

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	2024年6月10日まで（2014年8月18日設定）	
運用方針	アセアン真成長株式マザーファンド受益証券への投資を通じて、アセアン諸国の株式等（預託証券（DR）を含みます。）を主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーファンド	アセアン真成長株式マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	アセアン諸国の株式等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	
	<div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px;">           分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）         </div>	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## 運用報告書（全体版）

# アセアン真成長株式ファンド



第15期（決算日：2021年12月10日）



## 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
 さて、お手持ちの「アセアン真成長株式ファンド」は、去る12月10日に第15期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号  
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース)	期騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
11期(2019年12月10日)	9,565	10	△2.3	84,403.99	△0.9	94.2	—	2,052
12期(2020年6月10日)	8,534	10	△10.7	72,905.92	△13.6	93.1	—	1,762
13期(2020年12月10日)	8,910	10	4.5	76,018.03	4.3	95.3	—	1,699
14期(2021年6月10日)	9,504	10	6.8	80,245.16	5.6	93.0	—	1,647
15期(2021年12月10日)	9,669	0	1.7	79,372.27	△1.1	93.8	—	1,438

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI AC ASEAN Indexとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、インドネシア、マレーシア、フィリピン、シンガポール、タイの5ヵ国の株式で構成されています。MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース)は、MSCI AC ASEAN Indexをもとに、委託会社が計算したものです。また、MSCI AC ASEAN Indexに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2021年6月10日	円	%		%	%	%
	9,504	—	80,245.16	—	93.0	—
6月末	9,195	△3.3	77,361.77	△3.6	93.7	—
7月末	8,976	△5.6	74,737.87	△6.9	93.6	—
8月末	9,454	△0.5	78,368.59	△2.3	94.0	—
9月末	9,434	△0.7	77,581.82	△3.3	93.2	—
10月末	10,061	5.9	82,760.85	3.1	94.1	—
11月末	9,666	1.7	79,643.55	△0.7	93.1	—
(期 末) 2021年12月10日	9,669	1.7	79,372.27	△1.1	93.8	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第15期：2021年6月11日～2021年12月10日

## 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第15期首	9,504円
第15期末	9,669円
既払分配金	0円
騰落率	1.7%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.7%の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の変動要因

### 上昇要因

WILCON DEPOT INCやBANK CENTRAL ASIA TBK PTなど保有銘柄の株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

第15期：2021年6月11日～2021年12月10日

## 投資環境について

### ▶ アセアン株式市況

#### アセアン株式市況は下落しました。

期首から2021年7月末にかけては、タイやマレーシアにおいて新型コロナウイルスの新規感染者数増加による経済活動の停滞などが嫌気され、下落しました。8月上旬から10月末にかけて、石炭を中心とした資源価格上昇による恩恵が期待できるインドネシア株式市況の上昇を受けて、上昇する局面もありましたが、11月上旬から期末にかけて、新型コロナウイ

ルスの新たな変異株「オミクロン株」の出現により景気への懸念が高まったことなどを背景に下落し、期首からは下落となりました。

### ▶ 為替市況

アセアン通貨は、タイバーツやフィリピンペソが円に対して下落した一方で、インドネシアルピアやマレーシアリングgitなどは円に対して上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ アセアン真成長株式ファンド

アセアン真成長株式マザーファンド受益証券を通じてアセアン諸国の株式に投資しました。

### ▶ アセアン真成長株式マザーファンド

アセアン諸国において、人口動態や所得増加などを背景に構造的な個人消費の増加やインフラ投資の拡大が期待されるなか、中長期的な利益成長性を重視した銘柄選定を行いました。

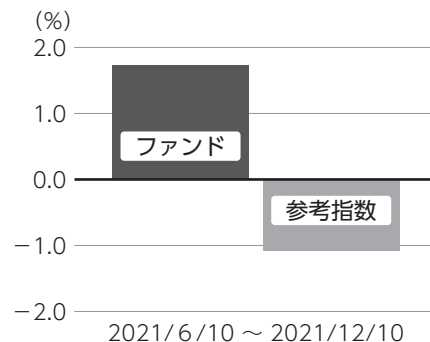
主な売買銘柄は、シンガポールのSEA LTD-ADR やインドネシアのBANK RAKYAT INDONESIA PERSERなどを新規に組み入れた一方で、マレーシアのCARLSBERG BREWERY MALAYSIA Bなどを全売却しました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はMSCI AC ASEAN Index（円換算ベース）です。

