

# PHEIM ASEAN 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	2024年11月20日までとします。ただし、元本金額が10億円を下回った場合などはファンドを終了（繰上償還）させる場合があります。
運用方針	この投資信託は、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行ないます。
主要運用対象	主として東南アジア諸国連合（ASEAN）加盟国の企業の株式 <sup>※</sup> への投資を行ないます。なお、ASEAN加盟国以外の国の企業の株式 <sup>※</sup> に投資を行なう場合もあります。 <sup>※</sup> 株式への直接投資に代えて、株式に関連するデリバティブ取引等を使用する場合があります。
組入制限	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②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	①毎決算期に収益の分配を行なう方針です。ただし、基準価額の水準や市場動向等を勘案して収益の分配を行わない場合もあります。 ②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。）等とします。 ③信託財産に留保した収益の運用については、特に制限を設けず、「基本方針」および「運用方法」に基づき元本と同一の運用を行ないます。

## 運用報告書（全体版）

### 第6期

（2020年11月20日決算）

## 受益者のみなさまへ

平素は「PHEIM ASEAN株式ファンド」にご投資いただき、厚くお礼申し上げます。

さて、当ファンドは、このたび第6期決算を行ないましたので、期中の運用状況につきまして、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。

## アストマックス投信投資顧問株式会社<sup>※</sup>

<sup>※</sup>2021年3月8日付で商号を「PayPayアセットマネジメント株式会社」に変更する予定です。

東京都千代田区神田錦町一丁目1番地

サポートダイヤル

0120-580446

（受付時間）営業日の午前9時～午後5時

<http://www.astmaxam.com>\*

<sup>※</sup>2021年3月8日付でホームページアドレスを「<https://www.paypay-am.co.jp>」に変更する予定です。

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			株式組入比率	株式先物比率	純資産額
	(分配落)	収益分配金 (課税前)	期中騰落率			
(設定日) 2014年12月26日	円 10,000	円 —	% —	% —	% —	百万円 638
1期(2015年11月20日)	9,306	0	△6.9	78.0	—	2,928
2期(2016年11月21日)	8,240	0	△11.5	91.1	—	3,085
3期(2017年11月20日)	9,806	0	19.0	87.0	—	1,953
4期(2018年11月20日)	7,872	0	△19.7	88.9	—	853
5期(2019年11月20日)	7,798	0	△0.9	91.4	—	655
6期(2020年11月20日)	8,523	0	9.3	82.5	—	582

\*基準価額の騰落率は収益分配金(課税前)込み。

\*株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

\*設定日の基準価額は当初設定時の価額です。また、設定日の純資産総額は、当初設定元本総額を記載しています。

\*当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動することを運用の基本方針とはしていないため、該当するベンチマーク等はありません。

## ■当期中の基準価額等の推移

年月日	基準価額		株式組入比率	株式先物比率
		騰落率		
(期首) 2019年11月20日	円 7,798	% —	% 91.4	% —
11月末	7,795	△0.0	92.3	—
12月末	8,484	8.8	90.7	—
2020年1月末	8,299	6.4	87.0	—
2月末	7,544	△3.3	78.1	—
3月末	5,469	△29.9	79.4	—
4月末	6,426	△17.6	91.0	—
5月末	7,104	△8.9	86.5	—
6月末	7,518	△3.6	91.0	—
7月末	7,826	0.4	93.3	—
8月末	8,268	6.0	90.4	—
9月末	7,753	△0.6	81.4	—
10月末	7,922	1.6	81.4	—
(期末) 2020年11月20日	8,523	9.3	82.5	—

