

# アジア好配当株ファンド

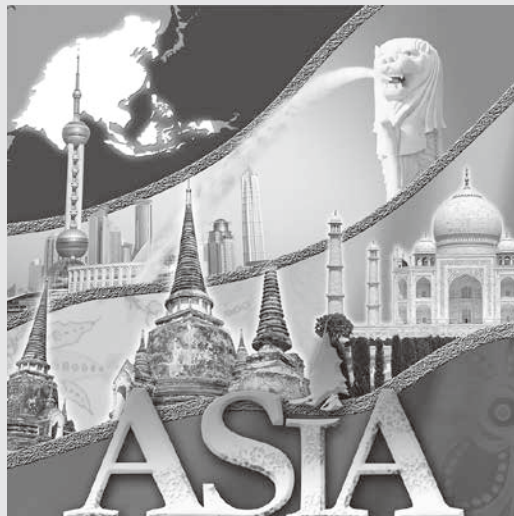
追加型投信／海外／株式

日経新聞掲載名：ア好配当

第33作成期 2023年2月16日から2023年8月15日まで

第 65 期 決算日  
2023年5月15日

第 66 期 決算日  
2023年8月15日



## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

## 当作成期の状況

|             |           |
|-------------|-----------|
| 基準価額(作成期末)  | 8,906円    |
| 純資産総額(作成期末) | 11,277百万円 |
| 騰落率(当作成期)   | +7.2%     |
| 分配金合計(当作成期) | 100円      |

※騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

- 口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976  
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

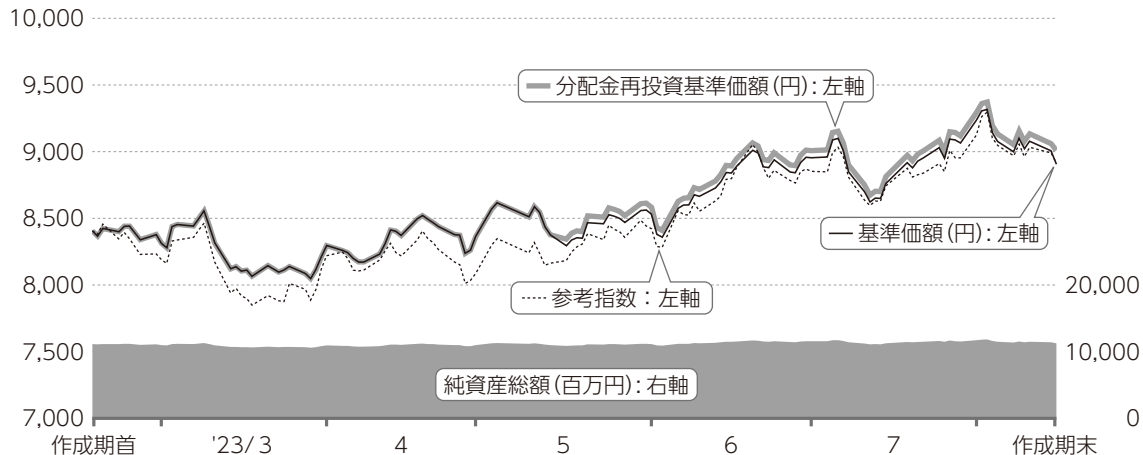
当ファンドは、信託約款において「運用報告書(全体版)」に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、次の手順でご覧いただけます。なお、印刷した「運用報告書(全体版)」はご請求により交付させていただきますので、販売会社までお問い合わせください。

【閲覧方法】<https://www.smd-am.co.jp/fund/unpo/>にアクセス→ファンド名を入力→検索結果からファンドを選択

# 1 運用経過

基準価額等の推移について (2023年2月16日から2023年8月15日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|      |                                |
|------|--------------------------------|
| 作成期首 | 8,407円                         |
| 作成期末 | 8,906円<br>(当作成期既払分配金100円(税引前)) |
| 騰落率  | +7.2%<br>(分配金再投資ベース)           |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、MSCIオールカントリー・アジア・インデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## 基準価額の主な変動要因(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資を行いました。

### 上昇要因

- 半導体市況の回復期待などから台湾で保有する複数のテクノロジー関連銘柄が上昇したこと
- インドネシアやタイなど東南アジア株式市場で、経済活動正常化や製造業の投資拡大の恩恵が大きいとみられる銘柄が上昇したこと
- 期間を通じて、投資対象市場の通貨が対円で上昇したこと

