

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 [※] 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 [※] に投資を行なう場合もあります。 [※] 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8期

（2022年11月21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8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。

PayPayアセットマネジメント株式会社

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

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

■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	投資信託証券比率	純資産総額
	(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
7期(2021年11月22日)	11,366	0	33.4	87.5	—	—	552
8期(2022年11月21日)	10,355	0	△8.9	93.7	—	—	439

*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	投資信託証券比率
		騰落率			
(期首) 2021年11月22日	円 11,366	% —	% 87.5	% —	% —
11月末	10,968	△3.5	87.8	—	—
12月末	10,960	△3.6	86.5	—	—
2022年1月末	10,523	△7.4	87.6	—	—
2月末	10,968	△3.5	91.2	—	—
3月末	11,507	1.2	93.7	—	—
4月末	11,675	2.7	94.7	—	—
5月末	11,215	△1.3	90.6	—	—
6月末	10,991	△3.3	91.2	—	—
7月末	10,620	△6.6	88.4	—	—
8月末	11,105	△2.3	89.5	—	—
9月末	10,322	△9.2	91.0	—	0.4
10月末	10,426	△8.3	93.6	—	0.4
(期末) 2022年11月21日	10,355	△8.9	93.7	—	—

*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。

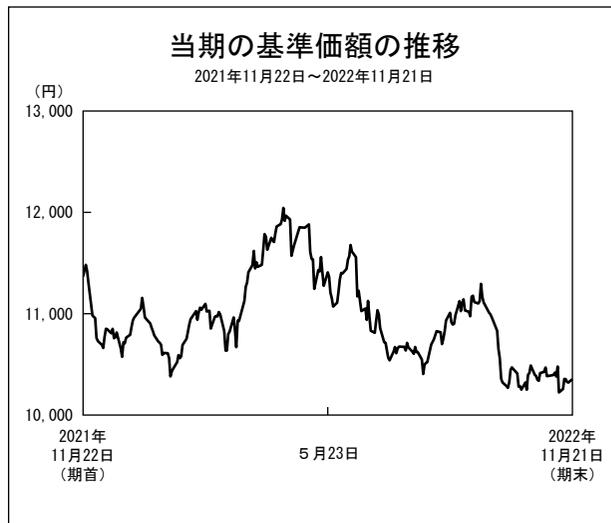
■当期の運用実績

〈基準価額の動き〉

当期末の基準価額は、10,355円となり、前期末比8.9%の下落となりました。

〈基準価額の主な変動要因〉

アセアン通貨が円に対して上昇基調で推移したことやインドネシアの建設資材関連銘柄が上昇したことなどが基準価額のプラス要因となりましたが、インフレ圧力の高まりを背景とした世界経済の鈍化懸念などがアセアン株式市場のマイナス要因となったほか、中国のゼロコロナ政策を受けて香港の株式市場の下げ幅が拡大したことなどから基準価額は下落しました。



〈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8期
	2021年11月23日 ～2022年11月21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	1,987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〉

厳格なゼロコロナ政策や中国共産党新指導部の発足を受けた経済の先行き不透明感などから中国や香港の株式市場の下げ幅が拡大しました。また、欧米の利上げに伴う新興国からの資金流出懸念や景気鈍化への警戒感の高まりなどがアセアン株式市場の上値を重くしました。なお、インフレの抑制を目的に主要国では金融引締め動きが進む一方、日本銀行は金融緩和政策を維持したことから、アセアン通貨は円に対して上昇基調で推移しました。

■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 8 期		項 目 の 概 要
	(2021. 11. 23～2022. 11. 21)		
	金 額	比 率	
信託報酬 (実績報酬を除く)	198円	1.810%	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10,940円です。
(投信会社)	(144)	(1.316)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(48)	(0.439)	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)	(6)	(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	13	0.123	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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(13)	(0.118)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.001)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
有価証券取引税	8	0.074	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、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(8)	(0.073)	
(新株予約権証券)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
その他費用	83	0.762	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)	(61)	(0.561)	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)	(2)	(0.020)	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)	(20)	(0.181)	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	302	2.769	

