

T&D ベトナム株式ファンド

愛称:V-Star

第3期運用報告書（全体版）

（決算日 2022年8月29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、2022年8月29日に第3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 (分配落)	価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
		税 込 分 配	み 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

(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	騰 落 率		
期首 (前期末) 2021年8月30日	円 15,010	% —	% 79.6	% —	% —
8 月 末	15,162	1.0	80.9	—	—
9 月 末	16,072	7.1	82.3	—	—
10 月 末	17,506	16.6	87.6	—	—
11 月 末	17,728	18.1	85.2	—	—
12 月 末	18,257	21.6	84.9	—	—
2022年1月 末	17,671	17.7	83.6	—	—
2 月 末	18,367	22.4	83.2	—	—
3 月 末	19,791	31.9	83.5	—	—
4 月 末	19,374	29.1	81.0	—	—
5 月 末	19,111	27.3	82.3	—	—
6 月 末	19,524	30.1	82.1	—	—
7 月 末	18,670	24.4	81.3	—	—
期 末 2022年8月29日	20,218	34.7	84.8	—	—

(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。

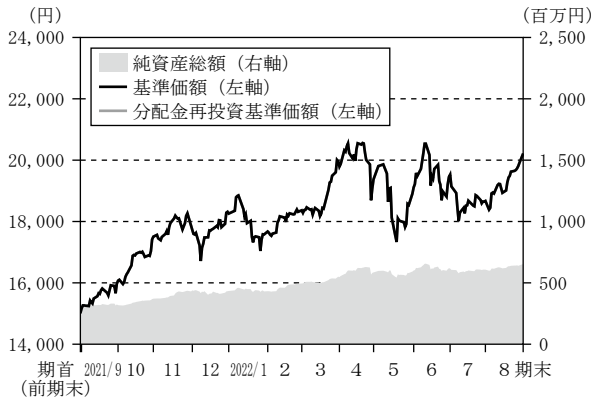
(注) 株式組入比率には、株式の性質を有するオプション証券等を含みます。

(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3期首：15,010円
 第3期末：20,218円（既払分配金0円）
 騰落率：34.7%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2021年8月30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、ベトナムの通貨ドンが円に対し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	38.3%

■ 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。期初から2021年12月にかけては、ベトナム国内での新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となるなか、感染拡大が企業業績に及ぼす影響への懸念が後退したことや、11月のベトナムの国会で2022年の成長率目標が約6～6.5%に設定されたことで、高成長への期待が強まったことなどから、株価は概ね上昇基調で推移しました。2022年1月には、ベトナムの製造業の堅調さを示す経済指標などが好感され、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となりました。しかし4月には、証券取引等に関する法令に違反した個人や法人、情報に不備のある状態で起債を行った不動産会社などに対し、当局が調査を行ったとの報道が相次いだことが嫌気され、株価は大幅に下落しました。その後は、各国中央銀行による積極的な利上げが世界的な景気減速につながるなどの懸念が株価の重しとなった一方、2022年後半のベトナム経済の回復への期待などから株価は緩やかながらも上昇しました。

【為替動向】

当期末のベトナムドンは、対円で前期末比+22.6%となりました。また、米ドルは対円で+26.1%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92～98%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。ベトナム外商銀行（商業銀行）、ビンコムリテール（商業施設関連不動産会社）、ビンホアン（水産会社）等の買増しを行った一方、ホアファットグループ（鉄鋼、冷蔵庫等複合メーカー）、ホーチミン市インフラ投資（インフラ建設会社）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】

米国をはじめとした世界的な利上げによる各国経済への影響に注視して投資を行います。ベトナムにおいては、工業、建設セクターやサービスセクターの伸びが寄与し、2022年第2四半期（4～6月）GDP成長率（前年同期比）が市場予想を上回る+7.7%の伸びとなりました。2022年後半についても、観光セクターの回復を牽引役とした成長の継続によって、2022年の年間で+7%程度の成長を実現することが期待されます。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の恩恵を受ける企業に重点を置いた銘柄選択を行います。また、ベトナム経済の長期的な成長の恩恵を受ける銘柄への投資を継続します。ベトナム経済の成長を背景とした所得の伸び、消費の拡大の恩恵を受ける、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 (2021年 8 月31日から2022年 8 月29日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2021/ 8 /31～2022/ 8 /29		
	金額	比率	
平均基準価額	18,102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)	294円 (191) (95) (8)	1.624% (1.053) (0.527) (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)	10 (10)	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)	2 (2)	0.012 (0.012)	(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)	143 (140) (3) (0)	0.791 (0.774) (0.016) (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	449	2.481	

