

運用報告書 (全体版)

第13期<決算日2020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、2020年5月15日に第13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 比	株式先物率 比	投資信託 証券比率	純資産額
		税金 込	み金 期騰				
9期 (2016年5月16日)	円 11,001	円 0	% △22.5	% 96.2	% -	% 1.5	百万円 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
12期 (2019年5月15日)	13,525	0	△5.6	97.6	-	-	11,990
13期 (2020年5月15日)	10,689	0	△21.0	97.9	-	-	9,875

(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

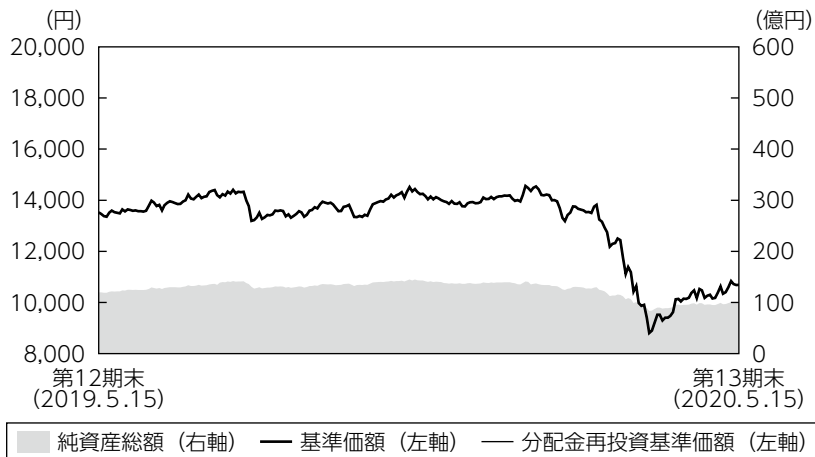
年月日	基準価額		株式組入率 比	株式先物率 比	投資信託 証券比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2019年5月15日	円 13,525	% -	% 97.6	% -	% -
5月末	13,615	0.7	96.8	-	-
6月末	13,947	3.1	97.7	-	-
7月末	14,317	5.9	98.1	-	-
8月末	13,465	△0.4	98.4	-	-
9月末	13,763	1.8	96.9	-	-
10月末	14,314	5.8	98.4	-	-
11月末	13,869	2.5	98.3	-	-
12月末	14,194	4.9	98.4	-	-
2020年1月末	13,687	1.2	94.0	-	-
2月末	12,748	△5.7	98.6	-	-
3月末	9,298	△31.3	97.2	-	-
4月末	10,387	△23.2	98.9	-	-
(期末) 2020年5月15日	10,689	△21.0	97.9	-	-

(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（2019年5月16日から2020年5月15日まで）

基準価額等の推移



第13期首：13,525円
第13期末：10,689円
(既払分配金0円)
騰落率：△21.0%
(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

当期は、新型コロナウイルスの感染拡大を受けて世界的に株式市場が大きく下落したことで投資対象地域の株式市場も大幅に下落したこと、それに伴い当ファンドにおいて保有していた金融・インフラ・消費関連銘柄等が下落したこと、為替市場が現地通貨安になったこと等から、基準価額は下落しました。

投資環境

2019年5月から9月にかけては米中貿易摩擦を巡るニュースフローに反応する形で一進一退の推移となりました。10月に入り、米中貿易協議の進展への期待、各国の金融緩和策、中国の景気減速懸念の後退等を受け、アジア株式市場は堅調に推移しました。しかし、2020年1月以降は新型コロナウイルスの感染拡大を受け、世界的に株式市場が下落したことを受け、投資対象地域の株式市場も大幅に下落しました。3月末から各国による景気対策や金融緩和等の発表を受けて反発しましたが、通期では大幅な下落となりました。

