

T&D ベトナム株式ファンド

愛称:V-Star

第5期運用報告書（全体版）

（決算日 2024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、2024年8月28日に第5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	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

(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 式	株 式
		騰 落 率		
期首（前期末） 2023年8月28日	円 19,977	% —	% 83.8	% —
8月末	20,557	2.9	83.4	—
9月末	20,407	2.2	84.2	—
10月末	18,278	△ 8.5	82.5	—
11月末	19,413	△ 2.8	83.3	—
12月末	19,169	△ 4.0	84.4	—
2024年1月末	20,218	1.2	84.5	—
2月末	21,312	6.7	83.8	—
3月末	22,556	12.9	87.2	—
4月末	21,999	10.1	83.7	—
5月末	22,852	14.4	84.9	—
6月末	23,502	17.6	83.5	—
7月末	22,093	10.6	81.6	—
期 末 2024年8月28日	22,059	10.4	83.5	—

(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5期首：19,977円

第5期末：22,059円（既払分配金0円）

騰落率：10.4%（分配金再投資ベース）

（注）分配金再投資基準価額は、期首（2023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	12.4%

■ 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2023年10月は、8月と9月のベトナムCPI（消費者物価指数）の伸びがともに市場予想以上となり、インフレ加速への警戒が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）でFRB（米連邦準備制度理事会）が景気見通しを上げたとともに2024年以降の政策金利見通しを引上げ、高金利環境の長期化懸念が高まったこと等から、株価は下落基調となりました。11月から2024年3月末までは、10-12月期ベトナム実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと、輸出総額の伸びが堅調となったこと、FRBによる利上げサイクル終了と早期利下げ期待が高まったこと等を材料に、株価は上昇基調となりました。その後は、米国の早期利下げ期待が強まったこと等は好感されましたが、ベトナム最高指導者のチョン共産党書記長が亡くなり投資家心理が悪化したこと、米国経済悪化懸念が高まったこと等が相場の重しとなり、株価は上下動した後、ほぼ変わらずとなりました。

【為替動向】

当期末のベトナムドン、対円で前期末比△4.8%となりました。また、米ドルは対円で前期末比△1.6%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」に93～98％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。工業団地や発電所への投資等を手掛けるイディコを新規に購入、電力会社のペトロベトナム・パワーを全売却しました。また、不動産会社のナムロン・インベストメント等の買増しを行った一方、携帯電話の販売等を手掛けるモバイル・ワールド・インベストメント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、製造活動の拡大、観光客数の増加、不動産セクターの回復等が牽引役となって、2024年に＋6％程度の経済成長を実現するという見通しを継続しています。安定的な消費活動、中国に代わる魅力的な製造拠点として、世界的なサプライチェーン多様化による恩恵、海外からのFDI（海外直接投資）拡大をサポートする政策も、経済成長の伸びに寄与するとみています。このような投資環境のもと、構造的な経済成長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。消費拡大の継続が見込まれることから、小売、食品・飲料、不動産に関連する銘柄を好みます。また、生産活動の拡大の恩恵を受ける工業団地の運営に関連する銘柄、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 (2023年 8 月 29 日から 2024 年 8 月 28 日まで)

費用の明細

項目	当期		項目の概要
	2023/ 8 / 29～2024/ 8 / 28		
	金額	比率	
平均基準価額	21, 029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)	342円 (222) (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、運用報告書等各种書類の送付、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. 060 (0. 060)	(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)	169 (166) (3) (0)	0. 803 (0. 788) (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	528	2. 510	

(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。

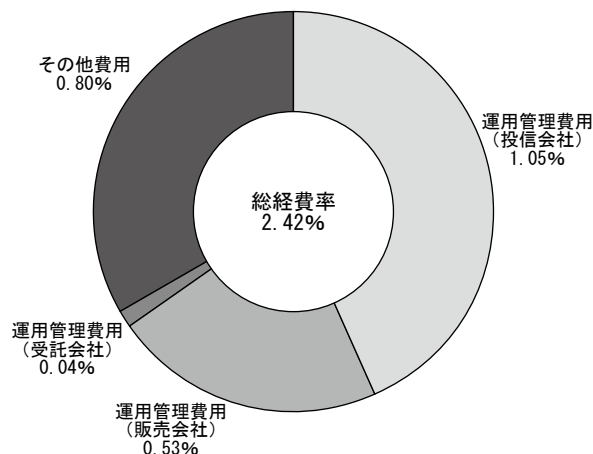
(注) 平均基準価額の円未満は切捨て、それ以外の各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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（2023年8月29日から2024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 34,334	千円 131,000	千口 45,517	千円 173,500