\*期末基準価額は収益分配金(課税前)込み。騰落率は期首比。

\*株式組入比率には、新株予約権証券、オプション証券等を含みます。

\*株式先物比率は、買建比率－売建比率。

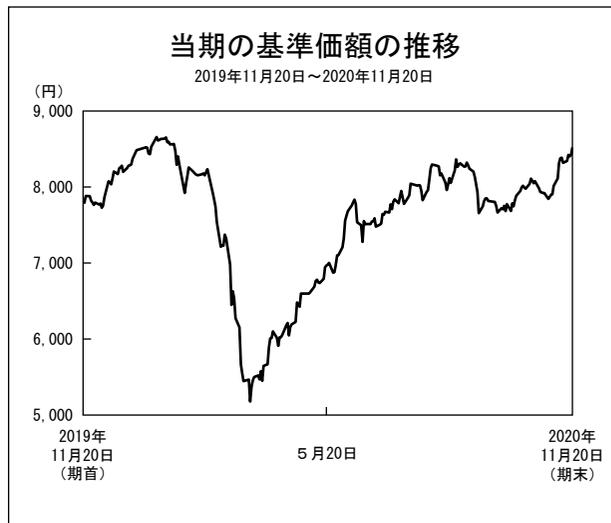
## ■当期の運用実績

### 〈基準価額の動き〉

当期末の基準価額は、8,523円となり、前期末比9.3%の上昇となりました。

### 〈基準価額の主な変動要因〉

新型コロナウイルスの感染拡大による世界景気の減速懸念などからアセアン株式市場は下落し、アセアン通貨も円に対して総じて軟調な展開となりましたが、個別銘柄のパフォーマンスがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。マレーシアのゴム手袋関連銘柄や農業関連銘柄、フィリピンの金属関連銘柄などが上昇しました。



## 〈収益分配金〉

収益分配金（1万口当たり、課税前、以下同じ）については、基準価額の水準や分配原資の積み上がり状況等を勘案し、分配を見送らせていただきました。なお、収益分配に充てなかった利益につきましては、信託財産内に留保し元本部分と同一の運用を行ないます。

なお、分配原資の内訳は以下の通りです。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項 目	第6期
	2019年11月21日 ～2020年11月20日
当期分配金(税込み)	－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	517円

\* 「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（評価益を含む）」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。

\* 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下を切捨てて表示しているため、合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

\* 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。

## 〈市況〉

新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて世界的に株価が下落する中、アセアン株式市場も2020年3月半ばにかけて大きく下落しました。その後は、都市封鎖による感染抑制や積極的な金融緩和、大規模な経済対策が下支え要因となったことなどからアセアン株式市場は反発し、期末にかけては世界的な株高に伴い上昇しましたが、前期末との比較では下落しました。アセアン通貨も円に対して総じて軟調に推移しました。

## ■当期の運用経過

当ファンドは、主として東南アジア諸国連合（ASEAN）加盟国の企業の株式への投資を行ない、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なうことを基本としています。運用にあたっては、トップダウン・アプローチとボトムアップ・アプローチを組み合わせた運用を行なうとともに、株式の組入れにあたっては、原則として株価が割安と判断される銘柄の選定を行ないます。また、株式の組入比率については、投資環境等を勘案し機動的に変更します。

当期は、運用の基本方針に則り、マクロ環境分析に基づくトップダウン・アプローチと個別企業の定量的、定性的な分析に基づくボトムアップ・アプローチを組み合わせた運用を行ないました。また、株式の組入比率は、概ね80～90%台で推移させました。

## ■今後の運用方針

今後も主として東南アジア諸国連合（ASEAN）加盟国の企業の株式への投資を行ない、中長期的な信託財産の成長を図ることを目的として運用を行なってまいります。

引き続き、個別企業および業種毎に徹底した調査を行ない、株価が割安と判断される銘柄の発掘に注力するとともに、慎重な組入比率の調整などにより、安定的なリターンの獲得を目指したポートフォリオ運用を行なってまいります。

