

運用報告書 (全体版)

第11期<決算日2018年5月15日>

DIAMVIPフォーカス・ファンド

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	2007年4月27日から無期限です。
運用方針	中長期的に信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	アジア諸国(除く日本)の株式市場において上場または取引されている株式およびそれらの株式と同等の投資成果を得られると判断される有価証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>VIPの3カ国に重点を置きながら、その他のASEAN(東南アジア諸国連合)加盟国や中国(含む香港)、インド等のアジア諸国(除く日本)の株式等に投資を行います。</p> <p>各投資対象国への投資比率については、VIP部分とそれ以外の部分(以下「非VIP」といいます。)に区別し、信託財産の純資産総額、投資対象市場の流動性等を勘案したうえで決定します。</p> <p>VIP部分への投資比率は、保有有価証券の時価総額に対し過半を保つように努めます。ただし、信託財産の純資産総額、市場動向、資金動向等により、過半を割り込む場合があります。また、VIP部分内での3カ国それぞれへの投資比率は、概ね3分の1程度とすることを目指します。</p> <p>非VIP部分については、マクロ経済指標、相場環境分析等に基づき、トップダウンアプローチにより個別資産配分を決定します。</p> <p>銘柄選定にあたっては、企業の業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーション等に関する評価・分析を行い、アジア域内の経済成長を享受できる企業に投資を行います。</p> <p>外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行います。</p>
組入制限	<p>株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>決算日(原則として5月15日。休業日の場合は翌営業日。)に、経費控除後の利子配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。</p>

愛称：アジアン倶楽部

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「DIAMVIPフォーカス・ファンド」は、2018年5月15日に第11期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	騰落率		株式組入率 %	株式先物率 %	投資信託 証券比率	純資産額 百万円
		税金 分	入金 期				
7期 (2014年5月15日)	円 12,101	円 0	% △8.7	% 96.2	% -	% 1.7	11,407
8期 (2015年5月15日)	14,202	0	17.4	96.1	-	1.7	9,208
9期 (2016年5月16日)	11,001	0	△22.5	96.2	-	1.5	6,535
10期 (2017年5月15日)	13,129	0	19.3	96.6	-	1.0	7,523
11期 (2018年5月15日)	14,333	0	9.2	97.4	-	-	8,619

(注1) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) 当ファンドの運用方針に合った適切な指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を定めておりません。

(注4) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年月日	基準価額		株式組入率 %	株式先物率 %	投資信託 証券比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2017年5月15日	円 13,129	% -	% 96.6	% -	% 1.0
5月末	13,030	△0.8	97.7	-	0.7
6月末	13,420	2.2	96.1	-	0.7
7月末	13,407	2.1	97.5	-	-
8月末	13,413	2.2	97.6	-	-
9月末	13,636	3.9	98.5	-	-
10月末	13,909	5.9	97.2	-	-
11月末	14,532	10.7	96.4	-	-
12月末	15,241	16.1	96.7	-	-
2018年1月末	15,658	19.3	97.0	-	-
2月末	15,054	14.7	97.8	-	-
3月末	14,390	9.6	97.0	-	-
4月末	13,907	5.9	97.6	-	-
(期末) 2018年5月15日	14,333	9.2	97.4	-	-

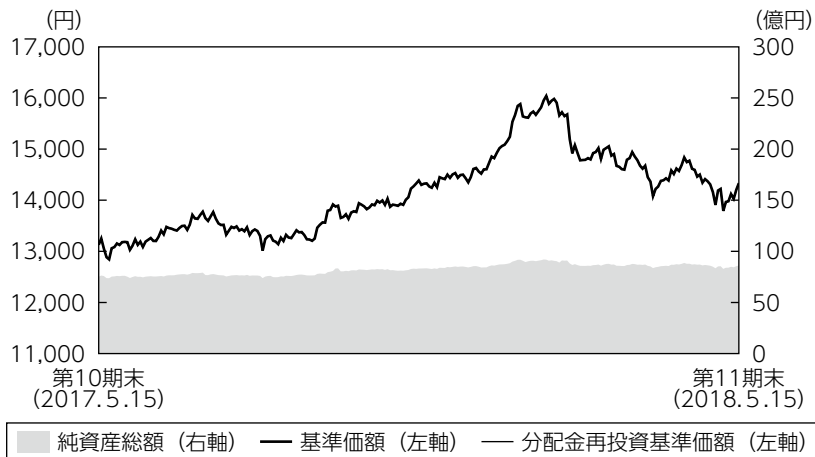
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式組入比率は、オプション証券等を含みます。