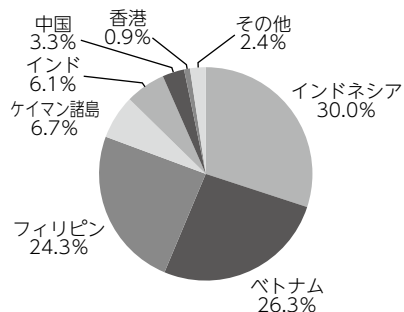
為替市場はアジア現地通貨安の傾向となりました。2019年は欧米諸国やアジア各国の金融政策や米中貿易協議の動向等を睨んで一進一退の推移でしたが、2020年1月以降は新型コロナウイルスの感染拡大を懸念して、リスク回避的な相場動向となり、アジア現地通貨は下落しました。インドネシア・ルピアについては、3月に大幅下落した後、4～5月に反発してそれまでの下落分を半分ほど戻しました。一方で、フィリピン・ペソは相対的に底堅く推移しました。

ポートフォリオについて

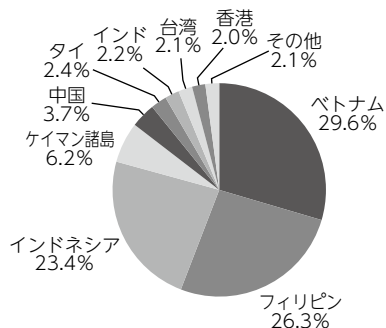
銘柄選択については、企業業績などのファンダメンタルズ、株価のバリュエーションに関する評価・分析により、投資銘柄を選別しました。企業業績が堅調な金融・不動産・消費といった内需関連やインフラプロジェクトから恩恵を受けるコングロマリット関連銘柄を多めに保有しました。国別配分についてはV I P 3カ国の高いウェイトを維持しました。

【運用状況】

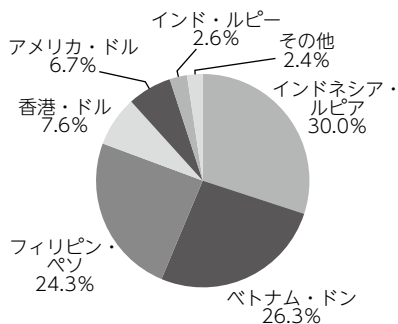
○国別構成比
期首（前期末）



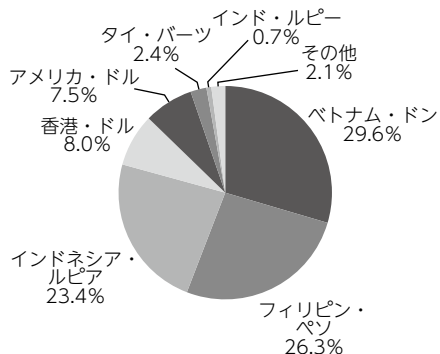
期末



○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) 国別配分は、発行国（地域）を表示しております。

○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	AYALA LAND INC	フィリピン・ペソ	V I P	2.9%
2	TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	インドネシア・ルピア	V I P	2.7
3	VINGROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.6
4	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	2.6
5	HOA PHAT GROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.6
6	PETROVIETNAM GAS JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.5
7	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	ベトナム・ドン	V I P	2.5
8	BANK RAKYAT INDONESIA	インドネシア・ルピア	V I P	2.5
9	BANK MANDIRI	インドネシア・ルピア	V I P	2.5
10	JOLLIBEE FOODS CORP	フィリピン・ペソ	V I P	2.5
組入銘柄数			68銘柄	



