

ベトナム・ASEAN・ バランスファンド

愛称:V-Plus

第18期運用報告書（全体版）
（決算日 2025年8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／資産複合	
信託期間	2007年8月28日から2027年8月30日まで	
運用方針	インドシナ地域株式マザーファンドおよびASEAN地域債券マザーファンドに投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 各マザーファンドの運用にあたっては、日興アセットマネジメント アジア リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	インドシナ地域株式マザーファンドおよびASEAN地域債券マザーファンドを主要投資対象とします。なお、株式等に直接投資することがあります。
	インドシナ地域株式マザーファンド	主としてベトナムの証券取引所に上場・登録等されている銘柄に投資します。ただし、ベトナム関連企業であれば、他の株式市場に上場している銘柄にも投資を行います。また、インドシナ地域の株式に連動する証書、債券等にも投資を行います。将来的にはカンボジア、ラオス、ミャンマーの株式に投資を行う可能性があります。
	ASEAN地域債券マザーファンド	主としてASEAN地域（東南アジア諸国連合の加盟国）の各国が発行する現地通貨建および米ドル、ユーロなど外貨建の国債、地方債、国営企業債、社債等に投資します。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合は信託財産の純資産総額の70%未満とします。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	インドシナ地域株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	ASEAN地域債券マザーファンド	株式（新株引受権証券、新株予約権証券および新株引受権付社債券を含みます。）への投資は信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

お客様へ

毎々格別のお引立てにあずかり厚く御礼申し上げます。
さて、「ベトナム・ASEAN・バランスファンド」は、2025年8月28日に第18期決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。
今後ともより一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **T&Dアセットマネジメント株式会社**

〒108-0014 東京都港区芝5-36-7

お問い合わせ先

投信営業部 03-6722-4810

（受付時間：営業日の午前9時～午後5時）

<https://www.tdasset.co.jp/>

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率					
	円	円	%	%	%	%	%	百万円
14期 (2021年8月30日)	13,311	400	32.3	55.9	—	26.6	—	1,780
15期 (2022年8月29日)	16,439	500	27.3	53.8	—	30.4	—	2,228
16期 (2023年8月28日)	16,162	500	1.4	53.0	—	31.9	—	2,387
17期 (2024年8月28日)	16,837	500	7.3	50.3	—	33.8	—	2,522
18期 (2025年8月28日)	17,180	500	5.0	53.3	—	33.0	—	1,991

(注) 基準価額および分配金は1万円当たり。基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

(注) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率	債券組入比率	債券先物比率
	騰落率					
期首 (前期末) 2024年8月28日	円	%	%	%	%	%
8月末	16,837	—	50.3	—	33.8	—
9月末	16,861	0.1	50.1	—	34.5	—
10月末	16,962	0.7	50.3	—	35.7	—
11月末	17,131	1.7	50.8	—	35.1	—
12月末	16,616	△ 1.3	51.0	—	35.2	—
2025年1月末	17,483	3.8	50.7	—	35.3	—
2月末	17,179	2.0	51.3	—	34.2	—
3月末	16,433	△ 2.4	51.3	—	35.1	—
4月末	16,236	△ 3.6	51.4	—	35.7	—
5月末	14,714	△ 12.6	49.7	—	33.8	—
6月末	15,818	△ 6.1	51.8	—	32.7	—
7月末	16,085	△ 4.5	52.8	—	33.7	—
7月末	17,157	1.9	54.4	—	33.1	—
期末 2025年8月28日	17,680	5.0	53.3	—	33.0	—

(注) 基準価額は1万円当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

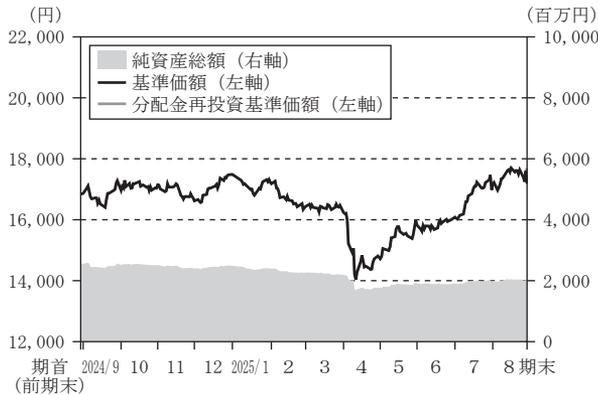
(注) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



第18期首：16,837円

第18期末：17,180円（既払分配金500円）

騰落率：5.0%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年8月28日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。
- (注) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

■ 基準価額の主な変動要因

「インドシナ地域株式マザーファンド」および「ASEAN地域債券マザーファンド」を通じて、ベトナムの株式やASEAN各国の債券に投資しており、ベトナム株式市場が上昇したことが基準価額（分配金再投資ベース）上昇の主な要因となりました。

■ 組入ファンドの当期中の騰落率

組入ファンド	騰落率
インドシナ地域株式マザーファンド	5.8%
ASEAN地域債券マザーファンド	8.6

■ 投資環境

【インドシナ地域株式市場】

当期のベトナム株式市場は上昇しました。期初から2025年3月末までは、経済的なつながりの強い中国の主要な経済指標が概ね市場予想を上回ったとともに、中国政府による追加経済支援策への期待が高まったこと、警戒されていた米国による相互関税の発動が4月以降の予定となったこと等から、株価は上昇しました。4月は、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことを受け、株価は急落しました。その後は、ベトナムをはじめ、世界各国が米国との通商協議にて合意に至ったこと、FRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ期待が高まったこと等から、株価は上昇基調となりました。