今後も投資環境の変化には注意を払いながら運用にあたり、運用成果の向上に全力で取り組む所存ですので、引き続きご愛顧賜りますようよろしくお願い申し上げます。

※上記は作成日時点の見通しであり、今後予告なしに変更することがあります。また市場の変動等により方針通りの運用が行なわれない場合があります。

## ■ 1 万口 (元本10,000円) 当たりの費用の明細

項 目	第 6 期 (2019. 11. 21～2020. 11. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信託報酬 (実績報酬を除く)	137円	1.815%	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 (月末値の平均値) は 7,534円です。
(投信会社)	(99)	(1.320)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(33)	(0.440)	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、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(4)	(0.055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
実績報酬	—	—	投信会社が受領するハイ・ウォーター・マーク方式による成功報酬額 (資金の運用の対価)
売買委託手数料	19	0.248	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、有
(株式)	(19)	(0.248)	価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
有価証券取引税	6	0.083	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
(株式)	(6)	(0.083)	価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
その他費用	66	0.878	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)	(50)	(0.660)	海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(1)	(0.012)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(法定開示に係る費用)	(15)	(0.205)	印刷会社等に支払う目論見書、運用報告書等の作成、印刷、交付等に係る費用
合 計	228	3.024	

\* 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、簡便法により算出した結果です。

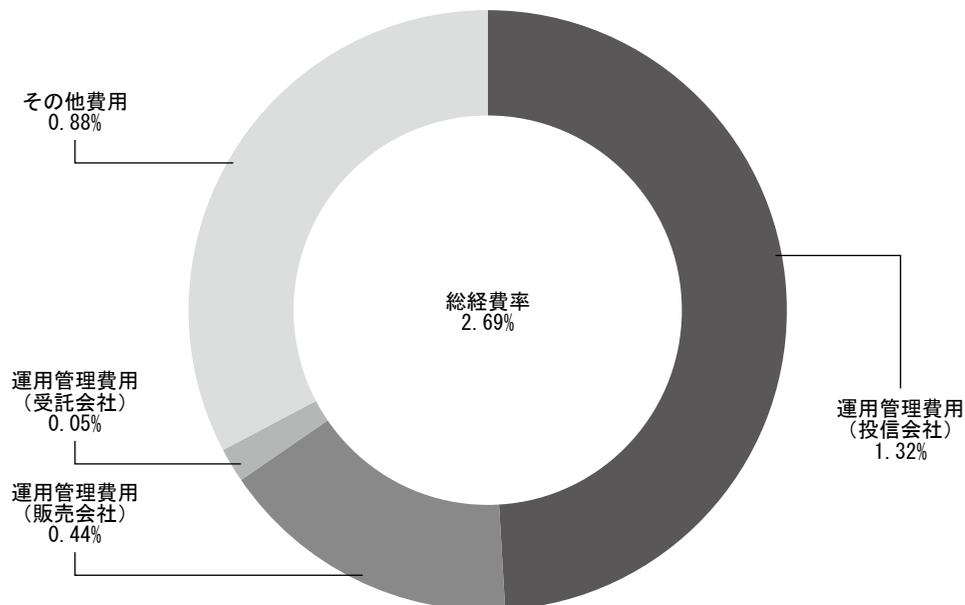
\* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 「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2.69%です。



\*費用は、1万口当たりの費用の明細において用いた簡便法により算出したものです。

\*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。

\*各比率は、年率換算した値です。

\*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11月21日から2020年11月20日まで)

(1) 株 式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外国	百株		百株	
オーストラリア	—	千オーストラリアドル —	1,485	千オーストラリアドル 14
香港	2,770 (27)	千香港ドル 430 (3)	1,520	千香港ドル 261
シンガポール	14,210 (3,100)	千シンガポールドル 127 (37)	20,523 (3,000)	千シンガポールドル 368 (—)
マレーシア	76,114 (4,203)	千マレーシアリングgit 4,136 (—)	111,028 (—)	千マレーシアリングgit 12,378 (25)
タイ	6,785	千タイバーツ 3,751	7,365	千タイバーツ 4,508
フィリピン	36,481	千フィリピンペソ 10,841	6,150	千フィリピンペソ 4,322
インドネシア	228,368 (36,000)	千インドネシアルピア 10,207,837 (329,806)	159,293 (18,000)	千インドネシアルピア 5,111,055 (2,903)
ベトナム	100 (20)	千ベトナムドン 993,488 (—)	—	千ベトナムドン —