### 下落要因

- 不動産市場の低迷長期化や、米中関係の悪化、人民元安の加速などを受けて、香港や中国本土株式市場が軟調となったこと

1万口当たりの費用明細(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

| 項目                 | 金額         | 比率            | 項目の概要  |
|--------------------|------------|---------------|--|
| <b>(a) 信託報酬</b>    | <b>64円</b> | <b>0.741%</b> | <b>信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)</b><br><b>期中の平均基準価額は8,573円です。</b> |
| (投信会社)             | (30)       | (0.354)       | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価   |
| (販売会社)             | (30)       | (0.354)       | 販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、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)             | (3)        | (0.033)       | 受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                                 |
| <b>(b) 売買委託手数料</b> | <b>6</b>   | <b>0.073</b>  | <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</b>                                 |
| (株式)               | (6)        | (0.073)       | 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料                                      |
| (先物・オプション)         | (-)        | (-)           |  |
| (投資信託証券)           | (0)        | (0.000)       |  |
| <b>(c) 有価証券取引税</b> | <b>3</b>   | <b>0.037</b>  | <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</b>                                 |
| (株式)               | (3)        | (0.037)       | 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金                                       |
| (公社債)              | (-)        | (-)           |  |
| (投資信託証券)           | (0)        | (0.000)       |  |
| <b>(d) その他費用</b>   | <b>5</b>   | <b>0.060</b>  | <b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>                                     |
| (保管費用)             | (5)        | (0.054)       | 保管費用: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)             | (1)        | (0.006)       | 監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用   |
| (その他)              | (0)        | (0.000)       | その他:信託事務の処理等に要するその他費用  |
| <b>合計</b>          | <b>78</b>  | <b>0.911</b>  |  |

※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ています。

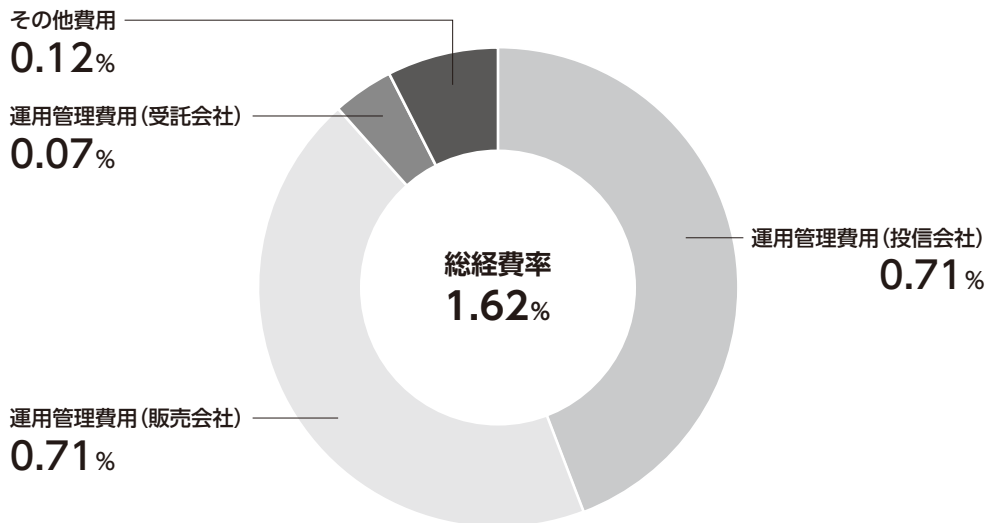
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

