

# アジア大型株長期厳選投資

## 運用報告書(全体版)

### 繰上償還

(償還日 2024年9月3日)

(作成対象期間 2024年1月10日～2024年9月3日)

#### ★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

|        |   |  |     |
|--------|---|--|-----|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／株式   |  |     |
| 信託期間   | 2019年12月11日～2025年1月8日   |  |     |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。   |  |     |
| 主要投資対象 | ベビーファンド   | アジア株長期厳選投資マザーファンドの受益証券                                       |     |
|        | アジア株長期厳選投資マザーファンド   | 日本を除くアジアの企業の株式(DR(預託証券)を含みます。)および不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |     |
| 組入制限   | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率   |  | 無制限 |
|        | ベビーファンドの株式実質組入上限比率  |  |     |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率  |  |     |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、配当等収益の中から基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、配当等収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。 |  |     |

#### 受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、アジアの大型株式等に厳選投資し、信託財産の成長をめざしており、信託期間中につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先(コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

設定以来の運用実績

| 決算期                  | 基準価額        |            |           | 株式組入<br>比率 | 株式先物<br>比率 | 投資証券<br>組入比率 | 純資産<br>総額  |
|----------------------|-------------|------------|-----------|------------|------------|--------------|------------|
|                      | (分配落)       | 税込み<br>分配金 | 期中<br>騰落率 |            |            |              |            |
| 1 期末(2021年 1 月 8 日)  | 円<br>15,976 | 円<br>0     | %<br>59.8 | %<br>99.5  | %<br>—     | %<br>—       | 百万円<br>159 |
| 2 期末(2022年 1 月 11 日) | 15,561      | 0          | △ 2.6     | 98.2       | —          | —            | 156        |
| 3 期末(2023年 1 月 10 日) | 13,077      | 0          | △ 16.0    | 99.2       | —          | —            | 133        |
| 4 期末(2024年 1 月 9 日)  | 12,446      | 0          | △ 4.8     | 97.7       | —          | —            | 127        |
| 償 還(2024年 9 月 3 日)   | 14,455.59   | —          | 16.1      | —          | —          | —            | 145        |

(注 1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注 2) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

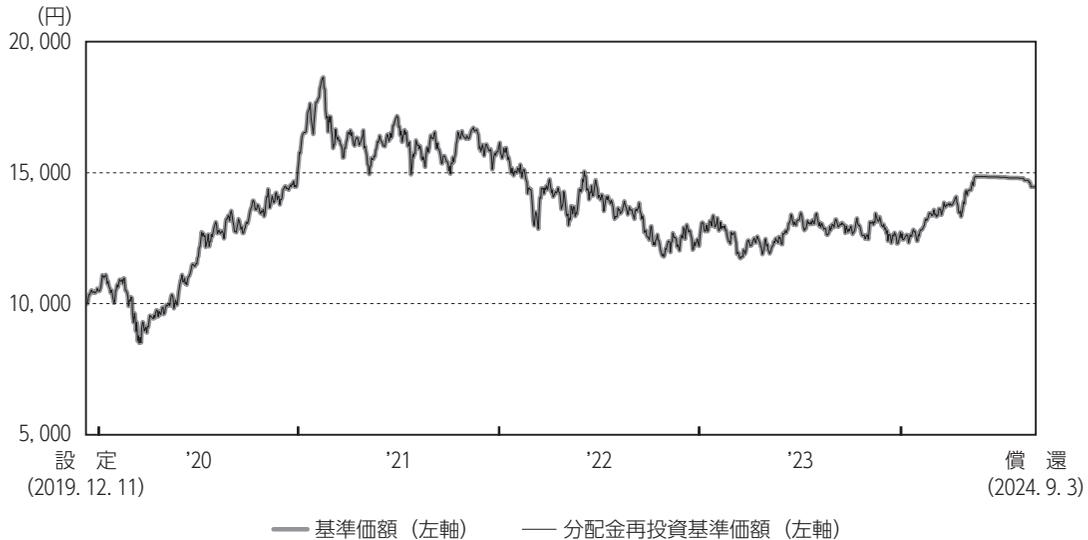
(注 3) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。

(注 4) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 分配金再投資基準価額は、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。

\* 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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：14,455円59銭（既払分配金0円）