【ASEAN地域債券市場】

当期のASEAN地域債券市場は上昇しました。期初から2024年12月にかけては、中央銀行が金融緩和を実施したことやキャリー収益によりフィリピン、マレーシア、タイの債券市場は上昇しましたが、米金利の上昇圧力が波及したことからシンガポールの債券市場は概ね横ばいでした。また、インドネシアの中央銀行が通貨の安定を重視する中で、インドネシアルピアが対米ドルで下落したことを受けて利下げ観測が後退したこと、インドネシアの債券市場は下落しました。その後期末にかけては、トランプ米政権の関税政策や大型減税による財政悪化懸念を背景に米ドル安が進展し、各国の中央銀行の金融緩和余地が拡大したとの見方が広がったことから、ASEAN地域債券市場は上昇しました。

【為替動向】

当期のベトナムドンは、対円で前期末比△3.8%となりました。

当期のASEAN各国通貨はフィリピンペソ、マレーシアリンギット、タイバーツ、シンガポールドルが対円で上昇する一方で、インドネシアルピアが対円で下落しました。期初から2024年12月にかけては、株価の上昇によりリスク選好の動きが強まったことや日銀が利上げを見送ったことが円安圧力となり、各国通貨は対円で上昇、特に9月にタイで発足した新政権の景気刺激策が期待されてタイバーツの対円の上昇率が大きくなりました。2025年1月から4月中旬にかけては、日銀が追加利上げを実施したことに加えて、米政権の関税政策を受けリスク回避の動きが強まったことが円高圧力となり、各国通貨は対円で下落、特に財政悪化懸念を受けてインドネシアルピアの対円の下落率が大きくなりました。その後期末にかけては、米国とASEAN各国が関税交渉で合意したことでリスク選好の動きが強まったことや、日本の参議院選挙で積極財政を掲げる野党が躍進したことが円安要因となり、各国通貨は対円で上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

期を通じて、「インドシナ地域株式マザーファンド」に53～61%程度、「ASEAN地域債券マザーファンド」に34～47%程度投資を行いました。

【インドシナ地域株式マザーファンド】

銘柄選択にあたっては、ボトムアップアプローチでの徹底したファンダメンタル分析を用い、中長期的な観点から今後高い成長が期待でき、相対的に割安な銘柄に投資を行いました。宝飾品メーカーのフーニユアン・ジュエリー等がポートフォリオの収益にマイナス寄与しましたが、住宅用不動産を手掛けるビンホームズ等がポートフォリオの収益にプラス寄与しました。

(注) 文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

【ASEAN地域債券マザーファンド】

主としてASEAN地域の各国が発行する債券を運用対象としました。債券組入比率は、81～96%程度の水準を維持しました。国別では、タイ、インドネシアについて組入比率を引下げた一方、フィリピン、マレーシア、シンガポールの組入比率を上げました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

■ 分配金

1万円当たりの分配金（税込み）は、基準価額水準等を勘案し、500円とさせていただきます。収益分配に充てなかった利益は、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■ 今後の運用方針

【当ファンド】

「インドシナ地域株式マザーファンド」60%程度、「ASEAN地域債券マザーファンド」40%程度を基本構成比とし、マザーファンドを高位に組入れる運用を行います。

【インドシナ地域株式マザーファンド】

米国との通商協議が合意に至り、ベトナムは製造拠点として中国等に対しコスト優位性を維持できると見えています。また政府は引続き2025年に8%以上のGDP（国内総生産）成長率を目標としており、政府による経済支援の加速に期待しています。このような投資環境のもと、強固で持続可能な収益を生み出す力を持つ企業、魅力的なフランチャイズを有する企業、ファンダメンタルズの好転による成長機会のある企業に重点を置いた銘柄選択を行います。ベトナム経済の長期的な成長のもとでの消費拡大の恩恵を受ける小売、食品・飲料、不動産に関連する銘柄を 선호します。また、IT、生活必需品関連の銘柄、エネルギー転換の恩恵を受ける銘柄に注目しています。

【ASEAN地域債券マザーファンド】

主としてASEAN地域各国が発行する債券を運用対象とします。ASEAN各国の強いファンダメンタルズや財政状況に支えられ、緩やかな経済成長の下でASEAN地域債券市場は引続き堅調なパフォーマンスを見込みます。輸出志向型のアジア経済にとってトランプ関税は重荷となる可能性は高いですが、政策当局は金融財政政策により影響を緩和することが可能です。ASEAN地域内においては、インドネシア、フィリピンの国債は金利水準が高いことが下支えとなり、相対的に堅調なパフォーマンスになることが期待されます。

「インドシナ地域株式マザーファンド」および「ASEAN地域債券マザーファンド」の運用にあたっては、日興アセットマネジメント アジア リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。

1 万口当たりの費用明細 (2024年 8 月 29 日から2025年 8 月 28 日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2024/ 8 /29～2025/ 8 /28		
	金額	比率	
平均基準価額	16, 556円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	328円 (195) (118) (15)	1. 980% (1. 177) (0. 715) (0. 088)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	16 (16)	0. 096 (0. 096)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0. 042 (0. 042)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他 1) (その他 2)	93 (90) (3) (0) (1)	0. 563 (0. 541) (0. 017) (0. 000) (0. 004)	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用は、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 1 は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用 その他 2 は、インドネシア国債のキャピタルゲインに係る税金等
合計	444	2. 681	