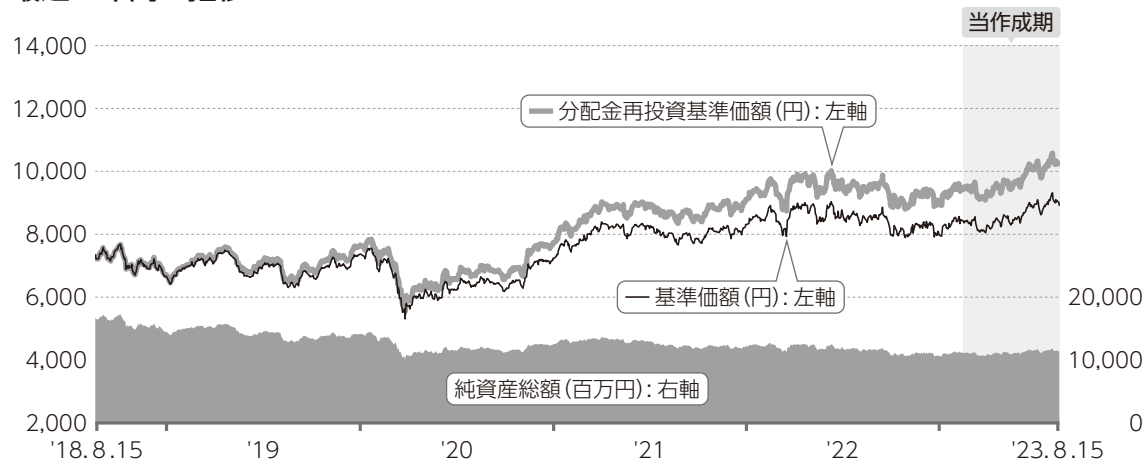
※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料およ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(年率換算)は1.62%です。

最近5年間の基準価額等の推移について(2018年8月15日から2023年8月15日まで)

最近5年間の推移



※分配金再投資基準価額は、2018年8月15日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|               |       | 2018.8.15<br>決算日 | 2019.8.15<br>決算日 | 2020.8.17<br>決算日 | 2021.8.16<br>決算日 | 2022.8.15<br>決算日 | 2023.8.15<br>決算日 |
|---------------|-------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 基準価額          | (円)   | 7,367            | 6,309            | 6,596            | 7,845            | 8,432            | 8,906            |
| 期間分配金合計(税引前)  | (円)   | -                | 200              | 200              | 200              | 200              | 200              |
| 分配金再投資基準価額騰落率 | (%)   | -                | -11.8            | 7.7              | 22.1             | 10.1             | 8.1              |
| 参考指数騰落率       | (%)   | -                | -10.8            | 23.5             | 20.5             | -0.9             | 8.1              |
| 純資産総額         | (百万円) | 16,795           | 12,801           | 12,015           | 12,105           | 11,526           | 11,277           |

参考指数について

※外国の指数は基準価額への反映を考慮した日付の値を使用しています。

※参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

投資環境について(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

アジアの株式市場は国・地域によりまちまちな動きとなりましたが、全体では下落しました。また、アジアの通貨は、対円で上昇しました。

## アジア株式市場

香港や中国本土株式市場は、期間を通じて概ね軟調でした。「ゼロコロナ」政策の撤廃による景気回復期待の一方で、不動産市場の低迷長期化や、米中関係の悪化、人民元安の加速などが株式市場の下押し要因となりました。期間末にかけて、米国が対中投資規制を強化したことや、大手不動産会社の経営不安が表面化したことなども投資家心理の悪化につながりました。また、シンガポールやマレーシアなど一部の東南アジア株式市場は、米国の金融引き締めや米中の対立が長期化する中、グローバル景気の減速懸念などから下落しました。タイは、政局の先行き不透明感などから期間を通じて下落基調をたどりました。

一方、インド株式市場は、世界各国・地域で経済活動の正常化が進む中、人口増を背景とした内需主導の景気回復期待などから上昇しました。韓国や台湾は、期間の初めはグローバル景気の減速懸念などから上値の重い展開でしたが、その後は徐々に持ち直し、半導体市況の回復期待の高まりなどを受けて上昇しました。

## 為替市場

米ドル・円は、一部米銀の経営破綻をきっかけに金融システム不安が台頭したことで早期の米利上げ停止観測が高まり、3月上旬から下旬にかけて米ドル安・円高となりました。しかし、4月以降は、日銀が金融緩和の維持を決定したことに加えて、堅調な米経済指標やF R B(米連邦準備制度理事会)高官のタカ派(インフレ抑制を重視する立場)的な発言などから再び米国の利上げ継続観測が高まり、米ドル高・円安が進みました。7月には、米国のインフレ率鈍化や、日銀が長期金利(10年国債利回り)の変動幅の運用柔軟化を決定したことを受けて米ドル安・円高となる場面もありましたが、その後は、日銀が大規模な金融緩和を続ける姿勢を示したことなどから再び米ドル高・円安基調となり、期間を通じては米ドル高・円安となりました。投資対象市場の通貨も、概ね米ドル・円に沿った動きとなり、期間を通じて対円で上昇しました。

ポートフォリオについて (2023年2月16日から2023年8月15日まで)

