

T&D ベトナム株式ファンド

愛称:V-Star

第1期運用報告書（全体版）

（決算日 2020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、2020年8月28日に第1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/>

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 価 額			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	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

(注) 基準価額および分配金は1万口当たり。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		
設 定 日 2020年2月6日	円 10,000	% —	% —	% —
2 月 末	9,945	△ 0.6	71.1	—
3 月 末	7,713	△22.9	65.5	—
4 月 末	8,758	△12.4	77.1	—
5 月 末	9,537	△ 4.6	77.4	—
6 月 末	9,290	△ 7.1	79.2	—
7 月 末	8,930	△10.7	80.5	—
期 末 2020年8月28日	9,835	△ 1.7	82.6	—

(注) 基準価額は1万口当たり。期末基準価額は分配金込み。騰落率は設定日比。

(注) 設定日の基準価額には、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。

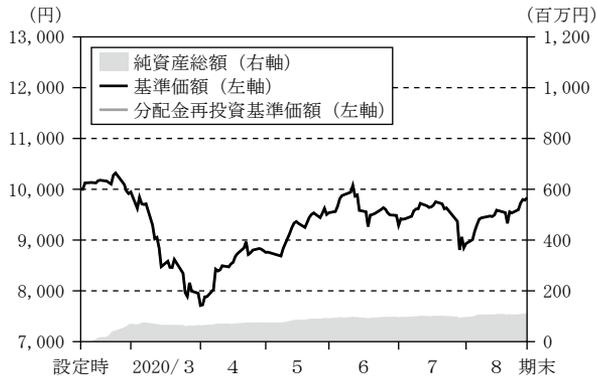
(注) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(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。

当期の運用状況と今後の運用方針

■ 基準価額等の推移



設定日：10,000円

第1期末：9,835円（既払分配金0円）

騰落率：△1.7%（分配金再投資ベース）

- （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はありません。
- （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、ベトナム株式が下落したことが基準価額（分配金再投資ベース）下落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	△2.8%

■ 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下落しました。中国発の新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大するなか、感染拡大がベトナム経済に及ぼす悪影響への懸念が強まったことで2020年2月から3月にかけて株価は大幅に下落しました。原油価格の下落も関連銘柄の売り要因となりました。4月には、ベトナム政府による厳格な感染予防措置が奏功し新規感染者数の大幅な減少が続いたことから、段階的に経済活動が再開されたことを受けて株価は上昇に転じ、国内経済の早期正常化や政府による景気刺激策への期待が強まるなか、EU・ベトナム自由貿易協定（EVFTA）の批准議決案がベトナム国会で満場一致で可決されたことなども好材料となって、6月上旬にかけて株価は大幅上昇しました。その後は、米国や中国の良好な経済指標や海外株式市場の堅調さが株価の押し上げ要因となった一方、各国で新型コロナウイルス感染第2波への懸念が広がるなかベトナムでも約3ヵ月ぶりに新規感染者が確認されたことが投資家心理を悪化させ、株価は上下動する展開となりました。

【為替動向】

当期末のベトナムドンは、対円で設定来△2.1%とベトナムドン安円高となりました。また、米ドルは対円で△2.6%と米ドル安円高となりました。

■ 当該投資信託のポートフォリオ

【当ファンド】

期を通じて、「インドシナ地域株式マザーファンド」を90%程度組入れました。

【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。ベトナム乳業（食品・乳製品メーカー）、フーニユアンジュエリー（宝飾品メーカー）等の買増しを行った一方、ペトロベトナム・テクニカル・サービス（石油会社向けサービス会社）、ペトロベトナムガス（石油・ガスの輸送・販売会社）等の売却を行いました。

（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。

■ 分配金

1万口当たりの分配金（税込み）は、基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。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」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】

