

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。 | |
| | 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。） | |

※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19期（決算日：2023年12月11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11日に第19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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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) | 期中騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 15期(2021年12月10日) | 9,669 | 0 | 1.7 | 79,372.27 | △ 1.1 | 93.8 | — | 1,438 |
| 16期(2022年6月10日) | 10,748 | 10 | 11.3 | 88,241.60 | 11.2 | 92.7 | — | 1,467 |
| 17期(2022年12月12日) | 10,894 | 10 | 1.5 | 88,556.20 | 0.4 | 93.7 | — | 1,546 |
| 18期(2023年6月12日) | 11,231 | 10 | 3.2 | 89,030.24 | 0.5 | 94.3 | — | 1,605 |
| 19期(2023年12月11日) | 11,075 | 10 | △ 1.3 | 87,878.31 | △ 1.3 | 94.8 | — | 1,507 |

(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) 2023年6月12日 | 円 | % | | % | % | % |
| | 11,231 | — | 89,030.24 | — | 94.3 | — |
| 6月末 | 11,400 | 1.5 | 90,469.41 | 1.6 | 93.2 | — |
| 7月末 | 11,730 | 4.4 | 93,756.33 | 5.3 | 94.5 | — |
| 8月末 | 11,728 | 4.4 | 92,484.66 | 3.9 | 93.8 | — |
| 9月末 | 11,578 | 3.1 | 91,161.53 | 2.4 | 93.2 | — |
| 10月末 | 11,141 | △0.8 | 87,400.56 | △1.8 | 94.0 | — |
| 11月末 | 11,300 | 0.6 | 89,005.29 | △0.0 | 94.5 | — |
| (期 末) 2023年12月11日 | 11,085 | △1.3 | 87,878.31 | △1.3 | 94.8 | — |

(注) 期末基準価額は分配金込み、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。

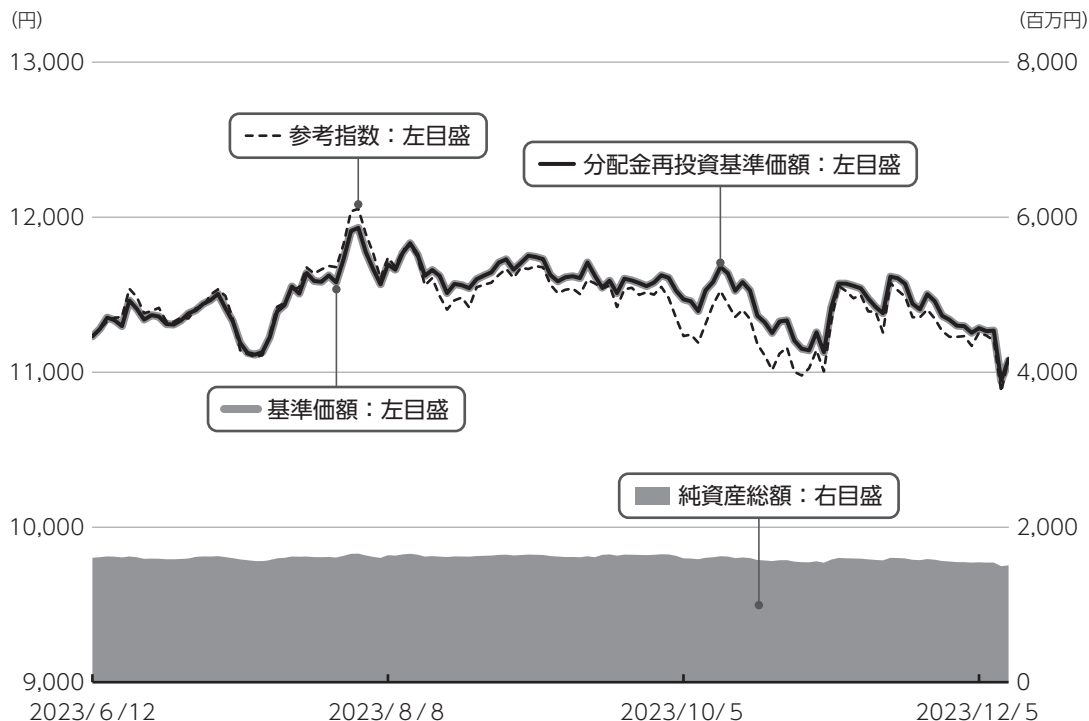
(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第19期：2023年6月13日～2023年12月11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19期首 | 11,231円 |
| 第19期末 | 11,075円 |
| 既払分配金 | 10円 |
| 騰落率 | -1.3% |

(分配金再投資ベース)