(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。

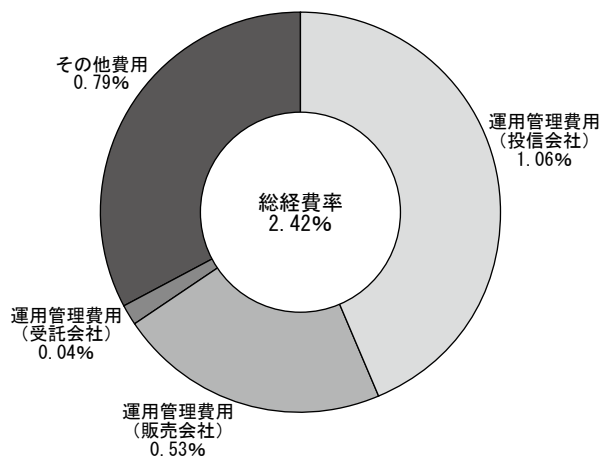
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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、2.42%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 (2021年8月31日から2022年8月29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 90,672	千円 293,000	千口 25,647	千円 79,000

(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 (2021年8月31日から2022年8月29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	—	438,302千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	1,526,700千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	—	0.28

(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 (2021年8月31日から2022年8月29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（2022年 8 月29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	110,923	175,949	627,979

（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557,142千口です。

（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成（2022年 8 月29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	627,979	94.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,297	6.0
投 資 信 託 財 産 総 額	668,276	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＝138.34円、1 香港・ドル＝17.63円、1 ベトナム・ドン＝0.005908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（1,950,686千円）の投資信託財産総額（1,988,541千円）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

2022年 8 月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	668,276,669円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,297,086
インドシナ地域株式マザーファンド(評価額)	627,979,583
(B) 負 債	14,839,237
未 払 解 約 金	10,006,450
未 払 信 託 報 酬	4,787,484
未 払 利 息	71
そ の 他 未 払 費 用	45,232
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	653,437,432
元 本	323,197,437
次 期 繰 越 損 益 金	330,239,995
(D) 受 益 権 総 口 数	323,197,437口
1 万口当たり基準価額 (C／D)	20,218円

- (注) 期首元本額 201,830,330円
 期中追加設定元本額 353,140,875円
 期中一部解約元本額 231,773,768円
 (注) 1口当たり純資産額は2.0218円です。

損益の状況

当期 自2021年 8 月31日 至2022年 8 月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 12,490円
受 取 利 息	327
支 払 利 息	△ 12,817
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	89,039,839
売 買 益	126,475,566
売 買 損	△ 37,435,727
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,091,138
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	80,936,211
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	18,143,072
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	231,160,712
(配 当 等 相 当 額)	(57,901,156)
(売 買 損 益 相 当 額)	(173,259,556)
(G) 合 計 (D＋E＋F)	330,239,995
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	330,239,995
追 加 信 託 差 損 益 金	231,160,712
(配 当 等 相 当 額)	(58,481,651)
(売 買 損 益 相 当 額)	(172,679,061)
分 配 準 備 積 立 金	99,079,283

- (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 3,038,786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 (5,781,909円)、費用控除後の有価証券売却等損益 (75,154,302円)、収益調整金 (231,160,712円) および分配準備積立金 (18,143,072円) より、分配対象収益は330,239,995円 (1万口当たり10,217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
	2021年8月31日 ～2022年8月29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	10,217

(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15期（決算日 2022年 8 月29日）
（計算期間 2021年 8 月31日から2022年 8 月29日まで）

「インドシナ地域株式マザーファンド」は、2022年 8 月29日に第15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
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
15期（2022年 8 月29日）	35,691	38.3	88.2	—	1,988

（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 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率
		騰 落 率		
期首（前期末） 2021年8月30日	円	%	%	%
	25,800	—	84.3	—
8月末	26,076	1.1	85.0	—
9月末	27,749	7.6	85.8	—
10月末	30,383	17.8	91.5	—
11月末	30,825	19.5	89.2	—
12月末	31,814	23.3	89.5	—
2022年1月末	30,770	19.3	88.2	—
2月末	32,096	24.4	87.3	—
3月末	34,730	34.6	87.8	—
4月末	34,013	31.8	85.3	—
5月末	33,503	29.9	87.1	—
6月末	34,335	33.1	86.0	—
7月末	32,788	27.1	85.6	—
期 末 2022年8月29日	35,691	38.3	88.2	—