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

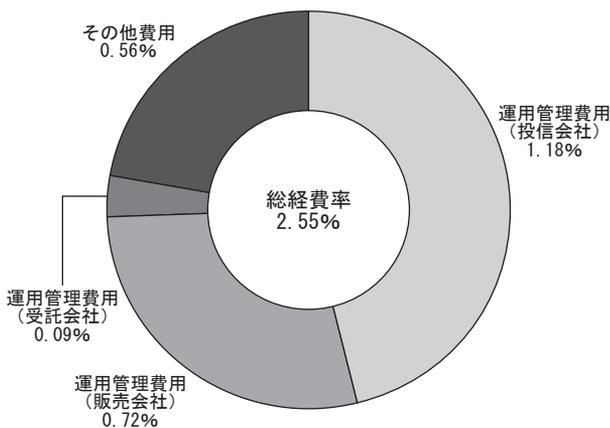
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 「比率」欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(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除く。)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、2.55%です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 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) 各比率は、年率換算した値です。

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

売買および取引の状況 (2024年8月29日から2025年8月28日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
インドシナ地域株式マザーファンド	27,610	100,000	109,709	417,000
ASEAN地域債券マザーファンド	4,657	9,000	154,292	291,000

(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8月29日から2025年8月28日まで)

項 目	当 期	
	ベトナム・ASEAN・ バランスファンド	インドシナ地域株式 マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	—	1,204,989千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	1,724,711千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	—	0.69

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2024年8月29日から2025年8月28日まで)

当期中の利害関係人との取引状況

<インドシナ地域株式マザーファンド>

該当事項はありません。

<ASEAN地域債券マザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為替直物取引	百万円 500	百万円 180	% 36.0	百万円 774	百万円 180	% 23.3

平均保有割合 100.0%

(注) 平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該子ファンドの親投資信託所有口数の割合。

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、米国三井住友信託銀行です。

組入資産の明細 (2025年8月28日現在)

親投資信託残高

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
インドシナ地域株式マザーファンド	358,456	276,357	1,173,550
A S E A N地域債券マザーファンド	494,261	344,626	693,527

(注) インドシナ地域株式マザーファンド全体の受益権口数は276,357千口です。

A S E A N地域債券マザーファンド全体の受益権口数は344,626千口です。

(注) 単位未满是切捨て。

投資信託財産の構成 (2025年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インドシナ地域株式マザーファンド	1,173,550	56.5
A S E A N地域債券マザーファンド	693,527	33.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	208,339	10.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,075,416	100.0

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

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=147.42円、1 香港・ドル=18.94円、1 シンガポール・ドル=114.69円、1 マレーシア・リンギット=34.865円、1 タイ・バーツ=4.55円、1 フィリピン・ペソ=2.5783円、1 インドネシア・ルピア=0.009円、1 ベトナム・ドン=0.005587円

(注) インドシナ地域株式マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (1,135,439千円) の投資信託財産総額 (1,173,555千円) に対する比率は96.8%です。

A S E A N地域債券マザーファンドの当期末における外貨建純資産 (680,583千円) の投資信託財産総額 (693,527千円) に対する比率は98.1%です。

(注) 評価額の単位未满是切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年8月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,075,416,409円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	208,336,538
インドシナ地域株式マザーファンド(評価額)	1,173,550,200
ASEAN地域債券マザーファンド(評価額)	693,527,097
未 収 利 息	2,574
(B) 負 債	84,148,777
未 払 収 益 分 配 金	57,951,928
未 払 解 約 金	6,667,136
未 払 信 託 報 酬	19,357,706
そ の 他 未 払 費 用	172,007
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,991,267,632
元 本	1,159,038,562
次 期 繰 越 損 益 金	832,229,070
(D) 受 益 権 総 口 数	1,159,038,562口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	17,180円

- (注) 期首元本額 1,498,071,221円
 期中追加設定元本額 121,818,931円
 期中一部解約元本額 460,851,590円
 (注) 1口当たり純資産額は1.7180円です。

損益の状況

当期 自2024年8月29日 至2025年8月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	516,957円
受 取 利 息	516,957
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	141,477,946
売 買 益	166,307,118
売 買 損	△ 24,829,172
(C) 信 託 報 酬 等	△ 44,154,984
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	97,839,919
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	307,524,276
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	484,816,803
(配 当 等 相 当 額)	(363,295,633)
(売 買 損 益 相 当 額)	(121,521,170)
(G) 合 計 (D + E + F)	890,180,998
(H) 収 益 分 配 金	△ 57,951,928
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	832,229,070
追 加 信 託 差 損 益 金	484,816,803
(配 当 等 相 当 額)	(363,664,334)
(売 買 損 益 相 当 額)	(121,152,469)
分 配 準 備 積 立 金	347,412,267

- (注) 損益の状況の中で
 (B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
 (C)信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。
 (注) 当期における、親投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用。
 支払金額 8,294,658円 (インドシナ地域株式マザーファンド)
 5,282,600円 (ASEAN地域債券マザーファンド)

分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (31,962,429円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (65,877,490円)、収益調整金 (484,816,803円) および分配準備積立金 (307,524,276円) より、分配対象収益は890,180,998円 (1万口当たり7,680円) であり、うち57,951,928円 (1万口当たり500円) を分配金額としております。

分配金のご案内

分配金および分配原資の内訳 (単位: 円・%、1万口当たり・税引前)

項目	当期
	2024年8月29日 ～2025年8月28日
当期分配金	500
(対基準価額比率)	2,828
当期の収益	500
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,180

