

ベトナム株ファンド

運用報告書(全体版) 第16期

(決算日 2024年11月25日)

(作成対象期間 2024年5月25日～2024年11月25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	
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。	
主要投資対象	ベビーファンド	ダイワ・ベトナム株式マザーファンドの受益証券
	ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	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DR（預託証券） 3. ベトナムの株価指数に連動するETF（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	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、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。	

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)		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 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
12期末 (2022年11月24日)	11,376	0	△ 15.1	13,791	△ 26.4	88.4	—	3.3	5,998
13期末 (2023年5月24日)	12,945	50	14.2	15,421	11.8	93.9	—	2.7	8,421
14期末 (2023年11月24日)	13,082	1,400	11.9	16,404	6.4	98.1	—	—	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

(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。

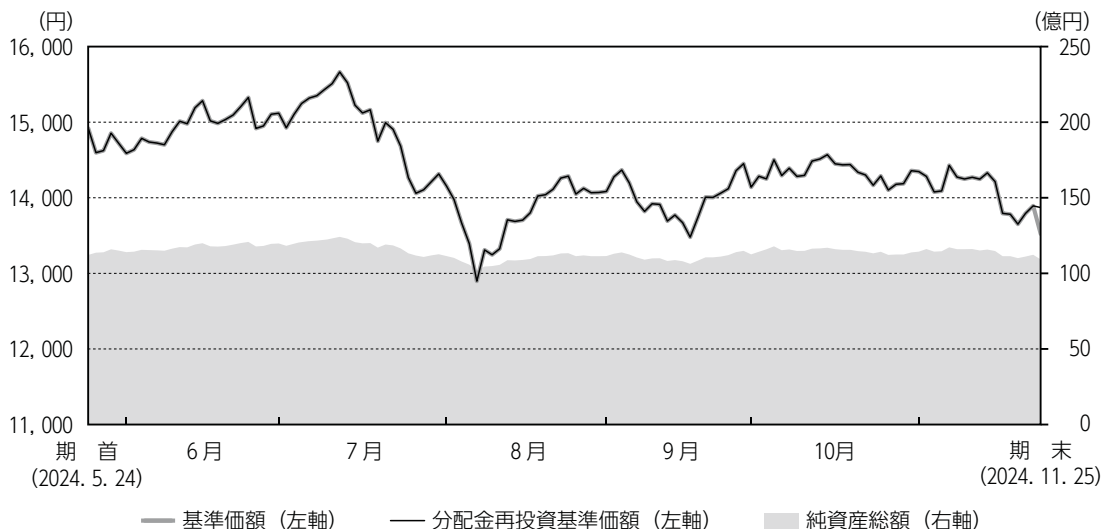
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：14,917円

期末：13,521円（分配金350円）

騰落率：△7.0%（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、基準価額は下落しました。株式市況の下落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。

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	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2024年 5月24日	円 14,917	% —	18,536	% —	% 97.8	% —	% —
5 月末	14,589	△ 2.2	18,053	△ 2.6	94.8	—	—
6 月末	15,118	1.3	18,096	△ 2.4	97.4	—	—
7 月末	14,155	△ 5.1	16,806	△ 9.3	95.5	—	—
8 月末	14,083	△ 5.6	16,642	△ 10.2	97.6	—	—
9 月末	14,141	△ 5.2	16,733	△ 9.7	97.5	—	—
10 月末	14,347	△ 3.8	16,988	△ 8.4	97.8	—	—
(期 末) 2024年11月25日	13,871	△ 7.0	16,470	△ 11.1	94.2	—	—

(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. 5. 25 ~ 2024. 11. 25)