期末

No.	銘柄名	通貨	V I P 区分	比率
1	JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	ベトナム・ドン	V I P	3.5%
2	SM INVESTMENTS CORP	フィリピン・ペソ	V I P	3.2
3	AYALA LAND INC	フィリピン・ペソ	V I P	3.1
4	BANK CENTRAL ASIA TBK PT	インドネシア・ルピア	V I P	3.0
5	SM PRIME HOLDINGS INC	フィリピン・ペソ	V I P	2.9
6	VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.8
7	HOA PHAT GROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.8
8	FPT CORP	ベトナム・ドン	V I P	2.7
9	BDO UNIBANK INC	フィリピン・ペソ	V I P	2.6
10	VINGROUP JSC	ベトナム・ドン	V I P	2.6
組入銘柄数			60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
	2019年5月16日 ～2020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	4,662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V I Pをはじめとしたアジア地域は、高い経済成長見通し、政治の安定、経済規模に比した株式市場の過小評価等といった点を背景に、引き続き長期的に有望な市場と見ております。短期的には新型コロナウイルスによる経済や企業業績への影響が避けられませんが、各国ともに大規模な景気対策や金融緩和を行っており、経済活動の再開に伴い回復するものと考えています。また中長期的な観点では地域の成長ドライバーである人口動態を背景とした消費活動の活発化やインフラ投資は依然健在と見ています。そうした中当ファンドでは、V I P市場では、ファンダメンタルズの魅力度の高いベトナムのウェイトを高め維持する予定です。ベトナムでは①物価の安定、②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、③不動産市場の上昇等、経済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13期		項目の概要
	(2019年5月16日 ～2020年5月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	245円	1.862%	(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13,137円です。
(投信会社)	(108)	(0.822)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(122)	(0.931)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付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
(受託会社)	(14)	(0.109)	受託会社分は、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	0.130	(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
(株式)	(17)	(0.130)	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
(c) 有価証券取引税	6	0.044	(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
(株式)	(6)	(0.044)	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	13	0.096	(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)	(12)	(0.092)	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)	(0)	(0.001)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	280	2.132	

(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。

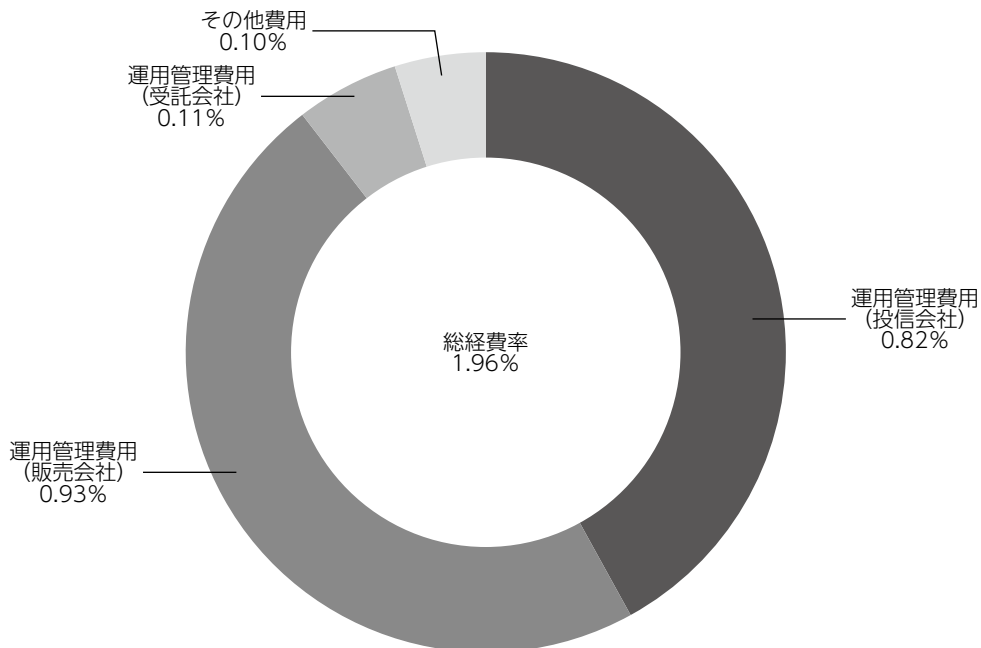
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.96%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■売買及び取引の状況 (2019年5月16日から2020年5月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 491.09 (195.62)	千アメリカ・ドル 3,145 (-)	百株 627.12	千アメリカ・ドル 4,065
	香 港	百株 15,300 (-)	千香港・ドル 51,669 (-)	百株 36,729	千香港・ドル 59,691
	フ ィ リ ピ ン	百株 102,495.5 (2,003.13)	千フィリピン・ペソ 396,162 (-)	百株 10,070.05	千フィリピン・ペソ 82,677
	イ ン ド	百株 132.31 (-)	千インド・ルピー 18,242 (-)	百株 1,454.2	千インド・ルピー 142,172
	イ ン ド ネ シ ア	百株 315,437 (-)	千インドネシア・ルピア 84,458,662 (-)	百株 314,697	千インドネシア・ルピア 111,870,282
	タ イ	百株 42,322 (-)	千タイ・バーツ 69,624 (-)	百株 -	千タイ・バーツ -
ベ ト ナ ム	百株 26,777 (16,035.2)	千ベトナム・ドン 152,641,132 (-)	百株 22,081.5	千ベトナム・ドン 70,094,693	

