

# T&D ベトナム株式ファンド

## 愛称:V-Star

### 第2期運用報告書（全体版）

（決算日 2021年8月30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、2021年8月30日に第2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
2 期 (2021年8月30日)	15,010	0	52.6	79.6	—	302

(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	騰 落 率		
期首 (前期末) 2020年8月28日	円 9,835	% —	% 82.6	% —
8 月 末	9,692	△ 1.5	84.1	—
9 月 末	10,142	3.1	84.6	—
10 月 末	10,076	2.5	84.9	—
11 月 末	10,893	10.8	88.6	—
12 月 末	11,674	18.7	84.7	—
2021年1 月 末	11,702	19.0	81.8	—
2 月 末	13,063	32.8	79.0	—
3 月 末	13,385	36.1	84.1	—
4 月 末	13,584	38.1	85.3	—
5 月 末	14,248	44.9	83.6	—
6 月 末	15,021	52.7	84.7	—
7 月 末	14,609	48.5	79.8	—
期 末 2021年8月30日	15,010	52.6	79.6	—

(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。

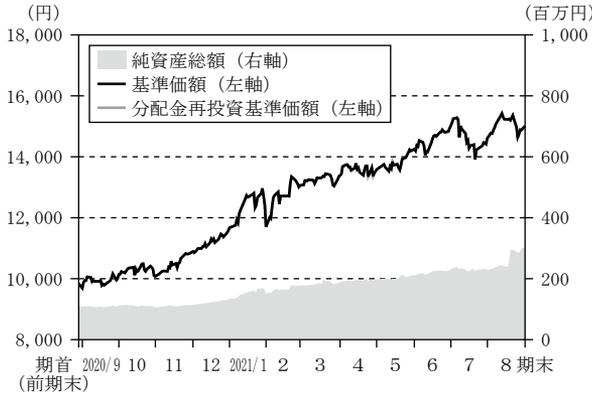
(注) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(注) 先物比率=買建比率-売建比率

(注) 当ファンドは、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



第2期首：9,835円  
 第2期末：15,010円（既払分配金0円）  
 騰落率：52.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2020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」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	58.0%

### ■ 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。ベトナムにおいて、新型コロナウイルスの感染が抑制された状態が続き、早期の経済活動正常化への期待が強まったことが買い安心感につながったほか、ベトナム国家銀行（中央銀行）による利下げも好感され、2021年1月中旬にかけて株価は上昇基調で推移しました。しかしその後は、ベトナム国内において個人投資家の信用取引に対する貸出姿勢が厳格化されるとの観測が広がったことで利益確定の売りが膨らんだほか、約2ヵ月ぶりに新型コロナウイルスの市中感染が明らかになったことが投資家心理を冷やし、株価は急落しました。2月には、ベトナム政府による厳格な感染予防措置のもと投資家の過度な警戒感が和らぎ、株価は反発しました。その後も、ベトナムの製造業の回復を示す経済指標、IMF（国際通貨基金）による2021年の世界経済成長率見通しの上方修正が好感されたほか、一部の国における経済活動再開の動きや海外株式市場の堅調さも好材料となって、主要株価指数であるVN指数が史上最高値を更新する展開が続きました。しかし7月には、新型コロナウイルス変異株がまん延するなか、ベトナム当局が感染予防措置を強化したことが嫌気され、株価は大幅に下落しました。期末にかけては、海外株式市場が強含んだことでベトナム株式市場においても好業績銘柄などが買われる局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染予防措置がベトナム経済に及ぼす悪影響への懸念がくすぶるなか、株価は上値の重い展開となりました。

#### 【為替動向】

当期末のベトナムドンは、対円で前期末比+4.7%とベトナムドン高円安となりました。また、

米ドルは対円で+2.9%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】

期を通じて、「インドシナ地域株式マザーファンド」に89～99%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。デジワールド（IT機器販売会社）、ジェマデプト（海運会社）の組入等を行った一方、ホアファットグループ（鉄鋼、冷蔵庫等複合メーカー）、キンバックシティグループ（インフラ建設会社）、ベトナム外商銀行（商業銀行）等の一部売却を行いました。