ベトナム株式市況

ベトナム株式市況は下落しました。

ベトナム株式市況は、当作成期首から2024年7月上旬にかけて、米国経済のソフトランディング期待が高まったことや、ベトナムの4-6月期GDP（国内総生産）が市場予想を上回ったことから、底堅く推移しました。しかしその後は、米国景気の悪化懸念やグエン・フー・チョン書記長の逝去による政治的不安の高まりを背景に下落しました。7月下旬から9月にかけては、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を受け、上昇しました。また、チョン書記長の後継者として党序列第2位であったトー・ラム国家主席が書記長に就任し、政治的不安が後退したことも、支えとなりました。10月から当作成期末にかけては、米国の大統領選挙を控えて様子見の姿勢が広がったほか、米国金利の上昇を背景に米ドル高が進行したことなどが嫌気され、軟調に推移しました。

為替相場

ベトナム・ドンは円に対して小幅に下落（円高）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月下旬から当作成期末にかけては、米国の積極的な金融緩和姿勢の後退や米国の金利上昇などを背景に米ドルに対して下落しましたが、日本国内の政治的な不透明感の広がりなどを背景に円安米ドル高が進んだことから、ベトナム・ドンは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

「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

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、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。

ポートフォリオについて

(2024. 5. 25 ~ 2024. 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。

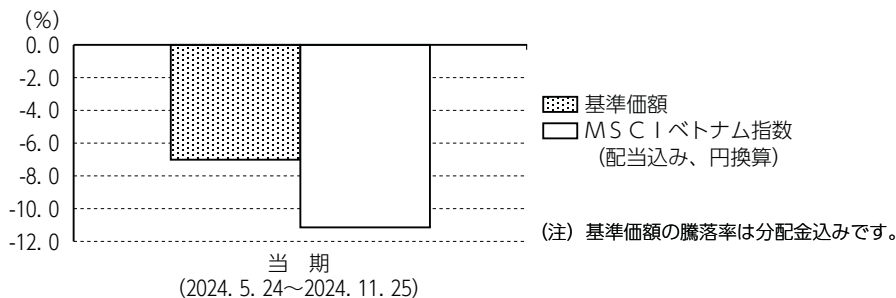
業種では、大手銀行を中心とした金融セクターや大手小売を中心とした一般消費財セクターの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、ITサービス大手の FPT CORP、大手銀行の BANK FOR FOREIGN TRADE JSC や BANK FOR INVESTMENT AND DEVE 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5月25日 ～2024年11月25日	
当期分配金（税込み）	（円）	350
対基準価額比率	（%）	2.52
当期の収益	（円）	16
当期の収益以外	（円）	333
翌期繰越分配対象額	（円）	3,520

- (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	✓	16.79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		2,636.03
(d) 分配準備積立金	✓	1,217.88
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)		3,870.71
(f) 分配金		350.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)		3,520.71

- (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、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 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2024. 5. 25~2024. 11. 25)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	131円	0. 909%	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14, 378円です。
(投 信 会 社)	(64)	(0. 446)	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)	(64)	(0. 446)	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	30	0. 206	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)	(30)	(0. 206)	
有 価 証 券 取 引 税	5	0. 035	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)	(5)	(0. 035)	
そ の 他 費 用	10	0. 072	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. 069)	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	176	1. 222	

(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。

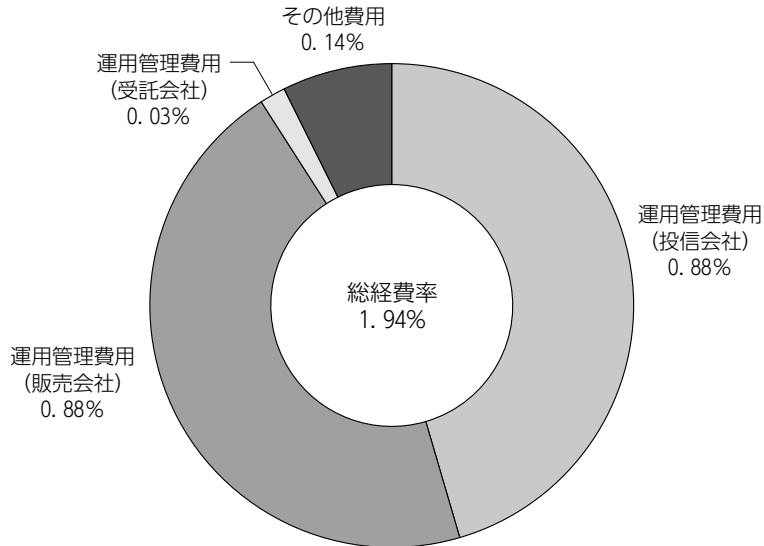
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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1.94%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