* 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。

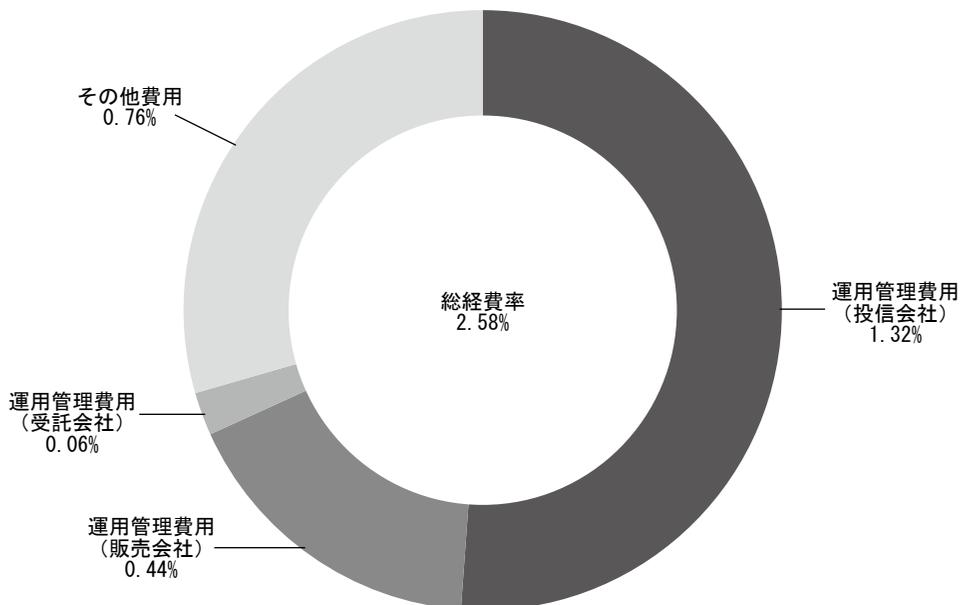
* 「金額」欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 「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2.58%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、実績報酬、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 (2021年11月23日から2022年11月21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	11,706	千オーストラリアドル 46	—	千オーストラリアドル —
香港	— (15,240)	千香港ドル — (—)	4,700 (15,240)	千香港ドル 322 (—)
シンガポール	3,190 (2,750)	千シンガポールドル 126 (80)	857 (2,750)	千シンガポールドル 54 (80)
マレーシア	27,868 (4,254)	千マレーシアリングギット 2,194 (554)	12,636 (1,409)	千マレーシアリングギット 2,196 (448)
タイ	—	千タイバーツ —	4,554	千タイバーツ 1,870
フィリピン	22,596	千フィリピンペソ 6,511	11,388	千フィリピンペソ 4,384
インドネシア	28,660 (42,479)	千インドネシアルピア 523,474 (541,288)	124,878 (26,187)	千インドネシアルピア 3,640,262 (420,729)
ベトナム	317	千ベトナムドン 998,335	—	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	— (20,820)	千マレーシアリングギット — (6)	80,816	千マレーシアリングギット 12

*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。

(3) 投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国	口		口	
(マレーシア) AME REAL ESTATE INVESTMENT T	46,800 (5,520)	千マレーシアリングギット 53 (6)	52,320	千マレーシアリングギット 60

*金額は受渡し代金。

*単位未満は切捨て。

* () 内は増資割当等による増減分で、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	229,767千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	458,478千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.50

*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2021年11月23日 至2022年11月21日)

●株 式

買 付				当 期				売 付			
銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価	銘 柄	株 数	金 額	平均単価
	千株	千円	円		千株	千円	円		千株	千円	円
HIBISCUS PETROLEUM BHD(マレーシア)	409	13,767	33	SARAWAK OIL PALMS BERHAD(マレーシア)	61	10,941	177				
SENHENG NEW RETAIL BHD(マレーシア)	452	11,990	26	TA ANN HOLDINGS BERHAD(マレーシア)	58	9,025	154				
SKP RESOURCES BHD(マレーシア)	133	5,707	42	SCICOM (MSC) BHD(マレーシア)	270	8,174	30				
HAUS TALK INC(フィリピン)	2,113	5,616	2	MALAYAN BANKING BERHAD(マレーシア)	28	7,380	262				
VINCOM RETAIL JSC(ベトナム)	31	5,596	176	GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS(フィリピン)	889	6,430	7				
GLOBALTEC FORMATION BHD(マレーシア)	353	5,289	14	INARI AMERTRON BHD(マレーシア)	64	5,665	88				
PESTECH INTERNATIONAL BHD(マレーシア)	325	5,205	16	IRPC PCL - NVDR(タイ)	439	5,635	12				
CONVERGE INFORMATION AND COM(フィリピン)	105	5,182	49	NATURAL FOOD INTERNATIONAL H(香港)	470	5,529	11				
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD(マレーシア)	8	5,171	594	HIBISCUS PETROLEUM BHD(マレーシア)	128	5,107	39				
SNS NETWORK TECHNOLOGY BHD(マレーシア)	600	5,023	8	Q&M DENTAL GROUP SINGAPORE(シンガポール)	85	4,627	53				

