

# ダイワ新興アセアン中小型株ファンド - 5つの芽 -

## 運用報告書（全体版） 第21期

（決算日 2024年8月27日）  
（作成対象期間 2024年2月28日～2024年8月27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、新興アセアン諸国の中小型株式に投資し、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。

### ★当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2014年2月28日～2029年2月27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	新興アセアン諸国の中小型株式（DR（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。

## 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 AC 東南アジア指数 (税引後配当込み、円換算)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(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
17期末(2022年8月29日)	12,654	300	5.0	13,883	9.2	97.6	—	1,999
18期末(2023年2月27日)	12,256	0	△3.1	14,024	1.0	98.6	—	1,917
19期末(2023年8月28日)	12,236	160	1.1	14,856	5.9	98.2	—	1,956
20期末(2024年2月27日)	11,780	0	△3.7	15,351	3.3	95.6	—	1,826
21期末(2024年8月27日)	11,438	30	△2.6	16,609	8.2	98.9	—	1,347

(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 (税引後配当込み、円換算) は、MSCI Inc. (「MSCI」) の承諾を得て、MSCI AC 東南アジア指数 (税引後配当込み、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 (税引後配当込み、米ドルベース) 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が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。

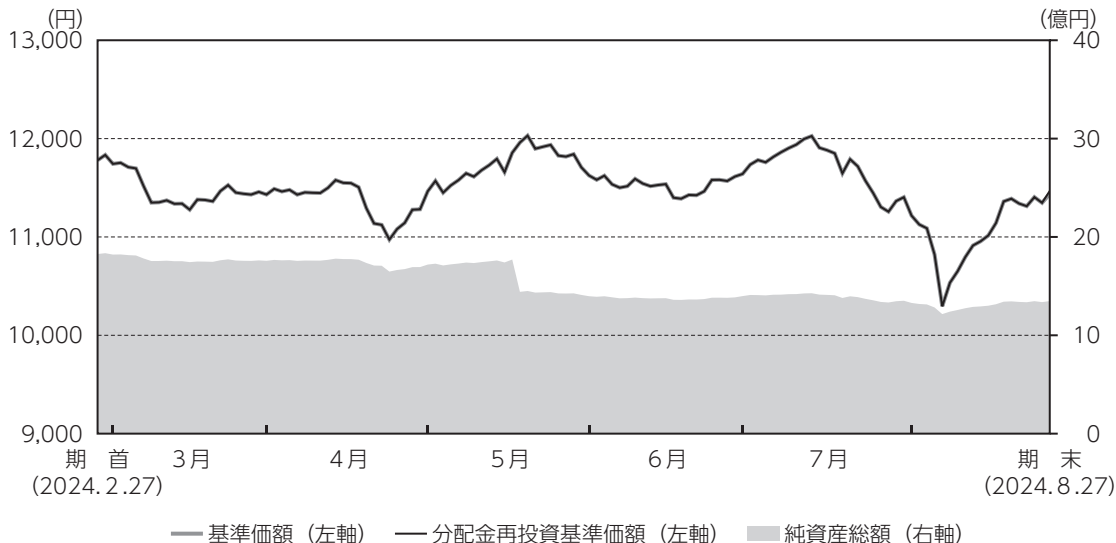
(注5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。

(注6) 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



(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はありません。

\*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：11,780円

期末：11,438円（分配金30円）

騰落率：△2.6%（分配金込み）

#### ■基準価額の主な変動要因

新興アセアン諸国の中小型株式に投資した結果、基準価額は下落しました。新興アセアン株式市況は上昇しましたが、保有株式の下落と新興アセアン通貨の対円での下落（円高）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。

ダイワ新興アセアン中小型株ファンド - 5つの芽 -

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C 東 南 ア ジ ア 指 数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2024年 2月27日	円 11,780	% -	15,351	% -	% 95.6	% -
2月末	11,743	△0.3	15,288	△0.4	95.6	-
3月末	11,431	△3.0	15,576	1.5	94.0	-
4月末	11,465	△2.7	16,039	4.5	98.2	-
5月末	11,625	△1.3	16,000	4.2	96.8	-
6月末	11,641	△1.2	16,496	7.5	96.7	-
7月末	11,217	△4.8	16,100	4.9	98.4	-
(期末) 2024年 8月27日	11,468	△2.6	16,609	8.2	98.9	-