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第15期 2021年6月11日～2021年12月10日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	1,436

(注) 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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

## 今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

### ▶ アセアン真成長株式ファンド

アセアン真成長株式マザーファンド受益証券を高位に組み入れる方針です。

### ▶ アセアン真成長株式マザーファンド

アセアン各国を取り巻く外部環境を見ると、新型コロナウイルスの感染再拡大や米国など一部の国においてインフレが懸念されるものの、米国政府による積極的な経済政策などにより、米国の景気が回復基調を維持する一方、中国政府は景気をサポートする姿勢を維持しており、中国経済も底堅く推移すると予想しております。

こうした環境下、米中向けを中心に輸出が堅調に推移することが見込まれる一方、アセアン各国中央銀行による緩和的な金融政策が継続されるなか、ワクチン接種の進展に伴い国内消費は力強さを増すと考えており、アセアン各国の経済は加速すると見込んでいます。

アセアン各国の実体経済については、中間所得者層の増加や購買力の向上を背景とした消費増加や、政府主導のインフラ投資の拡大などを牽引役とした中長期的な経済成長性に変化はなく、企業業績は経済回復とともに成長トレンドに回帰していくと考えています。

米国を中心にインフレリスクが台頭しており、米連邦準備制度理事会（FRB）は金融正常化を進めていく見通しではあるものの、インドネシアやタイを中心に外貨準備高は適正な水準を維持しており、アセアン各国からの資金流出リスクは限定的と考えております。これらを背景に、企業業績は回復基調を維持すると予想しており、株式市況は底堅く推移すると見込んでいます。

このような見通しをもとに、ファンドでは安定して成長を遂げる企業群に着目した運営を行う方針です。消費や経済再開の恩恵を受ける企業に加え、Eコマースなど新しい産業で活躍する企業などに着目し、構造要因を背景に成長を続ける銘柄の選別に注力し、運用方針に則した銘柄への投資を継続します。



2021年6月11日～2021年12月10日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	81	0.854	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
( 投 信 会 社 )	(42)	(0.441)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
( 販 売 会 社 )	(37)	(0.386)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.065	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 株 式 )	(6)	(0.065)	
(c) 有価証券取引税	4	0.038	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	(4)	(0.038)	
(d) その他費用	7	0.074	(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 )	(7)	(0.072)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
( 監 査 費 用 )	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
( そ の 他 )	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	98	1.031	

期中の平均基準価額は、9,512円です。

(注) 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・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

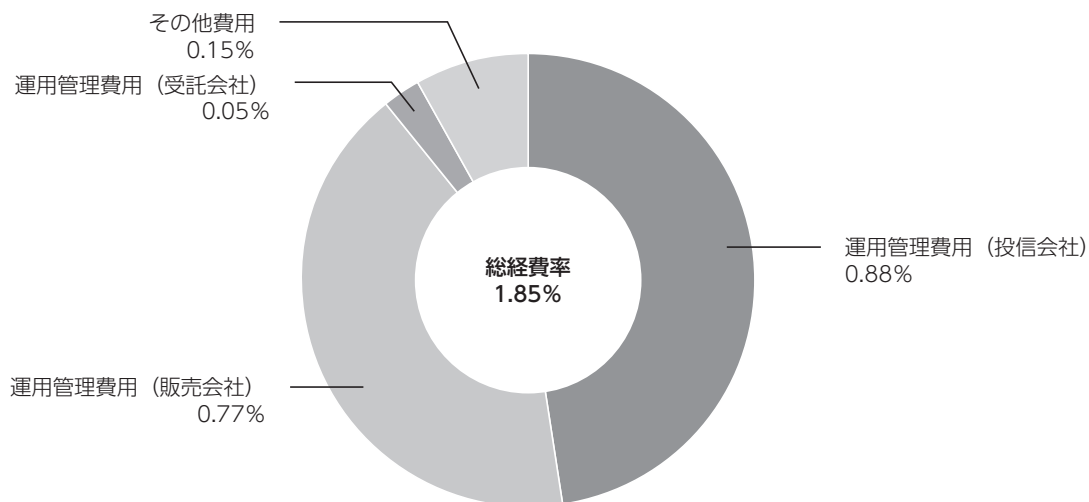
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## (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（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）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1.85%**です。



(注) 費用は、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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前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は異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2021年12月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
アセアン真成長株式マザーファンド	千口 10,174	千円 10,641	千口 228,307	千円 249,517