※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

基準価額は期間の初めに比べ1.3%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

総じてアセアン諸国の通貨が円に対して上昇したことやDBS GROUP HOLDINGS LTD、OVERSEA-CHINESE BANKING CORP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。

下落要因

SEA LTD-ADR、INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIなど保有銘柄の株価下落が、基準価額の下落要因となりました。

第19期：2023年6月13日～2023年12月11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。

期間の初めから2023年7月末にかけては、良好な決算内容などを受けて金融セクターを中心にシンガポール株式市況が上がったことなどを背景に上昇しました。8月上旬から期間末にかけては、米国経済指標の改善を背景にした米金利の大幅上昇により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、新政権による歳出計画に

より財政赤字が拡大するとの懸念が広がったタイ株式市況が下がったことなどを背景に下落し、期間の初めからは下落となりました。

▶ 為替市況

総じてアセアン諸国の通貨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。

主な売買銘柄は、シンガポールのGRAB HOLDINGS LTD - CL Aを新規に組み入れた一方で、シンガポールのSEA LTD-ADRなどを一部売却しました。

▶ アセアン真成長株式マザーファンド

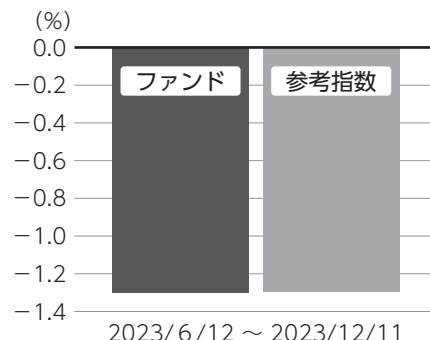
アセアン諸国において、人口動態や所得増加などを背景に構造的な個人消費の増加やインフラ投資の拡大が期待される中、中長期的な利益成長性を重視した銘柄選定を行いました。

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）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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19期 |
|----------------|------------------------|
| | 2023年6月13日～2023年12月11日 |
| 当期分配金（対基準価額比率） | 10 (0.090%) |
| 当期の収益 | 10 |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,877 |

(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。

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。

▶ アセアン真成長株式マザーファンド

アセアン諸国では、インフレが再燃することや中国経済が想定以上に減速することが懸念材料ではあるものの、国内消費が引き続き堅調に推移する中、海外来訪者の増加による経済活動の活発化も期待されており、景気は底堅く推移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の増加や、政府主導のインフラ投資の拡大などを背景にした中長期的な経済成長性に変化はないと考えております。このような環境下で、アセアン諸国の企業業績は経済回復とともに成長トレンドに回帰すると予想しており、中長期的にはアセアン株式市況は緩やかに上昇していくと見込んでいます。

このような見通しを背景に、安定して成長を遂げる企業群に着目したファンド運営を行う方針です。消費やインフラ関連企業に加え、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

2023年6月13日～2023年12月11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 | 97 | 0.847 | (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) | (50) | (0.437) | 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) | (44) | (0.383) | 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) | (0.027) | 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 | 2 | 0.018 | (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) | (2) | (0.018) | |
| (c) 有価証券取引税 | 1 | 0.007 | (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) | (1) | (0.007) | |
| (d) その他費用 | 9 | 0.082 | (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) | (9) | (0.080) | 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 | 109 | 0.954 | |

期中の平均基準価額は、11,487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。

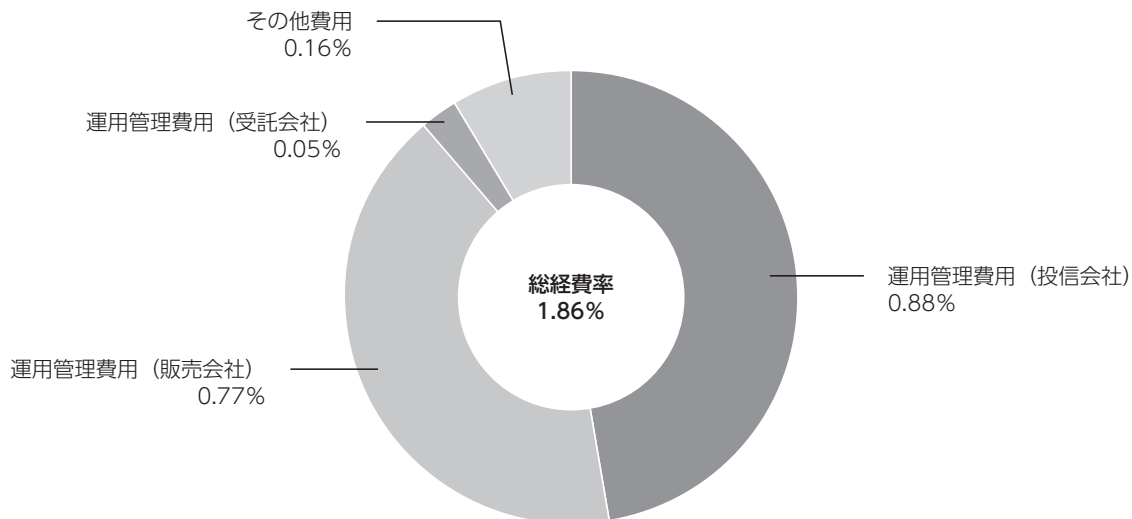
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(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1.86%**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