(注3) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過（2017年5月16日から2018年5月15日まで）

基準価額等の推移



第11期首：13,129円
第11期末：14,333円
(既払分配金0円)
騰落率：9.2%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

米国やアジア域内のマクロ統計や企業業績が概ね良好であったことを受けて、アジア株式市場への資金流入が見られました。中でも堅調な企業業績や相次ぐIPO（新規公開）、外国人保有規制の緩和を受けて、ベトナム株式市場が大幅に上昇したことがプラスに寄与し、基準価額は上昇しました。

投資環境

アジア株式市場は、期初から2018年1月までの局面では、米国・アジア域内における良好なマクロ統計と企業業績や、中国における金融政策や構造改革への期待の高まりを主要因として上昇基調となりました。しかしその後は、米国における物価上昇に対する懸念や大型の財政出動が近いとの観測から米国債利回りが上昇したことを引き金に世界的に株式市場が下落したことを受けて、アジア株式市場も利益確定の売りに押される展開となりました。

米ドル/円相場は、1ドル=105円~115円のレンジでの値動きとなりました。北朝鮮やシリアを巡る地政学リスクや、トランプ大統領の政策運営、外交・人事に対する懸念といった米ドル安要因と、事前予想を上回るペースでの米国の利上げへの期待といった米ドル高要因の綱引きとなりました。米金利の上昇に加え、地政学リスクの高まりを受けてインドネシア、フィリピンの各通貨に対しては米ドル高が進みました。一方、ベトナム・ドンは周辺国通貨に比べて相対的に堅調となりました。

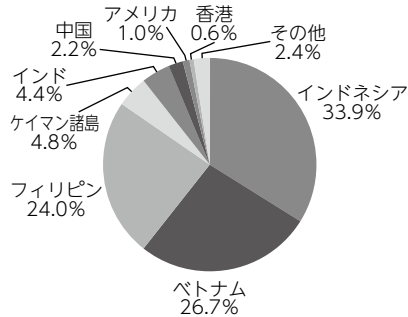
ポートフォリオについて

銘柄選択については、企業業績などのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）、株価のバリュエーションに関する評価・分析により、投資銘柄を選別しました。企業業績が堅調な金融・不動産・消費といった内需関連やインフラプロジェクトから恩恵を受けるコングロマリット関連株を多めに保有しました。

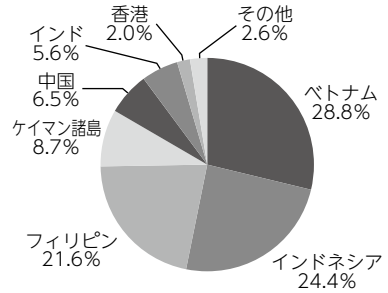
【運用状況】

○国別構成比

期首（前期末）

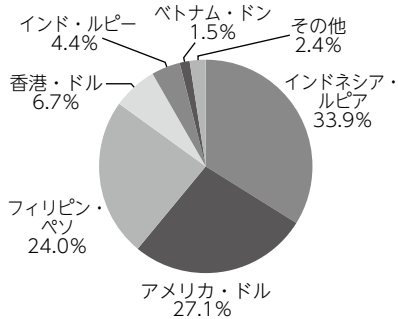


期末

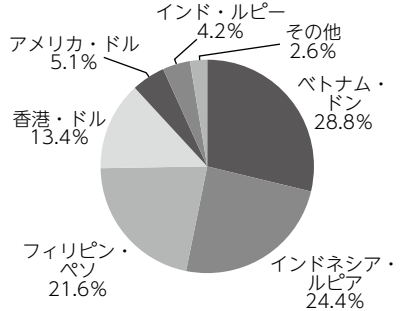


○通貨別構成比

期首（前期末）



期末



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注3) 国別配分については、株式・投資信託受益証券は発行国（地域）で、オプション証券等は投資国（地域）で分類しています。