（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（2023年8月29日から2024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	—	672,516千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—	1,925,174千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	—	0.34

（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（2023年8月29日から2024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（2024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
インドシナ地域株式マザーファンド	千口 192,595	千口 181,412	千円 727,916

（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539,868千口です。

（注）単位未満は切捨て。

投資信託財産の構成 (2024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	727,916	93.4
コール・ローン等、その他	51,330	6.6
投資信託財産総額	779,246	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=144.27円、1 香港・ドル=18.49円、1 ベトナム・ドン=0.00581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 (2,071,025千円) の投資信託財産総額 (2,166,212千円) に対する比率は95.6%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

2024年8月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	779,246,062円
コール・ローン等	51,329,480
インドシナ地域株式マザーファンド(評価額)	727,916,296
未 収 利 息	286
(B) 負 債	9,590,620
未 払 解 約 金	3,123,791
未 払 信 託 報 酬	6,406,292
そ の 他 未 払 費 用	60,537
(C) 純 資 産 総 額 (A－B)	769,655,442
元 本	348,901,264
次 期 繰 越 損 益 金	420,754,178
(D) 受 益 権 総 口 数	348,901,264口
1 万口当たり基準価額 (C／D)	22,059円

(注) 期首元本額 366,791,152円
期中追加設定元本額 197,306,865円
期中一部解約元本額 215,196,753円
(注) 1口当たり純資産額は2,2059円です。

損益の状況

当期 自2023年8月29日 至2024年8月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,858円
受 取 利 息	19,715
支 払 利 息	△ 10,857
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	65,126,673
売 買 益	86,011,079
売 買 損	△ 20,884,406
(C) 信 託 報 酬 等	△ 12,809,894
(D) 当 期 損 益 金 (A＋B＋C)	52,325,637
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	53,176,057
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	315,252,484
(配 当 等 相 当 額)	(150,500,158)
(売 買 損 益 相 当 額)	(164,752,326)
(G) 合 計 (D＋E＋F)	420,754,178
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (G＋H)	420,754,178
追 加 信 託 差 損 益 金	315,252,484
(配 当 等 相 当 額)	(150,939,898)
(売 買 損 益 相 当 額)	(164,312,586)
分 配 準 備 積 立 金	105,501,694

(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 4,790,829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 (7,414,879円)、費用控除後の有価証券売買等損益 (44,910,758円)、収益調整金 (315,252,484円) および分配準備積立金 (53,176,057円) より、分配対象収益は420,754,178円 (1万口当たり12,059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
	2023年 8 月 29 日 ～2024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	12, 059

(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17期（決算日 2024年8月28日）
（計算期間 2023年8月29日から2024年8月28日まで）

「インドシナ地域株式マザーファンド」は、2024年8月28日に第17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
		%			
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
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

（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） 2023年 8 月 28 日	円	% —	% 89.3	% —
8 月末	36,800	3.1	89.3	—
9 月末	36,541	2.4	88.4	—
10月末	32,569	△ 8.7	87.0	—
11月末	34,754	△ 2.6	87.7	—
12月末	34,332	△ 3.8	88.9	—
2024年 1 月末	36,349	1.9	88.6	—
2 月末	38,481	7.8	88.3	—
3 月末	40,892	14.6	92.1	—
4 月末	39,872	11.7	89.0	—
5 月末	41,573	16.5	89.4	—
6 月末	42,876	20.1	88.4	—
7 月末	40,204	12.7	86.4	—
期 末 2024年 8 月 28 日	40,125	12.4	88.3	—

(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2023年10月は、8月と9月のベトナムCPI（消費者物価指数）の伸びがともに市場予想以上となり、インフレ加速への警戒が強まったこと、FOMC（米連邦公開市場委員会）でFRB（米連邦準備制度理事会）が景気見通しを上げたとともに2024年以降の政策金利見通しを上げ、高金利環境の長期化懸念が高まったこと等から、株価は下落基調となりました。11月から2024年3月末までは、10-12月期ベトナム実質GDP（国内総生産）成長率が市場予想を上回ったこと、輸出総額の伸びが堅調となったこと、FRBによる利上げサイクル終了と早期利下げ期待が高まったこと等を材料に、株価は上昇基調となりました。その後は、米国の早期利下げ期待が強まったこと等は好感されましたが、ベトナム最高指導者のチョン共産党書記長が亡くなり投資家心理が悪化したこと、米国経済悪化懸念が高まったこと等が相場の重しとなり、株価は上下動した後、ほぼ変わらずとなりました。