(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。

■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	6,397,087千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,318,213千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	0.51

(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 (2019年5月16日から2020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
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	
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR	—	375.79	1,957	210,333	半導体・半導体製造装置
HDFC BANK LTD ADR	195.62	347.75	1,307	140,431	銀行
RELIANCE INDUSTRIES LTD GDR	414.94	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
NEW ORIENTAL EDUCATION & TECH	169.05	144.18	1,729	185,747	各種消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	121.79	93.27	1,877	201,702	インターネット販売・通信販売
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	901.4 4銘柄	960.99 4銘柄	6,871 —	738,214 <7.5%>
(香港・ドル)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CNOOC LTD	5,840	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
TENCENT HOLDINGS LTD	514	373	16,061	222,610	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	1,935	1,685	12,991	180,060	保険
XINYI GLASS HOLDING CO LTD	6,260	—	—	—	自動車部品
CHINA CONSTRUCTION BANK	12,350	—	—	—	銀行
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	—	3,790	13,625	188,843	銀行
SINOPHARM GROUP CO	1,200	—	—	—	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス
AIA GROUP LTD	—	2,130	14,302	198,238	保険
SANDS CHINA LTD	1,308	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	29,407 7銘柄	7,978 4銘柄	56,980 —	789,752 <8.0%>
(フィリピン・ペソ)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円	
AYALA LAND INC	34,670.4	43,821.8	142,420	303,356	不動産管理・開発
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAND	7,184.86	10,241.46	62,472	133,067	銀行
AYALA CORP	1,495.6	1,569	108,261	230,595	コングロマリット
GLOBE TELECOM INC	264.65	344.25	74,702	159,115	無線通信サービス
INTERNATIONAL CONTAINER TERM SERVICES INC	6,959.2	8,926.8	73,199	155,915	運送インフラ
JOLLIBEE FOODS CORP	4,678	4,362	59,584	126,915	ホテル・レストラン・レジャー
METROPOLITAN BANK & TRUST	12,864.61	15,912.67	57,285	122,018	銀行
BDO UNIBANK INC	8,634.7	12,668.8	122,633	261,210	銀行
SM PRIME HOLDINGS INC	35,372.46	44,671.46	136,694	291,159	不動産管理・開発
UNIVERSAL ROBINA CORP	2,354.1	2,354.1	31,074	66,187	食品
SM INVESTMENTS CORP	1,546.43	1,813.38	146,883	312,862	コングロマリット
METRO PACIFIC INVESTMENTS CORP	163,543	201,963	55,539	118,299	各種金融サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	622.12	985.19	39,801	84,777	コングロマリット
BLOOMBERRY RESORTS CORP	48,803	72,885	40,086	85,384	ホテル・レストラン・レジャー
ROBINSONS RETAIL HOLDINGS INC	9,184.9	10,087.7	68,596	146,110	食品・生活必需品小売り
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	338,178.03 15銘柄	432,606.61 15銘柄	1,219,238 —	2,596,977 <26.3%>
(インド・ルピー)	百株	百株	千インド・ルピー	千円	
MAHINDRA & MAHINDRA LTD	295.7	—	—	—	自動車
AXIS BANK LTD	589.41	—	—	—	銀行
MARUTI SUZUKI INDIA LTD	100.07	100.07	51,176	73,182	自動車