(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

(2024.2.28~2024.8.27)

### ■新興アセアン株式市況

新興アセアン株式市況は上昇しました。

新興アセアン株式市況は、当作成期首より、米国における根強いインフレ圧力および強い経済指標を受けたFRB（米国連邦準備制度理事会）による利下げ期待の後退や、中東での紛争などを背景とした地政学的なリスク懸念などを背景に、軟調な推移となりました。2024年6月にかけても、米国における年内の利下げ回数の見直し引き下げや地政学的な懸念などが引き続き新興アセアン株式の重しとなりましたが、インドネシアは2025年の予算案で新政権下においても財政規律体制の継続を明らかにしたことなどから反発しました。その後当作成期末にかけては、米国の消費者物価指数の軟化により利下げ開始期待が高まり新興アセアン通貨高米ドル安が進展し、リスク選好姿勢が強まったことで、インドネシアやフィリピンなどを中心に堅調な推移となりました。

### ■為替相場

新興アセアン通貨は対円で下落しました。

新興アセアン通貨は、当作成期首より、根強いインフレ圧力から利下げ期待が後退したことなどを背景に新興アセアン通貨に対する圧力が高まりましたが、日銀による金融緩和姿勢の維持などから日米金利差が拡大し円安米ドル高となったことから、対円で上昇（円安）しました。2024年7月から当作成期末にかけては、米国における利下げ期待などを背景に新興アセアン通貨高米ドル安が進展したものの、日銀の利上げ観測などを背景に円高米ドル安が急激に進んだことから、新興アセアン通貨は対円で下落しました。インフレ率が比較的低い水準にあり、製造業の輸出の回復が経済成長を主導したマレーシア・リングギットなどは、当作成期を通して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」

新興アセアン諸国の中小型株式の中から、ファンダメンタルズや企業統治が強固で経営力の優れた企業の発掘に努め、利益成長性が高く、成長性勘案後のバリュエーションにおいて割安感のある魅力的な銘柄を中心に投資していく方針です。ボトムアップ・リサーチの結果として、強靱（きょうじん）な事業基盤を背景に市場シェアを拡大できるタイの小売企業や、製品普及率の低さから成長余地が大きいインドネシアの消費関連企業、米中貿易摩擦による中国からの生産移転で中長期的に恩恵を受けるマレーシアの製造業に投資妙味があると考えています。

## ポートフォリオについて

(2024.2.28~2024.8.27)

新興アセアン諸国の中小型企業のうち、強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などを持つ、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄を中心としたポートフォリオを構築しました。

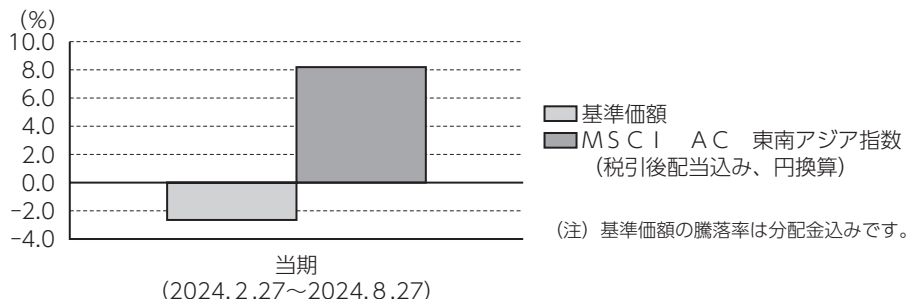
業種では、食料品や農産品を中心とした生活必需品セクターおよび銀行などを中心とした金融セクター、国別ではマレーシアやタイ、インドネシアなどの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、タイのIT（情報技術）関連製品小売会社COM7 PCLやマレーシアの銀行RHB BANK BHD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。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

当作成期の1万口当り分配金(税込み)は下記「分配原資の内訳(1万口当り)」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(1万口当り)