## 当ファンド

主要投資対象である「アジア好配当株マザーファンド」を期間を通じて高位に組み入れました。

## アジア好配当株マザーファンド

引き続き、ポートフォリオの景気感性、ディフェンシブ性(景気変動の影響を受けにくい性質)双方のバランスを意識した運用を継続しました。また、銘柄の売買に際しては財務安定性や収益見通しに留意しました。

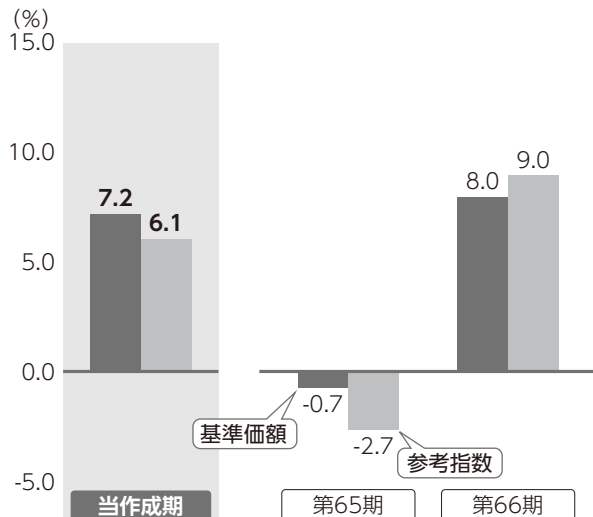
期間中は、AI(人工知能)普及などによるサーバー需要拡大の恩恵が期待される電子材料メーカーの台湾ユニオン・テクノロジーを購入しました。また、中国から東南アジアへの生産拠点移転は今後も継続するとの判断から、タイやベトナムなどで工業団地の開発を手掛けるWHAコーポレーションを購入しました。インドの天然ガス販売会社で、インドの高い経済成長や自動車用燃料分野でのCNG(圧縮天然ガス)需要の拡大などを背景に持続的な業績拡大が見込まれるマハナガー・ガスも購入しました。

一方、中国の不動産デベロッパー大手の中国海外発展のほか、住宅ローンなど貸出金利の低下による利ザヤ縮小懸念から中国建設銀行を売却しました。住宅やオフィス市場の低迷により、セキュリティサービス需要が鈍化するとの見方から、韓国のエスワンも売却しました。



ベンチマークとの差異について(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCIオールカントリー・アジア・インデックス(除く日本、配当込み、円換算ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

分配金について(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第65期    | 第66期    |
|-----------|---------|---------|
| 当期分配金     | 50      | 50      |
| (対基準価額比率) | (0.60%) | (0.56%) |
| 当期の収益     | 50      | 50      |
| 当期の収益以外   | -       | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 751     | 907     |

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、「アジア好配当株マザーファンド」への投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

### アジア好配当株マザーファンド

米国におけるインフレ圧力やこれまでの金融引き締めを受けた景気減速リスクが世界の株式市場における不透明感として残りますが、実質金利の水準からは、FRBによる利上げ局面が最終段階に近づきつつあると判断されることは、アジア株式市場に

としては好材料と言えます。

アジアの企業業績見通しは、短期的にグローバル景気の鈍化などから下振れリスクが残りますが、悪材料は既に織り込まれている可能性が高いと考えています。当社では、欧米経済は深刻な景気後退を回避し、中国経済は正常化が続くとの見通しを維持しています。主要企業の業績拡大見通しに沿って、アジア株式市場は安定化すると予想します。

今後も投資対象企業の財務面の健全性や収益の相対的安定性に留意した投資方針を継続します。また中国や欧米経済の動向に注意を払い、国、セクターの投資比率を決定すると同時に、企業の収益動向や配当政策などに注目して、今後増配の可能性が高いと考える企業へも投資します。

