（上場投資信託証券）の影響、運用管理費用およびマザーファンドにおける売買委託手数料や保管費用等のコスト負担が、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



*ベンチマークはVN100指数（配当込み、円ベース）です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長に資することを目的に、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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2025年5月29日 ～2026年5月28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）	3,905

（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）投資信託の計理上、「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ありません。



今後の運用方針

■当ファンド

「ベトナム株インデックス・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持します。

■ベトナム株インデックス・マザーファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2025.5.29～2026.5.28)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	95円	0.781%	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12,133円です。
(投 信 会 社)	(49)	(0.407)	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)	(43)	(0.352)	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)	(3)	(0.022)	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	35	0.284	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)	(0.266)	
(先物・オプション)	(1)	(0.006)	
(投 資 証 券)	(2)	(0.013)	
有価証券取引税	3	0.022	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)	(2)	(0.021)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.001)	
そ の 他 費 用	19	0.154	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)	(18)	(0.148)	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)	(1)	(0.006)	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	151	1.241	

(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。

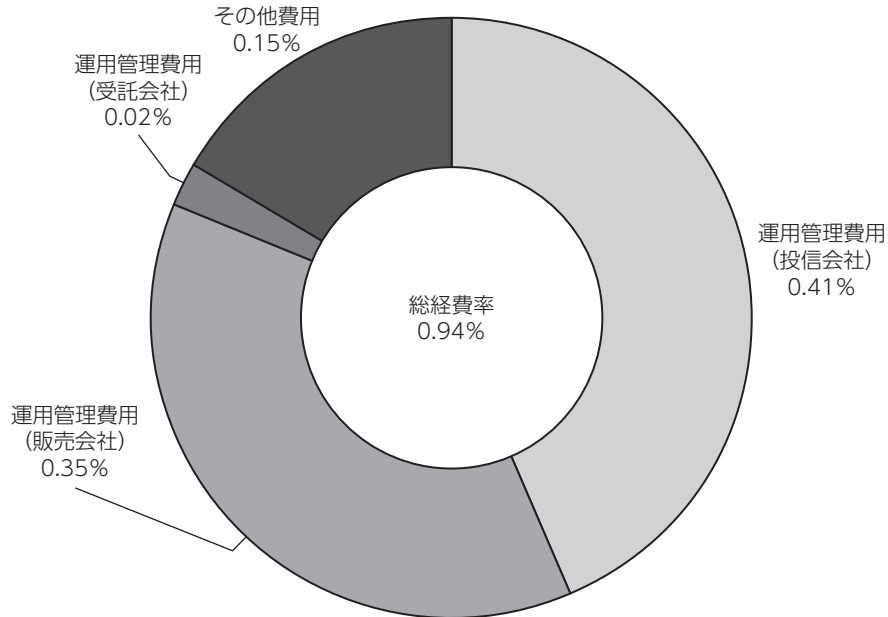
(注 3) 各比率は 1 万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第 3 位未満を四捨五入してあります。

(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0.94%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。

■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29日から2026年5月28日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ベトナム株インデックス・マザーファンド	6,954,497	8,735,933	1,172,490	1,472,597

(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29日から2026年5月28日まで)

項 目	当 期
	ベトナム株インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	11,294,657千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	8,027,365千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	1.40

(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
	千口	千口	千円
ベトナム株インデックス・マザーファンド	5,594,211	11,376,218	16,165,606

(注) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月28日現在

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
	千円	%
ベトナム株インデックス・マザーファンド	16,165,606	98.8
コール・ローン等、その他	204,117	1.2
投資信託財産総額	16,369,724	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資産運用業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、5月28日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝159.66円、100ベトナム・ドン＝0.606円です。

(注3) ベトナム株インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (16,183,955千円) の投資信託財産総額 (16,188,542千円) に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	16,369,724,364円
コール・ローン等	182,977,478
ベトナム株インデックス・マザーファンド(評価額)	16,165,606,886
未収入金	21,140,000
(B) 負債	188,282,182
未払解約金	133,596,891
未払信託報酬	54,302,968
その他未払費用	382,323
(C) 純資産総額(A－B)	16,181,442,182
元本	11,636,801,252
次期繰越損益金	4,544,640,930
(D) 受益権総口数	11,636,801,252口
1万口当り基準価額(C／D)	13,905円