（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】

ベトナムにおいては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大が続いており、新型コロナウイルスワクチン接種により集団免疫を獲得するまでの間、感染拡大防止のための社会的隔離措置が繰り返されることが想定されます。株式市場の変動性が高い局面においては、ポートフォリオのキャッシュ比率をやや高めた状態とします。感染拡大防止策による実体経済への影響は想定されますが、世界各国においてサプライチェーン多様化の重要性が意識されるなか、中国に代わる最も魅力的な製造拠点としてのベトナム経済の長期的な成長を見込んで投資を行います。経済成長を背景とした所得の伸び、中間所得層の拡大による消費需要の加速が期待されることから、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、ITや鉄鋼関連の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 (2020年8月29日から2021年8月30日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2020/8/29～2021/8/30		
	金額	比率	
平均基準価額	12,340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)	202円 ( 131) ( 66) ( 5)	1.637% (1.062) (0.531) (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)	13 ( 13)	0.108 (0.108)	(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)	5 ( 5)	0.037 (0.037)	(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)	111 ( 108)  ( 2) ( 0)	0.896 (0.879)  (0.017) (0.001)	(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	331	2.678	

(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。

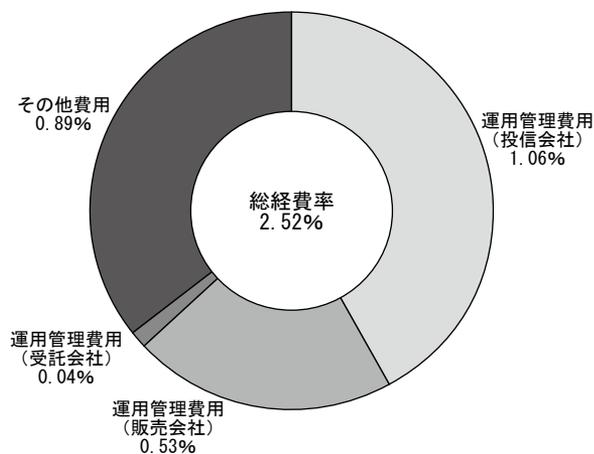
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、2.52%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8月29日から2021年8月30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 60,128	千円 142,900	千口 11,401	千円 25,500

(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8月29日から2021年8月30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	—	622,431千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	1,104,405千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	0.56

(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8月29日から2021年8月30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 (2021年8月30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	62,196	110,923	286,182

(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568,712千口です。

(注) 単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2021年8月30日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
インドシナ地域株式マザーファンド	286,182	93.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	21,572	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	307,754	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=109.74円、1 香港・ドル=14.09円、1 ベトナム・ドン=0.004817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 (1,392,909千円) の投資信託財産総額 (1,467,271千円) に対する比率は94.9%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

2021年8月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	307,754,704円
コール・ローン等	21,571,708
インドシナ地域株式マザーファンド(評価額)	286,182,996
(B) 負 債	4,799,198
未払解約金	3,024,894
未払信託報酬	1,757,703
未払利息	38
その他未払費用	16,563
(C) 純資産総額(A-B)	302,955,506
元 本	201,830,330
次期繰越損益金	101,125,176
(D) 受益権総口数	201,830,330口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,010円

- (注) 期首元本額 114,121,212円  
 期中追加設定元本額 208,331,831円  
 期中一部解約元本額 120,622,713円  
 (注) 1口当たり純資産額は1.5010円です。