*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2021年11月23日 至2022年11月21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 (2022年11月21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		
EQ RESOURCES LTD	—	11,706	58	5,467	素材	
TUNGSTEN MINING NL	2,407	2,407	18	1,731	非鉄金属	
小 計	株数、金額	2,407	14,113	77	7,199	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.6%>	
(香港・・・香港市場)			千香港ドル			
CHINA MODERN DAIRY HOLDINGS	2,690	2,690	255	4,587	食品・飲料・タバコ	
NATURAL FOOD INTERNATIONAL H	4,700	—	—	—	食品・飲料・タバコ	
HUA HAN HEALTH INDUSTRY H	—	15,240	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
HUA HAN HEALTH INDUSTRY H	15,240	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHINA YUHUA EDUCATION CORP L	1,080	1,080	143	2,578	消費者サービス	
UMP HEALTHCARE HOLDINGS LTD	1,437	1,437	112	2,012	ヘルスケア機器・サービス	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	280	280	262	4,719	エネルギー関連機器・サービス	
小 計	株数、金額	25,427	20,727	774	13,897	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<3.2%>	
(シンガポール・・・シンガポール市場)			千シンガポールドル			
ALPINA HOLDINGS LTD	—	1,790	28	2,923	消費者サービス	
GRAND VENTURE TECHNOLOGY LTD	424	864	43	4,409	資本財	
INDOFOOD AGRI RESOURCES LTD	460	460	14	1,455	食品・飲料・タバコ	
IWOW TECHNOLOGY PTE LTD	—	960	23	2,351	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
IX BIOPHARMA LTD	16,168	16,168	210	21,454	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
Q&M DENTAL GROUP SINGAPORE	4,286	3,429	114	11,726	ヘルスケア機器・サービス	
SOUTHERN ALLIANCE MINING LTD	259	259	10	1,083	鉄鋼	
SERIAL SYSTEM LTD	3,450	3,450	25	2,641	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TRANS-CHINA AUTOMOTIVE HOLDING	3,797	3,797	69	7,131	自動車・自動車部品	
WILTON RESOURCES CORP LTD	56,890	56,890	113	11,613	金鉱	
小 計	株数、金額	85,735	88,068	654	66,790	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<15.2%>	
(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			
ABLE GLOBAL BHD	889	1,347	180	5,526	素材	
ADVANCECON HOLDINGS BHD	—	2,299	57	1,759	資本財	
AME ELITE CONSORTIUM BHD	276	—	—	—	不動産	
GABUNGAN AGRS BHD	1,050	1,050	27	835	建設	
BAHVEST RESOURCES BHD	3,230	3,230	96	2,966	農業	
BP PLASTICS HOLDING BHD	300	—	—	—	素材	
CB INDUSTRIAL PRODUCT HLDG	—	615	67	2,071	資本財	
CAHYA MATA SARAWAK BHD	4,035	4,035	379	11,612	資本財	
EVERGREEN FIBREBOARD BHK	4,958	3,958	158	4,847	素材	
FAVELLE FAVCO BHD	—	1,409	238	7,290	資本財	
FAVELLE FAVCO BHD	1,409	—	—	—	資本財	
GADANG HOLDINGS BHD	1,500	1,500	46	1,423	資本財	
GLOBALTEC FORMATION BHD	—	3,530	151	4,647	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GREATECH TECHNOLOGY BHD	149	149	55	1,701	機械・エンジニアリング	
GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD	1,406	1,575	179	5,497	半導体・半導体製造装置	