騰落率：44.6%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

アジア株式市況が上昇したことやアジア通貨が対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

## アジア大型株長期厳選投資

| 年 月 日           | 基 準 価 額   |            | 株 式 組 入 率<br>比 | 株 式 先 物 率<br>比 | 投 資 証 券<br>組 入 比 率 |
|-----------------|-----------|------------|----------------|----------------|--------------------|
|                 | 円         | 騰 落 率<br>% |                |                |                    |
| (期首)2024年 1月 9日 | 12,446    | —          | 97.7           | —              | —                  |
| 1月末             | 12,597    | 1.2        | 97.8           | —              | —                  |
| 2月末             | 13,364    | 7.4        | 99.3           | —              | —                  |
| 3月末             | 13,777    | 10.7       | 98.9           | —              | —                  |
| 4月末             | 14,203    | 14.1       | 98.5           | —              | —                  |
| 5月末             | 14,851    | 19.3       | —              | —              | —                  |
| 6月末             | 14,833    | 19.2       | —              | —              | —                  |
| 7月末             | 14,795    | 18.9       | —              | —              | —                  |
| 8月末             | 14,458    | 16.2       | —              | —              | —                  |
| (償還)2024年 9月 3日 | 14,455.59 | 16.1       | —              | —              | —                  |

(注) 騰落率は期首比。

## 設定以来の投資環境について

(2019. 12. 11 ~ 2024. 9. 3)

**アジア株式市況**

アジア株式市況は上昇しました。

アジア株式市況は、当ファンド設定時より2020年3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から各国で都市の封鎖や移動制限措置が打ち出され、景気後退懸念から大きく下落しました。しかし3月下旬以降は、各国の積極的な財政政策や中央銀行による流動性供給策により金融市場に安心感が広がり、反発しました。また、欧米を中心に新型コロナウイルス・ワクチンの実用化が始まったことで、2021年2月下旬にかけて世界的に株式市場は大きく上昇しました。3月以降は、中国政府による幅広い業種に対する規制強化やゼロコロナ政策の徹底方針、米国政府による半導体製造装置の対中輸出規制強化などを背景に、2022年10月末にかけて大きく下落しました。その後は、中国のゼロコロナ政策の緩和や経済対策への期待感などを背景に反転し、2023年1月末にかけて一時的に反発しましたが、中国の不動産企業への無担保融資の解禁報道を背景に銀行の信用リスクが高まったことや中国経済に対する不透明感などから、12月末にかけて一進一退の動きとなりました。2024年1月以降は、春節休暇中の観光・娯楽などへの好調な需要を受けて中国株が堅調に推移したほか、米エヌビディアの市場予想を上回る決算などを背景に、同社と関係が深い台湾や韓国などの半導体・人工知能関連銘柄が上昇しました。3月以降も、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され景気刺激策への期待が強まったことから、上昇基調となりました。

**為替相場**

アジア通貨は対円で上昇しました。

アジア通貨は、当ファンド設定時より2020年末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の減速や米国の金融緩和を受け、対円でおおむね下落（円安）しました。2021年に入ると、新型コロナウイルス・ワクチン接種の進展を受けた経済活動の段階的な正常化などを受けて投資家のリスク選好姿勢が高まり、アジア通貨は対円で上昇に転じました。2022年に入っても、米国の積極的な利上げなどを受けた米ドル円の動きに連れて、アジア通貨も対円で大きく上昇しました。2022年後半から2023年10月にかけては、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、アジア通貨は対円で一時的に下落しましたが、その後は日米の金利差が再び意識され、対円で上昇基調となりました。しかし11月以降は、日本国債の過度な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国金利が大きく低下したこと、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、対円で下落する局面も見られました。2024年1月以降は、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、F R B（米国連邦準備制

度理事会) 高官からの早期の利下げをけん制する発言に加え、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルの対円での上昇に連れてアジア通貨も上昇しました。7月以降は、米国金利の大幅な低下により日米金利差の縮小が意識されたことに加え、日銀が金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、対円で下落しました。

### 信託期間中の運用方針

#### ■当ファンド

「アジア株長期厳選投資マザーファンド」の受益証券を通じて、日本を除くアジアの大型株式等(※1)の中から、成長性の高い企業(※2)の株式等に投資することで、信託財産の成長をめざして運用を行います。