項 目	当 期	
	2024年2月28日 ~2024年8月27日	
<b>当期分配金(税込み)</b> (円)		<b>30</b>
対基準価額比率 (%)		0.26
当期の収益 (円)		30
当期の収益以外 (円)		-
翌期繰越分配対象額 (円)		2,292

(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。

### ■収益分配金の計算過程(1万口当り)

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	37.12円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		1,792.64
(d) 分配準備積立金		492.33
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		2,322.10
(f) 分配金		30.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		2,292.10

(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

当ファンドは、新興アセアン諸国の豊富な成長機会をとらえる中小型企業を中心に投資を行います。新興アセアン中小型株式市場は、新興国かつ中小型の特性から市場認知度が低く、非効率な市場のため有望な成長企業が多数存在すると考えています。強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などに着目した投資を行うことで、中長期的な成長力や持続性の高い株式ポートフォリオの構築を行う方針です。

## 1万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.2.28~2024.8.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	104円	0.902%	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11,489円です。
(投 信 会 社)	(50)	(0.438)	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)	(50)	(0.438)	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)	(0.027)	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	62	0.543	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)	(62)	(0.543)	
有 価 証 券 取 引 税	20	0.178	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)	(20)	(0.178)	
そ の 他 費 用	28	0.242	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)	(27)	(0.238)	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	214	1.865	

(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。

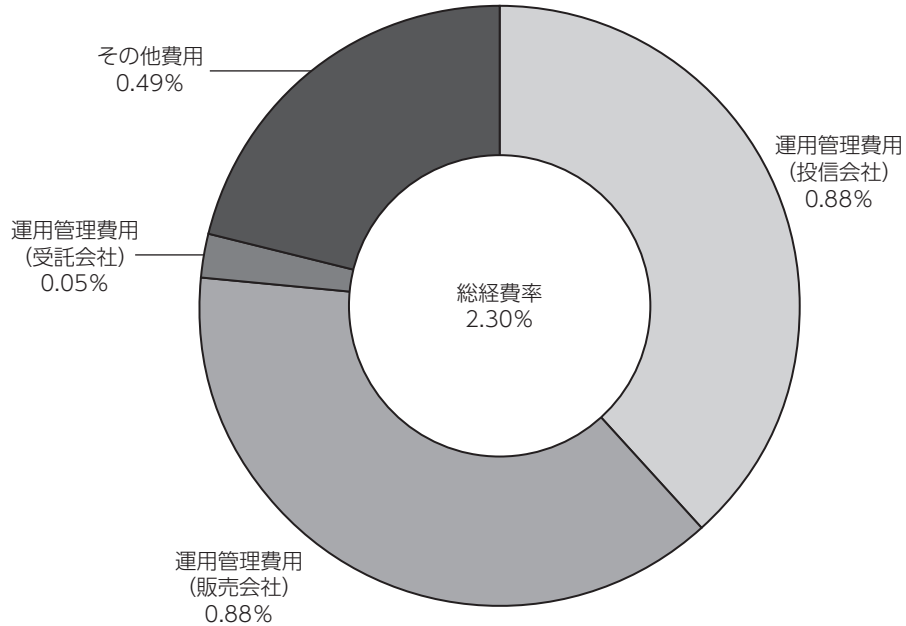
(注4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。



## 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2.30%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

株式

(2024年2月28日から2024年8月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	フィリピン	百株 4,632 (-)	千フィリピン・ペソ 57,688 (-)	百株 16,074	千フィリピン・ペソ 36,020
	インドネシア	百株 375,140 (-)	千インドネシア・ルピア 10,555,001 (-)	百株 697,472	千インドネシア・ルピア 50,103,562
	マレーシア	百株 18,122 606 (-)	千マレーシア・リンギット 8,620 (-)	百株 71,560.1	千マレーシア・リンギット 19,485
	タイ	百株 49,244 (-)	千タイ・バーツ 78,657 (-)	百株 33,409.84	千タイ・バーツ 46,511
国	ベトナム	百株 7,998 (1,631.17)	千ベトナム・ドン 34,042,085 (1,539,983)	百株 1,777	千ベトナム・ドン 7,677,947