新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす悪影響が金融市場の懸念材料となっておりますが、ベトナム政府が厳格な対策を継続していることなどから同国の株式市場は落ち着きをみせています。また、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景にサプライチェーンの多様化の重要性が意識されるなか、ベトナムは、中国に代わる最も魅力的な製造拠点としての成長を継続することが期待されます。各国における感染防止の取り組みによって感染拡大に終息の見通しが立つことで、ベトナム経済についても、輸出関連産業等に向けた海外からのFDI（海外直接投資）を牽引役とした成長を回復するとみています。新型コロナウイルスの感染拡大の影響を長期的に受けるセクターについては慎重な見通しとする一方、消費の伸びの恩恵を受ける、食品・飲料、小売、不動産に関連する銘柄を選好します。また、工業生産の拡大の恩恵を受ける工業団地の運営や発電に関連す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 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 (2020年 2 月 6 日から2020年 8 月28日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2020/2/6～2020/8/28		
	金額	比率	
平均基準価額	9,028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)	82円 (53) (27) (2)	0.912% (0.591) (0.296) (0.025)	(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)	3 (3)	0.038 (0.038)	(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)	0 (0)	0.004 (0.004)	(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)	41 (40) (1) (0) (0)	0.455 (0.446) (0.008) (0.001) (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 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、金銭信託に係る手数料
合計	126	1.409	

(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。

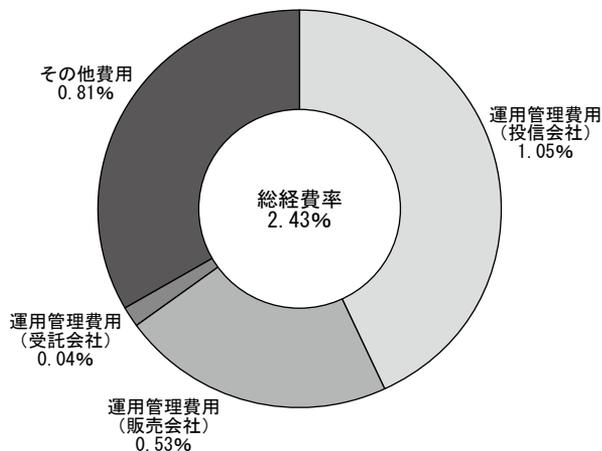
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、2.43%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 (2020年2月6日から2020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 62,196	千円 100,160	千口 —	千円 —

(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 (2020年2月6日から2020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	—	205,413千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	838,306千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	—	0.24

(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 (2020年2月6日から2020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。

自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年2月6日から2020年8月28日まで)

設定時残高 (元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高 (元本)	取 引 の 理 由
千円 1,000	千円 —	千円 1,000	千円 —	当初設定時における取得およびその処分

(注) 単位未満は切捨て。

組入資産の明細 (2020年8月28日現在)

親投資信託残高

種 類	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
インドシナ地域株式マザーファンド	62,196	101,529

(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655,595千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2020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	101,529	90.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	11,113	9.9
投 資 信 託 財 産 総 額	112,642	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=106.66円、1 香港・ドル=13.76円、1 ベトナム・ドン=0.0046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 (1,044,993千円) の投資信託財産総額 (1,070,169千円) に対する比率は97.6%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

2020年8月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	112,642,389円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	11,112,878
インドシナ地域株式マザーファンド(評価額)	101,529,511
(B) 負 債	399,526
未 払 解 約 金	288,222
未 払 信 託 報 酬	110,250
未 払 利 息	19
そ の 他 未 払 費 用	1,035
(C) 純 資 産 総 額 (A-B)	112,242,863
元 本	114,121,212
次 期 繰 越 損 益 金	△ 1,878,349
(D) 受 益 権 総 口 数	114,121,212口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C/D)	9,835円

- (注) 設定時元本額 1,000,000円
 期中追加設定元本額 139,822,701円
 期中一部解約元本額 26,701,489円
- (注) 元本の欠損
 当期末現在、純資産総額は元本を下回っており、その差額は1,878,349円です。
- (注) 1口当たり純資産額は0.9835円です。

損益の状況

当期 自2020年2月6日 至2020年8月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 2,952円
受 取 利 息	26
支 払 利 息	△ 2,978
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,765,216
売 買 益	2,671,754
売 買 損	93,462
(C) 信 託 報 酬 等	△ 738,127
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	2,024,137
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△3,902,486
(配 当 等 相 当 額)	(△ 1,269)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△3,901,217)
(F) 合 計 (D+E)	△1,878,349
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F+G)	△1,878,349
追 加 信 託 差 損 益 金	△3,902,486
(配 当 等 相 当 額)	(171,469)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△4,073,955)
分 配 準 備 積 立 金	2,024,137