* 期首における元本額は5,675,192,002円、当作成期間中における追加設定元本額は12,385,284,748円、同解約元本額は6,423,675,498円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,905円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月29日 至2026年5月28日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	719,075円
受取利息	719,075
(B) 有価証券売買損益	2,631,986,290
売買益	3,741,138,837
売買損	△1,109,152,547
(C) 信託報酬等	△ 87,561,445
(D) 当期損益金(A + B + C)	2,545,143,920
(E) 前期繰越損益金	△ 60,151,848
(F) 追加信託差損益金	2,059,648,858
(配当等相当額)	(242,862)
(売買損益相当額)	(2,059,405,996)
(G) 合計(D + E + F)	4,544,640,930
次期繰越損益金(G)	4,544,640,930
追加信託差損益金	2,059,648,858
(配当等相当額)	(242,862)
(売買損益相当額)	(2,059,405,996)
分配準備積立金	2,484,992,072

- (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	692,807円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,484,299,265
(c) 収益調整金	2,059,648,858
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	4,544,640,930
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	4,544,640,930
(h) 受益権総口数	11,636,801,252口

ベトナム株インデックス・マザーファンド

運用報告書 第2期（決算日 2026年5月28日）

（作成対象期間 2025年5月29日～2026年5月28日）

ベトナム株インデックス・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。

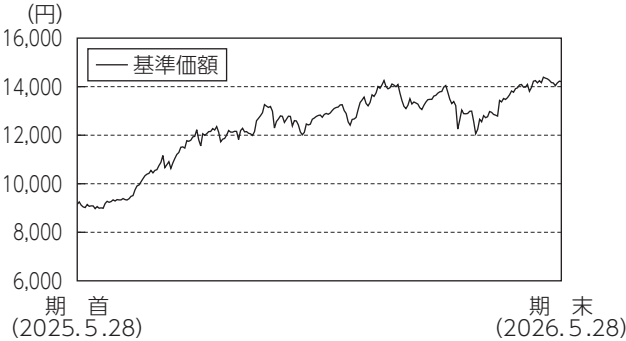
運用方針	投資成果をVN100指数（配当込み、円ベース）の動きに連動させることをめざして運用を行います。
主要投資対象	イ. ベトナムの金融商品取引所上場および店頭登録（上場予定および店頭登録予定を含みます。）の株式（DR（預託証券）を含みます。） ロ. ベトナムの株価指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券） ハ. ベトナムの株価指数を対象とした先物取引
株式組入制限	無制限

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



年 月 日	基 準 価 額		V N 100 指 数 (配当込み、円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資証券 組入比率
	円	騰落率 %	ベンチマーク (ベンチマーク)	騰落率 %	%	%	%
(期首)2025年 5月28日	9,148	—	9,694	—	61.7	0.6	37.0
5月末	9,116	△ 0.3	9,632	△ 0.6	62.0	0.6	37.0
6月末	9,391	2.7	9,956	2.7	63.6	0.6	35.6
7月末	10,785	17.9	11,526	18.9	65.8	0.5	32.9
8月末	12,062	31.9	12,967	33.8	69.5	0.5	29.9
9月末	12,148	32.8	12,997	34.1	70.9	0.6	28.5
10月末	12,774	39.6	13,641	40.7	73.3	0.6	26.2
11月末	12,897	41.0	13,781	42.2	72.8	0.6	26.3
12月末	13,349	45.9	14,251	47.0	75.3	0.4	23.5
2026年 1月末	13,232	44.6	14,127	45.7	78.1	0.3	20.9
2月末	13,984	52.9	14,844	53.1	79.2	0.3	19.4
3月末	12,721	39.1	13,515	39.4	79.7	0.6	19.5
4月末	14,093	54.1	15,002	54.8	81.1	0.6	17.6
(期末)2026年 5月28日	14,210	55.3	15,157	56.4	82.1	0.6	16.9

(注1) 騰落率は期首比。
(注2) VN100指数 (配当込み、円ベース) は、VN100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。
(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用いております。
(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