### 損益の状況

当期 自2020年8月29日 至2021年8月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,300円
受 取 利 息	28
支 払 利 息	△ 5,328
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	45,472,806
売 買 益	66,683,242
売 買 損	△ 21,210,436
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,834,815
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	42,632,691
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	853,255
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	57,639,230
(配 当 等 相 当 額)	( 3,158,664)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 54,480,566)
(G) 合 計 (D+E+F)	101,125,176
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	101,125,176
追 加 信 託 差 損 益 金	57,639,230
(配 当 等 相 当 額)	( 3,446,195)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 54,193,035)
分 配 準 備 積 立 金	43,485,946

- (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 1,066,810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(2,263,884円)、費用控除後の有価証券売買等損益(40,368,807円)、収益調整金(57,639,230円)および分配準備積立金(853,255円)より、分配対象収益は101,125,176円(1万口当たり5,010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8月29日 ～2021年8月30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	5,010

(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。

## 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14期（決算日 2021年8月30日）  
（計算期間 2020年8月29日から2021年8月30日まで）

「インドシナ地域株式マザーファンド」は、2021年8月30日に第14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
		%	%	%	
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
14期（2021年8月30日）	25,800	58.0	84.3	—	1,467

(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） 2020年8月28日	円 16,324	% —	% 91.3	% —
8月末	16,066	△ 1.6	91.3	—
9月末	16,886	3.4	90.2	—
10月末	16,798	2.9	86.5	—
11月末	18,213	11.6	90.0	—
12月末	19,613	20.1	90.3	—
2021年1月末	19,699	20.7	85.2	—
2月末	22,177	35.9	84.2	—
3月末	22,776	39.5	88.3	—
4月末	23,151	41.8	90.2	—
5月末	24,365	49.3	88.3	—
6月末	25,775	57.9	88.4	—
7月末	25,043	53.4	83.8	—
期 末 2021年8月30日	25,800	58.0	84.3	—

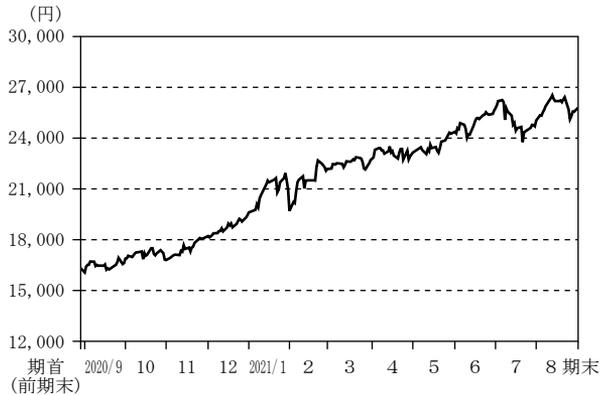
(注) 基準価額は1万円当たり。騰落率は期首比。

(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。ベトナムにおいて、新型コロナウイルスの感染が抑制された状態が続き、早期の経済活動正常化への期待が強まったことが買い安心感につながったほか、ベトナム国家銀行（中央銀行）による利下げも好感され、2021年1月中旬にかけて株価は上昇基調で推移しました。しかしその後は、ベトナム国内において個人投資家の信用取引に対する貸出姿勢が厳格化されるとの観測が広がったことで利益確定の売りが膨らんだほか、約2ヵ月ぶりに新型コロナウイルスの市中感染が明らかになったことが投資家心理を冷やし、株価は急落しました。2月には、ベトナム政府による厳格な感染予防措置のもと投資家の過度な警戒感が和らぎ、株価は反発しました。その後も、ベトナムの製造業の回復を示す経済指標、IMF（国際通貨基金）による2021年の世界経済成長率見通しの上方修正が好感されたほか、一部の国における経済活動再開の動きや海外株式市場の堅調さも好材料となって、主要株価指数であるVN指数が史上最高値を更新する展開が続きました。しかし7月には、新型コロナウイルス変異株がまん延するなか、ベトナム当局が感染予防措置を強化したことが嫌気され、株価は大幅に下落しました。期末にかけては、海外株式市場が強含んだことでベトナム株式市場においても好業績銘柄などが買われる局面もありましたが、新型コロナウイルスの感染予防措置がベトナム経済に及ぼす悪影響への懸念がくすぶるなか、株価は上値の重い展開となりました。