(注) 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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

※元本払戻金(特別分配金)が発生した場合は、個別元本から元本払戻金(特別分配金)を控除した額がその後の新たな個別元本となります。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款の変更を行いました。

インドシナ地域株式マザーファンド

運用報告書（全体版） 第18期（決算日 2025年8月28日）
（計算期間 2024年8月29日から2025年8月28日まで）

「インドシナ地域株式マザーファンド」は、2025年8月28日に第18期決算を行いましたので、期中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。

信託期間	信託期間は原則無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。 運用にあたっては、日興アセットマネジメント アジア リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。
主要運用対象	主としてベトナムの証券取引所に上場・登録等されている銘柄に投資します。ただし、ベトナム関連企業であれば、他の株式市場に上場している銘柄にも投資を行います。また、インドシナ地域の株式に連動する証書、債券等にも投資を行います。将来的にはカンボジア、ラオス、ミャンマーの株式に投資を行う可能性があります。
組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 円	期 騰 落 率		株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	純 資 産 額 百万円
		騰 率	落 率			
14期（2021年8月30日）	25,800	58.0		84.3	—	1,467
15期（2022年8月29日）	35,691	38.3		88.2	—	1,988
16期（2023年8月28日）	35,688	△ 0.0		89.3	—	2,102
17期（2024年8月28日）	40,125	12.4		88.3	—	2,166
18期（2025年8月28日）	42,465	5.8		90.5	—	1,173

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率
期首（前期末） 2024年8月28日	円 40,125	% —	% 88.3	% —
8月末	40,081	△ 0.1	86.6	—
9月末	39,982	△ 0.4	88.4	—
10月末	40,197	0.2	89.5	—
11月末	38,922	△ 3.0	90.1	—
12月末	41,446	3.3	88.3	—
2025年1月末	40,740	1.5	89.4	—
2月末	38,506	△ 4.0	89.7	—
3月末	37,567	△ 6.4	91.2	—
4月末	32,268	△19.6	85.9	—
5月末	35,831	△10.7	87.6	—
6月末	36,649	△ 8.7	89.5	—
7月末	40,307	0.5	91.3	—
期 末 2025年8月28日	42,465	5.8	90.5	—

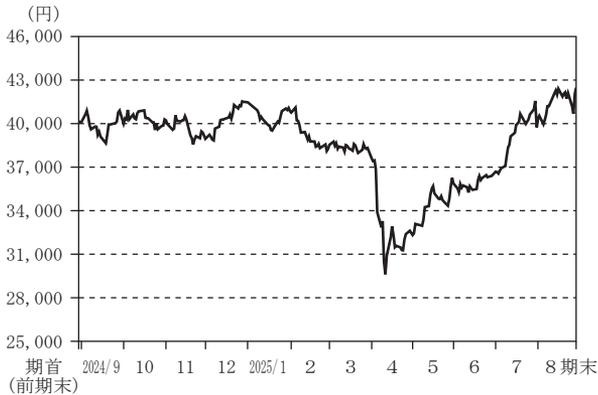
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 基準価額の推移



■ 基準価額の主な変動要因

主にベトナムに上場している株式に投資しました。ベトナム株式市場が上昇したことが基準価額上昇の主な要因となりました。

■ 投資環境

【インドシナ地域株式市場】

当期のベトナム株式市場は上昇しました。期初から2025年3月末までは、経済的なつながりの強い中国の主要な経済指標が概ね市場予想を上回ったとともに、中国政府による追加経済支援策への期待が高まったこと、警戒されていた米国による相互関税の発動が4月以降の予定となったこと等から、株価は上昇しました。4月は、トランプ米大統領が発表した相互関税が想定以上に厳しい内容となったことを受け、株価は急落しました。その後は、ベトナムをはじめ、世界各国が米国との通商協議にて合意に至ったこと、F R B (米連邦準備制度理事会) による利下げ期待が高まったこと等から、株価は上昇基調となりました。

【為替動向】

当期のベトナムドンは、対円で前期末比 Δ 3.8%となりました。また、米ドルは対円で前期末比+2.2%と米ドル高円安となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

銘柄選択にあたっては、ボトムアップアプローチでの徹底したファンダメンタル分析を用い、中長期的な観点から今後高い成長が期待でき、相対的に割安な銘柄に投資を行いました。宝飾品メーカーのフーニアン・ジュエリー等がポートフォリオの収益にマイナス寄与しましたが、住宅用不動産を手掛けるビンホームズ等がポートフォリオの収益にプラス寄与しました。

(注) 文中の投資行動は、個別銘柄の売買等いかなる投資行動も推奨するものではありません。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 今後の運用方針

米国との通商協議が合意に至り、ベトナムは製造拠点として中国等に対しコスト優位性を維持できると見ています。また政府は引続き2025年に8%以上のGDP（国内総生産）成長率を目標としており、政府による経済支援の加速に期待しています。このような投資環境のもと、強固で持続可能な収益を生み出す力を持つ企業、魅力的なフランチャイズを有する企業、ファンダメンタルズの好転による成長機会のある企業に重点を置いた銘柄選択を行います。ベトナム経済の長期的な成長のもとでの消費拡大の恩恵を受ける小売、食品・飲料、不動産に関連する銘柄を選好します。また、IT、生活必需品関連の銘柄、エネルギー転換の恩恵を受ける銘柄に注目しています。

運用にあたっては、日興アセットマネジメント アジア リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。