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

\* ( ) 内は増資割当、株式転換・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	証券		証券	
マレーシア	— (398,000)	千マレーシアリングgit — (25)	—	千マレーシアリングgit —

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

\* ( ) 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	645,817千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	495,506千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.30

\*期中の株式売買金額は、受渡し代金。

\*期中の平均組入株式時価総額は、各月末現在の組入株式時価総額の単純平均。

\*単位未満は切捨て。

## ■主要な売買銘柄 (自2019年11月21日 至2020年11月20日)

### ●株 式

当 期				当 期			
買 付	株 数	金 額	平均単価	売 付	株 数	金 額	平均単価
銘 柄	千株	千円	円	銘 柄	千株	千円	円
SUPERMAX CORP BHD(マレーシア)	263	11,779	44	SUPERMAX CORP BHD(マレーシア)	360	53,879	149
INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T(インドネシア)	175	11,513	65	DATASONIC GROUP BHD(マレーシア)	1,192	41,510	34
NICKEL ASIA CORPORATION(フィリピン)	2,683	10,367	3	JAYA TIASA HOLDINGS BHD(マレーシア)	893	21,834	24
MUHIKBAH ENGINEERING (M) BHD(マレーシア)	391	10,040	25	HIBISCUS PETROLEUM BHD(マレーシア)	1,608	21,223	13
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER(インドネシア)	1,580	9,548	6	SARAWAK OIL PALMS BERHAD(マレーシア)	184	17,467	94
M CASH INTEGRASI PT(インドネシア)	1,100	9,059	8	GREEN PACKET BHD(マレーシア)	715	14,807	20
SCICOM (MSC) BHD(マレーシア)	525	9,040	17	INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T(インドネシア)	175	12,651	72
PERAK TRANSIT BHD(マレーシア)	1,431	7,246	5	JHM CONSOLIDATION BHD(マレーシア)	329	12,650	38
HIBISCUS PETROLEUM BHD(マレーシア)	825	7,187	8	TA ANN HOLDINGS BERHAD(マレーシア)	143	11,587	80
CAHYA MATA SARAWAK BHD(マレーシア)	230	6,963	30	SCGM BHD(マレーシア)	169	11,236	66

\*金額は受渡し代金。

\*単位未満は切捨て。

## ■利害関係人との取引状況 (自2019年11月21日 至2020年11月20日)

期中における利害関係人との取引はありません。

\*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 (2020年11月20日現在)