(注4) 当ファンドが組入れているベトナムを投資対象とするオプション証券等はアメリカ・ドル建てです。

○組入上位10銘柄
期首（前期末）

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	VIETNAM DAIRY PRODUCT CO	アメリカ・ドル	V I P	4.0%
2	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	インドネシア・ルピア	V I P	3.3
3	PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	インドネシア・ルピア	V I P	3.0
4	AYALA LAND INC	フィリピン・ペソ	V I P	3.0
5	BANK RAKYAT INDONESIA	インドネシア・ルピア	V I P	2.7
6	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	2.6
7	HOA PHAT GROUP JSC	アメリカ・ドル	V I P	2.5
8	DHG PHARMACEUTICAL JSC	アメリカ・ドル	V I P	2.5
9	BANK MANDIRI	インドネシア・ルピア	V I P	2.3
10	FPT CORPORATION	アメリカ・ドル	V I P	2.2
組入銘柄数			81銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	VINGROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	4.3%
2	HOA PHAT GROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	3.6
3	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	ベトナム・ドン	V I P	3.0
4	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	3.0
5	AYALA LAND INC	フィリピン・ペソ	V I P	2.9
6	FPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	2.8
7	SM INVESTMENTS CORP	フィリピン・ペソ	V I P	2.7
8	TENCENT HOLDINGS LTD	香港ドル	－	2.7
9	ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	アメリカ・ドル	－	2.6
10	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	インドネシア・ルピア	V I P	2.6
組入銘柄数			70銘柄	

(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) V I Pとはベトナム (Vietnam)、インドネシア (Indonesia)、フィリピン (Philippines) の3カ国の頭文字をとり委託会社が独自に名付けたものであり、一般的な定義ではありません。

分配金

当期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2017年5月16日 ～2018年5月15日
当期分配金（税引前）	－円
対基準価額比率	－％
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,646円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

アジアでは、米国の景気拡大に加えて域内における景気回復を受けて、個人消費や輸出が堅調に推移すると見えています。V I P市場では、ファンダメンタルズが良好なベトナムやインドネシアのウエイトを高め維持する予定です。両国ともに物価と為替の安定、好調な個人消費と輸出およびインフラ関連プロジェクトに対する投資増加、不動産市場の上昇等、ファンダメンタルズが良好であることから、堅調な相場を見込んでいます。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要
	(2017年5月16日 ～2018年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	260円	1.839%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は14,153円です。
(投信会社)	(115)	(0.811)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(130)	(0.919)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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
(受託銀行)	(15)	(0.108)	受託銀行分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	23	0.164	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(23)	(0.163)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	4	0.031	(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
(株式)	(4)	(0.031)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	13	0.089	(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)	(11)	(0.078)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(1)	(0.007)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	300	2.122	

(注1) 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・解約によって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。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2017年5月16日から2018年5月15日まで）

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 361.41 (-)	千アメリカ・ドル 3,345 (-)	百株 108.48	千アメリカ・ドル 485
	香 港	百株 29,356 (247.5)	千香港・ドル 35,955 (△135)	百株 479.5	千香港・ドル 2,211
	フ ィ リ ピ ン	百株 23,906.01 (-)	千フィリピン・ペソ 167,953 (-)	百株 61,860.9	千フィリピン・ペソ 100,514
	イ ン ド	百株 - (276.41)	千インド・ルピー - (-)	百株 -	千インド・ルピー -
国	イ ン ド ネ シ ア	百株 72,654 (115,401)	千インドネシア・ルピア 27,577,902 (-)	百株 186,559	千インドネシア・ルピア 43,848,236
	ベ ト ナ ム	百株 83,038.56 (216.48)	千ベトナム・ドン 467,854,877 (-)	百株 5,146	千ベトナム・ドン 25,039,714

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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。

(2) オプション証券等

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外国	ア メ リ カ	証券 258,042 (269,170)	千アメリカ・ドル 227	証券 10,439,761	千アメリカ・ドル 22,984

