

T&D ベトナム株式ファンド

愛称:V-Star

運用報告書（全体版）（満期償還） （償還日 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／株式	
信託期間	2020年2月6日から2025年8月28日まで	
運用方針	インドシナ地域株式マザーファンドに投資し、信託財産の成長を図ることを目的と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。 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を主要投資対象とします。
	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。
組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	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。
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、「T&D ベトナム株式ファンド」は、信託約款の規定に基づき、2025年8月28日に信託期間を満了し償還となりましたので、運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

これまでのご愛顧に対しまして、厚く御礼申し上げます。

 **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/>

設定以来の運用実績、基準価額の推移等

設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率			
設 定 日 2020年2月6日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 1
1 期 (2020年8月28日)	9,835	0	△ 1.7	82.6	—	112
2 期 (2021年8月30日)	15,010	0	52.6	79.6	—	302
3 期 (2022年8月29日)	20,218	0	34.7	84.8	—	653
4 期 (2023年8月28日)	19,977	0	△ 1.2	83.8	—	732
5 期 (2024年8月28日)	22,059	0	10.4	83.5	—	769
償 還 日 6 期 (2025年8月28日)	(償還価額) 22,919.92		3.9	—	—	647

(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) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

(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、特定の指数に連動すること、特定の指数を上回ることを目的として運用していないため、また比較対象として適切な指数が存在しないため、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 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率			
期首 (前期末) 2024年8月28日	円 22,059	% —	% 83.5	% —	
8 月 末	22,035	△ 0.1	81.8	—	
9 月 末	21,959	△ 0.5	83.2	—	
10 月 末	22,033	△ 0.1	84.5	—	
11 月 末	21,342	△ 3.3	85.5	—	
12 月 末	22,619	2.5	83.2	—	
2025年1 月 末	22,225	0.8	84.0	—	
2 月 末	21,043	△ 4.6	84.8	—	
3 月 末	20,535	△ 6.9	85.9	—	
4 月 末	17,793	△ 19.3	80.7	—	
5 月 末	19,610	△ 11.1	82.6	—	
6 月 末	20,006	△ 9.3	84.7	—	
7 月 末	21,876	△ 0.8	86.9	—	
償 還 日 2025年8月28日	(償還価額) 22,919.92	3.9	—	—	

(注) 基準価額は1万円当たり。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、特定の指数に連動すること、特定の指数を上回ることを目的として運用していないため、また比較対象として適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

設定以来の運用経過

■ 基準価額等の推移



- (注) 分配金再投資基準価額は、設定日（2020年2月6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。
- (注) 設定日の基準価額および純資産総額には、当初元本を用いております。

■ 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」を通じて、ベトナムの株式に投資しており、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。

■ 投資環境

【インドシナ地域株式市場】

ベトナム株式市場は上昇しました。設定日から2022年3月末までは、EU（欧州連合）・ベトナム自由貿易協定の批准決議案がベトナム国会で可決されたこと、世界的に新型コロナウイルス感染者数の増減が繰り返されるなか、ワクチンの普及等が進み、警戒が和らいだことから、株価は上昇しました。4月から年末までは、FRB（米連邦準備制度理事会）による急速な利上げ等を受け、株価は下落基調となりました。2023年以降は、ベトナム当局による債券に関する規制緩和が実施されたこと、FRBによる利上げサイクルが終了し、利下げが実施されたこと等を受け、株価は上昇しました。2025年からは、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から、株価は一時急落しましたが、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による利下げ期待が高まったことから、上昇基調となりました。

【為替動向】

設定来、ベトナムドンは対円で+18.9%となりました。また、米ドルは対円で+34.2%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

【当ファンド】

信託期間を通じて、「インドシナ地域株式マザーファンド」に87～99%程度投資を行いました。信託期間末にかけては、満期償還に向けてマザーファンドを全売却しました。

【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。I Tサービス会社のF P Tコーポレーション、工業団地の開発などを手掛けるキンバック都市開発等がポートフォリオの収益にプラス寄与しました。信託期間末にかけては、ベビーファンドの満期償還に向けて保有株式の一部を売却しました。