※1 日本を除くアジアの株式および不動産投資信託証券のうち、時価総額の順で上位5%程度の銘柄等をさします。

※2 利益またはフリー・キャッシュ・フローの成長の蓋然性が高いと考えられる企業をさします。

#### ■アジア株長期厳選投資マザーファンド

日本を除くアジアの大型株式等の中から、成長性の高い企業の株式等に投資することで、信託財産の成長をめざして運用を行います。

運用にあたっては、

イ. ベンチマークを設けず、長期的なリターン獲得をめざして30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。

ロ. 企業調査アナリストによる徹底したボトムアップアプローチにより、長期的な株価の上昇余地に着目した投資銘柄選定を行います。

## 信託期間中のポートフォリオについて

(2019. 12. 11 ~ 2024. 9. 3)

### ■当ファンド

「アジア株長期厳選投資マザーファンド」の受益証券へ投資を行いました。

### ■アジア株長期厳選投資マザーファンド

日本を除くアジアの大型株式等の中から、成長性の高い企業の株式等に厳選投資しました。

高いキャッシュフロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行いました。ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

## 分配金について

信託期間中の収益分配は、経費控除後の配当等収益が計上できなかったため、行いませんでした。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましても、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

## 1万口当りの費用の明細

| 項 目           | 当 期<br>(2024. 1. 10～2024. 9. 3) |          | 項 目 の 概 要   |
|---------------|---------------------------------|----------|---|
|               | 金 額                             | 比 率      |   |
| 信 託 報 酬       | 124円                            | 0. 880%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br>当作成期中の平均基準価額は14, 047円です。                     |
| (投 信 会 社)     | (60)                            | (0. 429) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| (販 売 会 社)     | (60)                            | (0. 429) | 販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| (受 託 会 社)     | (3)                             | (0. 021) | 受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価  |
| 売 買 委 託 手 数 料 | 42                              | 0. 296   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数<br>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 |
| (株 式)         | (42)                            | (0. 296) |   |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 21                              | 0. 149   | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成期中の平均受益権口数<br>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)         | (21)                            | (0. 149) |   |
| そ の 他 費 用     | 385                             | 2. 743   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数   |
| (保 管 費 用)     | (59)                            | (0. 423) | 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)     | (0)                             | (0. 003) | 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)       | (325)                           | (2. 317) | インド現地税当局によるアセスメント費用、信託事務の処理等に関するその他の費用                                  |
| 合 計           | 571                             | 4. 068   |   |

(注 1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注 2) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

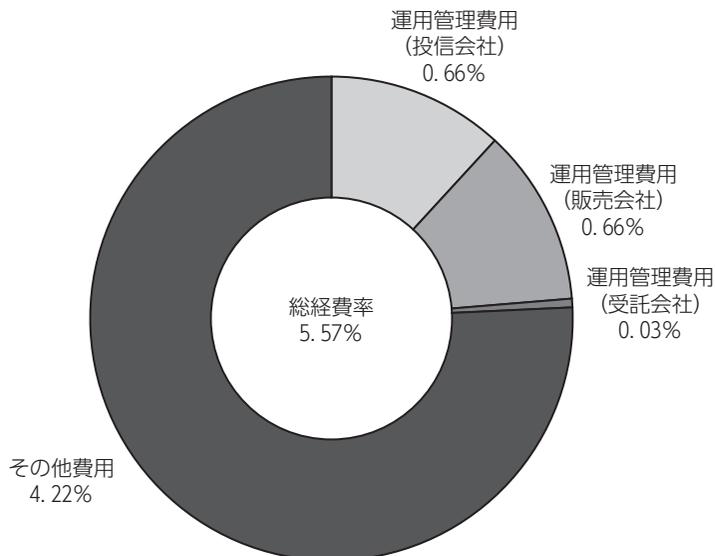
(注 3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(注 4) 組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該マザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

## ■ 総経費率

当作成期中の運用・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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は5.57%です。



(注1) 1万口当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。

## アジア大型株長期厳選投資

### ■売買および取引の状況

#### 親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2024年1月10日から2024年9月3日まで)

|                           | 設 定 |     | 解 約    |         |
|---------------------------|-----|-----|--------|---------|
|                           | □ 数 | 金 額 | □ 数    | 金 額     |
|                           | 千口  | 千円  | 千口     | 千円      |
| アジア株<br>長期厳選投資<br>マザーファンド | 206 | 300 | 97,295 | 149,769 |

(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

(2024年1月10日から2024年9月3日まで)

| 項 目                 | 当 期               |
|---------------------|-------------------|
|                     | アジア株長期厳選投資マザーファンド |
| (a) 期中の株式売買金額       | 183,201千円         |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額   | 136,670千円         |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.34              |