1万口当たりの費用明細 (2024年8月29日から2025年8月28日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2024/8/29~2025/8/28	
	金額	比率
平均基準価額	38,541円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	50円 (50)	0.131% (0.131)
(b) 有価証券取引税 (株式)	21 (21)	0.055 (0.055)
(c) その他費用 (保管費用) (その他1)	308 (308) (0)	0.799 (0.799) (0.000)
合計	379	0.985

(注) 費用項目につきましては5ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2024年8月29日から2025年8月28日まで)

外国株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ベ ト ナ ム	百株 6,326 (12,710.63)	千ベトナム・ドン 23,664,803 (52,306,686)	百株 36,755.2 (6,047.38)	千ベトナム・ドン 188,170,674 (49,691,554)

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は株式分割、予約権行使、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。

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8月29日から2025年8月28日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,204,989千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,724,711千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.69

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2024年8月29日から2025年8月28日まで)

外国株式 (上位10銘柄)

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 TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL	394.6	66,390	168	FPT CORP	153	108,724	710
VINHOMES JSC	90.1	22,581	250	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	300.6	108,258	360
MASAN GROUP CORP	54.8	21,787	397	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	241.9	90,212	372
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	31.8	11,124	349	SSI SECURITIES CORP	393.4	70,935	180
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	18.8	7,458	396	VINHOMES JSC	132.1	66,307	501
NAM LONG INVESTMENT CORP	21.3	5,022	235	FPT DIGITAL RETAIL JSC	62.3	57,319	920
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	21.2	4,728	223	KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	266.9	53,621	200
				PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	268.1	53,465	199
				NAM LONG INVESTMENT CORP	192.9	49,473	256
				PHU NHUAN JEWELRY JSC	95.7	45,243	472

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 株式分割、合併等による増減分の調整は行っておりません。

利害関係人との取引状況等 (2024年8月29日から2025年8月28日まで)

当期における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

世界産業分類基準 (G I C S[®]) は、S & PとMSC Iによって作成され、同二社の独占的財産かつ商標です。MSC I、S & P、およびG I C S分類の作成または編纂に関与したその他の当事者のいずれも、かかる基準または分類 (またはそれを利用することで得られる結果) に関して、いかなる明示的または黙示的な保証または保証も行わず、かかる当事者はすべて、かかる基準または分類に関して、独自性、正確性、完全性、商品性または特定目的への適合性のすべての保証を本書により明示的に否認します。前述の内容に制限を加えることなく、いかなる場合でも、MSC I、S & P、その関連会社またはG I C S分類の作成または編纂に関わるいかなる第三者も、いかなる直接的、間接的、特別、懲戒的、派生的、またはその他の損害 (逸失利益を含む) について、たとえかかる損害の可能性について知らされていたとしても、責任を負いません。

組入資産の明細 (2025年8月28日現在)

下記は、インドシナ地域株式マザーファンド全体 (276,357千口) の内容です。

外国株式

銘柄	期首(前期末)	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	千バトナム・ドン	千円		
(ベトナム)						
GEMADEPT CORP	1,930	1,250.33	8,252,178	46,104	運輸	
KIDO GROUP CORPORATION	0.02	0.02	107	0.602	食品・飲料・タバコ	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	896.48	535.48	3,239,654	18,099	食品・飲料・タバコ	
PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES	0.11	0.11	235	1	エネルギー	
FPT CORP	2,483.5	1207.67	12,680,535	70,845	ソフトウェア・サービス	
SSI SECURITIES CORP	4,996.54	2,561.49	10,309,997	57,601	金融サービス	
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	0.62	0.81	1,449	8	エネルギー	
VINGROUP JSC	652.87	389.87	5,146,284	28,752	不動産管理・開発	
VICEM HA TIEN CEMENT JSC	0.02	0.02	34	0.191	素材	
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP	3,137.2	1,361.2	5,349,516	29,887	不動産管理・開発	
VINH HOAN CORP	1,653.04	466.04	2,619,144	14,633	食品・飲料・タバコ	
HOA SEN GROUP	0.07	0.07	128	0.715	素材	
HAGL JSC	0.04	0.04	66	0.373	食品・飲料・タバコ	
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	4,575.03	3,043.4	10,956,240	61,212	不動産管理・開発	
TMT AUTOMOBILE JSC	0.07	0.07	83	0.467	自動車・自動車部品	
MASAN GROUP CORP	876.86	849.86	6,985,849	39,029	食品・飲料・タバコ	
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	0.04	0.04	304	1	資本財	
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	3,254.35	2,330.91	16,106,588	89,987	銀行	
PHU NHUAN JEWELRY JSC	2,370	1,413	12,052,890	67,339	耐久消費財・アパレル	
NAM LONG INVESTMENT CORP	4,310.49	2,594.49	11,389,811	63,634	不動産管理・開発	
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE	1,535.2	1,105.2	5,083,920	28,403	食品・飲料・タバコ	
FPT DIGITAL RETAIL JSC	989.81	541.76	7,097,056	39,650	一般消費財・サービス流通・小売り	
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL	—	2,361	9,196,095	51,378	銀行	
VINHOMES JSC	1,756.62	1,336.62	13,981,045	78,112	不動産管理・開発	
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	4,195.16	1,377.16	10,328,700	57,706	一般消費財・サービス流通・小売り	
NOIBAI CARGO TERMINAL SERVICE JSC	0.01	0.01	106	0.595	運輸	
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP	0.08	0.08	208	1	耐久消費財・アパレル	
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM GROUP	1,378.2	—	—	—	エネルギー	
PCI GROUP JSC	4,840.03	3,316.03	8,820,639	49,280	資本財	
DIGIWORLD CORP	2,526.6	1,957.58	8,133,744	45,443	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
VINCOM RETAIL JSC	5,859.85	3,490.85	10,682,001	59,680	不動産管理・開発	
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	4,915.22	2,234.22	7,685,716	42,940	エネルギー	
IDICO CORP JSC	1,245	887.75	3,914,977	21,872	資本財	
ファンド	株 数 ・ 金 額	60,379.13	36,613.18	190,015,308	1,061,615	
合 計	銘柄 数 <比率>	32銘柄	32銘柄	—	<90.5%>	

