

ダイワ新興アセアン中小型株ファンド －5つの芽－

運用報告書（全体版） 第22期

（決算日 2025年2月27日）
（作成対象期間 2024年8月28日～2025年2月27日）

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、新興アセアン諸国の中小型株式に投資し、値上がり益の獲得を追求することにより、信託財産の成長をめざしております。当作成期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、運用状況をご報告申し上げます。

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。

★当ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2014年2月28日～2029年2月27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	新興アセアン諸国の中小型株式（D R（預託証券）を含みます。）
株式組入制限	無制限
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、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、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

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/>

最近5期の運用実績

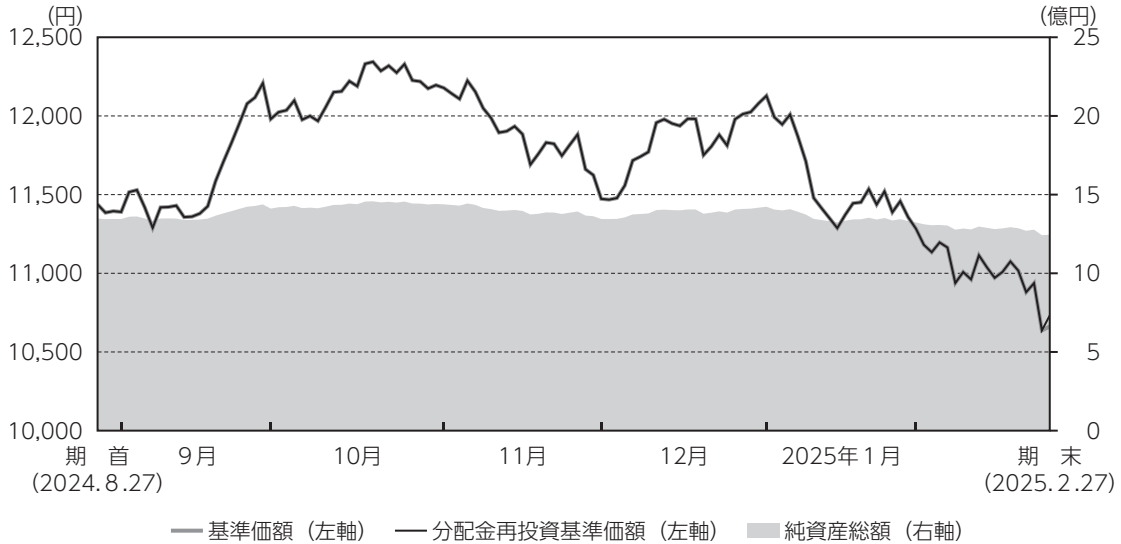
決 算 期	基 準 価 額			M S C I A C A S E A N 指 数 (税引後配当込み、円換算) (参考指数)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 み 分 配 金	期 中 騰 落 率	(参考指数)	期 中 騰 落 率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
18期末(2023年2月27日)	12,256	0	△3.1	14,024	1.0	98.6	－	1,917
19期末(2023年8月28日)	12,236	160	1.1	14,856	5.9	98.2	－	1,956
20期末(2024年2月27日)	11,780	0	△3.7	15,351	3.3	95.6	－	1,826
21期末(2024年8月27日)	11,438	30	△2.6	16,609	8.2	98.9	－	1,347
22期末(2025年2月27日)	10,662	70	△6.2	17,197	3.5	98.9	－	1,245

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注2) M S C I A C A S E A N 指数 (税引後配当込み、円換算) は、M S C I I n c . (「M S C I」) の承諾を得て、M S C I A C A S E A N 指数 (税引後配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。M S C I A C A S E A N 指数 (税引後配当込み、米ドルベース) は、M S C I が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はM S C I に帰属します。またM S C I は、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。本ファンドは、M S C I によって保証、推奨、または宣伝されるものではなく、M S C I は本ファンドまたは本ファンドが基づいているインデックスに関していかなる責任も負いません。免責事項全文についてはこちらをご覧ください。(<https://www.daiwa-am.co.jp/specialreport/globalmarket/notice.html>)
- (注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
- (注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
- (注5) 株式組入比率は新株予約権証券を含みます。
- (注6) 株式先物比率は買建比率－売建比率です。