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、権利割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 当ファンドで組入れているベトナムを投資対象とするオプション証券等は米ドル建てで発行されています。

(3) 投資信託受益証券、投資証券

決 算 期	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
VANECK VECTORS VIETNAM ETF	-	-	33.321	485
ISHARES MSCI INDONESIA ETF	(-)	(-)	(-)	(-)
	-	-	7,334	196
	(-)	(-)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) 買付 () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付 () 内は償還による減少分で、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

項	目	当	期
(a)	期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,510,584	千円
(b)	期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	6,874,321	千円
(c)	売 買 高 比 率 (a)／(b)	0.65	

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2017年5月16日から2018年5月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当 期		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ・ドル)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円	
HDFC BANK LTD ADR	-	111.67	1,116	122,485	銀行
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	-	86.24	806	88,507	各種消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	49.34	104.36	2,073	227,491	インターネットソフトウェア・サービス
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	49.34 1銘柄	302.27 3銘柄	3,995 -	438,484 <5.1%>
(香港・ドル)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
ASM PACIFIC TECH	232	-	-	-	半導体・半導体製造装置
CNOOC LTD	-	4,130	5,773	80,716	石油・ガス・消耗燃料
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	1,520	2,280	6,292	87,973	不動産管理・開発
TENCENT HOLDINGS LTD	378	400	16,472	230,278	インターネットソフトウェア・サービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,610	2,030	16,077	224,764	保険
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	3,140	5,280	6,103	85,329	自動車部品
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	1,980	3,020	2,950	41,248	建設・土木
AAC TECHNOLOGIES HOLDINGS INC	275	455	5,268	73,659	電子装置・機器・部品
CHINA CONSTRUCTION BANK	-	17,910	14,954	209,068	銀行
SINOPHARM GROUP CO	1,140	1,404	4,759	66,538	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
HUATAI SECURITIES CO LTD	-	2,490	4,008	56,044	資本市場
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,275 8銘柄	39,399 10銘柄	82,662 -	1,155,622 <13.4%>
(フィリピン・ペソ)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	25,148.4	29,107.4	119,340	249,421	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	3,033.9	4,190.26	41,064	85,824	銀行
AYALA CORP	719	799.9	77,590	162,163	各種金融サービス
ALLIANCE GLOBAL GROUP INC	3,804	-	-	-	コングロマリット
DMCI HOLDINGS INC	10,000	-	-	-	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC	153.5	153.5	26,739	55,885	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	3,122.3	3,122.3	25,915	54,162	運送インフラ
JG SUMMIT HOLDINGS INC	2,131.9	-	-	-	コングロマリット
JOLLIBEE FOODS CORP	2,028.2	3,406.4	97,082	202,902	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST	4,922.31	7,692.21	66,153	138,259	銀行
BDO UNIBANK INC	4,675.3	4,953.6	65,882	137,695	銀行
PLDT INC	91	-	-	-	無線通信サービス
SM PRIME HOLDINGS INC	20,762.46	20,762.46	74,018	154,697	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP	2,697	2,697	38,567	80,605	食品
SM INVESTMENTS CORP	783.63	1,204.03	110,529	231,007	コングロマリット
FIRST GEN CORP	8,640	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
ENERGY DEVELOPMENT CORP	23,769	-	-	-	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	85,517	97,303	52,640	110,019	各種金融サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	266.95	319.2	33,132	69,247	各種金融サービス
BLOOMBERRY RESORTS CORP	35,517	22,092	27,305	57,068	ホテル・レストラン・レジャー
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	1,702.6	3,727.3	33,154	69,292	食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	239,485.45 21銘柄	201,530.56 15銘柄	889,117 -	1,858,255 <21.6%>