- (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。
- (E) 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 264,208円 (インドシナ地域株式マザーファンド)

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(658,901円)、費用控除後の有価証券売買等損益(1,365,236円)および収益調整金(171,469円)より、分配対象収益は2,195,606円(1万口当たり192円)となりましたが、当期の分配は見送らせていただきました。

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
	2020年2月6日 ～2020年8月28日
当期分配金	0
(対基準価額比率)	—
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	192

(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。

補足情報

インドシナ地域株式マザーファンドの主要な売買銘柄

2020年2月6日から2020年8月28日まで

外国株式

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	82.41	37,947	460	SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	23.26	18,755	806		
PHU NHUAN JEWELRY JSC	84.03	28,588	340	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	38.47	15,364	399		
VINCOM RETAIL JSC	188.38	22,788	120	PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	316.7	13,523	42		
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	157.37	17,564	111	VINGROUP JSC	10.95	5,409	494		
MASAN GROUP CORP	46.61	13,398	287						
VINHOMES JSC	34.52	11,251	325						
VINH HOAN CORP	85.56	9,378	109						
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	10.12	7,053	696						
HOA PHAT GROUP JSC	39.28	4,388	111						

(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いません。

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13期（決算日 2020年8月28日）
（計算期間 2019年8月29日から2020年8月28日まで）

「インドシナ地域株式マザーファンド」は、2020年8月28日に第13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		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率			
9期（2016年8月29日）	12,848	6.1	89.7	—	1,014
10期（2017年8月28日）	15,361	19.6	87.4	—	1,005
11期（2018年8月28日）	18,198	18.5	87.3	—	1,173
12期（2019年8月28日）	17,872	△ 1.8	87.3	—	1,032
13期（2020年8月28日）	16,324	△ 8.7	91.3	—	1,070

(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 式 先 物 比 率
期首 (前期末) 2019年8月28日	円 17,872	% —	% 87.3	% —
8月末	17,916	0.2	87.3	—
9月末	18,790	5.1	87.1	—
10月末	18,757	5.0	88.2	—
11月末	17,985	0.6	84.0	—
12月末	17,886	0.1	85.4	—
2020年1月末	17,606	△ 1.5	85.1	—
2月末	16,479	△ 7.8	79.8	—
3月末	12,350	△30.9	74.6	—
4月末	14,256	△20.2	85.8	—
5月末	15,720	△12.0	85.4	—
6月末	15,278	△14.5	88.2	—
7月末	14,650	△18.0	89.0	—
期 末 2020年8月28日	16,324	△ 8.7	91.3	—

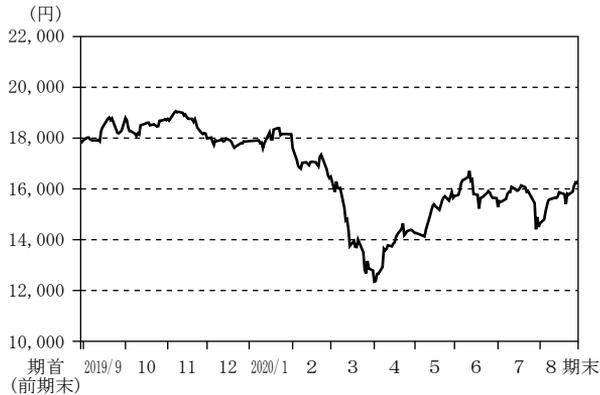
(注) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(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。ベトナム株式が下落したことが基準価額下落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下落しました。2020年1月の旧正月明け、中国発の新型コロナウイルスの感染拡大の影響が懸念される旅行や貿易に関する銘柄を中心に株価が下落し、その後は、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大するなか、感染拡大がベトナム経済に及ぼす悪影響への懸念が強まったことで株価は大幅に下落しました。原油価格の下落も関連銘柄の売り要因となりました。4月には、ベトナム政府による厳格な感染予防措置が奏功し新規感染者数の大幅な減少が続いたことから、段階的に経済活動が再開されたことを受けて株価は上昇に転じ、国内経済の早期正常化や政府による景気刺激策への期待が強まるなか、EU・ベトナム自由貿易協定(EVFTA)の批准議決案がベトナム国会で満場一致で可決されたことなども好材料となって、6月上旬にかけて株価は大幅上昇しました。その後は、米国や中国の良好な経済指標や海外株式市場の堅調さが株価の押し上げ要因となった一方、各国で新型コロナウイルス感染第2波への懸念が広がるなかベトナムでも約3ヵ月ぶりに新規感染者が確認されたことが投資家心理を悪化させ、株価は上下動する展開となりました。