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。ただし株数および評価額が単位未満の場合は小数で記載。

(注) 業種はG I C S (世界産業分類基準) によるものです。

投資信託財産の構成 (2025年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,061,615	90.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	111,940	9.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,173,555	100.0

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

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=147.42円、1 香港・ドル=18.94円、1 ベトナム・ドン=0.005587円

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,135,439千円) の投資信託財産総額 (1,173,555千円) に対する比率は96.8%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年8月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,173,555,086円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	90,925,361
株 式 (評価額)	1,061,615,528
未 収 入 金	21,013,726
未 収 利 息	471
(B) 純 資 産 総 額 (A)	1,173,555,086
元 本	276,357,047
次 期 繰 越 損 益 金	897,198,039
(C) 受 益 権 総 口 数	276,357,047口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B/C)	42,465円

(注) 期首元本額 539,868,622円

期中追加設定元本額 29,565,396円

期中一部解約元本額 293,076,971円

(注) 1口当たり純資産額は4,2465円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
ベトナム・ASEAN・バランスファンド 276,357,047円

損益の状況

当期 自2024年8月29日 至2025年8月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	30,098,943円
受 取 配 当 金	27,825,817
受 取 利 息	2,273,126
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,231,430
売 買 益	279,037,135
売 買 損	△ 212,805,705
(C) そ の 他 費 用	△ 15,464,222
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	80,866,151
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,626,343,413
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	78,434,604
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 888,446,129
(H) 合 計 (D+E+F+G)	897,198,039
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	897,198,039

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款の変更を行いました。

A S E A N地域債券マザーファンド

運用報告書（全体版） 第18期（決算日 2025年8月28日）
（計算期間 2024年8月29日から2025年8月28日まで）

「A S E A N地域債券マザーファンド」は、2025年8月28日に第18期決算を行いましたので、期中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。

信託期間	信託期間は原則無期限とします。
運用方針	信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 外貨建資産については原則として為替ヘッジは行いません。 運用にあたっては、日興アセットマネジメント アジア リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。
主要運用対象	主としてA S E A N地域（東南アジア諸国連合の加盟国）の各国が発行する現地通貨建および米ドル、ユーロなど外貨建の国債、地方債、国営企業債、社債等に投資します。
組入制限	株式（新株引受権証券、新株予約権証券および新株引受権付社債券を含みます。）への投資は信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

最近5期の運用実績、基準価額の推移等

最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		債 券 組入比率	債 券 先物比率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率			
14期（2021年8月30日）	13,905	4.1	94.3	—	百万円 501
15期（2022年8月29日）	16,262	17.0	95.4	—	709
16期（2023年8月28日）	17,582	8.1	92.7	—	822
17期（2024年8月28日）	18,532	5.4	93.2	—	915
18期（2025年8月28日）	20,124	8.6	94.8	—	693

（注）基準価額は1万円当たり。

（注）先物比率＝買建比率－売建比率

（注）当ファンドは比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	債 組 入 比 率	債 先 物 比 率
期首（前期末） 2024年8月28日	円 18,532	% —	% 93.2	% —
8月末	18,644	0.6	95.6	—
9月末	19,108	3.1	96.4	—
10月末	19,547	5.5	93.7	—
11月末	18,996	2.5	94.2	—
12月末	19,865	7.2	95.6	—
2025年1月末	19,544	5.5	93.4	—
2月末	18,992	2.5	94.1	—
3月末	19,165	3.4	94.9	—
4月末	18,607	0.4	93.5	—
5月末	19,295	4.1	93.6	—
6月末	19,554	5.5	95.3	—
7月末	20,087	8.4	95.1	—
期 末 2025年8月28日	20,124	8.6	94.8	—

(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(注) 先物比率＝買建比率－売建比率

(注) 当ファンドは比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

■ 基準価額の推移



■ 基準価額の主な変動要因

主としてASEAN地域各国が発行する債券を運用対象とした結果、インドネシアルピアを除くASEAN各国の通貨が円に対して上昇したことに加え、ASEAN各国の債券が上昇したことが基準価額上昇の主な要因となりました。

■ 投資環境

【ASEAN地域債券市場】

当期のASEAN地域債券市場は上昇しました。期初から2024年12月にかけては、中央銀行が金融緩和を実施したことやキャリー収益によりフィリピン、マレーシア、タイの債券市場は上昇しましたが、米金利の上昇圧力が波及したことからシンガポールの債券市場は概ね横ばいでした。また、インドネシアの中央銀行が通貨の安定を重視する中で、インドネシアルピアが対米ドルで下落したことを受けて利下げ観測が後退したことから、インドネシアの債券市場は下落しました。その後期末にかけては、トランプ米政権の関税政策や大型減税による財政悪化懸念を背景に米ドル安が進展し、各国の中央銀行の金融緩和余地が拡大したとの見方が広がったことから、ASEAN地域債券市場は上昇しました。