(2024年5月25日から2024年11月25日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	472,415	1,655,100	416,876	1,426,200

(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

(2024年5月25日から2024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	8,141,362千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	11,027,305千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.73

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド	3,106,201	3,161,739	10,703,121

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024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	10,703,121	94.4
コール・ローン等、その他	631,952	5.6
投資信託財産総額	11,335,074	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＝0.606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(10,689,714千円)の投資信託財産総額(10,753,000千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年11月25日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	11,335,074,240円
コール・ローン等	619,852,578
ダイワ・ベトナム株式マザーファンド(評価額)	10,703,121,662
未収入金	12,100,000
(B) 負債	412,182,494
未払収益分配金	282,752,263
未払解約金	25,371,706
未払信託報酬	103,740,400
その他未払費用	318,125
(C) 純資産総額(A-B)	10,922,891,746
元本	8,078,636,108
次期繰越損益金	2,844,255,638
(D) 受益権総口数	8,078,636,108口
1万口当り基準価額(C/D)	13,521円

* 期首における元本額は7,523,288,518円、当作成期間中における追加設定元本額は1,674,816,987円、同解約元本額は1,119,469,397円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,521円です。

■損益の状況

当期 自2024年5月25日 至2024年11月25日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	98,228円
受取利息	98,228
(B) 有価証券売買損益	△ 667,697,626
売買益	61,545,460
売買損	△ 729,243,086
(C) 信託報酬等	△ 104,058,525
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 771,657,923
(E) 前期繰越損益金	983,883,672
(F) 追加信託差損益金	2,914,782,152
(配当等相当額)	(2,079,986,630)
(売買損益相当額)	(834,795,522)
(G) 合計(D+E+F)	3,127,007,901
(H) 収益分配金	△ 282,752,263
次期繰越損益金(G+H)	2,844,255,638
追加信託差損益金	2,914,782,152
(配当等相当額)	(2,079,986,630)
(売買損益相当額)	(834,795,522)
分配準備積立金	714,695,575
繰越損益金	△ 785,222,089

(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(親投資信託)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:12,687,750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	13,564,166円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	2,129,560,063
(d) 分配準備積立金	983,883,672
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	3,127,007,901
(f) 分配金	282,752,263
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	2,844,255,638
(h) 受益権総口数	8,078,636,108口

収益分配金のお知らせ

1万口当り分配金（税込み）

350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。

《お知らせ》

■運用指図権限の委託の解消について

当ファンドの投資する「ダイワ・ベトナム株式マザーファンド」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。

■受付中止日の削減について

2024年8月17日付で、購入申込みおよび換金申込みの受付中止日のうち、シンガポール証券取引所の休業日を受付中止日から除外しました。

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（2024年5月24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（2024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