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	
(インド・ルビー)	百株	百株	千インド・ルビー	千円	
LARSEN & TOUBRO LTD	385.69	—	—	—	建設・土木
ULTRATECH CEMENT LTD	51.09	—	—	—	建設資材
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,421.96 5銘柄	100.07 1銘柄	51,176 —	73,182 <0.7%>
(インドネシア・ルビア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円	
AKR CORPORINDO TBK PT	54,228	—	—	—	商社・流通業
UNITED TRACTORS TBK PT	7,018	8,495	12,742,500	93,020	石油・ガス・消耗燃料
INDOFOOD SUKSES MAKMUR TBK PT	39,059	52,761	34,690,357	253,239	食品
PT ASTRA INTERNATIONAL TBK	54,928	58,454	20,868,078	152,336	自動車
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	112,313	106,408	32,667,256	238,470	各種電気通信サービス
GUDANG GARAM TBK PT	2,751	—	—	—	タバコ
INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA TBK PT	5,854	—	—	—	建設資材
SUMMARECON AGUNG TBK PT	188,681	175,990	7,391,580	53,958	不動産管理・開発
BUKIT ASAM TBK PT	34,557	—	—	—	石油・ガス・消耗燃料
BANK MANDIRI	52,429	51,410	20,306,950	148,240	銀行
BANK RAKYAT INDONESIA	96,506	94,966	22,317,010	162,914	銀行
KALBE FARMA TBK PT	137,273	184,757	25,865,980	188,821	医薬品
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK PT	22,554	27,031	23,179,082	169,207	建設資材
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	14,945	16,582	40,791,720	297,779	銀行
MITRA ADIPERKASA TBK PT	342,829	459,174	32,142,180	234,637	複合小売り
XL AXIATA TBK PT	62,076	69,187	16,258,945	118,690	無線通信サービス
PAKUWON JATI TBK	375,791	391,360	13,227,968	96,564	不動産管理・開発
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR TBK PT	10,710	14,601	14,199,472	103,656	食品
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSERO	95,934	—	—	—	建設・土木
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,710,436 19銘柄	1,711,176 14銘柄	316,649,079 —	2,311,538 <23.4%>
(タイ・パーツ)	百株	百株	千タイ・パーツ	千円	
HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR	—	18,261	25,565	85,644	専門小売り
AIRPORTS OF THAILAND PCL-NVDR	—	3,754	22,430	75,141	運送インフラ
BTS GROUP HOLDINGS PCL	—	20,307	23,556	78,913	陸運・鉄道
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	— —銘柄	42,322 3銘柄	71,551 —	239,698 <2.4%>
(ベトナム・ドン)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円	
GEMADEPT CORP	4,800	4,800	9,384,000	43,166	運送インフラ
HO CHI MINH CITY INFRASTRUCTURE INVESTMENT JSC	5,840	2,530	5,224,450	24,032	運送インフラ
REFRIGERATION ELECTRICAL ENGINEERING CORP	8,912.1	8,912.1	28,474,159	130,981	コンプロマリット
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	4,501.94	5,394.34	60,956,042	280,397	食品
FPT CORP	9,316.84	11,785.79	57,396,797	264,025	電子装置・機器・部品
SSI SECURITIES CORP	9,811.2	2,888.7	4,116,397	18,935	資本市場
VINGROUP JSC	5,856.55	5,856.55	56,222,880	258,625	不動産管理・開発
HOA PHAT GROUP JSC	20,220.1	25,101.63	60,118,403	276,544	金属・鉱業
VINH HOAN CORP	—	5,398.8	17,276,160	79,470	食品
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND INVESTMENT JSC	11,833.41	17,112.43	39,273,026	180,655	不動産管理・開発