運用経過

基準価額等の推移について



(注) 分配金再投資基準価額は、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

- * 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

期 首：11,438円

期 末：10,662円（分配金70円）

騰落率：△6.2%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

新興アセアン諸国の中小型株式に投資した結果、基準価額は下落しました。新興アセアン通貨は対円で上昇（円安）し、新興アセアン諸国の株式市況も上昇しましたが、経済の変動に敏感な新興アセアン諸国の中小型株式市況は、米国新政権の通商政策の不透明感やGDP（国内総生産）成長率が期待を下回ったことなどのマイナスの影響を強く受けて下落しました。

年　　月　　日	基　　準　　価　　額		M S C I A S E A N 指 数 (税引後配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期首) 2024年 8 月27日	円 11,438	% －	16,609	% －	% 98.9	% －
8 月末	11,390	△0.4	16,575	△ 0.2	98.5	－
9 月末	11,980	4.7	17,654	6.3	98.5	－
10月末	12,178	6.5	18,024	8.5	98.2	－
11月末	11,473	0.3	17,703	6.6	98.9	－
12月末	12,128	6.0	18,290	10.1	98.4	－
2025年 1 月末	11,283	△1.4	17,833	7.4	97.7	－
(期末) 2025年 2 月27日	10,732	△6.2	17,197	3.5	98.9	－

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2024. 8. 28～2025. 2. 27)

■新興アセアン株式市況

新興アセアン株式市況は上昇しました。

新興アセアン株式市況は、当作成期首から2024年9月にかけて、ベトナムやタイなど外需主導の国の製造業PMI（購買担当者景気指数）が高水準で推移したことや、米国の大幅な利下げにより新興アセアン諸国においても利下げ期待が高まったことなどを背景に上昇しました。その後は、米国大統領選挙においてトランプ前大統領が勝利し通商政策を巡る不透明感が高まり、それを背景とした財政赤字拡大やインフレ懸念の高まりによる米国の金利上昇および米ドル高の進展などが、新興アセアン株式市況の重しとなりました。当作成期末にかけては、米国新政権の追加関税やインフレ再燃懸念を背景とした持続的な新興アセアン通貨安圧力に加え、実質GDP（国内総生産）成長率が市場の期待を下回ったインドネシアやタイなどの株式市況が下落したことで、軟調な推移となりました。

■為替相場

新興アセアン通貨は対円でおおむね上昇しました。

新興アセアン通貨は、当作成期首から2024年9月にかけて、米国の大幅な利下げなどを背景に米ドルに対して上昇しましたが、米国の景気後退懸念などを背景にリスク回避の円高米ドル安が進んだことから、対円ではまちまちの推移となりました。10月から12月にかけて、米国トランプ前大統領の政策を背景とした財政赤字拡大やインフレに対する懸念などを受けて、新興アセアン通貨は米ドルに対して下落しましたが、日銀の植田総裁が利上げに対して慎重な姿勢を維持したことで円安米ドル高が進んだことから、対円では上昇しました。当作成期末にかけては、米国の追加関税懸念や、日銀が追加利上げに加えてさらなる利上げを検討する姿勢を示したことなどから円高米ドル安が進展し、新興アセアン通貨は対円では下落（円高）しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

当ファンドは、新興アセアン諸国の豊富な成長機会をとらえる中小企業を中心に投資を行います。新興アセアン中小型株式市場は、新興国かつ中小型の特性から市場認知度が低く、非効率な市場のため有望な成長企業が多数存在すると考えています。強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などに着目した投資を行うことで、中長期的な成長力や持続性の高い株式ポートフォリオの構築を行う方針です。

ポートフォリオについて

(2024. 8. 28～2025. 2. 27)

新興アセアン諸国の中小型企業のうち、強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などを持つ、中長期的に高い利益成長が期待できる銘柄を中心としたポートフォリオを構築しました。