(2023年6月13日～2023年12月11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 65,894 | 千円 90,662 | 千口 133,501 | 千円 182,099 |

○株式売買比率

(2023年6月13日～2023年12月11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 | 156,717千円 | |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,507,049千円 | |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.10 | |

(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

(2023年6月13日～2023年12月11日)

利害関係人との取引状況

<アセアン真成長株式ファンド>

該当事項はございません。

<アセアン真成長株式マザーファンド>

| 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 | 百万円 192 | 百万円 14 | % 7.3 | 百万円 286 | 百万円 39 | % 13.6 |

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月11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 1,196,500 | 千口 1,128,893 | 千円 1,500,750 |

○投資信託財産の構成

(2023年12月11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 1,500,750 | % 97.9 |
| コール・ローン等、その他 | 31,742 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 1,532,492 | 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(1,486,442千円)の投資信託財産総額(1,511,928千円)に対する比率は98.3%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=145.40円 | 1 シンガポールドル=108.39円 | 1 マレーシアリンギット=31.0784円 | 1 タイバーツ=4.11円 |
| 1 フィリピンペソ=2.6241円 | 100 インドネシアルピア=0.94円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,532,492,121 |
| コール・ローン等 | 20,572,227 |
| アセアン真成長株式マザーファンド(評価額) | 1,500,750,355 |
| 未収入金 | 11,169,539 |
| (B) 負債 | 24,507,358 |
| 未払収益分配金 | 1,361,562 |
| 未払解約金 | 9,520,014 |
| 未払信託報酬 | 13,598,638 |
| 未払利息 | 6 |
| その他未払費用 | 27,138 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,507,984,763 |
| 元本 | 1,361,562,476 |
| 次期繰越損益金 | 146,422,287 |
| (D) 受益権総口数 | 1,361,562.476口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 11,075円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,429,391,703円
 期中追加設定元本額 118,022,236円
 期中一部解約元本額 185,851,463円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1075円です。

②分配金の計算過程

| 項 目 | 2023年6月13日～ 2023年12月11日 |
|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 7,322,767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 | 138,670,073円 |
| 分配準備積立金額 | 111,010,358円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 257,003,198円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 1,887円 |
| 1万口当たり分配金額 | 10円 |
| 収益分配金金額 | 1,361,562円 |

○損益の状況 (2023年6月13日～2023年12月11日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 2,943 |
| 受取利息 | 92 |
| 支払利息 | △ 3,035 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 9,361,738 |
| 売買益 | 4,048,275 |
| 売買損 | △ 13,410,013 |
| (C) 信託報酬等 | △ 13,625,776 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 22,990,457 |
| (E) 前期繰越損益金 | 59,884,415 |
| (F) 追加信託差損益金 | 110,889,891 |
| (配当等相当額) | (138,344,562) |
| (売買損益相当額) | (△ 27,454,671) |
| (G) 計(D+E+F) | 147,783,849 |
| (H) 収益分配金 | △ 1,361,562 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 146,422,287 |
| 追加信託差損益金 | 110,889,891 |
| (配当等相当額) | (138,670,073) |
| (売買損益相当額) | (△ 27,780,182) |
| 分配準備積立金 | 116,971,563 |
| 繰越損益金 | △ 81,439,167 |

- (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。

○分配金のお知らせ

| | |
|-----------------|-----|
| 1 万円当たり分配金（税込み） | 10円 |
|-----------------|-----|

◆分配金は決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、2023年12月11日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配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）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・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。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほか、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。

[お 知 ら せ]

①委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。

(2023年10月1日)

