

## 運用報告書 (全体版)

第11期<決算日2019年4月12日>

### DIAM アジア消費&インフラ関連株式ファンド

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	2008年4月28日から2023年4月12日までです。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目標として運用を行います。
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 (以下、株式等) を主要投資対象とします。
運用方法	アジア諸国 (除く日本) のインフラ関連株式および消費関連株式へ投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目的として、積極的な運用を行います。 インフラ関連株式と消費関連株式の組入比率はマクロ経済見通しをベースに決定しますが、通常は原則として均等とします。 同一国への投資割合は、原則として信託財産の純資産総額の20%以内とします。ただし、中国 (香港を含みます。) とインドへの投資割合の合計は、原則として信託財産の純資産総額の30%以下とします。 投資銘柄は、個別企業のファンダメンタルズ、株価のバリュエーション、成長性等による評価、分析を行い、流動性を勘案のうえ、選択します。 株式等の組入比率は、原則として高位を保ちます。 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。
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。
分配方針	決算日 (原則として4月12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。

<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。

愛称：アジアンドライバー

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、「DIAM アジア消費&インフラ関連株式ファンド」は、2019年4月12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。

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)	標準価額			株式組入率 株比	株式先物率 株比	純資産額
		税分 込	み金 騰	騰落 率			
7期 (2015年4月13日)	円 11,802	円 2,000	% 28.1	% 95.2	% -	百万円 727	
8期 (2016年4月12日)	8,832	0	△25.2	93.2	-	600	
9期 (2017年4月12日)	9,899	0	12.1	93.1	-	629	
10期 (2018年4月12日)	12,204	0	23.3	95.0	-	632	
11期 (2019年4月12日)	11,557	0	△5.3	95.8	-	557	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 株式組入率は、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。

(注4) 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標を定めておりません。

(注5) △ (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

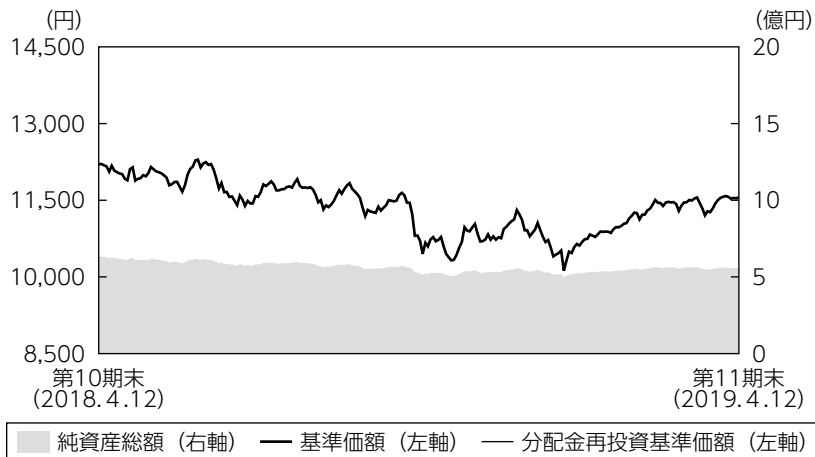
年月日	基準価額	騰落率	株式組入率 株比	株式先物率 株比
4月末	11,890	△2.6	95.4	-
5月末	11,666	△4.4	93.6	-
6月末	11,404	△6.6	89.2	-
7月末	11,747	△3.7	87.8	-
8月末	11,724	△3.9	89.6	-
9月末	11,600	△4.9	89.9	-
10月末	10,442	△14.4	94.6	-
11月末	11,091	△9.1	92.7	-
12月末	10,516	△13.8	92.3	-
2019年1月末	10,860	△11.0	93.1	-
2月末	11,446	△6.2	96.2	-
3月末	11,340	△7.1	94.8	-
(期末) 2019年4月12日	11,557	△5.3	95.8	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

## ■当期の運用経過（2018年4月13日から2019年4月12日まで）

### 基準価額等の推移



第11期首：12,204円  
第11期末：11,557円  
(既払分配金0円)  
騰落率：△5.3%  
(分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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