(2024年5月25日から2024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	
		千株	千円	円			千株	千円	円			千株	千円	円	
HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)		3,000	496,355	165	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		1,111	465,270	418	HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)		2,536	394,123	155	
HDBANK (ベトナム)		2,629	396,837	150	FPT CORP (ベトナム)		449	368,411	820	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)		1,297	264,108	203	
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM (ベトナム)		2,833	395,157	139	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)		754	259,112	343	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		549.2	232,678	423	
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)		825	325,745	394	IDICO CORP JSC (ベトナム)		262.2	192,848	735	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)		945	201,769	213	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)		549.2	232,678	423	DUGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)		272.6	193,014	708	DUGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)		272.6	193,014	708	
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)		945	201,769	213	DIGIWORLD CORP (ベトナム)		440	173,485	394	DIGIWORLD CORP (ベトナム)		440	173,485	394	
DUGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)		272.6	193,014	708	PETROVIETNAM DRILLING AND WE (ベトナム)		611	169,234	276	VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G (ベトナム)		611	169,234	276	
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)		440	173,485	394	FPT DIGITAL RETAIL JSC (ベトナム)		140.5	145,677	1,036	FPT DIGITAL RETAIL JSC (ベトナム)		140.5	145,677	1,036	
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G (ベトナム)		611	169,234	276						KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH (ベトナム)		826.446	142,829	172	
FPT DIGITAL RETAIL JSC (ベトナム)		140.5	145,677	1,036											

(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、2024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（3,161,739千円）の内容です。

外国株式

銘	柄	2024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	
		百株	千ベトナム・ドン	千円	
(ベトナム)					
DUGIANG CHEMICALS GROUP		5,471	57,937,890	351,393	素材
INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEVELOPM		836	5,500,880	33,362	不動産
PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER		6,460	24,483,400	148,491	素材
VIETTEL CONSTRUCTIONS		502.34	5,972,822	36,225	資本財・サービス
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI		0.06	63	0	資本財・サービス
GELEX GROUP JSC		0.02	36	0	資本財・サービス
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC		1,718	20,564,460	124,723	その他
NO VA LAND INVESTMENT GROUP		0.52	572	3	不動産
NAM LONG INVESTMENT CORP		5,044.2	18,940,971	114,876	不動産
VIET CAPITAL SECURITIES JSC		11,823.5	39,017,550	236,641	金融
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G		1,710	6,694,650	40,603	エネルギー
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK		23,304.89	44,395,815	269,260	金融
SAIGON CARGO SERVICE CORP		2,113.3	16,378,075	99,333	資本財・サービス
IDICO CORP JSC		3,325	18,021,500	109,300	資本財・サービス

銘	柄	2024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	
		百株	千ベトナム・ドン	千円	
HDBANK		20,170.29	49,820,616	302,162	金融
VIETNAM RUBBER GROUP LTD		14,591	45,086,190	273,447	素材
TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT		3,507.58	5,647,203	34,250	金融
FPT DIGITAL RETAIL JSC		5,034.64	87,199,964	528,867	一般職・サービス
VINHOMES JSC		9,548.55	39,721,968	240,913	不動産
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMM		18,000	42,300,000	256,549	金融
DIGIWORLD CORP		6,702.58	27,782,194	168,499	情報技術
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVE		0.71	1,750	10	不動産
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		3,723.82	23,944,162	145,221	生活必需品
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL		6,350	20,732,750	125,744	金融
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC		16,009.54	145,046,432	879,706	金融
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F		25,780.68	90,232,380	547,259	金融
MASAN GROUP CORP		3,710	26,341,000	159,758	生活必需品
HAGL JSC		0.06	70	0	生活必需品
PETROVIETNAM FINANCE JSC		0.04	—	—	その他