## 3 お知らせ

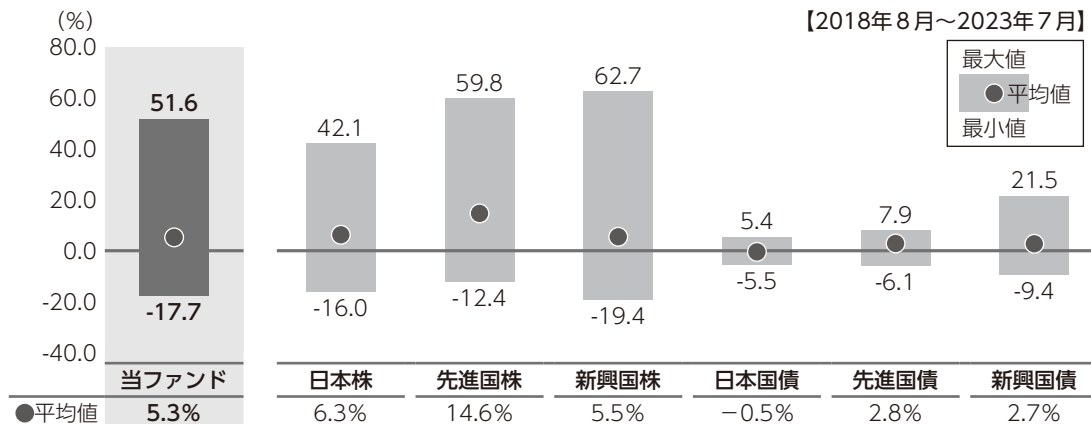
### 約款変更について

該当事項はございません。

## 4 当ファンドの概要

|            |   |
|------------|---|
| 商品分類       | 追加型投信／海外／株式   |
| 信託期間       | 2007年3月2日から2027年2月15日まで   |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br><b>アジア好配当株マザーファンド</b><br>アジア諸国(除く日本)の株式   |
| 当ファンドの運用方法 | <ul style="list-style-type: none"> <li>■アジア好配当株マザーファンドへの投資を通じて、アジア諸国(除く日本)の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。</li> <li>■マザーファンドの運用の指図に関する権限の一部を、スミトモ ミツイ D S アセットマネジメント(ホンコン)リミテッドに委託します。</li> <li>■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。</li> </ul>                   |
| 組入制限       | <p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への実質投資割合には制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</li> </ul> <p>アジア好配当株マザーファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合には制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</li> </ul>                                |
| 分配方針       | <ul style="list-style-type: none"> <li>■年4回(原則として毎年2月、5月、8月、11月の15日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。</li> <li>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みます。)等の範囲内とします。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。</li> </ul> <p>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。</p> |

## 5 代表的な資産クラスとの騰落率の比較



※上記期間の月末ごとに、それぞれ直近1年間の騰落率を算出し、最大・平均・最小を表示しています。よって、決算日に対応した数値とは異なります。

※当ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したものです。

※全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

### 各資産クラスの指数

|      |   |
|------|---|
| 日本株  | <b>TOPIX (東証株価指数、配当込み)</b><br>株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社が算出、公表する指数で、日本の株式を対象としています。                                     |
| 先進国株 | <b>MSCI コクサイ・インデックス(グロス配当込み、円ベース)</b><br>MSCI Inc.が開発した指数で、日本を除く世界の主要先進国の株式を対象としています。                                   |
| 新興国株 | <b>MSCI エマージング・マーケット・インデックス(グロス配当込み、円ベース)</b><br>MSCI Inc.が開発した指数で、新興国の株式を対象としています。                                     |
| 日本国債 | <b>NOMURA-BPI (国債)</b><br>野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が公表する指数で、国内で発行された公募固定利付国債を対象としています。                              |
| 先進国債 | <b>FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)</b><br>FTSE Fixed Income LLCにより運営されている指数で、日本を除く世界の主要国の国債を対象としています。                       |
| 新興国債 | <b>JPMオルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ダイバーシファイド(円ベース)</b><br>J.P. Morganが算出、公表する指数で、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象としています。 |

※海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円ベースとしています。

※上記各指数に関する知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。また、上記各指数の発行者および許諾者は、当ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

## 6 当ファンドのデータ

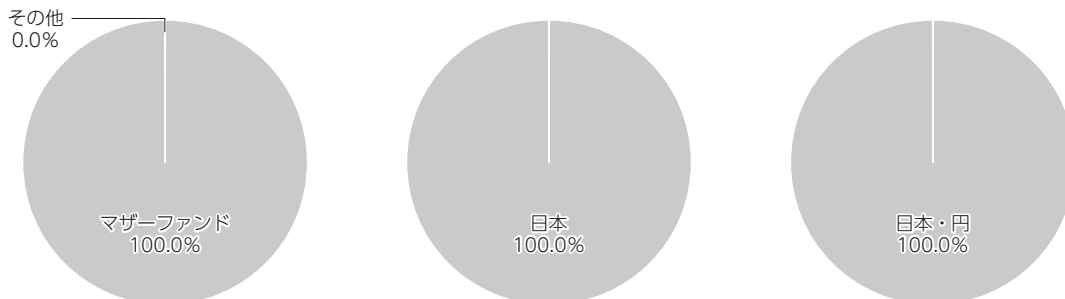
### 当ファンドの組入資産の内容(2023年8月15日)