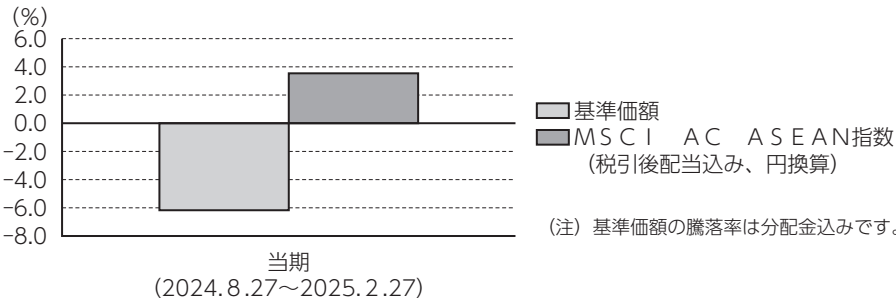
業種では、食料品や農産品を中心とした生活必需品セクターおよび銀行などを中心とした金融セクター、国別ではマレーシアやタイ、インドネシアなどの組入比率を高位としました。

個別銘柄では、マレーシアの銀行RHB BANK BHDやタイのIT（情報技術）関連製品小売会社COM7 PCLなどの組入比率を高位としました。

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を設けておりません。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。参考指数はアセアン市場の動向を表す代表的な指数として掲載しております。



分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（1万口当り）

項 目	当 期	
	2024年8月28日 ～2025年2月27日	
当期分配金（税込み）（円）	70	
対基準価額比率（％）	0.65	
当期の収益（円）	70	
当期の収益以外（円）	－	
翌期繰越分配対象額（円）	2,296	

（注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

（注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

（注3）当期分配金の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4）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	当	期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓	72.86円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益		0.00
(c) 収益調整金		1,799.24
(d) 分配準備積立金		493.89
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)		2,366.00
(f) 分配金		70.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)		2,296.00

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



今後の運用方針

当ファンドは、新興アセアン諸国の豊富な成長機会をとらえる中小型企業を中心に投資を行います。新興アセアン中小型株式市場は、新興国かつ中小型の特性から市場認知度が低く、非効率な市場のため有望な成長企業が多数存在すると考えています。強固なビジネスモデルや業界での競争優位性を背景とした企業のキャッシュ創出力などに着目した投資を行うことで、中長期的な成長力や持続性の高い株式ポートフォリオの構築を行う方針です。

1 万口当りの費用の明細

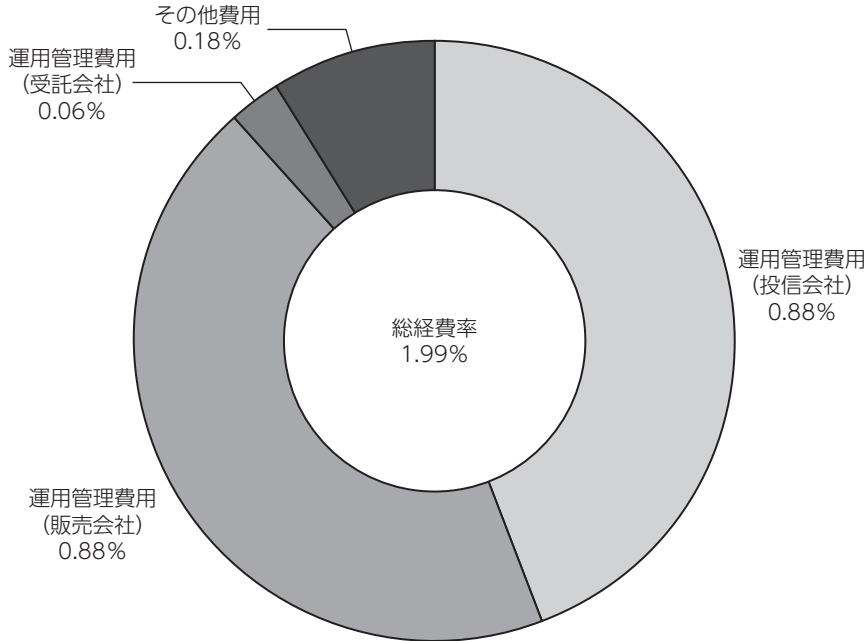
項 目	当期 (2024.8.28～2025.2.27)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	107円	0.915%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は11,700円です。
(投 信 会 社)	(52)	(0.444)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(52)	(0.444)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.028)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	7	0.057	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 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)	(7)	(0.057)	
有価証券取引税	2	0.017	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 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)	(2)	(0.017)	
そ の 他 費 用	10	0.089	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)	(10)	(0.086)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	126	1.077	