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

### ■投信会社（自社）による当ファンドの設定・解約および保有状況

| 当作成期首<br>保有額 | 当作成期中<br>設定額 | 当作成期中<br>解約額 | 償還時<br>保有額 | 取引の理由       |
|--------------|--------------|--------------|------------|-------------|
| 百万円          | 百万円          | 百万円          | 百万円        |             |
| 100          | —            | —            | 100        | 当初設定時における取得 |

(注1) 金額は元本ベース。

(注2) 単位未満は切捨て。

### ■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

### 親投資信託残高

| 種 類                   | 期 首    |
|-----------------------|--------|
|                       | □ 数    |
|                       | 千口     |
| アジア株長期厳選投資<br>マザーファンド | 97,088 |

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2024年9月3日現在

| 項 目          | 償 還 時   |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評 価 額   | 比 率   |
|              | 千円      | %     |
| コール・ローン等、その他 | 146,069 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 146,069 | 100.0 |

(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の状況

2024年9月3日現在

| 項 目               | 償 還 時        |
|-------------------|--------------|
| (A) 資産            | 146,069,226円 |
| コール・ローン等          | 146,068,287  |
| 未収利息              | 939          |
| (B) 負債            | 312,748      |
| 未払信託報酬            | 312,748      |
| (C) 純資産総額 (A - B) | 145,756,478  |
| 元本                | 100,830,511  |
| 償還差損益金            | 44,925,967   |
| (D) 受益権総口数        | 100,830,511口 |
| 1万口当り償還価額 (C / D) | 14,455円59銭   |

\* 期首における元本額は102,737,288円、当作成期中における追加設定元本額は398,366円、同解約元本額は2,305,143円です。

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は14,455円59銭です。

### ■損益の状況

当期 自 2024年1月10日 至 2024年9月3日

| 項 目                   | 当 期           |
|-----------------------|---------------|
| (A) 配当等収益             | 1,211円        |
| 受取利息                  | 1,211         |
| (B) 有価証券売買損益          | 21,489,097    |
| 売買益                   | 21,828,596    |
| 売買損                   | △ 339,499     |
| (C) 信託報酬等             | △ 1,263,013   |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 20,227,295    |
| (E) 前期繰越損益金           | 22,813,515    |
| (F) 追加信託差損益金          | 1,885,157     |
| (配当等相当額)              | ( 3,089,564)  |
| (売買損益相当額)             | (△ 1,204,407) |
| (G) 合計 (D + E + F)    | 44,925,967    |
| 償還差損益金 (G)            | 44,925,967    |

(注1) 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おります。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

## 投資信託財産運用総括表

|       |              |              |                |              |              |
|-------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|
| 信託期間  | 投資信託契約締結日    | 2019年12月11日  |                | 投資信託契約終了時の状況 |              |
|       | 投資信託契約終了日    | 2024年9月3日    |                | 資産総額         | 146,069,226円 |
| 区分    | 投資信託契約締結当初   | 投資信託契約終了時    | 差引増減<br>又は追加信託 | 負債総額         | 312,748円     |
|       |              |              |                | 純資産総額        | 145,756,478円 |
| 受益権口数 | 100,000,000口 | 100,830,511口 | 830,511口       | 受益権口数        | 100,830,511口 |
| 元本額   | 100,000,000円 | 100,830,511円 | 830,511円       | 1単位当り償還金     | 14,455円59銭   |

毎計算期末の状況

| 計算期 | 元本額         | 純資産総額       | 基準価額   | 1単位当り分配金 |      |
|-----|-------------|-------------|--------|----------|------|
|     |             |             |        | 金額       | 分配率  |
|     | 円           | 円           | 円      | 円        | %    |
| 第1期 | 100,000,000 | 159,757,267 | 15,976 | 0        | 0.00 |
| 第2期 | 100,802,302 | 156,858,254 | 15,561 | 0        | 0.00 |
| 第3期 | 101,912,025 | 133,269,794 | 13,077 | 0        | 0.00 |
| 第4期 | 102,737,288 | 127,866,753 | 12,446 | 0        | 0.00 |