【為替動向】

当期末のベトナムドンは、対円で前期末比ほぼ変わらずとなりました。また、米ドルは対円で+0.9%と若干の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。ベトナム外商銀行（商業銀行）、ベトナム乳業（食品・乳製品メーカー）、フーニユアンジュエリー（宝飾品メーカー）等の買増しを行った一方、ペトロベトナム・テクニカル・サービス（石油会社向けサービス会社）、ペトロベトナムガス（石油・ガスの輸送・販売会社）、F P T デジタルリテール（通信機器販売会社）等の売却を行いました。

（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

新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に及ぼす悪影響が金融市場の懸念材料となっていますが、ベトナム政府が厳格な対策を継続していることなどから同国の株式市場は落ち着きをみせています。また、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を背景にサプライチェーンの多様化の重要性が意識されるなか、ベトナムは、中国に代わる最も魅力的な製造拠点としての成長を継続することが期待されます。各国における感染防止の取り組みによって感染拡大に終息の見通しが立つことで、ベトナム経済についても、輸出関連産業等に向けた海外からのF D I（海外直接投資）を牽引役とした成長を回復するとみています。新型コロナウイルスの感染拡大の影響を長期的に受けるセクターについては慎重な見通しとする一方、消費の伸びの恩恵を受ける食品・飲料、小売、不動産に関連する銘柄を選好します。また、工業生産の拡大の恩恵を受ける工業団地の運営や発電に関連す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 (2019年8月29日から2020年8月28日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2019/8/29~2020/8/28	
	金額	比率
平均基準価額	16,472円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	12円 (12)	0.074% (0.074)
(b) 有価証券取引税 (株式)	1 (1)	0.008 (0.008)
(c) その他費用 (保管費用)	128 (128)	0.779 (0.778)
(その他1)	(0)	(0.001)
(その他2)	(0)	(0.000)
合計	141	0.861

(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。
ただし、当マザーファンドのその他2は、金銭信託に係る手数料です。

売買および取引の状況 (2019年8月29日から2020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	千ベトナム・ドン	百株	千ベトナム・ドン
		12,765.9 (3,612.05)	60,443,156 (11,286,810)	5,531.1 (1,124.1)	18,736,073 (11,286,810)

(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 (2019年8月29日から2020年8月28日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	368,752千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	904,598千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.40

(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 (2019年8月29日から2020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
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	40.28	43,334	1,075	MASAN GROUP CORP	80.82	22,303	275
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	82.41	37,947	460	SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	23.26	18,755	806
HOA PHAT GROUP JSC	251.97	28,647	113	PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK	38.47	15,364	399
PHU NHUAN JEWELRY JSC	84.03	28,588	340	PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	316.7	13,523	42
VINCOM RETAIL JSC	219.69	27,799	126	FPT DIGITAL RETAIL JSC	82.91	12,002	144
MASAN GROUP CORP	85.39	27,557	322	VINGROUP JSC	10.95	5,409	494
VINHOMES JSC	71.69	26,735	372				
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	57.56	22,261	386				
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	157.37	17,564	111				
VINH HOAN CORP	85.56	9,378	109				