銘柄	2024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	
	百株	千ベトナム・ドン	千円	
HOA PHAT GROUP JSC	37,530.5	97,954,605	594,094	素材
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	0.08	164	0	資本財・サービス
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	0.12	776	4	資本財・サービス
HOA SEN GROUP	0.1	188	1	素材
GEMADEPT CORP	7,760.04	49,741,856	301,684	資本財・サービス
HO CHI MINH CITY SECURITIES	15,311.13	42,411,830	257,227	金融
PHUOC HOA RUBBER JSC	1,150.03	6,578,171	39,896	素材
PHU NHUAN JEWELRY JSC	6,413.33	59,579,835	361,351	一般消費・サービス
KIDO GROUP CORP	0.04	200	1	生活必需品
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	9	0	資本財・サービス
VINH HOAN CORP	2,630	18,830,800	114,208	生活必需品
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	0.05	182	1	一般消費・サービス
MILITARY COMMERCIAL JOINT	41,635.06	99,924,144	606,039	金融
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	11,200.98	36,515,194	221,464	不動産
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3,417.24	23,647,300	143,420	公益事業
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	22,863.59	104,486,606	633,711	金融
DAT XANH GROUP	0.01	16	0	不動産
HA DO JSC	5,981.37	16,897,370	102,482	資本財・サービス
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	15,240	89,916,000	545,340	一般消費・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS	0.8	8,928	54	資本財・サービス
ASIA COMMERCIAL BANK	5,372.65	13,404,761	81,299	金融
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI	2,160	7,192,800	43,624	エネルギー
FPT CORP	12,455.71	166,781,956	1,011,532	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数 <比率>	386,561.19 52銘柄	1,695,639,066 <96.1%>	10,284,050

(注1) 邦貨換算金額は、2024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14期 (決算日 2024年5月24日)

(作成対象期間 2023年5月25日～2024年5月24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DR（預託証券） 3. ベトナムの株価指数に連動するETF（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

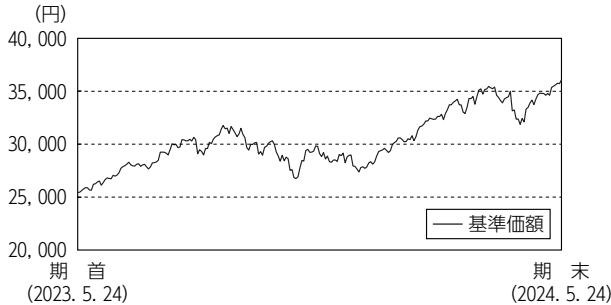
大和アセットマネジメント

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：25,431円 期末：36,079円 騰落率：41.9%

【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。株式市況の上昇とベトナム・ドンに対する円での上昇（円安）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。

◆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2023年8月にかけて、ベトナム国家銀行（中央銀行）の追加利下げ期待やインフラ投資の加速、国内消費振興策などを受けたベトナム景気の回復期待の高まりから、上昇しました。その後は、F R B（米連邦準備制度理事会）の政策金利見通しの引き上げや、通貨安対策としてベトナム国家銀行が金融緩和から引き締めへ転換したことなどを警戒し、下落しました。11月以降は、銀行の融資基準の緩和などを背景とした不動産業界の持ち直し期待や米国の利下げ観測などを受けて堅調に推移しました。2024年1月以降も、米国の強い経済指標を受けた利下げ期待の後退やイランとイスラエルの紛争など中東情勢が悪化したことなどにより下落する場面もありましたが、土地法の一部改正の承認など不動産業界に対する政府の支援姿勢やベトナム国家銀行による銀行セクターの信用拡大推進に対する注力姿勢などが好感され、当作成期末にかけて上昇しました。

○為替相場

ベトナム・ドンは円に対して上昇しました。

ベトナム・ドンは、当作成期首から2023年11月半ばにかけて、日銀の金融緩和の継続姿勢や、米国の金融引き締め長期化観測を受けた米国金利の上昇を背景とした円安米ドル高の進行を受けて、対円で上昇しました。その後は、米国の利下げ観測や日銀の金融緩和修正観測などを背景に、円安米ドル高が進む中、ベトナム・ドンも対円で下落（円高）する場面もありましたが、堅調な米国の経済指標を受けた利下げ観測の後退などを受けて円安米ドル高が進んだことで、ベトナム・ドンも対円で底堅い推移となりました。

◆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、S S I 証券の助言を受けます。

今後の運用方針については、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。

業種では、有能な従業員を有し、最新のクラウドコンピューティング技術に造詣が深いことから長期的な海外からの受注増加が期待されるIT（情報技術）サービス大手を中心に、情報技術セクターに注目しています。また、不良債権比率の低い銀行を中心に金融セクターにも引き続き注目しています。