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		
HIBISCUS PETROLEUM BHD	3,231	6,044	595	18,227	エネルギー	
INARI AMERTRON BHD	643	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
KRONOLOGI ASIA BHD	8,131	8,131	317	9,709	ソフトウェア・サービス	
KIMLUN CORP BHD	1,730	1,730	114	3,497	資本財	
KUALA LUMPUR KEPONG BERHAD	—	87	186	5,705	食品・飲料・タバコ	
KSL HOLDINGS BHD	1,790	1,790	133	4,082	不動産	
LAND & GENERAL BHD	14,719	14,719	147	4,506	不動産	
MALAYAN BANKING BERHAD	279	—	—	—	銀行	
MEGA FIRST CORP BHD	945	755	247	7,590	公益事業	
MI EQUIPMENT HOLDING BHD	187	187	23	715	機械・エンジニアリング	
MKH BHD	1,924	1,924	234	7,187	不動産	
MUHIBBAH ENGINEERING (M) BHD	4,429	6,643	279	8,543	資本財	
NOVA WELLNESS GROUP BHD	350	—	—	—	家庭用品・パーソナル用品	
NTPM HOLDINGS BHD	2,651	2,651	96	2,962	家庭用品・パーソナル用品	
PERAK TRANSIT BHD	2,747	—	—	—	運輸	
PESTECH INTERNATIONAL BHD	1,481	4,732	139	4,273	資本財	
SCICOM (MSC) BHD	2,700	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
SUPERCOMNET TECHNOLOGIES BHD	—	200	34	1,047	資本財	
SENG FONG HOLDINGS BHD	—	1,086	71	2,177	資本財	
SENHENG NEW RETAIL BHD	—	4,524	282	8,657	各種金融	
SKP RESOURCES BHD	—	1,336	216	6,626	資本財	
SECUREMETRIC BHD	7,960	7,960	71	2,193	ソフトウェア・サービス	
SNS NETWORK TECHNOLOGY BHD	—	6,000	132	4,041	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SARAWAK OIL PALMS BERHAD	981	546	143	4,379	食品・飲料・タバコ	
TA ANN HOLDINGS BERHAD	914	329	123	3,777	素材	
TEO SENG CAPITAL BHD	2,157	2,157	165	5,052	食品・飲料・タバコ	
LOTTE CHEMICAL TITAN HOLDING	519	519	67	2,065	素材	
UNITED U-LI CORP BHD	3,862	2,862	380	11,656	素材	
WAH SEONG CORP BHD	1,537	1,537	87	2,683	エネルギー	
小 計	株数、金額	85,072	103,149	5,929	181,541	
	銘柄数<比率>	34	36	—	<41.3%>	
(タイ・・・タイ市場)				千タイバーツ		
CP ALL PCL-NVDR	231	231	1,449	5,653	食品・生活必需品小売り	
IRPC PCL - NVDR	4,394	—	—	—	エネルギー	
SABINA PCL-NVDR	160	—	—	—	耐久消費財・アパレル	
小 計	株数、金額	4,785	231	1,449	5,653	
	銘柄数<比率>	3	1	—	<1.3%>	
(フィリピン・・・フィリピン市場)				千フィリピンペソ		
AYALA LAND INC	763	763	2,266	5,553	不動産	
BDO UNIBANK INC	199	199	2,565	6,286	銀行	
CONVERGE INFORMATION AND COM	—	1,050	1,575	3,860	電気通信サービス	
GLOBAL FERRONICKEL HOLDINGS	26,660	17,770	4,051	9,929	素材	
HAUS TALK INC	—	21,130	1,986	4,867	不動産	
METROPOLITAN BANK & TRUST	—	416	2,148	5,265	銀行	
NICKEL ASIA CORPORATION	2,498	—	—	—	素材	
PUREGOLD PRICE CLUB INC	659	659	2,316	5,676	小売	

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	千フィリピンペソ	千円		
SHAKEYS PIZZA ASIA VENTURES	3,050	3,050	2,354	5,770	消費者サービス	
RIZAL COMMERCIAL BANKING CORPORATION	846	846	2,110	5,173	銀行	
SECURITY BANK CORP	239	239	2,197	5,385	銀行	
小 計	株数、金額	34,914	46,122	23,572	57,770	
	銘柄数<比率>	8	10	—	<13.1%>	
(インドネシア・・・ジャカルタ市場)			千インドネシアルピア			
BANK BUKOPIN TBK PT	5,593	11,620	153,396	1,380	銀行	
INTILAND DEVELOPMENT TBK PT	35,844	35,844	630,854	5,677	不動産	
DIGITAL MEDIATAMA MAXIMA TBK	769	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
ELECTRONIC CITY INDONESIA TB	16,400	16,400	754,400	6,789	小売	
PT. INDONESIA PONDASI RAYA TBK	17,608	—	—	—	不動産	
LIPPO CIKARANG PT	5,333	1,047	113,076	1,017	不動産	
M CASH INTEGRASI PT	109	—	—	—	ソフトウェア・サービス	
MODERNLAND REALTY TBK PT	47,545	—	—	—	不動産	
METRODATA ELECTRONIC PT	2,566	5,130	294,975	2,654	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
NFC Indonesia Tbk PT	250	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT	9,823	9,823	569,734	5,127	小売	
SURYA PERTIWI TBK PT	11,343	8,843	521,795	4,696	耐久消費財・アパレル	
SUMALINDO LESTARI JAYA PT	48,756	38,756	546,459	4,918	建設資材	
TOTAL BANGUN PERSADA	47,959	44,918	1,437,376	12,936	資本財	
SURYA TOTO INDONESIA PT	31,680	31,680	861,696	7,755	建設資材	
TEMPO SCAN PACIFIC TBK PT	7,653	4,653	630,481	5,674	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
WIJAYA KARYA BANGUNAN GEDUNG	33,820	33,820	558,030	5,022	資本財	
SOLUSI SINERGI DIGITAL TBK P	13,200	21,700	390,600	3,515	メディア・娯楽	
INTEGRA INDOCABINET TBK PT	15,220	7,310	289,476	2,605	耐久消費財・アパレル	
小 計	株数、金額	351,471	271,545	7,752,350	69,771	
	銘柄数<比率>	19	14	—	<15.9%>	
(ベトナム・・・ベトナム市場)			千ベトナムドン			
VIET NAM DAIRY PRODUCTS JSC	104	104	804,650	4,549	食品・飲料・タバコ	
VINCOM RETAIL JSC	—	317	874,920	4,946	不動産	
小 計	株数、金額	104	421	1,679,570	9,496	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.2%>	
合 計	株数、金額	589,918	544,378	—	412,118	
	銘柄数<比率>	80	80	—	<93.7%>	