(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。

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

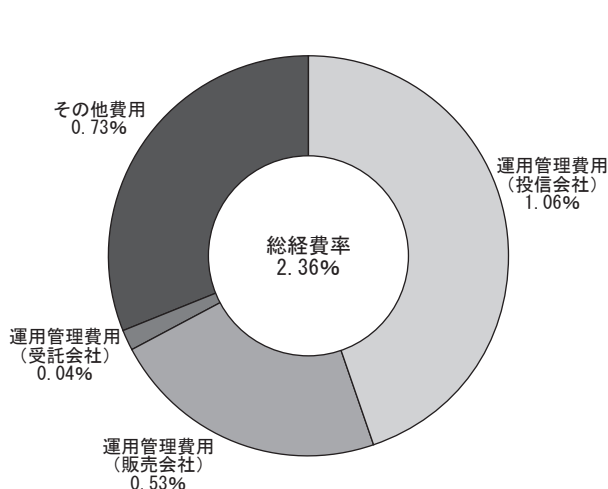
項目	当期		項目の概要
	2024/ 8 / 29～2025/ 8 / 28		
	金額	比率	
平均基準価額	21, 089円		期中の平均基準価額です。
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	343円 (223) (111) (9)	1. 628% (1. 056) (0. 528) (0. 044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内での ファンドの管理等の対価 運用財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式)	11 (11)	0. 054 (0. 054)	(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)	4 (4)	0. 019 (0. 019)	(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)	153 (150) (3) (0)	0. 725 (0. 710) (0. 015) (0. 000)	(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 その他は、金融商品取引を行うための識別番号に係る費用
合計	511	2. 426	

- (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. 36％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
インドシナ地域株式マザーファンド	千口 1,955	千円 8,000	千口 183,367	千円 764,523

（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	
	T&D ベトナム株式ファンド	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。

組入資産の明細（2025年8月28日現在）

償還時における組入れはありません。

投資信託財産の構成 (2025年8月28日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 656,412	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	656,412	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

資産、負債、元本および償還価額ならびに損益の状況

資産、負債、元本および償還価額の状況

2025年8月28日現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	656,412,877円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	656,404,754
未 収 利 息	8,123
(B) 負 債	8,751,385
未 払 解 約 金	3,681,297
未 払 信 託 報 酬	5,022,637
そ の 他 未 払 費 用	47,451
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	647,661,492
元 本	282,575,765
償 還 差 損 益 金	365,085,727
(D) 受 益 権 総 口 数	282,575,765口
1 万口当たり償還価額 (C／D)	22,919円92銭

(注) 期首元本額 348,901,264円
 期中追加設定元本額 55,126,523円
 期中一部解約元本額 121,452,022円

(注) 1口当たり純資産額は2.291992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	176,102円
受 取 利 息	176,102
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	38,455,696
売 買 益	43,006,186
売 買 損	△ 4,550,490
(C) 信 託 報 酬 等	△ 11,225,848
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	27,405,950
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	73,188,338
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	264,491,439
(配 当 等 相 当 額)	(135,540,367)
(売 買 損 益 相 当 額)	(128,951,072)
償 還 差 損 益 金 (D＋E＋F)	365,085,727

(注) 損益の状況の中で
 (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 4,061,823円 (インドシナ地域株式マザーファンド)

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2020年2月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年8月28日		資産総額	656,412,877円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	8,751,385円
				純資産総額	647,661,492円
受益権口数	1,000,000口	282,575,765口	281,575,765口	受益権口数	282,575,765口
元本額	1,000,000円	282,575,765円	281,575,765円	1万口当たり償還金	22,919.92円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	114,121,212円	112,242,863円	9,835円	0円	0.0000%
第2期	201,830,330	302,955,506	15,010	0	0.0000
第3期	323,197,437	653,437,432	20,218	0	0.0000
第4期	366,791,152	732,753,843	19,977	0	0.0000
第5期	348,901,264	769,655,442	22,059	0	0.0000

償還金のご案内

1万口（元本10,000円）当たり償還金（税込み）	22,919円92銭
---------------------------	------------

《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	騰 落 率 %	株 式 組 入 比 率 %	株 式 先 物 比 率 %	純 資 産 額 百万円
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

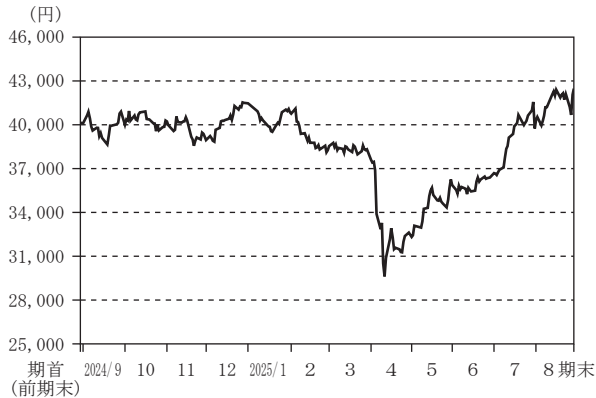
（注）当ファンドは比較対象として適切な指数がないため、ベンチマークおよび参考指数は設定しておりません。

当期中の基準価額等の推移

年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率		
期首（前期末） 2024年 8 月 28 日	円	% —	% 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1万口当たり。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、対円で前期末比△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ュアン・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)	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4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				売			
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（GICS®）は、S&PとMSCIによって作成され、同二社の独占的財産かつ商標です。MSCI、S&P、およびGICS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、MSCI、S&P、その関連会社またはGICS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	
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
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。