(注) 1単位は受益権1万口。

| 償還金のお知らせ |            |
|----------|------------|
| 1万口当り償還金 | 14,455円59銭 |

# アジア株長期厳選投資マザーファンド

## 運用報告書 繰上償還（償還日 2024年9月2日）

（作成対象期間 2024年1月10日～2024年9月2日）

アジア株長期厳選投資マザーファンド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した。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行いません。  |
| 主要投資対象 | 日本を除くアジアの企業の株式（DR（預託証券）を含みます。）および不動産投資信託の受益証券または不動産投資法人の投資証券 |
| 株式組入制限 | 無制限  |

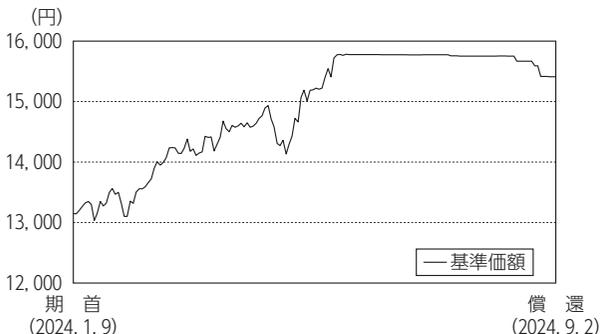
## 大和アセットマネジメント

Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日            | 基準価額      |       | 株式組入<br>比 率 | 株式先物<br>比 率 |
|------------------|-----------|-------|-------------|-------------|
|                  | 騰 落 率     | 騰 落 率 |             |             |
|                  | 円         | %     | %           | %           |
| (期首) 2024年 1月 9日 | 13,147    | —     | 97.8        | —           |
| 1月末              | 13,318    | 1.3   | 98.0        | —           |
| 2月末              | 14,146    | 7.6   | 99.6        | —           |
| 3月末              | 14,600    | 11.1  | 99.1        | —           |
| 4月末              | 15,070    | 14.6  | 98.7        | —           |
| 5月末              | 15,777    | 20.0  | —           | —           |
| 6月末              | 15,774    | 20.0  | —           | —           |
| 7月末              | 15,753    | 19.8  | —           | —           |
| 8月末              | 15,411    | 17.2  | —           | —           |
| (償還) 2024年 9月 2日 | 15,411.09 | 17.2  | —           | —           |

(注1) 騰落率は期首比。  
 (注2) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。  
 (注3) 当ファンドは、ファンドの運用方針に対して適切な比較指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】  
 設定時：10,000円 償還時：15,411円09銭 騰落率：54.1%

【基準価額の主な変動要因】  
 アジア株式市況が上昇したことやアジア通貨が対円で上昇（円安）したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

◆設定以来の投資環境について

○アジア株式市況

アジア株式市況は上昇しました。  
 アジア株式市況は、当ファンド設定時より2020年3月中旬にかけて、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大から各国で都市の封鎖

や移動制限措置が打ち出され、景気後退懸念から大きく下落しました。しかし3月下旬以降は、各国の積極的な財政政策や中央銀行による流動性供給策により金融市場に安心感が広がり、反発しました。また、欧米を中心に新型コロナウイルス・ワクチンの実用化が始まったことで、2021年2月下旬にかけて世界的に株式市場は大きく上昇しました。3月以降は、中国政府による幅広い業種に対する規制強化やゼロコロナ政策の徹底方針、米国政府による半導体製造装置の対中輸出規制強化などを背景に、2022年10月末にかけて大きく下落しました。その後は、中国のゼロコロナ政策の緩和や経済対策への期待感などを背景に反転し、2023年1月末にかけて一時的に反発しましたが、中国の不動産企業への無担保融資の解禁報道を背景に銀行の信用リスクが高まったことや中国経済に対する不透明感などから、12月末にかけて一進一退の動きとなりました。2024年1月以降は、春節休暇中の観光・娯楽などへの好調な需要を受けて中国株が堅調に推移したほか、米工ナビディアの市場予想を上回る決算などを背景に、同社と関係が深い台湾や韓国などの半導体・人工知能関連銘柄が上昇しました。3月以降も、中国の全国人民代表大会で強気な経済成長目標が打ち出され景気刺激策への期待が強まったことから、上昇基調となりました。