- (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1.99%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。

■売買および取引の状況
株 式

(2024年8月28日から2025年2月27日まで)

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	フィリピン	百株 40.05 ()	千フィリピン・ペソ 9,196 ()	百株 3,331	千フィリピン・ペソ 5,771
	インドネシア	百株 154,000 ()	千インドネシア・ルピア 3,472,264 ()	百株 155,340	千インドネシア・ルピア 1,613,865
	マレーシア	百株 1,552 (39,58)	千マレーシア・リンギット 555 (9)	百株 1,484	千マレーシア・リンギット 591
	タイ	百株 230 ()	千タイ・バーツ 3,601 ()	百株 4,353	千タイ・バーツ 9,380
	ベトナム	百株 170 (111.3)	千ベトナム・ドン 3,342,445 ()	百株 315	千ベトナム・ドン 5,113,125

(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。

■主要な売買銘柄
株 式

(2024年8月28日から2025年2月27日まで)

当					期				
買		付			売		付		
銘	柄	株 数	金 額	平均単価	銘	柄	株 数	金 額	平均単価
GLOBE TELECOM INC (フィリピン)		千株 4.005	千円 24,352	円 6,080	COM7 PCL-F (タイ)		千株 297.7	千円 32,248	円 108
FPT DIGITAL RETAIL JSC (ベトナム)		17	20,562	1,209	VIETTEL POST JSC (ベトナム)		31.5	31,455	998
CISARUA MOUNTAIN DAIRY (インドネシア)		400	20,359	50	RHB BANK BHD (マレーシア)		58.4	12,927	221
HARTALEGA HOLDINGS BHD (マレーシア)		155.2	19,482	125	SCG PACKAGING PCL-FOREIGN (タイ)		137.6	10,809	78
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG (タイ)		23	16,529	718	MERDEKA COPPER GOLD TBK PT (インドネシア)		534	8,097	15
GOTO GOJEK TOKOPEDIA (インドネシア)		15,000	12,481	0.832	WILCON DEPOT INC (フィリピン)		303.1	7,874	25
					YTL CORP BHD (マレーシア)		90	7,760	86
					UNIVERSAL ROBINA CORP (フィリピン)		30	7,196	239
					GOTO GOJEK TOKOPEDIA (インドネシア)		15,000	7,158	0.477

(注1) 金額は受渡し代金。
 (注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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8月28日から2025年2月27日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	239,296千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,358,184千円
(c) 売買高比率 (a)／(b)	0.17