【為替動向】

当期末のベトナムドンは、対円で前期末比△4.8%となりました。また、米ドルは対円で△1.6%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

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。工業団地や発電所への投資等を手掛けるイディコを新規に購入、電力会社のペトロベトナム・パワーを全売却しました。また、不動産会社のナムロン・インベストメント等の買増しを行った一方、携帯電話の販売等を手掛けるモバイル・ワールド・インベストメント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、製造活動の拡大、観光客数の増加、不動産セクターの回復等が牽引役となって、2024年に＋6％程度の経済成長を実現するという見通しを継続しています。安定的な消費活動、中国に代わる魅力的な製造拠点として、世界的なサプライチェーン多様化による恩恵、海外からのFDI（海外直接投資）拡大をサポートする政策も、経済成長の伸びに寄与するとみています。このような投資環境のもと、構造的な経済成長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。消費拡大の継続が見込まれることから、小売、食品・飲料、不動産に関連する銘柄を愛好します。また、生産活動の拡大の恩恵を受ける工業団地の運営に関連する銘柄、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 (2023年 8 月29日から2024年 8 月28日まで)

費用の明細

項目	当期	
	2023/ 8 /29～2024/ 8 /28	
	金額	比率
平均基準価額	37,936円	
(a) 売買委託手数料 (株式)	24円 (24)	0.064% (0.064)
(b) 有価証券取引税 (株式)	8 (8)	0.021 (0.021)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	315 (315) (0)	0.831 (0.831) (0.000)
合計	347	0.916

(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 (2023年 8 月29日から2024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 6,923 (5,828.82)	千ベトナム・ドン 37,045,780 (32,697,310)	百株 14,164.7 (3,186.09)	千ベトナム・ドン 73,585,412 (32,697,310)

(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 (2023年 8 月29日から2024年 8 月28日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	672,516千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,925,174千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.34

(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（2023年8月29日から2024年8月28日まで）

外国株式（上位10銘柄）

買				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
IDICO CORP JSC	124.5	44,661	358	FPT CORP	141.6	103,497	730
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	78.4	41,463	528	FPT DIGITAL RETAIL JSC	86.6	71,361	824
NAM LONG INVESTMENT CORP	133.7	31,018	231	KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP	213.9	40,965	191
FPT DIGITAL RETAIL JSC	45.7	27,093	592	MOBILE WORLD INVESTMENT CORP	117.9	36,768	311
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	95	21,661	228	PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE	128	30,954	241
VINH HOAN CORP	40.7	16,676	409	VINH HOAN CORP	67.4	28,591	424
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT	68.9	15,186	220	PHU NHUAN JEWELRY JSC	40	23,472	586
DIGIWORLD CORP	41.5	15,086	363	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE	35.4	19,387	547
VINCOM RETAIL JSC	63.9	10,455	163	NAM LONG INVESTMENT CORP	78.7	19,085	242
				PETROVIETNAM POWER CORP	232.87	16,766	72