期前半における米国金利の上昇による新興国からの資金流出懸念や、期中の米中貿易摩擦に伴う中国の景気減速懸念等を背景にアジアの多くの国の株式市場が下落したこと、ポートフォリオにおいて企業業績の悪化懸念により下落したテクノロジー関連銘柄を保有していたこと、為替市場においてアジアの一部の国で通貨安となったことから、基準価額は下落しました。

## 投資環境

アジア株式市場は、期初は比較的堅調に推移していたものの、2018年5月後半から6月にかけて米国金利の上昇や米中貿易摩擦への警戒感から下落しました。その後は一進一退の推移となりましたが、10月には米国株の調整や中国の景気減速懸念などを受けて大幅に下落しました。その後反発したものの、12月には世界的な景気減速懸念などを背景にアジア株式市場は全般的に下落しました。2019年1月以降は、米国の金融緩和が長期化するとの見方や、米中貿易協議の進展期待などから、株式市場は上昇に転じました。

為替市場では、ドル／円相場はドル高円安が進みました。期初から2018年11月にかけては米国の政策金利の引き上げや堅調なファンダメンタルズなどを背景にドル高が進みました。その後12月以降は世界景気の減速懸念や株式市場の下落、それに伴うF R B（米連邦準備理事会）の金融政策に対するスタンスの変化などから、一進一退の推移となりました。アジア各国の通貨に関しては台湾・韓国・インドが通貨安となりました。

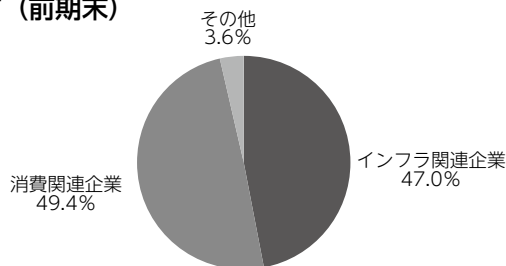
## ポートフォリオについて

アジア各国の経済成長のけん引役（ドライバー）となる「インフラ」と「消費」といったセクターに着目するとともに、その恩恵を享受できると期待される「インフラ関連企業」と「消費関連企業」を中心に投資しました。また国別配分に関しては、中国・韓国・台湾・インドおよびA S E A N（東南アジア諸国連合）各国への分散投資を継続しました。個別銘柄では株価水準や業績動向などを勘案し、より割安と判断される銘柄への入れ替えも適宜実施しました。その結果、国別配分については韓国・台湾のウェイトが減少し、インドネシア・タイ・ベトナムのウェイトが増加しました。