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド・ルビー)	百株	百株	千インド・ルビー	千円		
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	147.85	295.7	25,212	41,349	自動車	
AXIS BANK LTD	589.41	589.41	32,529	53,348	銀行	
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	100.07	100.07	87,130	142,894	自動車	
LARSEN & TOUBRO LTD	257.13	385.69	53,292	87,400	建設・土木	
ULTRATECH CEMENT LTD	51.09	51.09	20,982	34,411	建設資材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,145.55 5銘柄	1,421.96 5銘柄	219,148 -	359,404 <4.2%>	
(インドネシア・ルビア)	百株	百株	千インドネシア・ルビア	千円		
TIGA PILAR SEJAHTERA FOOD TBK	58,480	-	-	-	食品	
AKR CORPORINDO TBK PT	15,688	15,688	7,467,488	58,993	商社・流通業	
ASTRA AGRO LESTARI TBK PT	3,528	-	-	-	食品	
UNITED TRACTORS TBK PT	2,779	2,779	9,948,820	78,595	石油・ガス・消耗燃料	
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	19,480	12,405	8,001,225	63,209	食品	
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	30,502	39,114	27,477,585	217,072	自動車	
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	67,287	80,407	28,464,078	224,866	各種電気通信サービス	
GUDANG GARAM TBK PT	1,371	1,371	9,521,595	75,220	タバコ	
HANJAYA MANDALA SAMPOERNA TBK	15,169	15,169	5,718,713	45,177	タバコ	
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	5,854	5,854	11,473,840	90,643	建設資材	
SUMMARECON AGUNG TBK PT	48,774	48,774	4,170,177	32,944	不動産管理・開発	
BUKIT ASAM TBK PT	8,477	42,385	15,089,060	119,203	石油・ガス・消耗燃料	
BANK MANDIRI	17,125	34,250	24,660,000	194,814	銀行	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TBK	9,242	-	-	-	複合小売り	
BANK RAKYAT INDONESIA	16,851	80,460	25,666,740	202,767	銀行	
PERUSAHAAN GAS NEGARA PT	21,824	-	-	-	ガス	
KALBE FARMA TBK PT	97,319	97,319	14,062,595	111,094	医薬品	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	10,947	10,947	9,852,300	77,833	建設資材	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	12,800	14,428	33,148,330	261,871	銀行	
XL AXIATA TBK PT	21,268	21,268	4,040,920	31,923	無線通信サービス	
MEDIA NUSANTARA CITRA TBK PT	33,998	-	-	-	メディア	
PAKUWON JATI TBK	200,554	239,138	13,391,728	105,794	不動産管理・開発	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	-	10,710	8,942,850	70,648	食品	
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO	22,861	22,861	5,006,559	39,551	建設・土木	
MATAHARI PUTRA PRIMA TBK PT	20,563	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TBK PT	31,090	-	-	-	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	793,831 25銘柄	795,327 19銘柄	266,104,603 -	2,102,226 <24.4%>	
(ベトナム・ドン)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円		
GEMADEPT CORP	-	4,800	13,032,000	62,553	運送インフラ	
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	3,243.2	5,840	18,104,000	86,899	運送インフラ	
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	-	8,912.1	32,350,923	155,284	コングロマリット	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	-	3,069.7	54,640,660	262,275	食品	
FPT CORP	-	8,101.6	49,905,856	239,548	電子装置・機器・部品	
SAIGON SECURITIES INC	-	5,850	20,475,000	98,280	資本市場	
DANANG RUBBER JSC	-	2,436.9	5,483,025	26,318	自動車部品	
VINGROUP JSC	-	5,865	77,418,000	371,606	不動産管理・開発	
HOA PHAT GROUP JSC	-	11,483.5	64,077,930	307,574	金属・鉱業	

銘柄	期首(前期末)		当期		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・ドン)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
HOA SEN GROUP	—	3,854.4	5,569,608	26,734	金属・鉱業
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT JSC	—	5,249.16	18,319,568	87,933	不動産管理・開発
MASAN GROUP CORP	—	2,973.3	29,138,340	139,864	食品
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	—	649.4	9,611,120	46,133	建設・土木
BAO VIET HOLDINGS	—	3,259.6	31,259,564	150,045	保険
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	2,833.1	7,241.7	42,219,111	202,651	銀行
PETROVIETNAM GAS JSC	—	1,791.6	21,140,880	101,476	ガス
VIETJET AVIATION JSC	—	841.08	16,165,557	77,594	旅客航空輸送業
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	—	1,966.3	7,963,515	38,224	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	6,076.3 2銘柄	84,185.34 18銘柄	516,874,658 —	2,480,998 <28.8%>
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,050,862.64 62銘柄	1,122,166.13 70銘柄	—	8,394,991 <97.4%>