○為替相場

アジア通貨は対円で上昇しました。  
 アジア通貨は、当ファンド設定時より2020年末にかけて、新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の減速や米国の金融緩和などを受け、対円でおおむね下落（円安）しました。2021年に入ると、新型コロナウイルス・ワクチン接種の進展を受けた経済活動の段階的な正常化などを受けて投資家のリスク選好姿勢が高まり、アジア通貨は対円で上昇に転じました。2022年に入っても、米国の積極的な利上げなどを受けた米ドル円の動きに連れて、アジア通貨も対円で大きく上昇しました。2022年後半から2023年10月にかけては、日銀が想定外の政策修正を行ったことで金融緩和政策の転換などが意識され、アジア通貨は対円で一時的に下落しましたが、その後は日米の金利差が再び意識され、対円で上昇基調となりました。しかし11月以降は、日本国債の過大な需給悪化懸念が後退したことや、米国の経済指標が市場予想を軒並み下回ったことなどから米国の金利が大きく低下したこと、リスク回避による円買い需要の高まりなどから、対円で下落する局面も見られました。2024年1月以降は、米国を中心に経済指標が市場予想を上振れたことや、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官からの早期の利下げをけん制する発言に加え、日本の金融政策が相対的に緩和的であることなどから、米ドルの対円での上昇に連れてアジア通貨も上昇しました。7月以降は、米国の金利の大幅な低下により日米金利差の縮小が意識されたことに加え、日銀が金融政策決定会合において緩和的な金融政策を修正する観測が高まったことなどから、対円で下落しました。

◆信託期間中の運用方針

日本を除くアジアの大型株式等（※1）の中から、成長性の高い企業（※2）の株式等に投資することで、信託財産の成長をめざして運用を行います。

- ※1 日本を除くアジアの株式および不動産投資信託証券のうち、時価総額の順で上位5%程度の銘柄等をさします。
- ※2 利益またはフリー・キャッシュ・フローの成長の蓋然性が高いと考えられる企業をさします。

運用にあたっては、  
 イ. ベンチマークを設けず、長期的なリターン獲得をめざして30銘柄程度を上限に厳選投資を行います。  
 ロ. 企業調査アナリストによる徹底したボトムアップアプローチにより、長期的な株価の上昇余地に着目した投資銘柄選定を行います。

## アジア株長期厳選投資マザーファンド

### ◆信託期間中のポートフォリオについて

日本を除くアジアの大型株式等の中から、成長性の高い企業の株式等に厳選投資しました。

高いキャッシュフロー創出力があり、業績拡大ストーリーが明確な企業の株式を中心に投資を行いました。ボトムアップアプローチとトップダウンアプローチを活用し、長期的な株価の上昇余地に着目して30銘柄程度を上限に厳選投資を行いました。

### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

### ■1万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期                    |
|--------------------------|------------------------|
| 売買委託手数料<br>(株式)          | 44円<br>( 44)           |
| 有価証券取引税<br>(株式)          | 22<br>( 22)            |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 410<br>( 63)<br>( 346) |
| 合 計                      | 476                    |

(注1) 費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。

(注2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

### ■主要な売買銘柄

#### 株 式

(2024年1月10日から2024年9月2日まで)

| 当 期                                |       |       |         | 期 付                                |       |        |         |
|------------------------------------|-------|-------|---------|------------------------------------|-------|--------|---------|
| 銘 柄                                | 株 数   | 金 額   | 平均単価    | 銘 柄                                | 株 数   | 金 額    | 平均単価    |
| HYUNDAI MOTOR CO (韓国)              | 0.22  | 6,050 | 27,500  | TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC (台湾)  | 4.7   | 18,021 | 3,834   |
| PINDUODUO INC-ADR (ケイマン諸島)         | 0.175 | 3,289 | 18,797  | SAMSUNG ELECTR-GDR REG S (韓国)      | 0.064 | 14,414 | 225,225 |
| INFOSYS LTD-SP ADR (インド)           | 0.55  | 1,662 | 3,022   | TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)      | 1.8   | 14,236 | 7,909   |
| MEDIATEK INC (台湾)                  | 0.3   | 1,298 | 4,327   | MEDIATEK INC (台湾)                  | 1.7   | 9,540  | 5,611   |
| BDO UNIBANK INC (フィリピン)            | 3.5   | 1,241 | 354     | LARSEN & TOUBRO-GDR REG S (インド)    | 1.425 | 9,185  | 6,445   |
| TENCENT HOLDINGS LTD (ケイマン諸島)      | 0.2   | 1,074 | 5,373   | MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR (インド) | 1.95  | 9,154  | 4,694   |
| SAMSUNG ELECTR-GDR REG S (韓国)      | 0.004 | 829   | 207,325 | AIA GROUP LTD (香港)                 | 6.8   | 8,737  | 1,284   |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD (ケイマン諸島) | 0.5   | 687   | 1,374   | ICICI BANK LTD-SPON ADR (インド)      | 2.05  | 8,635  | 4,212   |
|                                    |       |       |         | RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A (インド) | 0.755 | 8,090  | 10,715  |
|                                    |       |       |         | HYUNDAI MOTOR CO (韓国)              | 0.22  | 6,115  | 27,797  |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