## ○株式売買比率

(2021年6月11日～2021年12月10日)

## 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	
	アセアン真成長株式マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	489,594千円	
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,430,931千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34	

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2021年12月10日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;アセアン真成長株式ファンド&gt;

該当事項はございません。

## &lt;アセアン真成長株式マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	450	—	—	682	151	22.1

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2021年12月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アセアン真成長株式マザーファンド	千口 1,501,167	千口 1,283,034	千円 1,431,353

## ○投資信託財産の構成

(2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
アセアン真成長株式マザーファンド	千円 1,431,353	% 98.4
コール・ローン等、その他	22,675	1.6
投資信託財産総額	1,454,028	100.0

(注) アセアン真成長株式マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(1,417,530千円)の投資信託財産総額(1,434,117千円)に対する比率は98.8%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=113.47円	1 シンガポールドル=83.13円	1 マレーシアリンギット=26.8926円	1 タイバーツ=3.39円
1 フィリピンペソ=2.256円	100 インドネシアルピア=0.79円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,454,028,649
コール・ローン等	19,934,299
アセアン真成長株式マザーファンド(評価額)	1,431,353,274
未収入金	2,741,076
(B) 負債	15,639,699
未払解約金	2,417,307
未払信託報酬	13,196,064
未払利息	4
その他未払費用	26,324
(C) 純資産総額(A-B)	1,438,388,950
元本	1,487,571,525
次期繰越損益金	△ 49,182,575
(D) 受益権総口数	1,487,571,525口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.669円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,733,915,645円  
 期中追加設定元本額 17,255,624円  
 期中一部解約元本額 263,599,744円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9669円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は49,182,575円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2021年6月11日～ 2021年12月10日
費用控除後の配当等収益額	8,481,620円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	－円
収益調整金額	121,991,808円
分配準備積立金額	83,162,169円
当ファンドの分配対象収益額	213,635,597円
1万口当たり収益分配対象額	1,436円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## ○損益の状況 (2021年6月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,966
受取利息	23
支払利息	△ 1,989
(B) 有価証券売買損益	38,063,641
売買益	46,168,101
売買損	△ 8,104,460
(C) 信託報酬等	△ 13,222,388
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,839,287
(E) 前期繰越損益金	△ 183,179,695
(F) 追加信託差損益金	109,157,833
(配当等相当額)	( 121,967,217)
(売買損益相当額)	(△ 12,809,384)
(G) 計(D+E+F)	△ 49,182,575
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 49,182,575
追加信託差損益金	109,157,833
(配当等相当額)	( 121,991,808)
(売買損益相当額)	(△ 12,833,975)
分配準備積立金	91,643,789
繰越損益金	△ 249,984,197

(注) (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) (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) (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。

## アセアン真成長株式マザーファンド

### 《第15期》決算日2021年12月10日

〔計算期間：2021年6月11日～2021年12月10日〕

「アセアン真成長株式マザーファンド」は、12月10日に第15期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第15期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	アセアン諸国の株式等（預託証書（DR）を含みます。以下同じ。）を主要投資対象とし、主として中長期的な値上がり益の獲得をめざします。株式等への投資にあたっては、事業の安定性・成長性等に着目して銘柄選定を行います。株式等の組入比率は原則として高位を保ちます。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主 要 運 用 対 象	アセアン諸国の株式等を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		（ 参 考 指 数 ）		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース)	期 騰 落 中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2019年12月10日)	10,631	△ 1.4	84,403.99	△ 0.9	94.4	—	2,047
12期(2020年6月10日)	9,561	△ 10.1	72,905.92	△ 13.6	93.5	—	1,754
13期(2020年12月10日)	10,085	5.5	76,018.03	4.3	95.8	—	1,691
14期(2021年6月10日)	10,868	7.8	80,245.16	5.6	93.9	—	1,631
15期(2021年12月10日)	11,156	2.6	79,372.27	△ 1.1	94.2	—	1,431

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) MSCI AC ASEAN Indexとは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、インドネシア、マレーシア、フィリピン、シンガポール、タイの5ヵ国の株式で構成されています。MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース)は、MSCI AC ASEAN Indexをもとに、委託会社が計算したものです。