◆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IT（情報技術）サービス大手を中心とした情報技術セクターの組入比率を高位としました。

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 率	公 社 債 組 入 率	投 資 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率 %	参 考 指 数	騰 落 率 %			
(期首) 2023年5月24日	25,431	—	15,010	—	94.1	—	2.7
5月末	25,873	1.7	15,212	1.3	94.2	—	2.7
6月末	28,048	10.3	16,586	10.5	95.1	—	2.8
7月末	29,489	16.0	17,253	14.9	94.7	—	2.9
8月末	30,477	19.8	17,921	19.4	96.6	—	—
9月末	29,973	17.9	16,669	11.1	96.1	—	—
10月末	26,842	5.5	14,642△	2.5	95.7	—	—
11月末	28,493	12.0	16,043	6.9	94.8	—	—
12月末	28,317	11.3	15,837	5.5	96.1	—	—
2024年1月末	30,804	21.1	16,533	10.1	96.0	—	—
2月末	33,730	32.6	17,661	17.7	96.3	—	—
3月末	35,462	39.4	18,261	21.7	95.2	—	—
4月末	33,904	33.3	16,966	13.0	96.0	—	—
(期末) 2024年5月24日	36,079	41.9	18,042	20.2	97.9	—	—

(注1) 騰落率は期首比。

(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す。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、知的所有権その他一切の権利は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.com.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

個別銘柄では、ITサービス大手の FPT CORP、銀行大手の BANK FOR FOREIGN TRADE JSC や BANK FOR INVESTMENT AND DEVE 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数の騰落率は、「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》

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、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たファンダメンタルズや企業統治が強い企業を中心にポートフォリオを構築します。

■売買および取引の状況

(1) 株式

(2023年5月25日から2024年5月24日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ベトナム	百株 190,593 (30,383.89)	千ベトナム・ドン 828,042,494 (6,898,834)	百株 210,665.5	千ベトナム・ドン 866,092,177

(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

(2023年5月25日から2024年5月24日まで)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	千口	千ベトナム・ドン	千口	千ベトナム・ドン
	—	—	1,753.6	45,115,350

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■1万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料 (株式) (投資証券)	93円 (91) (3)
有価証券取引税 (株式) (投資証券)	17 (16) (1)
その他費用 (保管費用) (その他)	39 (39) (0)
合 計	149

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2023年5月25日から2024年5月24日まで)

当 期				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
	千株	千円	円		千株	千円	円
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC (ベトナム)	950	398,439	419	SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL (ベトナム)	2,572	451,879	175
VIET CAPITAL SECURITIES JSC (ベトナム)	1,553.5	394,200	253	BANK FOR INVESTMENT AND DEVE (ベトナム)	1,278	356,542	278
VIETNAM RUBBER GROUP LTD (ベトナム)	1,591	261,381	164	VINHOMES JSC (ベトナム)	1,060	315,167	297
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI (ベトナム)	1,168	256,174	219	VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	1,155	217,380	188
DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	624.5	256,084	410	FPT DIGITAL RETAIL JSC (ベトナム)	268	217,056	809
VINGROUP JSC (ベトナム)	608.3	236,702	389	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP (ベトナム)	715	208,771	291
HOA PHAT GROUP JSC (ベトナム)	1,360	221,980	163	NAM LONG INVESTMENT CORP (ベトナム)	870	204,045	234
IDICO CORP JSC (ベトナム)	682	204,680	300	DUCGIANG CHEMICALS GROUP (ベトナム)	350	200,132	571
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE (ベトナム)	715	203,561	284	PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI (ベトナム)	850	190,488	224
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F (ベトナム)	914	191,963	210	VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G (ベトナム)	807.12	183,294	227