【基準価額・騰落率】

期首：9,148円 期末：14,210円 騰落率：55.3%

【基準価額の主な変動要因】

主として、ベトナムの株式およびE T F（上場投資信託証券）に投資し、ベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行った結果、ベトナム株式市況が上昇したことや、為替相場においてベトナム・ドンが対円で上昇（円安）したことを受け、基準価額は上昇しました。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。2026年3月には、中東地域での武力衝突を背景とした原油価格上昇などが懸念されましたが、4月から当作成期末にかけては、FTSE Russellが株式市場区分の定期レビューにおいて、ベトナムの格上げを当初の予定通り2026年9月に発効すると正式に決定したことなどを受け、海外からベトナム株式市場への資金流入期待が高まりました。また、良好な経済指標の発表もプラス要因となりました。ベトナムの2026年1～3月期の実質GDP（国内総生産）成長率は前年同期比＋7.8%となり、前年同期を上回る高い伸びを記録したほか、鉱工業生産や小売売上高もおおむね順調に増加しており、外需・内需の双方の拡大によるベトナム経済の高成長が確認されました。

○為替相場

ベトナム・ドンが為替相場は対円で上昇（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こ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月には、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。その後は、日本の衆議院選挙や為替介入への警戒に加え、ベトナム国家銀行による流動性供給がドン安圧力につながるとの見方もあり、対円で軟調に推移する場面もありましたが、中東情勢の悪化を受けて日銀による早期追加利上げ観測が後退したことや、高市首相の積極財政方針が伝わったことなどから、対円で上昇しました。

◆ 前作成期末における「今後の運用方針」

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

◆ ポートフォリオについて

ベトナム株式およびベトナムの株価指数との連動をめざすE T F（上場投資信託証券）を中心に投資し、ベトナムの株価指数を対象とした先物も一部利用し、投資成果をベンチマークの動きに連動させることをめざして運用を行いました。株式組入比率（E T F、株式先物を含む。）につきましては、当作成期を通じておおむね100%程度の水準を維持しました。

◆ ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は56.4%、当ファンドの基準価額の騰落率は55.3%となりました。

現物株式ポートフォリオの騰落率とベンチマークの騰落率との差異、先物取引やE T F（上場投資信託証券）の影響、売買委託手数料や保管費用等のコスト負担が、かい離要因としてあげられます。

* ベンチマークはVN100指数（配当込み、円ベース）です。

《今後の運用方針》

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行ってまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	35円
(株式)	(33)
(先物・オプション)	(1)
(投資証券)	(2)
有価証券取引税	3
(株式)	(3)
(投資証券)	(0)
その他費用	18
(保管費用)	(18)
(その他)	(0)
合 計	56

(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あります。

■売買および取引の状況

(1) 株 式

(2025年5月29日から2026年5月28日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	ベトナム	百株 438,381 (58,414.53)	千ベトナム・ドン 556,173,342 (17,314,804)	百株 52,386	千ベトナム・ドン 362,902,772

(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) 投資証券

(2025年5月29日から2026年5月28日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国	ベトナム DCVFMVN DIAMOND ETF (ETF)	千口 1,931.5	千ベトナム・ドン 72,192,896	千口 618.1	千ベトナム・ドン 23,641,108

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

(2025年5月29日から2026年5月28日まで)

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 1,180	百万円 1,135	百万円 －	百万円 －

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄
株 式

(2025年5月29日から2026年5月28日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価	銘柄	柄	株 数	金 額	平均単価
		千株	千円	円			千株	千円	円
VINGROUP (ベトナム)		1,161.6	1,006,975	866	VINGROUP (ベトナム)		1,264	1,331,523	1,053
VINHOMES (ベトナム)		749.7	496,415	662	FPT CORP (ベトナム)		349	190,312	545
ASIA COMMERCIAL (ベトナム)		3,139	458,054	145	HOA PHAT GROUP (ベトナム)		348	56,334	161
VIETNAM TECHNOLOGICAL AND COMMERCIAL (ベトナム)		2,104	438,000	208	DUCGIANG CHEMICALS GROUP JSC (ベトナム)		176.5	52,061	294
VIETNAM PROSPERITY JOINT STOCK COMPANY (ベトナム)		2,414	407,210	168	FORTUNE VIETNAM JSC (ベトナム)		186	51,569	277
FORTUNE VIETNAM JSC (ベトナム)		1,594	401,874	252	MILITARY COMMERCIAL (ベトナム)		335	50,474	150
HOA PHAT GROUP (ベトナム)		2,452	389,356	158	VIETNAM PROSPERITY JOINT STOCK COMPANY (ベトナム)		261	43,704	167
FPT CORP (ベトナム)		669.9	383,924	573	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL (ベトナム)		140.4	39,971	284
MILITARY COMMERCIAL (ベトナム)		2,101	324,854	154	ASIA COMMERCIAL (ベトナム)		232	33,146	142
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMPANY (ベトナム)		1,899.3	322,167	169	BAOVIET HOLDINGS (ベトナム)		90	28,206	313