銘柄	株数	当期首(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・ドン)	百株	百株	千ベトナム・ドン	千円			
MASAN GROUP CORP	5,357.6	7,697.3	49,185,747	226,254	食品		
COTECCONS CONSTRUCTION JSC	1,227.8	-	-	-	建設・土木		
BAO VIET HOLDINGS	3,062.4	3,062.4	15,220,128	70,012	保険		
JSC BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM	9,595.9	9,951.4	75,630,640	347,900	銀行		
PETROVIETNAM GAS JSC	5,964.6	4,549.8	32,531,070	149,642	ガス		
AIRPORTS CORP OF VIETNAM JSC	3,065	3,065	17,930,250	82,479	航空貨物・物流サービス		
VINHOMES JSC	-	1,397.6	9,867,056	45,388	不動産管理・開発		
VIETJET AVIATION JSC	1,610.29	2,718.89	30,995,346	142,578	旅客航空輸送業		
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	5,784.2	10,430.2	23,989,460	110,351	銀行		
VINCOM RETAIL JSC	12,143.1	16,980.8	40,838,824	187,858	不動産管理・開発		
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	128,903.03 18銘柄	149,633.73 19銘柄	634,630,838 -	2,919,301 <29.6%>		
合 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数<比 率>	2,209,247.42 68銘柄	2,344,777.4 60銘柄	- -	9,668,666 <97.9%>		

(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。

■投資信託財産の構成

2020年5月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 9,668,666	% 95.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	420,113	4.2
投 資 信 託 財 産 総 額	10,088,779	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、9,954,869千円、98.7%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、2020年5月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.43円、1香港・ドル=13.86円、1フィリピン・ペソ=2.13円、1インド・ルピー=1.43円、100インドネシア・ルピア=0.73円、100韓国・ウォン=8.76円、1タイ・バーツ=3.35円、100ベトナム・ドン=0.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	10,245,094,027円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	319,379,916
株 式(評価額)	9,668,666,068
未 収 入 金	247,666,471
未 収 配 当 金	9,381,572
(B) 負 債	369,411,758
未 払 金	157,758,453
未 払 解 約 金	100,255,834
未 払 信 託 報 酬	111,181,331
そ の 他 未 払 費 用	216,140
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	9,875,682,269
元 本	9,238,981,676
次 期 繰 越 損 益 金	636,700,593
(D) 受 益 権 総 口 数	9,238,981,676口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	10,689円

(注) 期首における元本額は8,865,629,617円、当期中における追加設定元本額は3,253,849,660円、同解約元本額は2,880,497,601円です。

■損益の状況

当期 自2019年5月16日 至2020年5月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	192,207,877円
受 取 配 当 金	192,272,355
受 取 利 息	93,911
支 払 利 息	△158,389
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,588,152,806
売 買 損 益	623,015,938
売 買 損 益	△3,211,168,744
(C) 信 託 報 酬 等	△246,793,360
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△2,642,738,289
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	76,401,376
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	3,203,037,506
(配 当 等 相 当 額)	(3,713,662,226)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△510,624,720)
(G) 合 計(D+E+F)	636,700,593
次 期 繰 越 損 益 金(G)	636,700,593
追 加 信 託 差 損 益 金	3,203,037,506
(配 当 等 相 当 額)	(3,713,662,226)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△510,624,720)
分 配 準 備 積 立 金	593,743,340
繰 越 損 益 金	△3,160,080,253

(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	3,713,662,226
(d) 分配準備積立金	593,743,340
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	4,307,405,566
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,662.21
(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。

《お知らせ》

■Asset Management One Singapore Pte. Ltd.との投資助言契約終了に伴い、約款に所要の変更を行いました。
(2020年2月15日)