### ■売買および取引の状況

#### 株 式

(2024年1月10日から2024年9月2日まで)

|     | 買 付            |                        | 売 付                      |                   |                        |
|-----|----------------|------------------------|--------------------------|-------------------|------------------------|
|     | 株 数            | 金 額                    | 株 数                      | 金 額               |                        |
| 外 国 | アメリカ           | 百株<br>7.29<br>( )      | 千アメリカ・ドル<br>38<br>( )    | 百株<br>69.69       | 千アメリカ・ドル<br>351        |
|     | 香港             | 百株<br>7<br>( )         | 千香港・ドル<br>93<br>( )      | 百株<br>213.1       | 千香港・ドル<br>2,413        |
|     | 台湾             | 百株<br>3<br>( )         | 千台湾・ドル<br>274<br>( )     | 百株<br>98          | 千台湾・ドル<br>6,809        |
|     | フィリピン          | 百株<br>35<br>( )        | 千フィリピン・ペソ<br>474<br>( )  | 百株<br>70          | 千フィリピン・ペソ<br>955       |
|     | インド            | 百株<br>—<br>( )         | 千インド・ルピー<br>—<br>( )     | 百株<br>24.8        | 千インド・ルピー<br>5,077      |
|     | インドネシア         | 百株<br>—<br>( )         | 千インドネシア・ルピア<br>—<br>( )  | 百株<br>1,395       | 千インドネシア・ルピア<br>868,614 |
|     | 韓国             | 百株<br>2.2<br>( )       | 千韓国・ウォン<br>53,778<br>( ) | 百株<br>2.47        | 千韓国・ウォン<br>64,590      |
| 中国  | 百株<br>—<br>( ) | 千オフショア・人民元<br>—<br>( ) | 百株<br>20.78              | 千オフショア・人民元<br>151 |                        |

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( )内は株式分割、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。

(注3) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

外国株式

| 銘柄                           |           | 期首<br>株数     | 業種等            |
|------------------------------|-----------|--------------|----------------|
|                              |           | 百株           |                |
| <b>(アメリカ)</b>                |           |              |                |
| ICICI BANK LTD-SPON ADR      |           | 20.5         | 金融             |
| SAMSUNG ELECTR-GDR REG S     |           | 0.6          | 情報技術           |
| MAHINDRA & MAHINDRA-SPON GDR |           | 19.5         | 一般消費財・サービス     |
| RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A |           | 7.55         | エネルギー          |
| LARSEN & TOUBRO-GDR REG S    |           | 14.25        | 資本財・サービス       |
| アメリカ・ドル<br>通貨計               | 株数<br>銘柄数 | 62.4<br>5銘柄  |                |
|                              |           | 百株           |                |
| <b>(香港)</b>                  |           |              |                |
| TENCENT HOLDINGS LTD         |           | 16           | コミュニケーション・サービス |
| BYD CO LTD-H                 |           | 10           | 一般消費財・サービス     |
| AIA GROUP LTD                |           | 68           | 金融             |
| MEITUAN-CLASS B              |           | 10.1         | 一般消費財・サービス     |
| WUXI APPTec CO LTD-H         |           | 19           | ヘルスケア          |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD    |           | 24           | 一般消費財・サービス     |
| NETEASE INC                  |           | 17           | コミュニケーション・サービス |
| BAIDU INC-CLASS A            |           | 14           | コミュニケーション・サービス |
| SUNNY OPTICAL TECH           |           | 28           | 情報技術           |
| 香港・ドル<br>通貨計                 | 株数<br>銘柄数 | 206.1<br>9銘柄 |                |
|                              |           | 百株           |                |
| <b>(台湾)</b>                  |           |              |                |
| DELTA ELECTRONICS INC        |           | 34           | 情報技術           |
| MEDIATEK INC                 |           | 14           | 情報技術           |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC |           | 47           | 情報技術           |
| 台湾・ドル<br>通貨計                 | 株数<br>銘柄数 | 95<br>3銘柄    |                |
|                              |           | 百株           |                |
| <b>(フィリピン)</b>               |           |              |                |
| BDO UNIBANK INC              |           | 35           | 金融             |
| フィリピン・ペソ<br>通貨計              | 株数<br>銘柄数 | 35<br>1銘柄    |                |
|                              |           | 百株           |                |
| <b>(インド)</b>                 |           |              |                |
| HINDUSTAN UNILEVER LTD       |           | 5.8          | 生活必需品          |
| TITAN CO LTD                 |           | 5.25         | 一般消費財・サービス     |
| HDFC BANK LIMITED            |           | 13.75        | 金融             |
| インド・ルピー<br>通貨計               | 株数<br>銘柄数 | 24.8<br>3銘柄  |                |