(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
(1) 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	千ベトナム・ドン	千円	
DUCGIANG CHEMICALS GROUP JSC	710	—	—	—	素材
BECAMEX INVESTMENT AND INDUSTRIAL	120	370	2,049,800	12,421	不動産
PETROVIETNAM CAMAU FERTILIZER CORP	147	1,177	4,784,505	28,994	素材
VIETTEL CONSTRUCTIONS CORP	141	291	2,619,000	15,871	資材・サービス
BINH DUONG WATER ENVIRONMENT CORPO	200	500	2,187,500	13,256	公益事業
VIX SECURITIES	4,749.5	21,207.15	38,915,120	235,825	金融
IMEXPHARM CORP	—	615	2,859,750	17,330	ヘルスケア
THE PAN GROUP	360	860	2,842,300	17,224	生活必需品
CMC CORP	111	584.1	1,635,480	9,911	情報技術
SAI GON - HANOI	13,602.7	33,813.83	47,339,362	286,876	金融
BIDV SECURITIES	—	380	1,339,500	8,117	金融
THIEN LONG GROUP CORP	130	—	—	—	資材・サービス
DEO CA TRAFFIC INFRASTRUCTURE INVE	432	3,008.36	3,594,990	21,785	資材・サービス
EVF GENERAL JSC	2,984.4	5,854.4	8,108,344	49,136	金融
VAN PHU REAL ESTATE DEVELOPMENT	440	1,370	8,535,100	51,722	不動産
KOSY	601	601	2,271,780	13,766	不動産
VIETNAM MARITIME COMMERCIAL JOINT	4,172	13,466.4	20,199,600	122,409	金融
DAT XANH REAL ESTATE SERVICES JOIN	—	1,240	998,200	6,049	不動産
ORIENT COMMERCIAL	4,260	5,240.8	6,288,960	38,111	金融
HOANG HUY INVESTMENT FINANCIAL SER	856	4,576.94	7,208,680	43,684	資材・サービス
FPT SECURITIES	764.5	840.95	2,022,484	12,256	金融
SAIGON VRG INVESTMENT CORPORATION	386	773.9	4,008,802	24,293	不動産

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	千ベトナム・ドン	千円	
NAM A COMMERCIAL	5,650	14,775	18,394,875	111,472	金融
DNSE SECURITIES JOINT STOCK COMPAN	510	983.5	2,237,462	13,559	金融
VIETINBANK SECURITIES JSC	—	420	1,192,800	7,228	金融
VIETNAM CONTAINER SHIPPING CORP	1,500	2,685	5,531,100	33,518	資本財・サービス
GELEX ELECTRICITY	—	630	7,056,000	42,759	資本財・サービス
THANH THANH CONG - BIEN HOA	—	3,629.96	—	—	生活必需品
BAF VIETNAM AGRICULTURE JOINT STO	—	2,000	6,930,000	41,995	生活必需品
GELEX GROUP	2,608.2	8,946.39	29,970,406	181,620	資本財・サービス
PHU TAI	130	—	—	—	一般消費財・サービス
PHAT DAT REAL ESTATE DEVELOPMENT C	1,370	4,847.6	8,240,920	49,939	不動産
SAIGON BEER-ALCOHOL- BEVERAGE CORP	333	1,083	5,171,325	31,338	生活必需品
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	268	—	—	—	資本財・サービス
NO VA LAND INVESTMENT GROUP CORP	—	12,572	19,360,880	117,326	不動産
VIETJET AVIATION	1,030	2,286	39,342,060	238,412	資本財・サービス
VIGLACERA CORP	250	250	1,082,500	6,559	資本財・サービス
PC1 GROUP	586.5	2,254.47	4,418,761	26,777	資本財・サービス
VIETCAP SECUIRITIES	1,507	7,118.45	17,867,309	108,275	金融
VIET NAM NATIONAL PETROLEUM GROUP	330	830	3,274,350	19,842	エネルギー
VIETNAM PROSPERITY JOINT STOCK COM	10,093	31,623	88,702,515	537,537	金融
SAIGON CARGO SERVICE CORP	117	417	2,151,720	13,039	資本財・サービス
FORTUNE VIETNAM JSC	11,467.68	25,547.68	137,957,472	836,022	金融
VINCOM RETAIL	3,825	8,055	25,171,875	152,541	不動産