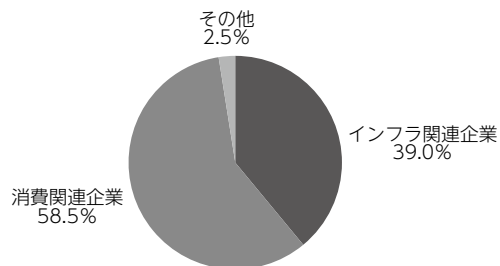
【運用状況】

○資産別配分

期首（前期末）

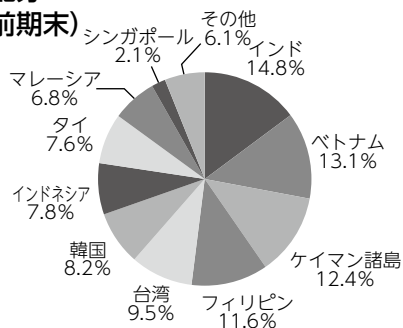


期末

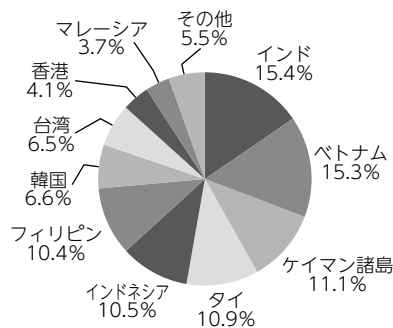


○国別配分

期首（前期末）

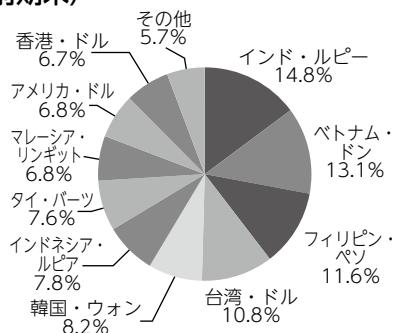


期末

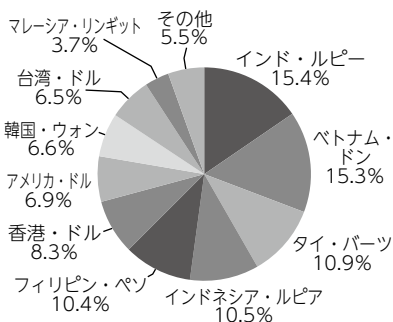


○通貨別配分

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・通貨別配分については、上位11位以下をその他に含めて集計しています。また、株式・投資信託受益証券は発行国で分類しています。

## 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
	2018年4月13日 ～2019年4月12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	1,557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

投資対象であるアジア地域はアセアン・インドを中心に生産年齢人口比率が上昇基調であることや中間所得層が拡大していることにより消費活動が活発化しやすい状況にあります。中国を中心とした北アジアにおいても社会構造の変化により消費が引き続き経済のけん引役となることが見込まれます。またインフラに関しては今後も大規模かつ迅速な投資が必要とされており、インフラ投資は地域の成長ドライバーとなると見ています。2018年は株式市場が世界的にやや変動の大きい展開となりましたが、懸念されていた中国経済に関しても、中国当局が政策を通じてバランスを取った経済運営をするという基本方針を勘案すると急激な底割れはないものと想定しています。こうした中、当ファンドではボトムアップリサーチにより個別企業のファンダメンタルズ、株価のバリュエーション、成長性等による評価、分析を行い、アジア地域経済のダイナミズムの恩恵を受けられる消費・インフラ関連の優良銘柄を選別しポートフォリオを構築していく方針です。

## ■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第11期		項目の概要
	(2018年4月13日 ～2019年4月12日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	209円	1.836%	(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11,359円です。
(投信会社)	( 98)	(0.864)	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)	( 98)	(0.864)	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)	( 12)	(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	17	0.147	(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)	( 17)	(0.147)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	9	0.080	(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)	( 9)	(0.080)	
(新株予約権証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	46	0.401	(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)	( 37)	(0.328)	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)	( 0)	(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)	( 8)	(0.070)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	280	2.463	

(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 (2018年4月13日から2019年4月12日まで)

### (1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 7.68 (-)	千アメリカ・ドル 57 (-)	百株 30.34	千アメリカ・ドル 127
	香 港	百株 465 (-)	千香港・ドル 932 (△0.0751)	百株 191	千香港・ドル 859
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 133 (-)	千シンガポール・ドル 95 (-)	百株 107	千シンガポール・ドル 52
	台 湾	百株 90 (-)	千台湾・ドル 2,685 (-)	百株 624.33	千台湾・ドル 8,280
	フ ィ リ ピ ン	百株 - (-)	千フィリピン・ペソ - (-)	百株 5,133.4	千フィリピン・ペソ 8,318
	イ ン ド	百株 116.81 (44.85)	千インド・ルピー 9,145 (-)	百株 256.72	千インド・ルピー 12,770
	イ ン ド ネ シ ア	百株 8,678 (10,386)	千インドネシア・ルピア 1,989,962 (-)	百株 2,920	千インドネシア・ルピア 1,211,057
	韓 国	百株 65.36 (26.46)	千韓国・ウォン 361,486 (-)	百株 56.84	千韓国・ウォン 420,209
	マ レ ー シ ア	百株 - (184.75)	千マレーシア・リングギット - (-)	百株 2,966.75	千マレーシア・リングギット 476
	タ イ	百株 4,570 (-)	千タイ・バーツ 5,271 (△5)	百株 86	千タイ・バーツ 1,679
ベ ト ナ ム	百株 731.8 (600.23)	千ベトナム・ドン 3,297,751 (-)	百株 92	千ベトナム・ドン 1,131,036	