## 【為替動向】

当期末のベトナムドンは、対円で前期末比+4.7%となりました。また、米ドルは対円で+2.9%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。デジワールド（IT機器販売会社）、ジェマデプト（海運会社）の組入等を行った一方、ホアファットグループ（鉄鋼、冷蔵庫等複合メーカー）、キンバックシティグループ（インフラ建設会社）、ベトナム外商銀行（商業銀行）等の一部売却を行いました。

（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

ベトナムにおいては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大が続いており、新型コロナウイルスワクチン接種により集団免疫を獲得するまでの間、感染拡大防止のための社会的隔離措置が繰り返されることが想定されます。株式市場の変動性が高い局面においては、ポートフォリオのキャッシュ比率をやや高めた状態とします。感染拡大防止策による実体経済への影響は想定されますが、世界各国においてサプライチェーン多様化の重要性が意識されるなか、中国に代わる最も魅力的な製造拠点としてのベトナム経済の長期的な成長を見込んで投資を行います。経済成長を背景とした所得の伸び、中間所得層の拡大による消費需要の加速が期待されることから、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、ITや鉄鋼関連の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 (2020年8月29日から2021年8月30日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2020/8/29~2021/8/30	
	金額	比率
平均基準価額	20,880円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	22円 ( 22)	0.105% (0.105)
(b) 有価証券取引税 (株式)	8 ( 8)	0.036 (0.036)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	174 ( 174) ( 0)	0.833 (0.832) (0.000)
合計	204	0.974

(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 (2020年8月29日から2021年8月30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 6,230.9 (8,074.31)	千ベトナム・ドン 34,512,850 (26,792,551)	百株 23,659.9 (4,433.16)	千ベトナム・ドン 98,622,847 (26,792,551)

(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 (2020年8月29日から2021年8月30日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	622,431千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,104,405千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	0.56

(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 (2020年8月29日から2021年8月30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
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	287.5	38,759	134	HOA PHAT GROUP JSC	361.07	69,033	191
DIGIWORLD CORP	61	38,327	628	KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP	411.88	60,507	146
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	57.4	27,182	473	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	123.42	56,043	454
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	28.6	14,379	502	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	90.36	42,115	466
GEMADEPT CORP	70.7	12,997	183	VINCOM RETAIL JSC	239.86	32,165	134
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	9.74	8,574	880	FPT CORP	60	28,061	467
MASAN GROUP CORP	19.1	8,229	430	VINHOMES JSC	58.19	25,014	429
VINCOM RETAIL JSC	65.33	8,223	125	KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	137.8	23,536	170
PHU NHUAN JEWELRY JSC	23.72	7,058	297	NAM LONG INVESTMENT CORP	132.3	23,513	177
				MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	20	16,929	846

(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 (2020年8月29日から2021年8月30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 (2021年8月30日現在)