## (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	
(オーストラリア・・・オーストラリア市場)		百株	百株	千オーストラリアドル	千円	
TUNGSTEN MINING NL	3,893	2,407	39	3,003		非鉄金属
小 計	株数、金額	3,893	2,407	39	3,003	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>	
(香港・・・香港市場)				千香港ドル		
TSAKER CHEMICAL GROUP LTD	—	1,250	157	2,110		化学
HUA HAN HEALTH INDUSTRY H	15,240	15,240	1	20		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
UMP HEALTHCARE HOLDINGS LTD	1,410	1,437	172	2,311		ヘルスケア機器・サービス
小 計	株数、金額	16,650	17,927	331	4,441	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<0.8%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)				千シンガポールドル		
INDOFOOD AGRI RESOURCES LTD	2,842	460	13	1,012		食品・飲料・タバコ
ISDN HOLDINGS LTD	3,431	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器
IX BIOPHARMA LTD	21,811	18,361	440	34,045		医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
JIUTIAN CHEMICAL GROUP LTD	—	12,660	113	8,803		化学
KIM HENG OFFSHORE & MARINE H	3,400	—	—	—		エネルギー
SOUTHERN ALLIANCE MINING LTD	—	1,500	45	3,476		鉄鋼
SPACKMAN ENTERTAINMENT	41,512	41,512	24	1,924		通信
UG HEALTHCARE CORP LTD	—	150	10	782		ヘルスケア機器・サービス
UNITED GLOBAL LTD	3,802	2,502	100	7,732		素材
WILTON RESOURCES CORP LTD	73,700	73,700	198	15,373		金鉱
YONGNAM HOLDINGS LTD	6,560	—	—	—		資本財
小 計	株数、金額	157,058	150,845	946	73,151	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<12.6%>	
(マレーシア・・・クアラルンプール市場)				千マレーシアリンギット		
AME ELITE CONSORTIUM BHD	805	877	193	4,919		不動産
BAHVEST RESOURCES BHD	3,880	3,880	192	4,874		農業
CAHYA MATA SARAWAK BHD	1,480	3,786	556	14,125		資本財
DELEUM BERHAD	2,360	—	—	—		エネルギー
DPI HOLDINGS BHD	6,840	—	—	—		素材
DATASONIC GROUP BHD	10,790	—	—	—		ソフトウェア・サービス
FAVELLE FAVCO BHD	1,719	1,549	340	8,648		資本財
FITTERS DIVERSIFIED BHD	1,250	—	—	—		エネルギー
GADANG HOLDINGS BHD	1,500	1,500	60	1,541		資本財
GREATECH TECHNOLOGY BHD	820	—	—	—		機械・エンジニアリング
GREEN PACKET BHD	7,150	—	—	—		ソフトウェア・サービス
HIBISCUS PETROLEUM BHD	7,830	—	—	—		エネルギー
HUME INDUSTRIES BHD	—	650	67	1,715		素材
INARI AMERTRON BHD	2,330	736	192	4,875		半導体・半導体製造装置
JOHORE TIN BHD	1,550	1,646	311	7,895		素材
JAYA TIASA HOLDINGS BHD	13,182	7,150	611	15,515		素材
KRONOLOGI ASIA BHD	7,400	6,876	405	10,296		ソフトウェア・サービス
KIMLUN CORP BHD	682	2,085	150	3,811		資本財
K-ONE TECHNOLOGY BHD	2,400	—	—	—		テクノロジー・ハードウェアおよび機器