(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) 新株予約権証券

		買 付		売 付	
		証 券 数	金 額	証 券 数	金 額
外 国	タ イ	証券 -	千タイ・バーツ -	証券 17,489	千タイ・バーツ 7
		(17,489)	(5)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は、権利行使及び権利行使期間満了等による増減分で、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

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	310,408千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	518,668千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.59

(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 (2018年4月13日から2019年4月12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 末			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		
CTRIP.COM INTERNATIONAL LTD ADR	11.6	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	11.99	19.67	178	19,921	各種消費者サービス	
JD.COM INC ADR	18.74	—	—	—	インターネット販売・通信販売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	8.93	8.93	165	18,467	インターネット販売・通信販売	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	51.26 4銘柄	28.6 2銘柄	343 —	38,389 <6.9%>	
(香港・ドル)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CSPC PHARMACEUTICAL GROUP LTD	—	400	635	9,051	医薬品	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	105	170	975	13,905	家庭用耐久財	
TENCENT HOLDINGS LTD	29	18	704	10,039	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	90	90	935	13,325	繊維・アパレル・贅沢品	
SAMSONITE INTERNATIONAL SA	180	—	—	—	繊維・アパレル・贅沢品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	404 4銘柄	678 4銘柄	3,250 —	46,321 <8.3%>	
(シンガポール・ドル)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
DBS GROUP HOLDINGS LTD	24	36	96	7,996	銀行	
SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD	107	121	64	5,289	運送インフラ	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	131 2銘柄	157 2銘柄	161 —	13,285 <2.4%>	
(台湾・ドル)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE INDUSTRY CO LTD	160	—	—	—	機械	
HOTA INDUSTRIAL MANUFACTURING CO LTD	132.55	—	—	—	自動車部品	
TRIPOD TECHNOLOGY CORP	160	—	—	—	電子装置・機器・部品	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	120	120	3,504	12,684	食品・生活必需品小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	210	210	5,292	19,157	半導体・半導体製造装置	
AIRTAC INTERNATIONAL GROUP	41.78	—	—	—	機械	
WIN SEMICONDUCTORS CORP	30	—	—	—	半導体・半導体製造装置	