#### 組入れファンド等

| 銘柄名            | 組入比率   |
|----------------|--------|
| アジア好配当株マザーファンド | 100.0% |
| コールローン等、その他    | 0.0%   |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

#### 資産別配分(純資産総額比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

#### 純資産等

| 項目             | 第65期末<br>2023年5月15日 |                | 第66期末<br>2023年8月15日 |  |
|----------------|---------------------|----------------|---------------------|--|
|                | 純資産総額 (円)           | 10,870,079,894 | 11,277,969,842      |  |
| 受益権総口数 (口)     | 13,105,572,491      | 12,663,258,681 |                     |  |
| 1万口当たり基準価額 (円) | 8,294               | 8,906          |                     |  |

※当作成期における、追加設定元本額は63,425,201円、解約元本額は644,386,019円です。

組入上位ファンドの概要

アジア好配当株マザーファンド(2023年2月16日から2023年8月15日まで)

基準価額の推移



1万口当たりの費用明細

(単位：円)

| 項目      | (内訳)             | 金額 | (内訳)        |
|---------|------------------|----|-------------|
| 売買委託手数料 | (株式)<br>(投資信託証券) | 15 | (15)<br>(0) |
| 有価証券取引税 | (株式)<br>(投資信託証券) | 7  | (7)<br>(0)  |
| その他費用   | (保管費用)<br>(その他)  | 11 | (11)<br>(0) |
| 合計      |                  | 33 |             |

※項目の概要については、前記「費用明細」をご参照ください。

組入上位銘柄

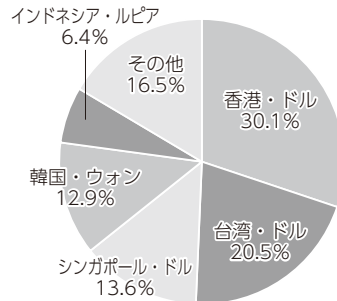
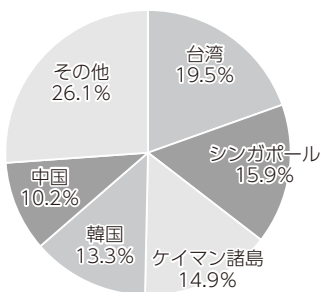
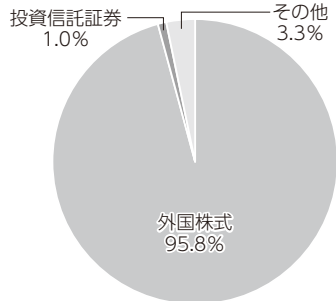
(基準日：2023年8月15日)

|    | 銘柄名                          | 業種                 | 組入比率 |
|----|------------------------------|--------------------|------|
| 1  | SAMSUNG ELECTRONICS-PREF     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 5.1% |
| 2  | DBS GROUP HOLDINGS LTD       | 銀行                 | 4.6% |
| 3  | UNITED OVERSEAS BANK LTD     | 銀行                 | 4.6% |
| 4  | HON HAI PRECISION INDUSTRY   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 3.8% |
| 5  | CHINA STATE CONSTRUCTION INT | 資本財                | 3.6% |
| 6  | LITE-ON TECHNOLOGY CORP      | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 3.3% |
| 7  | PING AN INSURANCE GROUP CO-H | 保険                 | 3.1% |
| 8  | KB FINANCIAL GROUP INC       | 銀行                 | 2.8% |
| 9  | MEDIATEK INC                 | 半導体・半導体製造装置        | 2.7% |
| 10 | CHINA RESOURCES LAND LTD     | 不動産管理・開発           | 2.5% |
|    | 全銘柄数                         | 56銘柄               |      |

※比率は、純資産総額に対する割合です。

※全組入銘柄につきましては、運用報告書(全体版)に記載されています。

資産別配分(純資産総額比) 国別配分(ポートフォリオ比) 通貨別配分(純資産総額比)



※未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

※基準日は2023年8月15日現在です。