(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。

■組入資産明細表 外国株式

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
(フィリピン)	百株	百株	フィリピン・ペソ	千円	
CENTURY PACIFIC FOOD INC	2,521	2,521	9,743	25,119	生活必需品
PLDT INC	45	45	6,246	16,102	コミュニケーション・サービス
METROPOLITAN BANK & TRUST	2,300	2,300	17,020	43,877	金融
JOLIBEE FOODS CORP	315	315	8,442	21,763	一般消費財・サービス
UNIVERSAL ROBINA CORP	870	570	4,047	10,433	生活必需品
GLOBE TELECOM INC	—	40.05	9,091	23,437	コミュニケーション・サービス
GT CAPITAL HOLDINGS INC	100	100	5,200	13,405	資本財・サービス
WILCON DEPOT INC	3,031	—	—	—	一般消費財・サービス
フィリピン・ペソ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	9,182 7銘柄	5,891.05 7銘柄	59,790 154,138 <12.4%>	
(インドネシア)	百株	百株	インドネシア・ルピア	千円	
CISARUA MOUNTAIN DAIRY	—	4,000	1,760,000	16,192	生活必需品
GOTO GOJEK TOKOPEDIA	289,476	289,476	2,228,965	20,506	一般消費財・サービス
UNITED TRACTORS TBK PT	783	783	1,832,220	16,856	エネルギー
INDUSTRI JANIU DAN FARMASI SI	46,288.06	46,288.06	2,777,283	25,551	生活必需品
JAPFA COMFEED INDONESIA-TBK PT	19,675	19,675	3,797,275	34,934	生活必需品
CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT	2,994	2,994	1,350,294	12,422	生活必需品
BANK BTPN SYARIAH TBK PT	13,769	13,769	1,308,055	12,034	金融
MERDEKA COPPER GOLD TBK PT	5,340	—	—	—	素材
ALAMITRI RESOURCES INDONESIA	7,480	7,480	1,578,280	14,520	エネルギー
ERAJAYA SWASEMBADA TBK PT	58,889	58,889	2,226,004	20,479	一般消費財・サービス
BFI FINANCE INDONESIA TBK PT	24,299	24,299	2,162,611	19,896	金融
MITRA PINASTHIKA MSTR TBK PT	22,950	22,950	2,168,775	19,952	一般消費財・サービス
インドネシア・ルピア 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	491,943.06 11銘柄	490,603.06 11銘柄	23,189,763 213,345 <17.1%>	
(マレーシア)	百株	百株	マレーシア・リンギット	千円	
ITMAX SYSTEM	2,782	2,782	1,076	36,259	情報技術
MALAYSIAN PACIFIC INDUSTRIES	182	182	339	11,425	情報技術
AXIATA GROUP BERHAD	3,638	3,638	763	25,729	コミュニケーション・サービス
KUALA LUMPUR KEPONG BHD	541	541	1,140	38,408	生活必需品
HARTALEGA HOLDINGS BHD	—	1,552	364	12,283	ヘルスケア
PENTAMASTER CORP BHD	1,308	1,308	408	13,744	資本財・サービス
HIBISCUS PETROLEUM BHD	3,101.8	3,101.8	511	17,236	エネルギー
FRONTKEN CORP BHD	1,125	1,125	430	14,511	資本財・サービス
VITROX CORP BHD	1,212	1,212	407	13,715	情報技術
RHB BANK BHD	2,878	2,294	1,523	51,299	金融
NESTLE (MALAYSIA) BERHAD	54	54	477	16,091	生活必需品
YTL CORP BHD	2,041	1,141	215	7,262	公益事業
YINSON HOLDINGS BHD	4,671	4,710.58	1,026	34,584	エネルギー
MAXIS BHD	3,004	3,004	1,042	35,106	コミュニケーション・サービス
KPJ HEALTHCARE BERHAD	1,990	1,990	493	16,621	ヘルスケア