(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	
	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
(ベトナム)					
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	—	2,745	35,026,200	215,971	素材
THAI NGUYEN INTERNATIONAL	1,688.05	—	—	—	ヘルスケア
INVESTMENT AND INDUSTRIAL DEVELOPM	3,036	836	5,367,120	33,093	不動産
PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER	—	4,000	15,640,000	96,436	素材
VIETTEL CONSTRUCTIONS	2,034.34	2,824.34	37,168,314	229,179	資本財・サービス
BINH DUONG WATER ENVIRONMENT	1,900	—	—	—	公益事業
THAI NGUYEN INTERNATIONAL	1,298.5	—	—	—	ヘルスケア
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVELOPMEN	—	0.62	117	0	不動産
SUPERDONG FAST FERRY KIEN GI	0.06	0.06	92	0	資本財・サービス
GELEX GROUP JSC	0.02	0.02	47	0	資本財・サービス
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	2,125	1,675	16,750,000	103,280	その他
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	1,770.3	1,080.6	6,429,570	39,644	生活必需品
NO VA LAND INVESTMENT GROUP	0.52	0.52	748	4	不動産
NAM LONG INVESTMENT CORP	9,594.2	4,194.2	19,251,378	118,703	不動産
VIET CAPITAL SECURITIES JSC	—	12,235	61,175,000	377,205	金融
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM G	8,071.2	—	—	—	エネルギー
VIETNAM PROSPERITY JSC BANK	27,844.89	24,344.89	45,038,046	277,704	金融
SAIGON CARGO SERVICE CORP	1,513.3	2,113.3	19,019,700	117,275	資本財・サービス
VINCOM RETAIL JSC	14,828.45	7,768.45	17,867,435	110,170	不動産
IDICO CORP JSC	6,800	10,120	64,768,000	399,359	資本財・サービス

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	
HDBANK	0.26	0.29	716	4	金融
PETROVIETNAM POWER CORP	15,500	—	—	—	公益事業
VIETNAM RUBBER GROUP LTD	5,300	15,120	50,500,800	311,387	素材
TIEN PHONG COMMERCIAL JOINT	2,100	2,922.99	5,349,071	32,982	金融
FPT DIGITAL RETAIL JSC	4,050.13	4,179.64	67,835,557	418,274	一般消費・サービス
VINHOMES JSC	16,658.55	6,058.55	24,567,420	151,482	不動産
DIGIWORLD CORP	2,644.6	6,404.6	40,925,394	252,345	情報技術
BA RIA - VUNG TAU HOUSE DEVE	0.5	0.62	2,033	12	不動産
PETROVIETNAM DRILLING AND WE	0.09	8,650.09	28,545,297	176,010	エネルギー
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	3,800.82	9,341.82	62,590,194	385,931	生活必需品
SAIGON THUONG TIN COMMERCIAL	25,500	4,780	13,646,900	84,146	金融
BANK FOR FOREIGN TRADE JSC	13,115.62	15,129.54	137,678,814	848,927	金融
VIETNAM JS COMMERCIAL BANK F	29,203.47	29,300.68	97,424,761	600,721	金融
MASAN GROUP CORP	—	2,410	18,267,800	112,639	生活必需品
HAGL JSC	0.06	0.06	87	0	生活必需品
PETROVIETNAM FINANCE JSC	0.04	0.04	—	—	その他
HOA PHAT GROUP JSC	23,800.46	32,890.5	97,026,975	598,268	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SH	2,134.46	7,084.46	22,386,893	138,037	不動産
DEVELOPMENT INVESTMENT CONST	0.08	0.08	233	1	資本財・サービス
REFRIGERATION ELECTRICAL ENG	0.11	0.12	738	4	資本財・サービス
HOA SEN GROUP	0.1	0.1	223	1	素材