【為替動向】

当期のASEAN各国通貨はフィリピンペソ、マレーシアリングギット、タイバーツ、シンガポールドルが対円で上昇する一方で、インドネシアルピアが対円で下落しました。期初から2024年12月にかけては、株価の上昇によりリスク選好の動きが強まったことや日銀が利上げを見送ったことが円安圧力となり、各国通貨は対円で上昇し、特に9月にタイで発足した新政権の景気刺激策が期待されてタイバーツの対円の上昇率が大きくなりました。2025年1月から4月中旬にかけては、日銀が追加利上げを実施したことに加えて、米政権の関税政策を受けてリスク回避の動きが強まったことが円高圧力となり、各国通貨は対円で下落し、特に財政悪化懸念を受けてインドネシアルピアの対円の下落率が大きくなりました。その後期末にかけては、米国とASEAN各国が関税交渉で合意したことでリスク選好の動きが強まったことや、日本の参議院選挙で積極財政を掲げる野党が躍進したことが円安要因となり、各国通貨は対円で上昇しました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

主としてASEAN地域の各国が発行する債券を運用対象としました。債券組入比率は、81～96%程度の水準を維持しました。国別では、タイ、インドネシアについて組入比率を下げた一方、フィリピン、マレーシア、シンガポールの組入比率を上げました。

■ 当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載しておりません。

■ 今後の運用方針

主としてASEAN地域各国が発行する債券を運用対象とします。ASEAN各国の強いファンダメンタルズや財政状況に支えられ、緩やかな経済成長の下でASEAN地域債券市場は引き続き堅調なパフォーマンスを見込みます。輸出志向型のアジア経済にとってトランプ関税は重荷となる可能性は高いですが、政策当局は金融財政政策により影響を緩和することが可能です。ASEAN地域内においては、インドネシア、フィリピンの国債は金利水準が高いことが下支えとなり、相対的に堅調なパフォーマンスになることが期待されます。

運用にあたっては、日興アセットマネジメント アジア リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。

1 万口当たりの費用明細 (2024年 8 月29日から2025年 8 月28日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2024/8/29~2025/8/28	
	金額	比率
平均基準価額	19,283円	
その他費用	37円	0.194%
(保管費用)	(35)	(0.183)
(その他1)	(0)	(0.001)
(その他2)	(2)	(0.010)
合計	37	0.194

(注) 費用項目につきましては5ページ(1万口当たりの費用明細の項目の概要)をご参照ください。

売買および取引の状況 (2024年 8 月29日から2025年 8 月28日まで)

外国公社債

			買付額	売付額
外	シンガポール	国債証券	千シンガポール・ドル 831	千シンガポール・ドル 886
	マレーシア	国債証券	千マレーシア・リングgit 936	千マレーシア・リングgit 1,964
	タイ	国債証券	千タイ・バーツ 7,254	千タイ・バーツ 27,372
国	フィリピン	国債証券	千フィリピン・ペソ -	千フィリピン・ペソ 14,560
	インドネシア	国債証券	千インドネシア・ルピア 6,733,405	千インドネシア・ルピア 13,961,980

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

当期中の主要な売買銘柄 (2024年 8 月29日から2025年 8 月28日まで)

外国公社債(上位10銘柄)

買付		売付	
銘柄	金額	銘柄	金額
	千円		千円
INDONESIA GOV'T 6.375% 28/8/15 (インドネシア)	46,844	SINGAPORE GOV'T 2.625% 32/8/1 (シンガポール)	56,476
MALAYSIA GOVT 2.632% 31/4/15 (マレーシア)	32,869	INDONESIA GOV'T 6.375% 32/4/15 (インドネシア)	55,432
SINGAPORE GOV'T 1.625% 31/7/1 (シンガポール)	31,785	INDONESIA GOV'T 6.375% 28/8/15 (インドネシア)	54,744
SINGAPORE GOV'T 2.875% 28/8/1 (シンガポール)	22,539	THAILAND GOVT 2% 31/12/17 (タイ)	39,741
SINGAPORE GOV'T 2.625% 32/8/1 (シンガポール)	22,252	MALAYSIA GOVT 3.899% 27/11/16 (マレーシア)	35,504
INDONESIA GOV'T 6.5% 31/2/15 (インドネシア)	16,923	MALAYSIA GOVT 2.632% 31/4/15 (マレーシア)	31,382
SINGAPORE GOV'T 2.125% 26/6/1 (シンガポール)	16,298	PHILIPPINE GOV'T 6.125% 28/8/22 (フィリピン)	30,706
THAILAND GOVT 2.65% 28/6/17 (タイ)	9,200	THAILAND GOVT 1% 27/6/17 (タイ)	29,481
THAILAND GOVT 2.8% 34/6/17 (タイ)	9,181	SINGAPORE GOV'T 2.875% 28/8/1 (シンガポール)	22,819
THAILAND GOVT 2.41% 35/3/17 (タイ)	6,806	THAILAND GOVT 2.125% 26/12/17 (タイ)	21,772

(注) 金額は受渡代金(経過利子分は含まれておりません)。単位未満は切捨て。

利害関係人との取引状況等 (2024年8月29日から2025年8月28日まで)

当期中の利害関係人との取引状況

区 分	当 期			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
為替直物取引	百万円 500	百万円 180	% 36.0	百万円 774	百万円 180	% 23.3