(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。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年2月28日から2024年8月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,537,017千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,515,675千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.67

(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

(2024年2月28日から2024年8月27日まで)

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
RHB BANK BHD (マレーシア)		千株 367	千円 67,267	円 183	HIBISCUS PETROLEUM BHD (マレーシア)		千株 893.1	千円 76,060	円 85
METROPOLITAN BANK & TRUST (フィリピン)		293.4	52,581	179	ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT (インドネシア)		18,739.1	75,023	4
KUALA LUMPUR KEPONG BHD (マレーシア)		68.9	50,202	728	SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE (マレーシア)		608.4	69,838	114
AXIATA GROUP BERHAD (マレーシア)		463	40,465	87	VITROX CORP BHD (マレーシア)		237.7	57,180	240
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN (タイ)		40.1	38,321	955	METRODATA ELECTRONIC PT (インドネシア)		10,286.5	55,904	5
MAXIS BHD (マレーシア)		336	37,406	111	SELAMAT SEMPURNA PT (インドネシア)		2,782.1	50,178	18
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD (マレーシア)		9.3	36,315	3,904	PENTAMASTER CORP BHD (マレーシア)		338.3	48,449	143
THAI OIL PCL-FOREIGN (タイ)		143.2	35,489	247	JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT (インドネシア)		3,948	46,355	11
VIETJET AVIATION JSC (ベトナム)		54.3	34,691	638	BFI FINANCE INDONESIA TBK PT (インドネシア)		3,823.7	44,249	11
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR (タイ)		240.8	33,887	140	UWC BHD (マレーシア)		448	44,140	98

(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  
外国株式

銘柄	期首		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(フィリピン)	百株	百株	千円			
CENTURY PACIFIC FOOD INC	3,859	2,521	9,189	23,758	生活必需品	
PLDT INC	-	45	7,065	18,266	コミュニケーション・サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	-	2,300	17,204	44,480	金融	
JOLLIBEE FOODS CORP	-	315	8,001	20,686	一般消費財・サービス	
UNIVERSAL ROBINA CORP	-	870	8,373	21,650	生活必需品	
GT CAPITAL HOLDINGS INC	-	100	6,260	16,185	資本財・サービス	
D&L INDUSTRIES INC	4,440	-	-	-	素材	
WILCON DEPOT INC	12,325	3,031	5,449	14,090	一般消費財・サービス	
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	20,624 3銘柄	9,182 7銘柄	61,542 159,118	<11.8%>	
(インドネシア)	百株	百株	千円			
AVIA AVIAN PT	9,840	-	-	-	素材	
GOTO GOJEK TOKOPEDIA	-	289,476	1,505,275	14,149	一般消費財・サービス	
UNITED TRACTORS TBK PT	-	783	2,110,185	19,835	エネルギー	
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SI	111,680.06	46,288.06	3,217,020	30,239	生活必需品	
JAPFA COMFED INDONESIA TBK PT	59,155	19,675	3,118,487	29,313	生活必需品	
BPD JAWA BARAT DAIN BANTEN TB	30,094	-	-	-	金融	
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	-	2,994	1,497,000	14,071	生活必需品	
JAYA REAL PROPERTY PT	33,321	-	-	-	不動産	
PRODIA WIDYAHUSADA TBK PT	8,350	-	-	-	ヘルスケア	
BANK BTPN SYARIAH TBK PT	25,420	13,769	1,803,739	16,955	金融	
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	-	5,340	1,318,980	12,398	素材	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA TBK	21,913	-	-	-	一般消費財・サービス	
SELAMAT SEMPURNA PT	27,821	-	-	-	一般消費財・サービス	
METRODATA ELECTRONIC PT	102,865	-	-	-	情報技術	
ADARO ENERGY TBK PT	-	7,480	2,610,520	24,538	エネルギー	
PAKUJWON JATI TBK PT	21,400	-	-	-	不動産	
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	246,280	58,889	2,520,449	23,692	一般消費財・サービス	
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	62,536	24,299	2,454,199	23,069	金融	
MITRA PINASTHIKA MSTK TBK PT	53,600	22,950	2,352,375	22,112	一般消費財・サービス	
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	814,275.06 14銘柄	491,943.06 11銘柄	24,508,230 230,377	<17.1%>	
(マレーシア)	百株	百株	千円			
SENHENG NEW RETAIL	8,525	-	-	-	一般消費財・サービス	
PAPPAJACK	11,059	-	-	-	金融	
FARM FRESH	1,570	-	-	-	生活必需品	
OPTIMAX HOLDINGS	3,400	-	-	-	ヘルスケア	
ITMAX SYSTEM	5,331	2,782	931	30,957	情報技術	
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	290	182	627	20,857	情報技術	
UCHI TECHNOLOGIES BHD	2,757	-	-	-	情報技術	
AXIATA GROUP BERHAD	-	3,638	884	29,365	コミュニケーション・サービス	
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	-	541	1,160	38,565	生活必需品	