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	
(台湾・ドル) ASPEED TECHNOLOGY INC VOLTRONIC POWER TECHNOLOGY CORP	百株 30 -	百株 - 20	千台湾・ドル - 1,214	千円 - 4,394	半導体・半導体製造装置 電気設備
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	884.33 8銘柄	350 3銘柄	10,010 -	36,236 <6.5%>
(フィリピン・ペソ) AYALA LAND INC AYALA CORP JOLLIBEE FOODS CORP BDO UNIBANK INC SM INVESTMENTS CORP METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP MEGAWIDE CONSTRUCTION CORP D&L INDUSTRIES INC ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	百株 721 45.4 233.4 330.64 49.35 3,516 1,572 3,660 348.2	百株 721 - 233.4 330.64 49.35 - - 3,660 348.2	千フィリピン・ペソ 3,367 - 7,403 4,351 4,727 - - 4,223 2,787	千円 7,239 - 15,917 9,355 10,164 - - 9,080 5,992	不動産管理・開発 各種金融サービス ホテル・レストラン・レジャー 銀行 コンピュータソフト 各種金融サービス 建設・土木 化学 食品・生活必需品小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10,475.99 9銘柄	5,342.59 6銘柄	26,860 -	57,749 <10.4%>
(インド・ルピー) RELIANCE INDUSTRIES LTD HDFC BANK LTD BRITANNIA INDUSTRIES LTD ZEE ENTERTAINMENT ENTERPRISES LTD MARUTI SUZUKI INDIA LTD LARSEN & TOUBRO LTD ULTRATECH CEMENT LTD GODREJ CONSUMER PRODUCTS LTD POWER GRID CORP OF INDIA LTD	百株 55.82 39.49 16.03 82.09 12.08 29.85 13.72 57.64 213.15	百株 55.82 59.57 32.06 151.34 12.08 - - 113.94 -	千インド・ルピー 7,517 13,447 9,445 6,218 8,682 - - 7,569 -	千円 12,254 21,920 15,395 10,136 14,153 - - 12,338 -	石油・ガス・消耗燃料 銀行 食品 メディア 自動車 建設・土木 建設資材 パーソナル用品 電力
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	519.87 9銘柄	424.81 6銘柄	52,881 -	86,197 <15.4%>
(インドネシア・ルピア) AKR CORPORINDO TBK PT INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT PT ASTRA INTERNATIONAL TBK TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK BANK RAKYAT INDONESIA KALBE FARMA TBK PT BANK CENTRAL ASIA TBK PT MITRA ADIPERKASA TBK PT	百株 1,124 867 1,283 2,290 4,315 3,792 - 1,154	百株 - 867 1,283 2,290 2,519 3,792 526 19,692	千インドネシア・ルピア - 535,372 968,665 886,230 1,083,170 574,488 1,443,870 1,890,432	千円 - 4,229 7,652 7,001 8,557 4,538 11,406 14,934	商社・流通業 食品 自動車 各種電気通信サービス 銀行 医薬品 銀行 複合小売り
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,825 7銘柄	30,969 7銘柄	7,382,227 -	58,319 <10.5%>
(韓国・ウォン) LG CHEM LTD NAVER CORP SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD MODETOUR NETWORK INC	百株 2.3 1.02 0.54 21.42	百株 - - 15.57 -	千韓国・ウォン - - 72,011 -	千円 - - 7,064 -	化学 インタラクティブ・メディアおよびサービス コンピュータ・周辺機器 ホテル・レストラン・レジャー

銘柄	株数	当	期 末		業 種 等	
			株 数	評 価		額
<b>(韓国・ウォン)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
MACQUARIE KOREA INFRASTRUCTURE FUND	86.34	109.24	118,525	11,627	資本市場	
AMOREPACIFIC CORP	1.81	—	—	—	パーソナル用品	
KOH YOUNG TECHNOLOGY INC	—	11.89	110,101	10,800	半導体・半導体製造装置	
INTEROJO CO LTD	0.33	—	—	—	ヘルスケア機器・用品	
DENTIUM CO LTD	—	12.04	76,454	7,500	ヘルスケア機器・用品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	113.76 7銘柄	148.74 4銘柄	377,092 —	36,992 <6.6%>	
<b>(マレーシア・リングギット)</b>	百株	百株	千マレーシア・リングギット	千円		
VS INDUSTRY BHD	739	—	—	—	電子装置・機器・部品	
MALAYSIA AIRPORTS HOLDINGS BHD	326	326	215	5,850	運送インフラ	
GENTING MALAYSIA BHD	394	394	123	3,348	ホテル・レストラン・レジャー	
TENAGA NASIONAL BHD	163	163	196	5,337	電力	
INARI AMERTRON BHD	2,043	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,665 5銘柄	883 3銘柄	535 —	14,535 <2.6%>	
<b>(タイ・パーツ)</b>	百株	百株	千タイ・パーツ	千円		
KASIKORNBANK PCL NVDR	86	—	—	—	銀行	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	1,408	1,893	2,896	10,165	専門小売り	
AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	510	510	3,468	12,172	運送インフラ	
CENTRAL PATTANA PCL NVDR	333	561	4,165	14,620	不動産管理・開発	
ERAWAN GROUP PCL NVDR	—	3,857	2,622	9,205	ホテル・レストラン・レジャー	
MINOR INTERNATIONAL PCL-NVDR	655.4	655.4	2,457	8,626	ホテル・レストラン・レジャー	
BTS GROUP HOLDINGS PCL	1,574	1,574	1,762	6,187	陸運・鉄道	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	4,566.4 6銘柄	9,050.4 6銘柄	17,373 —	60,979 <10.9%>	
<b>(ベトナム・ドン)</b>	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円		
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	392.1	392.1	956,724	4,592	運送インフラ	
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	210.4	252.48	3,423,628	16,433	食品	
FPT CORP	355.3	408.59	1,920,373	9,217	電子装置・機器・部品	
VINGROUP JSC	489	480.37	5,524,255	26,516	不動産管理・開発	
HOA PHAT GROUP JSC	642.1	898.94	2,872,113	13,786	金属・鉱業	
VINCOM RETAIL JSC	—	896.45	3,119,646	14,974	不動産管理・開発	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,088.9 5銘柄	3,328.93 6銘柄	17,816,740 —	85,520 <15.3%>	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	37,725.51 66銘柄	51,361.07 49銘柄	— —	534,528 <95.8%>	