PHEIM ASEAN株式ファンド

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	
	百株	百株	千マレーシアリンギット	千円		
KSL HOLDINGS BHD	1,790	1,790	94	2,407	不動産	
LAND & GENERAL BHD	19,488	31,988	287	7,306	不動産	
MB WORLD GROUP BHD	3,800	—	—	—	資本財	
MEGA FIRST CORP BHD	760	674	495	12,580	公益事業	
MKH BHD	5,992	4,580	664	16,855	不動産	
MUHIKBAH ENGINEERING (M) BHD	850	4,764	538	13,662	資本財	
NTPM HOLDINGS BHD	—	3,013	219	5,582	家庭用品・パーソナル用品	
OMESTI BHD	—	3,595	179	4,562	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
PERAK TRANSIT BHD	—	11,448	309	7,844	運輸	
SAMCHEM HOLDINGS BHD	2,170	—	—	—	素材	
SCGM BHD	1,694	—	—	—	素材	
SCICOM (MSC) BHD	1,410	3,030	275	6,998	ソフトウェア・サービス	
SECUREMETRIC BHD	3,980	7,960	95	2,424	ソフトウェア・サービス	
SARAWAK OIL PALMS BERHAD	2,910	1,063	428	10,872	食品・飲料・タバコ	
SUPERMAX CORP BHD	850	—	—	—	繊維・アパレル	
TA ANN HOLDINGS BERHAD	2,452	1,016	309	7,864	素材	
TAMBUN INDAH LAND BHD	3,905	—	—	—	不動産	
TEO SENG CAPITAL BHD	2,157	2,157	169	4,297	食品・飲料・タバコ	
UNITED U-LI CORP BHD	4,162	4,162	228	5,810	素材	
UZMA BHD	2,720	—	—	—	エネルギー	
VISDYNAMICS HOLDINGS BHD	5,274	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
WAH SEONG CORP BHD	4,276	1,921	80	2,048	エネルギー	
小 計	株数、金額	144,609	113,898	7,460	189,337	
	銘柄数<比率>	37	26	—	<32.5%>	
(タイ・・・タイ市場)				千タイバーツ		
BEAUTY COMMUNITY PCL-NVDR	2,320	—	—	—	化学	
IRPC PCL - NVDR	—	5,500	1,595	5,454	エネルギー	
KCE ELECTRONICS - NVDR	520	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SABINA PCL-NVDR	—	160	348	1,192	耐久消費財・アパレル	
THAIRE LIFE ASSURANCE-NVDR	3,400	—	—	—	保険	
小 計	株数、金額	6,240	5,660	1,943	6,647	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<1.1%>	
(フィリピン・・・フィリピン市場)				千フィリピンペソ		
GMA HOLDINGS INC-PDR	909	909	498	1,070	メディア・娯楽	
NICKEL ASIA CORPORATION	—	26,831	11,242	24,170	素材	
SHAKEYS PIZZA ASIA VENTURES	—	3,500	2,870	6,170	消費者サービス	
RIZAL COMMERCIAL BANKING CORPORATION	846	846	1,514	3,255	銀行	
小 計	株数、金額	1,755	32,086	16,124	34,668	
	銘柄数<比率>	2	4	—	<6.0%>	
(インドネシア・・・ジャカルタ市場)				千インドネシアルピア		
ANEKA GAS INDUSTRI TBK PT	8,560	8,560	796,080	5,890	素材	
BANK BUKOPIN TBK PT	—	63,000	1,738,800	12,867	銀行	
BEKASI FAJAR INDUSTRIAL ESTA	54,098	—	—	—	不動産	
INTILAND DEVELOPMENT TBK PT	—	40,731	769,815	5,696	不動産	
ELECTRONIC CITY INDONESIA TB	16,400	16,400	951,200	7,038	小売	
PT. INDONESIA PONDASI RAYA TBK	39,000	17,608	295,814	2,189	不動産	

PHEIM ASEAN株式ファンド

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
	百株	百株	千インドネシアルピア	千円		
INDONESIA KENDARAAN TERMINAL	14,500	—	—	—	建設	
KINO INDONESIA TBK PT	3,151	3,151	923,243	6,831	家庭用品・パーソナル用品	
LIPPO CIKARANG PT	—	3,260	332,520	2,460	不動産	
MATAHARI DEPARTMENT STORE TB	3,040	8,090	865,630	6,405	小売	
M CASH INTEGRASI PT	—	11,000	2,497,000	18,477	ソフトウェア・サービス	
MODERNLAND REALTY TBK PT	47,545	47,545	242,479	1,794	不動産	
METRODATA ELECTRONIC PT	—	5,400	864,000	6,393	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NUSA RAYA CIPTA PT	57,474	57,474	2,046,074	15,140	資本財	
PANCA BUDI IDAMAN PT	2,350	—	—	—	素材	
PEMBANGUNAN PERUMAHAN PERSER	—	6,800	799,000	5,912	資本財	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	5,012	11,162	831,569	6,153	小売	
SURYA PERTIWI TBK PT	11,524	13,344	635,221	4,700	耐久消費財・アパレル	
SUMALINDO LESTARI JAYA PT	91,809	48,756	243,780	1,803	建設資材	
TOTAL BANGUN PERSADA	40,076	50,483	1,665,939	12,327	資本財	
SURYA TOTO INDONESIA PT	36,000	36,000	720,000	5,328	建設資材	
TEMPO SCAN PACIFIC TBK PT	16,479	16,479	2,142,270	15,852	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG	—	38,000	767,600	5,680	資本財	
WIJAYA KARYA PERSERO TBK PT	—	850	124,950	924	建設	
INTEGRA INDOCABINET TBK PT	—	30,000	1,755,000	12,987	耐久消費財・アパレル	
小 計	株数、金額	447,018	534,093	22,007,986	162,859	
	銘柄数<比率>	16	22	—	<28.0%>	
(ベトナム・・・ベトナム市場)				千ベトナムドン		
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	—	120	1,316,400	5,923	食品・飲料・タバコ	
小 計	株数、金額	—	120	1,316,400	5,923	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.0%>	
合 計	株数、金額	777,224	857,038	—	480,032	
	銘柄数<比率>	69	67	—	<82.4%>	