銘柄	期首		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア・リンギット)	百株	百株	千円			
UOA DEVELOPMENT BHD	1,591	-	-	-	不動産	
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B	370	-	-	-	生活必需品	
PENTAMASTER CORP BHD	4,691	1,308	551	18,335	資本財・サービス	
HIBISCUS PETROLEUM BHD	12,032.8	3,101.8	694	23,079	エネルギー	
DUFU TECHNOLOGY CORP BHD	804.1	-	-	-	資本財・サービス	
FRONTKEN CORP BHD	1,425	1,125	427	14,200	資本財・サービス	
GUAN CHONG BHD	880	-	-	-	生活必需品	
VITROX CORP BHD	2,983	1,212	460	15,298	情報技術	
SYARIKAT TAKAFUL MALAYSIA KE	6,084	-	-	-	金融	
RHB BANK BHD	-	2,878	1,706	56,691	金融	
GREATTECH TECHNOLOGY BHD	1,340	-	-	-	情報技術	
UWC BHD	4,480	-	-	-	資本財・サービス	
ELK-DESA RESOURCES	1,635	-	-	-	金融	
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	-	54	545	18,116	生活必需品	
ALLIANZ MALAYSIA BHD	230	-	-	-	金融	
RCE CAPITAL BHD	1,752	-	-	-	金融	
YTL CORP BHD	-	2,041	618	20,542	公益事業	
SCIENTEX BHD	840	-	-	-	素材	
YINSON HOLDINGS BHD	6,896	4,671	1,331	44,220	エネルギー	
MAXIS BHD	-	3,004	1,081	35,923	コミュニケーション・サービス	
KPJ HEALTHCARE BERHAD	-	1,990	376	12,493	ヘルスケア	
TIME DOTCOM BHD	1,270	1,346	658	21,863	コミュニケーション・サービス	
AEON CREDIT SERVICE M BHD	470	-	-	-	金融	
マレーシア・リンギット 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	82,705.9 25銘柄	29,873.8 15銘柄	12,057 400,513	<29.7%>	
(タイ)	百株	百株	千円			
MFEC NON-VOTING DR PCL	6,058	-	-	-	情報技術	
BUSINESS ONLINE PCL F	7,654	-	-	-	資本財・サービス	
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	2,160	1,728	7,732	32,864	金融	
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	-	317	7,766	33,007	ヘルスケア	
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	120	666	6,293	26,748	金融	
COM7 PCL-F	10,866	7,350	17,787	75,594	一般消費財・サービス	
TQM ALPHA PCL F	2,830	-	-	-	金融	
SISB PCL-FOREIGN	1,492	1,245	3,890	16,535	一般消費財・サービス	
CHAYO GROUP PCL-FOREIGN	2,776.84	-	-	-	資本財・サービス	
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	-	1,376	3,440	14,620	素材	
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	-	5,610	5,469	23,246	一般消費財・サービス	
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	-	3,503	8,582	36,474	生活必需品	
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	-	1,887	5,000	21,252	一般消費財・サービス	
RATCH GROUP PCL-FOREIGN	-	2,380	7,318	31,103	公益事業	
AEON THANA SINSAP THA-FOREIG	140	-	-	-	金融	
THAI OIL PCL-FOREIGN	-	923	4,868	20,692	エネルギー	