(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いません。

利害関係人との取引状況等 (2019年8月29日から2020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 (2020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 (655,595千口) 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		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)						
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC		2,703.6	2,703.6	5,136,840	23,629	運輸
KIDO GROUP CORP		0.02	0.02	72	0.331	食品・飲料・タバコ
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		564.3	1,388.4	16,272,048	74,851	食品・飲料・タバコ
PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES FPT CORP		0.09	0.09	102	0.469	エネルギー
SAIGON SECURITIES INC		2,687.31	3,090.4	15,405,643	70,865	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
PETROVIETNAM TRANSPORTATION		859.99	997.58	1,506,345	6,929	各種金融
VINGROUP JSC		2,528.1	2,528.1	2,831,472	13,024	エネルギー
HATIEN 1 CEMENT JSC		669.39	559.89	5,094,999	23,436	不動産
HOA PHAT GROUP JSC		0.02	0.02	31	0.145	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP		1,771.21	5,149.09	12,512,288	57,555	素材
VINH HOAN CORP		5,806.3	7,124.7	9,938,956	45,719	不動産
HOA SEN GROUP		563.9	1,983.4	7,784,845	35,810	食品・飲料・タバコ
HAGL JSC		0.06	0.06	69	0.321	素材
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 POWER		0.04	0.04	17	0.079	各種金融
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT		1,584.57	1,584.57	3,620,742	16,655	公益事業
TMT AUTOMOBILE JSC		4,214.44	4,425.16	10,885,893	50,074	不動産
MASAN GROUP CORP		0.07	0.07	37	0.172	自動車・自動車部品
COTECCONS CONSTRUCTION JSC		831.95	877.65	4,704,204	21,639	食品・飲料・タバコ
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE		0.03	0.03	238	1	資本財
PHU NHUAN JEWELRY JSC		1,538.62	2,114.22	17,653,737	81,207	銀行
PETROVIETNAM GAS JOINT STOCK		400	1,240.3	7,292,964	33,547	耐久消費財・アパレル
NAM LONG INVESTMENT CORP		384.7	—	—	—	公益事業
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP		3,821.05	4,135.52	11,414,035	52,504	不動産
FPT DIGITAL RETAIL JSC		556	726.2	13,289,460	61,131	食品・飲料・タバコ
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT STOCK BANK		829.11	0.01	23	0.108	小売
PETROVIETNAM POWER CORP		450	2,023.7	4,280,125	19,688	銀行
VINHOMES JSC		3,912.6	3,912.6	3,932,163	18,087	公益事業
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP		1,013.17	1,730.07	13,581,049	62,472	不動産
NOIBAI CARGO TERMINAL SERVICE JSC		1,769.72	1,769.72	15,732,810	72,370	小売
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP		0.01	0.01	61	0.284	運輸
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM GROUP		0.07	0.07	105	0.483	耐久消費財・アパレル
POWER CONSTRUCTION JSC NO. 1		1,772.8	1,860.8	9,825,024	45,195	エネルギー
VINCOM RETAIL JSC		2,754.8	2,754.8	5,371,860	24,710	資本財
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE		3,086.25	5,283.15	14,370,168	66,102	不動産
		3,167.22	0.22	281	1	エネルギー
ファンド	株数・金額	50,241.51	59,964.26	212,438,717	977,218	
合計	銘柄数<比率>	35銘柄	34銘柄	—	<91.3%>	

(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。ただし株数が単位未満の場合は小数で記載。

投資信託財産の構成 (2020年8月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	977,218	91.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	92,951	8.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,070,169	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=106.66円、1 香港・ドル=13.76円、1 ベトナム・ドン=0.0046円

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,044,993千円) の投資信託財産総額 (1,070,169千円) に対する比率は97.6%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

2020年8月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,070,169,746円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	90,746,144
株 式(評価額)	977,218,098
未 収 配 当 金	2,205,504
(B) 負 債	44
未 払 利 息	44
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,070,169,702
元 本	655,595,152
次 期 繰 越 損 益 金	414,574,550
(D) 受 益 権 総 口 数	655,595,152口
1 万口当たり基準価額(C/D)	16,324円

(注) 期首元本額 577,536,430円

期中追加設定元本額 147,071,273円

期中一部解約元本額 69,012,551円

(注) 1口当たり純資産額は1.6324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 593,398,686円
 T&D ベトナム株式ファンド 62,196,466円

損益の状況

当期 自2019年8月29日 至2020年8月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	18,100,609円
受 取 配 当 金	18,094,233
受 取 利 息	36,340
支 払 利 息	△ 29,964
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△119,529,458
売 買 益	39,878,947
売 買 損	△159,408,405
(C) そ の 他 費 用	△ 8,313,961
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△109,742,810
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	454,616,082
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	107,688,727
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 37,987,449
(H) 合 計(D+E+F+G)	414,574,550
次 期 繰 越 損 益 金(H)	414,574,550

(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。