（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。ベトナムの通貨ドンが円に対し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下落しました。期初から2021年12月にかけては、ベトナム国内での新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となるなか、感染拡大が企業業績に及ぼす影響への懸念が後退したことや、11月のベトナムの国会で2022年の成長率目標が約6～6.5%に設定されたことで、高成長への期待が強まったことなどから、株価は概ね上昇基調で推移しました。2022年1月には、ベトナムの製造業の堅調さを示す経済指標などが好感され、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となりました。しかし4月には、証券取引等に関する法令に違反した個人や法人、情報に不備のある状態で起債を行った不動産会社などに対し、当局が調査を行ったとの報道が相次いだことが嫌気され、株価は大幅に下落しました。その後は、各国中央銀行による積極的な利上げが世界的な景気減速につながるとの懸念が株価の重しとなった一方、2022年後半のベトナム経済の回復への期待などから株価は緩やかながらも上昇しました。

【為替動向】

当期末のベトナムドンは、対円で前期末比+22.6%となりました。また、米ドルは対円で+26.1%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。ベトナム外商银行（商業銀行）、ビンコムリテール（商業施設関連不動産会社）、ビンホアン（水産会社）等の買増しを行った一方、ホアファットグループ（鉄鋼、冷蔵庫等複合メーカー）、ホーチミン市インフラ投資（インフラ建設会社）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

米国をはじめとした世界的な利上げによる各国経済への影響に注視して投資を行います。ベトナムにおいては、工業、建設セクターやサービスセクターの伸びが寄与し、2022年第2四半期（4－6月）GDP成長率（前年同期比）が市場予想を上回る＋7.7%の伸びとなりました。2022年後半についても、観光セクターの回復を牽引役とした成長の継続によって、2022年の年間で＋7%程度の成長を実現することが期待されます。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の恩恵を受ける企業に重点を置いた銘柄選択を行います。また、ベトナム経済の長期的な成長の恩恵を受ける銘柄への投資を継続します。ベトナム経済の成長を背景とした所得の伸び、消費の拡大の恩恵を受ける、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 (2021年 8 月31日から2022年 8 月29日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2021/ 8 /31～2022/ 8 /29	
	金額	比率
平均基準価額	31, 590円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	17円 (17)	0. 053% (0. 053)
(b) 有価証券取引税 (株式)	4 (4)	0. 012 (0. 012)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	245 (245) (0)	0. 774 (0. 774) (0. 000)
合計	266	0. 839

(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 (2021年 8 月31日から2022年 8 月29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 8, 316 (16, 421. 49)	千ベトナム・ドン 41, 175, 277 (93, 232, 668)	百株 8, 268. 6 (7, 749. 84)	千ベトナム・ドン 40, 231, 798 (91, 944, 138)

(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 (2021年 8 月31日から2022年 8 月29日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	438, 302千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1, 526, 700千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0. 28

(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（2021年8月31日から2022年8月29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
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	142.1	61,388	432	HOA PHAT GROUP JSC	239.5	47,445	198
VINCOM RETAIL JSC	264.1	42,954	162	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	40.8	29,401	720
VINH HOAN CORP	68.9	21,220	307	HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	204.76	25,465	124
NAM LONG INVESTMENT CORP	77.5	17,677	228	VINH HOAN CORP	48.5	20,477	422
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	99.4	15,915	160	NAM LONG INVESTMENT CORP	66.5	20,246	304
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP	59.3	14,056	237	KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	61.9	15,655	252
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	14.8	13,770	930	FPT CORP	20	13,749	687
PHU NHUAN JEWELRY JSC	20	12,907	645	KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP	46.3	13,435	290
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	23.8	8,284	348	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	24.4	10,734	439
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	29	5,998	206	DIGIWORLD CORP	15.3	7,742	506

（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（2021年8月31日から2022年8月29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（2022年8月29日現在）