また、MSCI AC ASEAN Indexに対する著作権及びその知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 )		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2021年6月10日	円	%		%	%	%
	10,868	—	80,245.16	—	93.9	—
6 月 末	10,522	△3.2	77,361.77	△3.6	94.7	—
7 月 末	10,283	△5.4	74,737.87	△6.9	94.0	—
8 月 末	10,851	△0.2	78,368.59	△2.3	94.4	—
9 月 末	10,845	△0.2	77,581.82	△3.3	93.7	—
10 月 末	11,586	6.6	82,760.85	3.1	94.5	—
11 月 末	11,147	2.6	79,643.55	△0.7	93.6	—
(期 末) 2021年12月10日						
	11,156	2.6	79,372.27	△1.1	94.2	—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 株式組入比率には、新株予約権証券を含めて表示しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

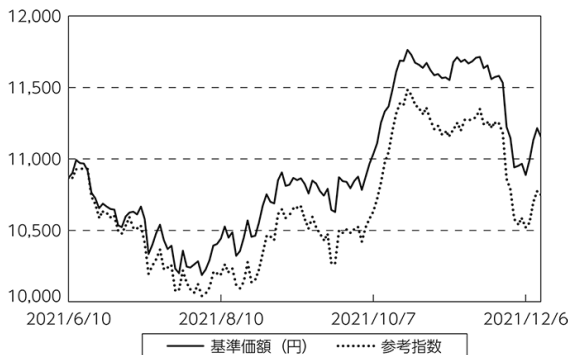
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.6%の上昇となりました。

## 基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の変動要因

(上昇要因)

WILCON DEPOT INCやBANK CENTRAL ASIA TBK PTなど保有銘柄の株価上昇が、基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎アセアン株式市況

- ・アセアン株式市況は下落しました。
- ・期首から2021年7月末にかけては、タイやマレーシアにおいて新型コロナウイルスの新規感染者数増加による経済活動の停滞などが嫌気され、下落しました。8月上旬から10月末にかけて、石炭を中心とした資源価格上昇による恩恵が期待できるインドネシア株式市況の上昇を受けて、上昇する局面もありましたが、11月上旬から期末にかけて、新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の出現により景気への懸念が高まったことなどを背景に下落し、期首からは下落となりました。

## ◎為替市況

- ・アセアン通貨は、タイバーツやフィリピンペソ

が円に対して下落した一方で、インドネシアルピアやマレーシアリングgitなどは円に対して上昇しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・アセアン諸国において、人口動態や所得増加などを背景に構造的な個人消費の増加やインフラ投資の拡大が期待されるなか、中長期的な利益成長性を重視した銘柄選定を行いました。
- ・主な売買銘柄は、シンガポールのSEA LTD-ADRやインドネシアのBANK RAKYAT INDONESIA PERSERなどを新規に組み入れた一方で、マレーシアのCARLSBERG BREWERY MALAYSIA Bなどを全売却しました。

#### ○今後の運用方針

- ・アセアン各国を取り巻く外部環境を見ると、新型コロナウイルスの感染再拡大や米国など一部の国においてインフレが懸念されるものの、米国政府による積極的な経済政策などにより、米国の景気が回復基調を維持する一方、中国政府は景気をサポートする姿勢を維持しており、中国経済も底堅く推移すると予想しております。
- ・こうした環境下、米中向けを中心に輸出が堅調に推移することが見込まれる一方、アセアン各国中央銀行による緩和的な金融政策が継続され

るなか、ワクチン接種の進展に伴い国内消費は力強さを増すと考えており、アセアン各国の経済は加速すると見込んでいます。

- ・アセアン各国の実体経済については、中間所得者層の増加や購買力の向上を背景とした消費増加や、政府主導のインフラ投資の拡大などを牽引役とした中長期的な経済成長性に変化はなく、企業業績は経済回復とともに成長トレンドに回復していくと考えています。
- ・米国を中心にインフレリスクが台頭しており、米連邦準備制度理事会（FRB）は金融正常化を進めていく見通しではあるものの、インドネシアやタイを中心に外貨準備高は適正な水準を維持しており、アセアン各国からの資金流出リスクは限定的と考えております。これらを背景に、企業業績は回復基調を維持すると予想しており、株式市況は底堅く推移すると見込んでいます。
- ・このような見通しをもとに、ファンドでは安定して成長を遂げる企業群に着目した運営を行う方針です。消費や経済再開の恩恵を受ける企業に加え、Eコマースなど新しい産業で活躍する企業などに着目し、構造要因を背景に成長を続ける銘柄の選別に注力し、運用方針に則した銘柄への投資を継続します。



## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 )	円 7 ( 7 )	% 0.065 (0.065)	(a) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 )	4 ( 4 )	0.038 (0.038)	(b) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	8 ( 8 ) ( 0 )	0.073 (0.073) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	19	0.176	
期中の平均基準価額は、10,925円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2021年6月11日～2021年12月10日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 15	千アメリカドル 522	百株 —	千アメリカドル —
	シンガポール	—	千シンガポールドル —	2,232	千シンガポールドル 1,073
	マレーシア	— ( 3,291)	千マレーシアリンギット — ( —)	4,842	千マレーシアリンギット 1,841
	タイ	1,587	千タイバーツ 12,597	8,048 ( —)	千タイバーツ 20,396 ( 121)
	フィリピン	—	千フィリピンペソ —	5,966	千フィリピンペソ 25,277
	インドネシア	10,623 (15,290)	千インドネシアルピア 4,827,673 ( —)	57,665 ( 30)	千インドネシアルピア 10,833,496 ( —)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )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。

## 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 — (213,850)	千タイバーツ — (121)	証 券 —	千タイバーツ —

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株主割当および権利行使等による増減分です。

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	— (—)	— (△0.93333)	—	—

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および償還等による増減分です。

## ○株式売買比率

(2021年6月11日～2021年12月10日)

## 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	489,594千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,430,931千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.34

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年6月11日～2021年12月10日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 450	百万円 —	% —	百万円 682	百万円 151	% 22.1

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2021年12月10日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	株数	期末		業種等
			評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
SEA LTD-ADR	—	15	387	43,946	メディア・娯楽
小計	株数・金額	15	387	43,946	
	銘柄数<比率>	1	—	<3.1%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OVERSEA-CHINESE BANKING CORP	968	968	1,097	91,252	銀行
DBS GROUP HOLDINGS LTD	554	440	1,405	116,864	銀行
SINGAPORE TECH ENGINEERING	1,538	483	183	15,217	資本財
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,118	187	45	3,808	電気通信サービス
UOL GROUP LTD	517	385	274	22,851	不動産
COMFORTDELGRO CORP LTD	1,678	1,678	236	19,668	運輸
SATS LTD	460	460	180	15,028	運輸
FIRST RESOURCES LTD	1,522	1,522	234	19,484	食品・飲料・タバコ
AEM HOLDINGS LTD	382	382	199	16,544	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額	8,737	6,505	3,858	320,720
	銘柄数<比率>	9	9	—	<22.4%>
(マレーシア)			千マレーシアリングギット		
PUBLIC BANK BERHAD	3,475	3,475	1,386	37,287	銀行
TIME DOTCOM BHD	804	2,412	1,092	29,383	電気通信サービス
CARLSBERG BREWERY MALAYSIA B	452	—	—	—	食品・飲料・タバコ
QL RESOURCES BHD	2,418	2,418	1,127	30,311	食品・飲料・タバコ
HARTALEGA HOLDINGS BHD	203	203	112	3,013	ヘルスケア機器・サービス
SCIENTEX BHD	1,749	1,749	822	22,106	素材
PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN	1,424	1,424	786	21,138	素材
PENTAMASTER CORP BHD	1,078	1,078	590	15,886	資本財
MEGA FIRST CORP BHD	1,683	2,551	910	24,491	公益事業
REVENUE GROUP BHD	3,575	—	—	—	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額	16,861	15,310	6,827	183,619
	銘柄数<比率>	10	8	—	<12.8%>
(タイ)			千タイバート		
KASIKORN BANK PCL-NVDR	536	536	7,450	25,256	銀行
CP ALL PCL-NVDR	3,114	2,371	13,870	47,020	食品・生活必需品小売り
ADVANCED INFO SERVICE-NVDR	—	135	2,916	9,885	電気通信サービス
PTT PCL-NVDR	4,805	4,805	18,018	61,083	エネルギー
AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR	1,287	1,953	12,059	40,882	運輸
BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR	3,409	3,409	7,738	26,233	ヘルスケア機器・サービス
LAND & HOUSES PUB - NVDR	7,554	4,909	4,246	14,394	不動産
BTS GROUP HOLDINGS PCL-NVDR	6,110	3,753	3,509	11,895	運輸
VGI PCL-NVDR	7,772	7,772	5,246	17,784	メディア・娯楽
MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR	906	471	2,743	9,300	各種金融
JWD INFOLOGISTICS PCL-NVDR	6,250	6,250	9,937	33,688	運輸
OSOTSPA PCL-NVDR	1,082	—	—	—	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	42,825	36,364	87,736	297,425
	銘柄数<比率>	11	11	—	<20.8%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
SM PRIME HOLDINGS INC	3,688	2,645	9,522	21,481	不動産
AYALA LAND INC	2,374	2,374	8,427	19,012	不動産