（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（2023年8月29日から2024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（2024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（539,868千口）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		1,999	1,930	15,497,900	90,042	運輸
KIDO GROUP CORPORATION		0.02	0.02	110	0.642	食品・飲料・タバコ
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC		987.48	896.48	6,589,128	38,282	食品・飲料・タバコ
PETROVIETNAM DRILLING AND WELL SERVICES		0.11	0.11	301	1	エネルギー
FPT CORP		3,547.66	2,483.5	32,906,375	191,186	ソフトウェア・サービス
SSI SECURITIES CORP		5,467.54	4,996.54	16,688,443	96,959	金融サービス
PETROVIETNAM TRANSPORTATION		0.57	0.62	1,782	10	エネルギー
VINGROUP JSC		652.87	652.87	2,944,443	17,107	不動産管理・開発
VICEM HA TIEN CEMENT JSC		0.02	0.02	24	0.141	素材
KINH BAC CITY DEVELOPMENT SHARE HOLDING CORP		5,276.2	3,137.2	8,392,010	48,757	不動産管理・開発
VINH HOAN CORP		1,532.2	1,653.04	12,149,844	70,590	食品・飲料・タバコ
HOA SEN GROUP		0.07	0.07	145	0.845	素材
HAGL JSC		0.04	0.04	42	0.244	食品・飲料・タバコ
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT		4,030.03	4,575.03	17,156,362	99,678	不動産管理・開発
TMT AUTOMOBILE JSC		0.07	0.07	53	0.308	自動車・自動車部品
MASAN GROUP CORP		876.86	876.86	6,734,284	39,126	食品・飲料・タバコ
COTECCONS CONSTRUCTION JSC		0.03	0.04	256	1	資本財
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE		2,824.35	3,254.35	29,777,302	173,006	銀行
PHU NHUAN JEWELRY JSC		2,770	2,370	24,411,000	141,827	耐久消費財・アパレル
NAM LONG INVESTMENT CORP		3,760.49	4,310.49	17,543,694	101,928	不動産管理・開発
SAIGON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORP		767.6	1,535.2	8,750,640	50,841	食品・飲料・タバコ
FPT DIGITAL RETAIL JSC		1,398.81	989.81	17,737,395	103,054	一般消費財・サービス流通・小売り
PETROVIETNAM POWER CORP		2,328.7	—	—	—	公益事業
VINHOMES JSC		1,756.62	1,756.62	7,272,406	42,252	不動産管理・開発
MOBILE WORLD INVESTMENT CORP		5,374.16	4,195.16	29,282,216	170,129	一般消費財・サービス流通・小売り
NOIBAI CARGO TERMINAL SERVICE JSC		0.01	0.01	101	0.589	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	1,378.2	6,766,962	39,316	エネルギー
PC1 GROUP JSC		4,882.64	4,840.03	14,036,087	81,549	資本財
DIGIWORLD CORP		2,306.6	2,526.6	15,361,728	89,251	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
VINCOM RETAIL JSC		5,813.85	5,859.85	11,748,999	68,261	不動産管理・開発
PETROVIETNAM TECHNICAL SERVICE		5,245.22	4,915.22	19,759,184	114,800	エネルギー
IDICO CORP JSC		—	1,245	7,594,500	44,124	資本財
ファン ド	株 数 ・ 金 額	64,978.1	60,379.13	329,103,934	1,912,093	
合 計	銘 柄 数 <比 率>	32銘柄	32銘柄	—	<88.3%>	

(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。

(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 (2024年 8 月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	1, 912, 093	88. 3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	254, 119	11. 7
投 資 信 託 財 産 総 額	2, 166, 212	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＝144. 27円、1 香港・ドル＝18. 49円、1 ベトナム・ドン＝0. 00581円
 (注) 当期末における外貨建純資産 (2, 071, 025千円) の投資信託財産総額 (2, 166, 212千円) に対する比率は95. 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

2024年 8 月28日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2, 166, 212, 035円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	217, 109, 748
株 式 (評価額)	1, 912, 093, 859
未 収 入 金	37, 007, 897
未 収 利 息	531
(B) 純 資 産 総 額 (A)	2, 166, 212, 035
元 本	539, 868, 622
次 期 繰 越 損 益 金	1, 626, 343, 413
(C) 受 益 権 総 口 数	539, 868, 622口
1 万口当たり基準価額 (B／C)	40, 125円

(注) 期首元本額 589, 243, 573円
 期中追加設定元本額 54, 366, 325円
 期中一部解約元本額 103, 741, 276円
 (注) 1 口当たり純資産額は4. 0125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・A S E A N ・ バランスファンド 358, 456, 461円
 T & D ベトナム株式ファンド 181, 412, 161円

損益の状況

当期 自2023年 8 月29日 至2024年 8 月28日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	27, 589, 047円
受 取 配 当 金	24, 467, 020
受 取 利 息	3, 146, 234
支 払 利 息	△ 24, 207
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	245, 856, 996
売 買 損 益	419, 985, 179
売 買 損 益	△ 174, 128, 183
(C) そ の 他 費 用	△ 18, 105, 470
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	255, 340, 573
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1, 513, 627, 889
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	147, 633, 675
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 290, 258, 724
(H) 合 計 (D + E + F + G)	1, 626, 343, 413
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1, 626, 343, 413

(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。