ダイワ・ベトナム株式マザーファンド

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	千ベトナム・ドン	千円	
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	—	4,378	12,783,760	78,824	エネルギー
GEMADEPT CORP	8,350.03	6,805.03	58,183,006	358,756	資本財・サービス
HO CHI MINH CITY SECURITIES	5,000.69	12,471.13	38,224,013	235,689	金融
PHUOC HOA RUBBER JSC	1,150.03	1,150.03	6,911,680	42,617	素材
PHU NHUAN JEWELRY JSC	6,413.33	6,413.33	62,914,767	387,932	一般消費財・サービス
KIDO GROUP CORP	0.04	0.04	261	1	生活必需品
TAN TAO INVESTMENT INDUSTRY	0.04	0.04	20	0	資本財・サービス
VINH HOAN CORP	2,300	1,360	10,431,200	64,318	生活必需品
DRY CELL & STORAGE BATTERY J	0.05	0.05	224	1	一般消費財・サービス
MILITARY COMMERCIAL JOINT	36,204.4	41,635.06	94,927,936	585,325	金融
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	4,806.6	10,537.26	38,935,175	240,074	不動産
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	3,675.2	3,350.24	26,768,417	165,054	公益事業
BANK FOR INVESTMENT AND DEVE	25,089.89	21,628.59	107,061,520	660,141	金融
DAT XANH GROUP	0.01	0.01	17	0	不動産
HA DO JSC	2,000.09	2,437.61	8,239,121	50,802	資本財・サービス
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	12,360	11,010	68,262,000	420,903	一般消費財・サービス
NOIBAI CARGO TERMINAL SER JS	0.8	0.8	7,352	45	資本財・サービス
ASIA COMMERCIAL BANK	4,062.5	4,671.87	13,291,470	81,955	金融
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVI	3,000	6,180	28,304,400	174,524	エネルギー
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 PO	2,000	—	—	—	公益事業
FPT CORP	13,320.01	14,118.01	194,122,637	1,196,960	情報技術
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	356,047.89 56銘柄	366,359.28 56銘柄	1,779,620,664 <97.99%>	10,973,141

(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) 外国投資証券

銘柄	期首		当期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千ベトナム・ドン	千円
(ベトナム)				
DCVFMVN DIAMOND ETF	1,753.6	—	—	—
ファンド合計	□数、金額 銘柄数<比率>	1,753.6 1銘柄	—	<—>

(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5月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
株式	10,973,141	97.9%
コール・ローン等、その他	239,346	2.1
投資信託財産総額	11,212,487	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、5月24日における邦貨換算レートは、100ベトナム・ドン＝0.616円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(11,192,078千円)の投資信託財産総額(11,212,487千円)に対する比率は、99.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年5月24日現在

項目	当期末
(A) 資産	11,212,487,716円
コール・ローン等	211,499,551
株式(評価額)	10,973,141,017
未収配当金	27,847,148
(B) 負債	5,700,000
未払解約金	5,700,000
(C) 純資産総額(A-B)	11,206,787,716
元本	3,106,201,410
次期繰越損益金	8,100,586,306
(D) 受益権総口数	3,106,201,410口
1万口当り基準価額(C/D)	36,079円

* 期首における元本額は3,305,761,185円、当作成期間中における追加設定元本額は1,114,141,729円、同解約元本額は1,313,701,504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 3,106,201,410円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は36,079円です。

■損益の状況

当期 自2023年5月25日 至2024年5月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	179,058,749円
受取配当金	179,072,215
受取利息	14,258
支払利息	△ 27,724
(B) 有価証券売買損益	3,306,997,462
売買益	3,600,750,735
売買損	△ 293,753,273
(C) その他費用	△ 12,491,850
(D) 当期損益金 (A + B + C)	3,473,564,361
(E) 前期繰越損益金	5,101,162,170
(F) 解約差損益金	△ 2,802,998,496
(G) 追加信託差損益金	2,328,858,271
(H) 合計 (D + E + F + G)	8,100,586,306
次期繰越損益金 (H)	8,100,586,306

(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。