* 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。

* 一印は組入れなし。

(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	
(マレーシア)	証券	証券	千マレーシアリングgit	千円	
PERAK TRANSIT BHD-CW26	68,683	—	—	—	
SECUREMETRIC BHD-WA	398,000	398,000	3	121	
PESTECH INTERNATIONAL B-CW28	—	14,820	1	58	
AME ELITE CONSORTIUM BH-CW26	6,133	—	—	—	
合 計	証券数、金額	472,816	412,820	5	180
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.0%>

* 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。

* 一印は組入れなし。

(3) 外国投資信託証券

当期末における外国投資信託証券の残高はありません。

■ 投資信託財産の構成 (2022年11月21日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株 式	412,118	92.6
新 株 予 約 権 証 券	180	0.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,758	7.4
投 資 信 託 財 産 総 額	445,056	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買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、11月21日における邦貨換算レートは1 オーストラリアドル=93.41円、1 香港ドル=17.95円、1 シンガポールドル=102.07円、1 マレーシアリングgit=30.6173円、1 タイバーツ=3.90円、1 フィリピンペソ=2.4508円、1 インドネシアルピア=0.009円、1 ベトナムドン=0.005654円、1 米ドル=140.36円です。

* 外貨建資産(433,296千円)の投資信託財産総額に対する比率は、97.4%です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2022年11月21日)現在

項 目	当 期 末
	円
(A)資 産	452,074,093
コール・ローン等	30,586,385
株式（評価額）	412,118,459
新株予約権証券（評価額）	180,844
未 収 入 金	8,870,228
未 収 配 当 金	318,177
(B)負 債	12,251,145
未 払 金	7,017,185
未 払 解 約 金	514,800
未 払 信 託 報 酬	4,424,338
未 払 利 息	22
そ の 他 未 払 費 用	294,800
(C)純 資 産 総 額（A - B）	439,822,948
元 本	424,742,721
次 期 繰 越 損 益 金	15,080,227
(D)受 益 権 総 口 数	424,742,721口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額（C / D）	10,355円

■損益の状況

(自2021年11月23日 至2022年11月21日)

項 目	当 期
	円
(A)配 当 等 収 益	14,795,287
受 取 配 当 金	14,632,715
受 取 利 息	151,611
そ の 他 収 益 金	17,931
支 払 利 息	△6,970
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△44,755,975
売 買 益	110,002,693
売 買 損	△154,758,668
(C)信 託 報 酬 等	△13,084,637
(D)当 期 損 益 金（A + B + C）	△43,045,325
(E)前 期 繰 越 損 益 金	82,198,483
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△24,072,931
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(521,930)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(△24,594,861)
(G)計（D + E + F）	15,080,227
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金（G + H）	15,080,227
追 加 信 託 差 損 益 金	△24,072,931
（ 配 当 等 相 当 額 ）	(521,930)
（ 売 買 損 益 相 当 額 ）	(△24,594,861)
分 配 準 備 積 立 金	83,909,133
繰 越 損 益 金	△44,755,975

* 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 486,158,311円
- ・ 期中追加設定元本額 205,256円
- ・ 期中一部解約元本額 61,620,846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。