(注1) 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2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国オプション証券等

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等
	証券数	証券数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル)		証券	証券	千アメリカ・ドル	千円
PHA LAI THERMAL POWER		361,634	—	—	—
SAIGON SECURITIES INC		585,000	—	—	—
PETROVIETNAM FERTILIZER & CHEMICAL JSC		387,910	—	—	—
HOA PHAT GROUP JSC		1,290,210	—	—	—
VINCOM JSC		791,103	—	—	—
BAOVIET HOLDINGS		325,968	—	—	—
VIETNAM DAIRY PRODUCT CO		416,896	—	—	—
GEMADEPT CORP		480,000	—	—	—
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP		891,210	—	—	—
KINHDO CORP		561,040	—	—	—
SACOMBANK		1,714,245	—	—	—
VINH SON - SONG HINH HYDROPOWER JOINT STOCK CO		644,664	—	—	—
BINH MINH PLASTICS JOINT STOCK CO		35,520	—	—	—
FPT CORPORATION		704,487	—	—	—
DHG PHARMACEUTICAL JSC		270,162	—	—	—
MASAN GROUP CORP		297,330	—	—	—
PETROVIETNAM GAS JSC		155,170	—	—	—
合計	証券数・金額 銘柄数<比率>	9,912,549 17銘柄	—	—	—

(3) 外国投資信託受益証券

銘柄	柄	期首(前期末)	当期			末
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ・ドル)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	
VANECK VECTORS VIETNAM ETF		33.321	-	-	-	
ISHARES MSCI INDONESIA ETF		7.334	-	-	-	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	40.655	-	-	-	
		2銘柄<1.0%>	-銘柄<-%>	-	-	

(注) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別投資信託受益証券評価額の比率です。

■投資信託財産の構成

2018年5月15日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	
株式	千円 8,394,991	% 96.3	
コール・ローン等、その他	324,292	3.7	
投資信託財産総額	8,719,283	100.0	

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 当期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、8,516,792千円、97.7%です。

(注3) 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、2018年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.74円、1香港・ドル=13.98円、1フィリピン・ペソ=2.09円、1インド・ルピー=1.64円、100インドネシア・ルピア=0.79円、100韓国・ウォン=10.27円、1タイ・バーツ=3.44円、100ベトナム・ドン=0.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	8,719,283,934円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	295,479,902
株 式(評価額)	8,394,991,480
未 収 配 当 金	28,812,552
(B) 負 債	99,917,560
未 払 解 約 金	20,744,456
未 払 信 託 報 酬	78,987,346
そ の 他 未 払 費 用	185,758
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	8,619,366,374
元 本	6,013,837,491
次 期 繰 越 損 益 金	2,605,528,883
(D) 受 益 権 総 口 数	6,013,837,491口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	14,333円

(注) 期首における元本額は5,730,140,997円、当期中における追加設定元本額は2,526,454,805円、同解約元本額は2,242,758,311円です。

■損益の状況

当期 自2017年5月16日 至2018年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	142,022,702円
受 取 配 当 金	139,589,546
受 取 利 息	431,645
そ の 他 収 益 金	2,107,757
支 払 利 息	△106,246
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	499,506,815
売 買 益	1,804,807,407
売 買 損	△1,305,300,592
(C) 信 託 報 酬 等	△158,544,246
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	482,985,271
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	517,062,552
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,605,481,060
(配 当 等 相 当 額)	(1,794,136,871)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△188,655,811)
(G) 合 計(D+E+F)	2,605,528,883
次 期 繰 越 損 益 金(G)	2,605,528,883
追 加 信 託 差 損 益 金	1,605,481,060
(配 当 等 相 当 額)	(1,794,136,871)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△188,655,811)
分 配 準 備 積 立 金	1,000,047,823

(注1) (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。

(注2) (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。

(注3) (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し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	106,921,006円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	28,994,896
(c) 収 益 調 整 金	1,794,136,871
(d) 分 配 準 備 積 立 金	864,131,921
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	2,794,184,694
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,646.26
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、無分配とさせていただきます。