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・パーツ	千円	
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	-	1,540	2,941	12,500	素材
PIT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	-	1,584	4,078	17,334	素材
SANSIRI PUBLIC CO LTD-FORGN	-	19,822	3,468	14,742	不動産
タイ・パーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	34,096.84 9銘柄	49,931 14銘柄	88,639 376,718	<27.9%>
(ベトナム)	百株	百株	千円	千円	
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	-	235	2,608,500	15,186	素材
VIX SECURITIES	-	2,515.5	3,056,332	17,793	金融
SAIGON HANOI SECURITIES	-	1,443	2,409,810	14,029	金融
PHU TAI CORP	0.08	0.08	530	3	一般消費財・サービス
VIETJET AVIATION JSC	-	428	4,472,600	26,039	資本財・サービス
VINHOMES JSC	0.02	0.02	81	0	不動産
VIETTEL POST JSC	153.52	582.52	4,427,152	25,774	資本財・サービス
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	0.02	0.02	146	0	生活必需品
MASAN GROUP CORP	-	546	4,160,520	24,222	生活必需品
HOA PHAT GROUP JSC	0.1	0.11	286	1	素材
DANANG RUBBER JSC	0.06	0.06	201	1	一般消費財・サービス
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	-	1,113	4,196,010	24,429	不動産
DABACO CORP	-	1,142.66	3,148,028	18,327	生活必需品
ベトナム・ドン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	153.8 6銘柄	8,005.97 13銘柄	28,480.198 165,811	<12.3%>
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	951,855.6 57銘柄	588,935.83 60銘柄	- 1,332,538	<98.9%>

(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

2024年8月27日現在

項目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,332,538	% 96.9
コール・ローン等、その他	42,353	3.1
投資信託財産総額	1,374,892	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、8月27日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝144.86円、1フィリピン・ペソ＝2.585円、100インドネシア・ルピア＝0.94円、1マレーシア・リンギット＝33.217円、1タイ・パーツ＝4.25円、100ベトナム・ドン＝0.582円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,347,240千円)の投資信託財産総額(1,374,892千円)に対する比率は、98.0%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年8月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,377,882,753円
コール・ローン等	41,296,476
株式(評価額)	1,332,538,974
未収入金	3,000,000
未収配当金	1,047,303
(B) 負債	30,030,030
未払金	2,989,904
未払株式払込金	6,471,153
未払収益分配金	3,535,152
未払解約金	3,065,081
未払信託報酬	13,926,637
その他未払費用	42,103
(C) 純資産総額(A-B)	1,347,852,723
元本	1,178,384,137
次期繰越損益金	169,468,586
(D) 受益権総口数	1,178,384,137口
1万口当り基準価額(C/D)	11,438円

\* 期首における元本額は1,550,420,956円、当作成期間中における追加設定元本額は21,873,342円、同解約元本額は393,910,161円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,438円です。

■損益の状況

当期 自2024年2月28日 至2024年8月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	22,083,695円
受取配当金	21,633,260
受取利息	450,497
支払利息	△ 62
(B) 有価証券売買損益	△ 40,237,855
売買益	152,623,099
売買損	△192,860,954
(C) 信託報酬等	△ 17,709,289
(D) 当期損益金(A + B + C)	△ 35,863,449
(E) 前期繰越損益金	△ 34,835,105
(F) 追加信託差損益金	243,702,292
(配当等相当額)	( 211,242,699)
(売買損益相当額)	( 32,459,593)
(G) 合計(D + E + F)	173,003,738
(H) 収益分配金	△ 3,535,152
次期繰越損益金(G + H)	169,468,586
追加信託差損益金	243,702,292
(配当等相当額)	( 211,242,699)
(売買損益相当額)	( 32,459,593)
分配準備積立金	58,855,608
繰越損益金	△133,089,314

- (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	4,374,406円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	211,242,699
(d) 分配準備積立金	58,016,354
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	273,633,459
(f) 分配金	3,535,152
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	270,098,307
(h) 受益権総口数	1,178,384,137口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	30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。