銘柄	株数	株数	当 期 末		業 種 等	
			評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピンペソ	千円		
BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN	1,405	832	7,730	17,439	銀行	
INTL CONTAINER TERM SVCS INC	1,461	1,461	29,234	65,951	運輸	
UNIVERSAL ROBINA CORP	792	404	5,243	11,829	食品・飲料・タバコ	
WILCON DEPOT INC	9,927	5,964	19,025	42,920	小売	
小 計	株 数 ・ 金 額	19,648	13,681	79,182	178,635	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<12.5%>	
(インドネシア)			千インドネシアルピア			
KALBE FARMA TBK PT	14,495	8,571	1,379,931	10,901	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	15,209	15,209	6,311,735	49,862	電気通信サービス	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	4,885	18,925	13,909,875	109,888	銀行	
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT	—	1,543	925,800	7,313	自動車・自動車部品	
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER	—	9,080	3,804,520	30,055	銀行	
SEMEN INDONESIA PERSERO TBK	3,525	3,525	2,828,812	22,347	素材	
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T	2,377	2,377	2,127,415	16,806	食品・飲料・タバコ	
MITRA ADIPERKASA TBK PT	43,093	43,093	3,253,521	25,702	小売	
ACE HARDWARE INDONESIA	37,521	37,521	4,727,646	37,348	小売	
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SI	58,000	19,896	1,780,760	14,068	家庭用品・パーソナル用品	
MITRA KELUARGA KARYASEHAT TB	12,417	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	191,522	159,740	41,050,016	324,295	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	10	—	<22.7%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	279,594	231,617	—	1,348,643	
	銘柄 数 < 比 率 >	45	45	—	<94.2%>	

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

## 外国新株予約権証券

銘柄	株数	株数	当 期 末		
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(タイ)	証券	証券	千タイバーツ	千円	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-CW26	—	122,200	52	178	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-CW24	—	61,100	31	107	
BTS GROUP HOLDINGS PCL-CW22	—	30,550	22	75	
合 計	証 券 数 ・ 金 額	—	213,850	106	361
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	<0.0%>

(注) 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) 評価額欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	164	164	489	40,713	2.8
合 計	口 数 ・ 金 額	口 数	489	40,713	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	<2.8% >	

(注) 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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 1,348,643	% 94.0
新株予約権証券	361	0.0
投資証券	40,713	2.8
コール・ローン等、その他	44,400	3.2
投資信託財産総額	1,434,117	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,417,530千円) の投資信託財産総額 (1,434,117千円) に対する比率は98.8%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=113.47円	1 シンガポールドル=83.13円	1 マレーシアリンギット=26.8926円	1 タイバーツ=3.39円
1 フィリピンペソ=2.256円	100インドネシアルピア=0.79円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年12月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,434,117,262
コール・ローン等	44,272,549
株式(評価額)	1,348,643,395
新株予約権証券(評価額)	361,440
投資証券(評価額)	40,713,166
未収配当金	126,712
(B) 負債	2,741,079
未払解約金	2,741,076
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	1,431,376,183
元本	1,283,034,488
次期繰越損益金	148,341,695
(D) 受益権総口数	1,283,034,488口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,156円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,501,167,475円  
 期中追加設定元本額 10,174,468円  
 期中一部解約元本額 228,307,455円  
 また、1口当たり純資産額は、期末11,156円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)  
 アセアン真成長株式マザーファンド 1,283,034,488円

## ○損益の状況 (2021年6月11日～2021年12月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,167,224
受取配当金	14,170,192
受取利息	45
支払利息	△ 3,013
(B) 有価証券売買損益	25,691,088
売買益	124,793,627
売買損	△ 99,102,539
(C) 保管費用等	△ 1,122,445
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,735,867
(E) 前期繰越損益金	130,348,794
(F) 追加信託差損益金	467,070
(G) 解約差損益金	△ 21,210,036
(H) 計(D+E+F+G)	148,341,695
次期繰越損益金(H)	148,341,695

- (注) (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) (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) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。