\* 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。

\* < > は純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

\* 単位未満は切捨て。

\* ー印は組入れなし。

(2) 外国新株予約権証券

銘柄	期首(前期末)	当 期 末			
		証 券 数	証 券 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
	証券	証券	千マレーシアリンギット	千円	
(マレーシア)					
SECUREMETRIC BHD-WA	—	398,000	15	404	
合 計	証券数、金額	—	398,000	15	404
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.1%>

\* 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。

\* < > は純資産総額に対する各国別評価額の比率。

\* 単位未満は切捨て。

\* ー印は組入れなし。

## ■投資信託財産の構成 (2020年11月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	480,032	80.7
新 株 予 約 権 証 券	404	0.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	114,657	19.2
投 資 信 託 財 産 総 額	595,093	100.0

\*評価額の単位未満は切捨て。

\*外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売相場場の仲値により邦貨換算したものです。なお、11月20日における邦貨換算レートは1 オーストラリアドル=75.60円、1 香港ドル=13.40円、1 シンガポールドル=77.26円、1 マレーシアリンギット=25.38円、1 タイバーツ=3.42円、1 フィリピンペソ=2.15円、1 インドネシアルピア=0.0074円、1 ベトナムドン=0.0045円、1 米ドル=103.88円です。

\*外貨建資産(570,553千円)の投資信託財産総額に対する比率は、95.9%です。

## ■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年11月20日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	595,093,840
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	111,063,350
株 式 ( 評 価 額 )	480,032,413
新株予約権証券(評価額)	404,049
未 収 入 金	2,449,233
未 収 配 当 金	1,144,795
(B)負 債	12,526,560
未 払 金	6,530,057
未 払 解 約 金	355,409
未 払 信 託 報 酬	5,147,724
未 払 利 息	20
そ の 他 未 払 費 用	493,350
(C)純資産総額(A - B)	582,567,280
元 本	683,540,407
次 期 繰 越 損 益 金	△100,973,127
(D)受 益 権 総 口 数	683,540,407口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	8,523円

## ■損益の状況

(自2019年11月21日 至2020年11月20日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	10,497,856
受 取 配 当 金	10,339,557
受 取 利 息	164,851
支 払 利 息	△6,552
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	54,249,206
売 買 益	188,264,400
売 買 損	△134,015,194
(C)信 託 報 酬 等	△15,386,951
(D)当 期 損 益 金 ( A + B + C )	49,360,111
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△111,549,646
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△38,783,592
( 配 当 等 相 当 額 )	(781,322)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△39,564,914)
(G)計 ( D + E + F )	△100,973,127
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	△100,973,127
追 加 信 託 差 損 益 金	△38,783,592
( 配 当 等 相 当 額 )	(781,322)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△39,564,914)
分 配 準 備 積 立 金	34,594,482
繰 越 損 益 金	△96,784,017

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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。

(注記事項)

- ・ 期首元本額 840,134,539円
- ・ 期中追加設定元本額 0円
- ・ 期中一部解約元本額 156,594,132円

## ■収益分配金のお知らせ

当期の収益分配は、見送らせていただきました。