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	千円	千円	
NAM KIM STEEL	993.3	2,243.3	3,129,403	18,964	素材
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT	6,714	29,027.22	77,502,677	469,666	金融
VIETNAM INTERNATIONAL COMMERCIAL	—	19,740	32,965,800	199,772	金融
PETROVIETNAM REFINING AND PETROCHE	—	3,540	10,000,500	60,603	エネルギー
PETROVIETNAM POWER CO CORP	2,521	6,227.61	8,749,792	53,023	公益事業
VIETNAM RUBBER GROUP	421	1,431	4,979,880	30,178	素材
TIEN PHONG COMMERCIAL	1,879.2	10,666.16	17,332,510	105,035	金融
FPT DIGITAL RETAIL	270	737.5	9,661,250	58,547	一般消費・サービス
VINHOMES	4,220	11,287	166,370,380	1,008,204	不動産
VIETTEL POST CORP	190	525.4	3,509,672	21,268	貴金属・サービス
VIETNAM TECHNOLOGICAL AND COMMERCIAL	4,909	25,949	87,318,385	529,149	金融
SONADEZI CHAU DUC SHAREHOLDING COM	195	645	1,593,150	9,654	不動産
VNDIRECT SECURITIES CORP	4,677	9,497	16,857,175	102,154	金融
DIGIWORLD CORP	318.3	1,118.3	4,663,311	28,259	情報技術
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVELOPMENT	199	838.88	1,522,567	9,226	不動産
SOUTHEAST ASIA COMMERCIAL	7,617.42	12,697.42	22,728,381	137,733	金融
SSI SECURITIES CORP	5,172.7	15,559.24	43,410,279	263,066	金融
PETROVIETNAM DRILLING & WELL SERVI	528	2,308	6,958,620	42,169	エネルギー
SJ GROUP JSC	163	1,457.11	7,722,683	46,799	不動産
PETROVIETNAM FERTILIZER AND CHEMIC	401	2,263.34	5,918,634	35,866	素材
VIET NAM DAIRY PRODUCTS	3,210	7,324	43,065,120	260,974	生活必需品
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL	7,930	16,156	110,345,480	668,693	金融
VICEM HA TIEN CEMENT	—	1,060	1,473,400	8,928	素材
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIET	3,654.24	8,344.24	53,570,020	324,634	金融
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK FOR IND	2,160	8,294.59	29,321,375	177,687	金融
BAOVIET HOLDINGS	130	660	4,494,600	27,237	金融
MASAN GROUP CORP	3,170	7,592	58,078,800	351,957	生活必需品
HOANG ANH GIA LAI	2,721	5,671	8,790,050	53,267	生活必需品
VIETNAM EXPORT IMPORT COMMERCIAL	5,908.09	12,898.09	28,311,307	171,566	金融
VINGROUP	4,520	11,858	249,966,640	1,514,797	不動産
HOA PHAT GROUP	12,922	40,403.44	97,574,307	591,300	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOL	1,580	4,490	13,806,750	83,668	不動産
DEVELOPMENT INVESTMENT CONSTRUCTIO	1,767	6,559.56	9,019,395	54,657	貴金属・サービス
VINPEARL	—	2,330	21,366,100	129,478	一般消費・サービス
HOA SEN	1,916	3,985.8	5,101,824	30,917	素材
PETROVIETNAM TRANSPORTATION CORP	531	1,720.92	3,803,233	23,047	エネルギー
HO CHI MINH CITY SECURITIES CORP	1,293	5,269.5	14,491,125	87,816	金融
PHUOC HOA RUBBER	145	415	2,801,250	16,975	素材
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE IN	1,537	5,460.18	9,773,722	59,228	貴金属・サービス
THANH THANH CONG - BIEN HOA	1,200.1	4,707.9	9,863,050	59,770	生活必需品
KIDO GROUP CORP	672	1,132	5,467,560	33,133	生活必需品
NAM VIET CORP	—	840	1,856,400	11,249	生活必需品
VINH HOAN CORP	190	1,020	5,946,600	36,036	生活必需品
MILITARY COMMERCIAL	6,930	26,807.6	68,091,304	412,633	金融