(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) 株数、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) 外国投資信託受益証券

銘	柄	期首(前期末)		当期		期末	
		□数	□数	□数	外貨建金額	□数	邦貨換算金額
(シンガポール) KEPPEL DC REIT		千□	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
		27.9	27.9	41		3,428	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	27.9 1銘柄<0.5%>	27.9 1銘柄<0.6%>	41 -		3,428 -	
(マレーシア) KLCCP STAPLED GROUP		千□	千□	千□	千マレーシア・リンギット	千円	
		28.8	28.8	223		6,059	
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	28.8 1銘柄<0.9%>	28.8 1銘柄<1.1%>	223 -		6,059 -	
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	56.7 2銘柄<1.4%>	56.7 2銘柄<1.7%>	- -		9,488 -	

(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投資信託受益証券評価額の比率です。

(注3) □数、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。

## ■投資信託財産の構成

2019年4月12日現在

項	目	当期		末
		評価額	比率	率
株	式	千円		%
		534,528		94.6
投資信託受益証券		9,488		1.7
コール・ローン等、その他		20,788		3.7
投資信託財産総額		564,805		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、548,112千円、97.0%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、2019年4月12日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=111.80円、1香港・ドル=14.25円、1シンガポール・ドル=82.48円、1台湾・ドル=3.62円、1フィリピン・ペソ=2.15円、1インド・ルピー=1.63円、100インドネシア・ルピア=0.79円、100韓国・ウォン=9.81円、1マレーシア・リンギット=27.15円、1タイ・バーツ=3.51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

(2019年4月12日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	564,805,652円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	20,226,378
株 式(評価額)	534,528,330
投資信託受益証券(評価額)	9,488,656
未 収 配 当 金	562,288
(B) 負 債	6,852,276
未 払 解 約 金	1,911,251
未 払 信 託 報 酬	4,931,198
そ の 他 未 払 費 用	9,827
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	557,953,376
元 本	482,768,287
次 期 繰 越 損 益 金	75,185,089
(D) 受 益 権 総 口 数	482,768,287口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,557円

(注) 期首における元本額は518,150,172円、当期中における追加設定元本額は58,766,484円、同解約元本額は94,148,369円です。

## ■損益の状況

当期 自2018年4月13日 至2019年4月12日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	8,320,522円
受 取 配 当 金	8,308,579
受 取 利 息	24,602
そ の 他 収 益 金	1
支 払 利 息	△12,660
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△22,903,037
売 買 損 益	49,075,699
売 買 損 益	△71,978,736
(C) 信 託 報 酬 等	△12,611,079
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△27,193,594
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	40,771,327
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	61,607,356
(配 当 等 相 当 額)	(23,038,507)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,568,849)
(G) 合 計(D+E+F)	75,185,089
次 期 繰 越 損 益 金(G)	75,185,089
追 加 信 託 差 損 益 金	61,607,356
(配 当 等 相 当 額)	(23,038,507)
(売 買 損 益 相 当 額)	(38,568,849)
分 配 準 備 積 立 金	40,771,327
繰 越 損 益 金	△27,193,594

(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	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	34,413,762
(d) 分 配 準 備 積 立 金	40,771,327
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	75,185,089
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,557.37
(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。