下記は、インドシナ地域株式マザーファンド全体 (568,712千口) 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	—	707	3,612,770	17,402	運輸
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	2,703.6	2,047.6	3,532,110	17,014	運輸
KIDO GROUP CORP	0.02	0.02	119	0.577	食品・飲料・タバコ
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	1,388.4	1,048.48	9,121,776	43,939	食品・飲料・タバコ
PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES	0.09	0.09	164	0.791	エネルギー
FPT CORP	3,090.4	2,893.96	26,624,432	128,249	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SSI SECURITIES CORP	997.58	997.58	6,105,189	29,408	各種金融
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	2,528.1	0.57	1,251	6	エネルギー
VINGROUP JSC	559.89	629.87	5,971,167	28,762	不動産
HATIEN 1 CEMENT JSC	0.02	0.02	41	0.2	素材
HOA PHAT GROUP JSC	5,149.09	2,395.32	11,401,723	54,922	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP	7,124.7	3,005.9	11,843,246	57,048	不動産
VINH HOAN CORP	1,983.4	1,424.2	6,665,256	32,106	食品・飲料・タバコ
HOA SEN GROUP	0.06	0.06	229	1	素材
HAGL JSC	0.04	0.04	20	0.097	各種金融
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 POWER	1,584.57	1,285.57	2,628,990	12,663	公益事業
KHANG DIEM HOUSE TRADING AND INVESTMENT	4,425.16	3,392.67	13,282,303	63,980	不動産
TMT AUTOMOBILE JSC	0.07	0.07	72	0.348	自動車・自動車部品
MASAN GROUP CORP	877.65	866.55	11,776,414	56,726	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	0.03	0.03	198	0.958	資本財
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	2,114.22	1,454.02	14,220,315	68,499	銀行
PHU NHUAN JEWELRY JSC	1,240.3	1,477.5	12,676,950	61,064	耐久消費財・アパレル
NAM LONG INVESTMENT CORP	4,135.52	3,208.28	13,603,107	65,526	不動産
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	726.2	722.6	10,730,610	51,689	食品・飲料・タバコ
FPT DIGITAL RETAIL JSC	0.01	0.01	40	0.197	小売
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	2,023.7	2,023.7	9,723,878	46,839	銀行
PETROVIETNAM POWER CORP	3,912.6	2,286.7	2,721,173	13,107	公益事業
VINHOMES JSC	1,730.07	1,148.17	12,273,937	59,123	不動産
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	1,769.72	1,569.72	25,821,894	124,384	小売
NOIBAI CARGO TERMINAL SERVICE JSC	0.01	0.01	73	0.355	運輸
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP	0.07	0.07	326	1	耐久消費財・アパレル
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM GROUP	1,860.8	1,286.2	6,366,690	30,668	エネルギー
POWER CONSTRUCTION JSC NO. 1	2,754.8	2,670.76	9,093,937	43,805	資本財
DIGIWORLD CORP	—	1,220	10,406,600	25,064	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VINCOM RETAIL JSC	5,283.15	3,537.85	9,481,438	45,672	不動産
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	0.22	2,875.22	7,101,793	34,209	エネルギー
ファンド	株 数	金 額			
合 計	34銘柄	36銘柄	—	<84.3%>	

(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 (2021年8月30日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,236,958	84.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	230,313	15.7
投 資 信 託 財 産 総 額	1,467,271	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=109.74円、1 香港・ドル=14.09円、1 ベトナム・ドン=0.004817円

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,392,909千円) の投資信託財産総額 (1,467,271千円) に対する比率は94.9%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

2021年8月30日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,467,271,700円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	228,216,566
株 式(評価額)	1,236,958,596
未 収 配 当 金	2,096,538
(B) 負 債	132
未 払 利 息	132
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,467,271,568
元 本	568,712,730
次 期 繰 越 損 益 金	898,558,838
(D) 受 益 権 総 口 数	568,712,730口
1 万口当たり基準価額(C/D)	25,800円

(注) 期首元本額 655,595,152円

期中追加設定元本額 65,493,148円

期中一部解約元本額 152,375,570円

(注) 1口当たり純資産額は2,5800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 457,789,088円

T&D ベトナム株式ファンド 110,923,642円

### 損益の状況

当期 自2020年8月29日 至2021年8月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,570,569円
受 取 配 当 金	19,596,163
受 取 利 息	101
支 払 利 息	△ 25,695
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	561,475,790
売 買 益	596,411,676
売 買 損	△ 34,935,886
(C) そ の 他 費 用	△ 10,544,493
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	570,501,866
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	414,574,550
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	89,906,852
(G) 解 約 差 損 益 金	△176,424,430
(H) 合 計(D+E+F+G)	898,558,838
次 期 繰 越 損 益 金(H)	898,558,838

(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。