下記は、インドシナ地域株式マザーファンド全体（557,142千口）の内容です。

外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額	外貨換算金額	
(ベトナム)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
GEMADEPT CORP	707	707	3,676,400	21,720	運輸
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	2,047.6	—	—	—	運輸
KIDO GROUP CORPORATION	0.02	0.02	133	0.79	食品・飲料・タバコ
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	1,048.48	1,048.48	8,062,811	47,635	食品・飲料・タバコ
PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES	0.09	0.11	221	1.118	エネルギー
FPT CORP	2,893.96	3,232.75	28,189,580	166,544	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SSI SECURITIES CORP	997.58	2,244.54	5,566,458	32,886	各種金融
PETROVIETNAM TRANSPORTATION	0.57	0.57	1,236	7	エネルギー
VINGROUP JSC	629.87	629.87	4,094,155	24,188	不動産
VICEM HA TIEN CEMENT JSC	0.02	0.02	32	0.192	素材
HOA PHAT GROUP JSC	2,395.32	0.41	963	5	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP	3,005.9	4,181.2	15,470,440	91,399	不動産
VINH HOAN CORP	1,424.2	1,628.2	14,621,236	86,382	食品・飲料・タバコ
HOA SEN GROUP	0.06	0.06	128	0.756	素材
HAGL JSC	0.04	0.04	51	0.301	各種金融
PETROVIETNAM NHON TRACH 2 POWER	1,285.57	1,285.57	3,291,059	19,443	公益事業
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	3,392.67	3,341.03	12,812,850	75,698	不動産
TMT AUTOMOBILE JSC	0.07	0.07	132	0.781	自動車・自動車部品
MASAN GROUP CORP	866.55	1,039.86	11,667,229	68,929	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	0.03	0.03	210	1	資本財
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	1,454.02	3,118.99	25,731,667	152,022	銀行
PHU NHUAN JEWELRY JSC	1,477.5	1,677.5	19,760,950	116,747	耐久消費財・アパレル
NAM LONG INVESTMENT CORP	3,208.28	3,656.49	16,216,533	95,807	不動産
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP	722.6	815.6	15,333,280	90,589	食品・飲料・タバコ
FPT DIGITAL RETAIL JSC	0.01	0.01	89	0.525	小売
VIETNAM TECHNOLOGICAL & COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	2,023.7	2,023.7	7,993,615	47,226	銀行
PETROVIETNAM POWER CORP	2,286.7	1,752.7	2,497,597	14,755	公益事業
VINHOMES JSC	1,148.17	1,641.62	9,898,968	58,483	不動産
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	1,569.72	4,231.16	30,548,975	180,483	小売
NOIBAI CARGO TERMINAL SERVICE JSC	0.01	0.01	92	0.547	運輸
CENTURY SYNTHETIC FIBER CORP	0.07	0.07	304	1	耐久消費財・アパレル
VIETNAM NATIONAL PETROLEUM GROUP	1,286.2	1,464.2	6,369,270	37,629	エネルギー
PCI GROUP JSC	2,670.76	3,204.91	12,835,664	75,833	資本財
DIGIWORLD CORP	1,220	1,920.6	13,924,350	82,264	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VINCOM RETAIL JSC	3,537.85	6,178.85	17,825,982	105,315	不動産
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	2,875.22	3,869.22	10,446,894	61,720	エネルギー
ファンド	株 数 ・ 金 額	株 数	296,839,563	1,753,728	
合 計	銘 柄 数 <比 率>	36銘柄	35銘柄	—	<88.2%>

(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 (2022年8月29日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1,753,728	88.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	234,813	11.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,988,541	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＝138.34円、1 香港・ドル＝17.63円、1 ベトナム・ドン＝0.005908円

(注) 当期末における外貨建純資産 (1,950,686千円) の投資信託財産総額 (1,988,541千円) 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

2022年8月29日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,012,145,014円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	232,902,957
株 式 (評価額)	1,753,728,141
未 収 入 金	23,604,000
未 収 配 当 金	1,909,916
(B) 負 債	23,632,067
未 払 金	23,632,000
未 払 利 息	67
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	1,988,512,947
元 本	557,142,194
次 期 繰 越 損 益 金	1,431,370,753
(D) 受 益 権 総 口 数	557,142,194口
1 万口当たり基準価額 (C/D)	35.691円

(注) 期首元本額 568,712,730円

期中追加設定元本額 100,202,719円

期中一部解約元本額 111,773,255円

(注) 1 口当たり純資産額は3.5691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 381,193,192円

T & D ベトナム株式ファンド 175,949,002円

損益の状況

当期 自2021年8月31日 至2022年8月29日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	25,576,096円
受 取 配 当 金	25,595,332
受 取 利 息	9,095
支 払 利 息	△ 28,331
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	532,206,616
売 買 益	616,620,558
売 買 損	△ 84,413,942
(C) そ の 他 費 用	△ 13,541,333
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	544,241,379
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	898,558,838
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	224,797,281
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 236,226,745
(H) 合 計 (D+E+F+G)	1,431,370,753
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,431,370,753

(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。