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	千円	千円	
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVE	—	5,220	12,006,000	72,756	不動産
PETROVIETNAM GAS CORP	267.52	963.94	7,856,111	47,608	公益事業
BANK FOR INVESTMENT AND DEVELOPMEN	869.02	3,849.02	16,666,256	100,997	金融
BLUEMARQ GROUP JSC	2,519.58	7,587.9	11,571,547	70,123	不動産
HA DO	474	1,811.4	4,356,417	26,399	資本財・サービス
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	—	3,560	28,480,000	172,588	一般消費財・サービス
ASIA COMMERCIAL	—	29,070	73,256,400	443,933	金融
VIETNAM CONSTRUC CORP	763	3,174.04	6,602,003	40,008	資本財・サービス
DABACO VIET NAM	492	1,794.3	3,938,488	23,867	生活必需品
PETROVIETNAM POWER NHONTRACH	—	960	2,304,000	13,962	公益事業
FPT CORP	2,038	5,576.7	41,044,512	248,729	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	189,640.95 82銘柄	634,050.48 95銘柄	2,191,219.793 13,278,791	<82.1%>

(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資産運用業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) 外国投資証券

銘柄	期首		期末	
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(ベトナム)	千口	千口	千円	千円
DCVFMVNWDICAP ETF (ETF)	2,600	2,600	35,620,000	215,857
DCVFMVN30 ETF (ETF)	1,940	1,940	69,646,000	422,054
DCVFMVN DIAMOND ETF (ETF)	8,149.9	9,463.3	345,410,450	2,093,187
合計	口数、金額 銘柄数<比率>	12,689.9 3銘柄	14,003.3 3銘柄	450,676,450 2,731,099
				<16.9%>

(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資産運用業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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高 (評価額)

銘柄別	当期末	
	買建額	売建額
外国 SGX FTSE VIETNAM 30(シンガポール)	百万円 100	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業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) 単位未満は切捨て。

* 同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年5月28日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	13,278,791	82.0
投資証券	2,731,099	16.9
コール・ローン等、その他	178,651	1.1
投資信託財産総額	16,188,542	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資産運用業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、5月28日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=159.66円、100ベトナム・ドン=0.606円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（16,183,955千円）の投資信託財産総額（16,188,542千円）に対する比率は、100.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年5月28日現在

項 目		当 期 末
(A) 資産		16,188,542,434円
コール・ローン等		86,494,436
株式(評価額)		13,278,791,948
投資証券(評価額)		2,731,099,287
未収配当金		33,605,336
前払金		2,572,470
差入委託証拠金		55,978,957
(B) 負債		23,050,332
未払金		1,910,332
未払解約金		21,140,000
(C) 純資産総額(A－B)		16,165,492,102
元本		11,376,218,780
次期繰越損益金		4,789,273,322
(D) 受益権総口数		11,376,218,780口
1万口当り基準価額(C／D)		14,210円

* 期首における元本額は5,594,211,335円、当作成期間中における追加設定元本額は6,954,497,692円、同解約元本額は1,172,490,247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：iFreeNEXT ベトナム株インデックス 11,376,218,780円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は14,210円です。

■損益の状況

当期 自2025年5月29日 至2026年5月28日

項 目		当 期
(A) 配当等収益		142,413,710円
受取配当金		141,059,235
受取利息		124,022
その他収益金		1,230,453
(B) 有価証券売買損益		3,635,773,095
売買益		3,984,324,670
売買損		△ 348,551,575
(C) 先物取引等損益		21,926,906
取引益		42,293,934
取引損		△ 20,367,028
(D) その他費用		△ 15,707,332
(E) 当期損益金(A + B + C + D)		3,784,406,379
(F) 前期繰越損益金		△ 476,461,842
(G) 解約差損益金		△ 300,107,173
(H) 追加信託差損益金		1,781,435,958
(I) 合計(E + F + G + H)		4,789,273,322
次期繰越損益金(I)		4,789,273,322

(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。

VN100指数はHOCHIMINH STOCK EXCHANGE（以下「H O S E」といいます。）の商品であり、これの使用ライセンスが大和アセットマネジメント株式会社に付与されています。VN100指数は、H O S Eの登録商標です。当ファンドは、H O S Eによって後援、推奨、販売、または販売促進されるものではありません。H O S Eは、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスのいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。