(注) 金額は受渡代金。単位未満は切捨て。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、米国三井住友信託銀行です。

組入資産の明細 (2025年8月28日現在)

下記は、ASEAN地域債券マザーファンド全体(344,626千口)の内容です。

(1) 外国(外貨建)公社債<通貨別>

区 分	当 期					末		
	額面金額	評 価 額		組入比率	うちBB格以下 組入比率	残存期間別組入比率		
		外貨建金額	邦貨換算金額			5年以上	2年以上	2年未満
シンガポール	千シンガポール・ドル 950	千シンガポール・ドル 992	千円 113,820	% 16.4	% —	% 13.9	% —	% 2.5
マレーシア	千マレーシア・リングギット 3,900	千マレーシア・リングギット 4,004	139,632	20.1	—	20.1	—	—
タイ	千タイ・バーツ 22,500	千タイ・バーツ 23,764	108,127	15.6	—	10.8	4.8	—
フィリピン	千フィリピン・ペソ 60,000	千フィリピン・ペソ 61,182	157,746	22.7	—	1.2	21.6	—
インドネシア	千インドネシア・ルピア 14,800,000	千インドネシア・ルピア 15,360,198	138,241	19.9	—	6.4	13.5	—
合 計	—	—	657,569	94.8	—	52.4	39.9	2.5

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

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(2) 外国（外貨建）公社債＜銘柄別＞

区 分	当		期				末	
	銘 柄	種 類	年 利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
					外貨建金額	邦貨換算金額		
シンガポール	SINGAPORE GOV' T	国債証券	%	千シンガポール・ドル	千シンガポール・ドル	千円	2026/6/1	
	SINGAPORE GOV' T		2.125	150	150	17,295	2031/7/1	
	SINGAPORE GOV' T		1.625	100	99	11,425	2032/8/1	
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額					113,820		
マレーシア	MALAYSIA GOVT	国債証券		千マレーシア・リンギット	千マレーシア・リンギット		2032/7/15	
	MALAYSIA GOVT		3.582	1,700	1,731	60,381	2033/4/15	
			3.844	2,200	2,273	79,251		
通貨小計	銘柄数	2銘柄						
	金額					139,632		
タイ	THAILAND GOVT	国債証券		千タイ・バーツ	千タイ・バーツ		2028/6/17	
	THAILAND GOVT		2.65	7,000	7,292	33,180	2031/12/17	
	THAILAND GOVT		2.0	12,000	12,573	57,207	2034/6/17	
	THAILAND GOVT		2.8	2,000	2,250	10,239	2035/3/17	
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額					108,127		
フィリピン	PHILIPPINE GOV' T	国債証券		千フィリピン・ペソ	千フィリピン・ペソ		2028/8/22	
	PHILIPPINE GOV' T		6.125	17,000	17,210	44,372	2029/2/28	
	PHILIPPINE GOV' T		6.25	27,000	27,489	70,876	2030/7/27	
	PHILIPPINE GOV' T		6.375	13,000	13,350	34,422	2033/8/17	
通貨小計	銘柄数	4銘柄						
	金額					157,746		
インドネシア	INDONESIA GOV' T	国債証券		千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア		2028/8/15	
	INDONESIA GOV' T		6.375	7,000,000	7,157,430	64,416	2029/5/15	
	INDONESIA GOV' T		8.25	3,000,000	3,257,520	29,317	2031/2/15	
通貨小計	銘柄数	3銘柄						
	金額					138,241		
合 計	銘柄数	16銘柄						
	金額					657,569		

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

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2025年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	657,569	94.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,958	5.2
投 資 信 託 財 産 総 額	693,527	100.0

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

なお、当期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカ・ドル=147.42円、1 シンガポール・ドル=114.69円、1 マレーシア・リングギット=34.865円、1 タイ・バーツ=4.55円、
1 フィリピン・ペソ=2.5783円、1 インドネシア・ルピア=0.009円

(注) 当期末における外貨建純資産 (680,583千円) の投資信託財産総額 (693,527千円) に対する比率は98.1%です。

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および基準価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年8月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	693,527,851円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	31,968,990
国 債 証 券 (評価額)	657,569,444
未 収 利 息	3,984,460
前 払 費 用	4,957
(B) 純 資 産 総 額 (A)	693,527,851
元 本	344,626,862
次 期 繰 越 損 益 金	348,900,989
(C) 受 益 権 総 口 数	344,626,862口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (B/C)	20,124円

(注) 期首元本額 494,261,310円

期中追加設定元本額 4,657,903円

期中一部解約元本額 154,292,351円

(注) 1口当たり純資産額は2.0124円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本の内訳
ベトナム・ASEAN・バランスファンド 344,626,862円

損益の状況

当期 自2024年8月29日 至2025年8月28日

項 目	当 期
(A) 受 取 利 息 等 収 益	31,086,161円
受 取 利 息	31,057,290
そ の 他 収 益 金	28,871
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	30,089,802
売 買 損 益	48,092,283
買 入 損 益	△ 18,002,481
(C) そ の 他 費 用	△ 1,591,463
(D) 当 期 利 益 (A+B+C)	59,584,500
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	421,682,041
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	4,342,097
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 136,707,649
(H) 合 計 (D+E+F+G)	348,900,989
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	348,900,989

(注) 損益の状況の中で

(B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。

(G) 解約差損益金とあるのは、一部解約の際、元本から解約価額を差引いた差額分をいいます。

《お知らせ》

2025年4月1日適用で、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、信託約款の変更を行いました。