| 銘柄                                |           | 期首<br>株数         | 業種等      |
|-----------------------------------|-----------|------------------|----------|
|                                   |           | 百株               |          |
| <b>(インドネシア)</b>                   |           |                  |          |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT          |           | 385              | 金融       |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER      |           | 1,010            | 金融       |
| インドネシア・ルピア<br>通貨計                 | 株数<br>銘柄数 | 1,395<br>2銘柄     |          |
|                                   |           | 百株               |          |
| <b>(韓国)</b>                       |           |                  |          |
| LG ENERGY SOLUTION LTD (PROPOSED) |           | 0.27             | 資本財・サービス |
| 韓国・ウォン<br>通貨計                     | 株数<br>銘柄数 | 0.27<br>1銘柄      |          |
|                                   |           | 百株               |          |
| <b>(中国)</b>                       |           |                  |          |
| JIANGSU HENGRUI MEDICINE C-A      |           | 17               | ヘルスケア    |
| CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A      |           | 3.78             | 資本財・サービス |
| オフショア・人民元<br>通貨計                  | 株数<br>銘柄数 | 20.78<br>2銘柄     |          |
| ファンド合計                            | 株数<br>銘柄数 | 1,839.35<br>26銘柄 |          |

■投資信託財産の構成

2024年9月2日現在

| 項目           | 償還時     |       |
|--------------|---------|-------|
|              | 評価額     | 比率    |
|              | 千円      | %     |
| コール・ローン等、その他 | 148,129 | 100.0 |
| 投資信託財産総額     | 148,129 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

# アジア株長期厳選投資マザーファンド

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年9月2日現在

| 項 目                      | 償 還 時               |
|--------------------------|---------------------|
| <b>(A) 資産</b>            | <b>148,129,429円</b> |
| コール・ローン等                 | 148,128,477         |
| 未収利息                     | 952                 |
| <b>(B) 負債</b>            | <b>1,689,418</b>    |
| その他未払費用                  | 1,689,418           |
| <b>(C) 純資産総額 (A - B)</b> | <b>146,440,011</b>  |
| 元本                       | 95,022,508          |
| 償還差損益金                   | 51,417,503          |
| <b>(D) 受益権総口数</b>        | <b>95,022,508口</b>  |
| 1万口当り償還価額 (C / D)        | 15,411円09銭          |

\* 期首における元本額は97,654,287円、当作成期間中における追加設定元本額は206,920円、同解約元本額は2,838,699円です。

\* 償還時における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額：

アジア株長期厳選投資ファンド (適格機関投資家専用) 564,814円

アジア大型株長期厳選投資 94,457,694円

\* 償還時の計算口数当りの純資産額は15,411円09銭です。

## ■損益の状況

当期 自 2024年1月10日 至 2024年9月2日

| 項 目                           | 当 期                |
|-------------------------------|--------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>              | <b>28,629,314円</b> |
| 受取配当金                         | 28,563,546         |
| 受取利息                          | 65,768             |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>           | <b>△ 2,738,259</b> |
| 売買益                           | 35,334,085         |
| 売買損                           | △ 38,072,344       |
| <b>(C) その他費用</b>              | <b>△ 3,930,953</b> |
| <b>(D) 当期損益金 (A + B + C)</b>  | <b>21,960,102</b>  |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>            | <b>30,727,427</b>  |
| <b>(F) 解約差損益金</b>             | <b>△ 1,363,106</b> |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>           | <b>93,080</b>      |
| <b>(H) 合計 (D + E + F + G)</b> | <b>51,417,503</b>  |
| 償還差損益金 (H)                    | 51,417,503         |

(注1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。