銘柄	期首		当期末		業種等
	株数	株数	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	評価額 外貨建金額 邦貨換算金額	
TIME DOTCOM BHD	1,346	1,346	656	22,121	コミュニケーション・サービス
マレーシア・リンギット 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	29,873.8 15銘柄	29,981.38 16銘柄	10,879 366,401 <29.4%>	
(タイ)	百株	百株	タイ・バーツ	千円	
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	—	230	3,162	13,946	素材
MUANGTHAI CAPITAL PCL-FOREIG	1,728	1,728	8,337	36,768	金融
BUMRUNGRAD HOSPITAL-FOREIGN	317	317	5,816	25,652	ヘルスケア
TISCO FINANCIAL-FOREIGN	666	666	6,576	29,003	金融
COM7 PCL-F	7,350	4,373	9,751	43,005	一般消費財・サービス
SISB PCL-FOREIGN	1,245	1,245	2,763	12,188	一般消費財・サービス
SCG PACKAGING PCL-FOREIGN	1,376	—	—	—	素材
HOME PRODUCT CENTER PCL-FOR	5,610	5,610	4,740	20,905	一般消費財・サービス
CHAROEN POKPHAND FOOD-FORGN	3,503	3,503	8,512	37,539	生活必需品
MINOR INTERNATIONAL PCL-FOR	1,887	1,887	5,472	24,132	一般消費財・サービス
RATCH GROUP PCL-FOREIGN	2,380	2,380	6,604	29,125	公益事業
THAI OIL PCL-FOREIGN	923	923	2,261	9,972	エネルギー
INDORAMA VENTURES-FOREIGN	1,540	1,540	3,110	13,718	素材
PTT GLOBAL CHEMICAL PCL-FOR	1,584	1,584	2,740	12,084	素材
SANSIRI PUBLIC CO LTD-FORGN	19,822	19,822	3,389	14,947	不動産
タイ・バーツ 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	49,931 14銘柄	45,808 14銘柄	73,241 322,993 <25.9%>	
(ベトナム)	百株	百株	ベトナム・ドン	千円	
DUCGIANG CHEMICALS GROUP	235	235	2,585,000	15,091	素材
VIX SECURITIES	2,515.5	2,515.5	2,880,247	16,814	金融
SAIGON HANOI SECURITIES	1,443	1,443	2,063,490	12,046	金融
PHU TAI CORP	0.08	0.08	480	2	一般消費財・サービス
VIETJET AVIATION JSC	428	428	4,155,880	24,262	資本財・サービス
FPT DIGITAL RETAIL JSC	—	170	3,068,500	17,913	一般消費財・サービス
VINHOMES JSC	0.02	0.02	81	0	不動産
VIETTEL POST JSC	582.52	267.52	3,996,748	23,333	資本財・サービス
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	0.02	0.02	126	0	生活必需品
MASAN GROUP CORP	546	546	3,729,180	21,770	生活必需品
HOA PHAT GROUP JSC	0.11	0.11	305	1	素材
DANANG RUBBER JSC	0.06	0.06	170	0	一般消費財・サービス
KHANG DIEN HOUSE TRADING AND	1,113	1,224.3	4,064,676	23,729	不動産
DABACO CORP	1,142.66	1,142.66	3,279,434	19,145	生活必需品
ベトナム・ドン 通貨計	株数、金額 銘柄数<比率>	8,005.97 13銘柄	7,972.27 14銘柄	29,824,320 174,114 <14.0%>	
ファンド合計	株数、金額 銘柄数<比率>	588,935.83 60銘柄	580,255.76 62銘柄	— 1,230,993 <98.9%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年2月27日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	1,230,993	97.2
コール・ローン等、その他	34,955	2.8
投資信託財産総額	1,265,949	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、2月27日における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル＝149.24円、1 フィリピン・ペソ＝2.578円、100インドネシア・ルピア＝0.92円、1 マレーシア・リンギット＝33.678円、1 タイ・バーツ＝4.41円、100ベトナム・ドン＝0.583円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産（1,239,972千円）の投資信託財産総額（1,265,949千円）に対する比率は、97.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年2月27日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,270,144,913円
コール・ローン等	33,870,245
株式(評価額)	1,230,993,618
未収入金	4,200,000
未収配当金	1,081,050
(B) 負債	25,003,672
未払金	4,195,402
未払収益分配金	8,174,739
未払信託報酬	12,595,451
その他未払費用	38,080
(C) 純資産総額(A－B)	1,245,141,241
元本	1,167,819,895
次期繰越損益金	77,321,346
(D) 受益権総口数	1,167,819,895口
1万口当り基準価額(C／D)	10,662円

* 期首における元本額は1,178,384,137円、当作成期間中における追加設定元本額は13,185,103円、同解約元本額は23,749,345円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,662円です。

■損益の状況

当期 自2024年8月28日 至2025年2月27日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	22,328,830円
受取配当金	22,178,124
受取利息	150,706
(B) 有価証券売買損益	△ 91,293,072
売買益	81,988,142
売買損	△173,281,214
(C) 信託報酬等	△ 13,819,050
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 82,783,292
(E) 前期繰越損益金	△ 72,747,843
(F) 追加信託差損益金	241,027,220
(配当等相当額)	(210,119,266)
(売買損益相当額)	(30,907,954)
(G) 合計(D＋E＋F)	85,496,085
(H) 収益分配金	△ 8,174,739
次期繰越損益金(G＋H)	77,321,346
追加信託差損益金	241,027,220
(配当等相当額)	(210,119,266)
(売買損益相当額)	(30,907,954)
分配準備積立金	58,012,601
繰越損益金	△221,718,475

(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。

(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	8,509,780円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	210,119,266
(d) 分配準備積立金	57,677,560
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	276,306,606
(f) 分配金	8,174,739
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	268,131,867
(h) 受益権総口数	1,167,819,895口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 (税 込 み)	70円

●<分配金再投資コース>をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
 - ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。