②当ファンドは信託約款に基づき、2024年6月10日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

アセアン真成長株式マザーファンド

《第19期》決算日2023年12月11日

〔計算期間：2023年6月13日～2023年12月11日〕

「アセアン真成長株式マザーファンド」は、12月11日に第19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19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） | | 株式組入比率 | 株式先物比率 | 純資産総額 |
|------------------|--------|-------|---------------------------------|-------|--------|--------|----------|
| | 円 | 騰落率 | MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース) | 騰落率 | | | |
| 15期(2021年12月10日) | 11,156 | 2.6% | 79,372.27 | △1.1% | 94.2% | — | 1,431百万円 |
| 16期(2022年6月10日) | 12,531 | 12.3% | 88,241.60 | 11.2% | 93.2% | — | 1,460 |
| 17期(2022年12月12日) | 12,828 | 2.4% | 88,556.20 | 0.4% | 94.1% | — | 1,539 |
| 18期(2023年6月12日) | 13,353 | 4.1% | 89,030.24 | 0.5% | 94.8% | — | 1,597 |
| 19期(2023年12月11日) | 13,294 | △0.4% | 87,878.31 | △1.3% | 95.3% | — | 1,500 |

(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) 「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 | MSCI AC ASEAN Index (円換算ベース) | 騰 落 率 | Index | | |
| (期 首) 2023年6月12日 | 円 | % | 89,030.24 | % | % | % |
| 6 月 末 | 13,353 | — | 90,469.41 | — | 94.8 | — |
| 7 月 末 | 13,567 | 1.6 | 93,756.33 | 1.6 | 93.7 | — |
| 8 月 末 | 13,982 | 4.7 | 92,484.66 | 5.3 | 94.9 | — |
| 9 月 末 | 14,001 | 4.9 | 91,161.53 | 3.9 | 94.2 | — |
| 10 月 末 | 13,839 | 3.6 | 87,400.56 | 2.4 | 93.6 | — |
| 11 月 末 | 13,335 | △0.1 | 89,005.29 | △1.8 | 94.5 | — |
| 12 月 末 | 13,545 | 1.4 | 87,878.31 | △0.0 | 95.0 | — |
| (期 末) 2023年12月11日 | 円 | % | 87,878.31 | % | 95.3 | — |
| | 13,294 | △0.4 | | △1.3 | | — |

(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。

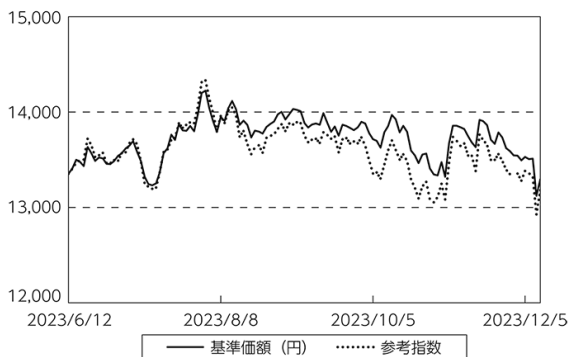
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ0.4%の下落となりました。

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。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

総じてアセアン諸国の通貨が円に対して上昇したことやDBS GROUP HOLDINGS LTD、OVERSEA-CHINESE BANKING CORP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。

(下落要因)

SEA LTD-ADR、INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIなど保有銘柄の株価下落が、基準価額の下落要因となりました。

●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。
- ・期間の初めから2023年7月末にかけては、良好な決算内容などを受けて金融セクターを中心にシンガポール株式市況が上がったことなどを背景に上昇しました。8月上旬から期間末にかけては、米国経済指標の改善を背景にした米金利の大幅上昇により投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、新政権による歳出計画により財政赤字が拡大するとの懸念が広がったタイ株式

市況が下がったことなどを背景に下落し、期間の初めからは下落となりました。

◎為替市況

・総じてアセアン諸国の通貨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中、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GRAB HOLDINGS LTD - CL Aを新規に組み入れた一方で、シンガポールのSEA LTD-ADRなどを一部売却しました。

○今後の運用方針

- ・アセアン諸国では、インフレが再燃することや中国経済が想定以上に減速することが懸念材料ではあるものの、国内消費が引き続き堅調に推移する中、海外来訪者の増加による経済活動の活発化も期待されており、景気は底堅く推移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の増加や、政府主導のインフラ投資の拡大などを背景にした中長期的な経済成長性に変化はないと考えております。このような環境下で、アセアン諸国の企業業績は経済回復とともに成長トレンドに回帰すると予想しており、中長期的にはアセアン株式市況は緩やかに上昇していくと見込んでいます。
- ・このような見通しを背景に、安定して成長を遂げる企業群に着目したファンド運営を行う方針です。消費やインフラ関連企業に加え、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

(2023年6月13日～2023年12月11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 2 (2) | % 0.018 (0.018) | (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) | 1 (1) | 0.007 (0.007) | (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) | 11 (11) (0) | 0.081 (0.080) (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 | 14 | 0.106 | |
| 期中の平均基準価額は、13,719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

(2023年6月13日～2023年12月11日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|--------|-----------|-------------------------|--------------|---------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | アメリカ | 百株 340 | 千アメリカドル 112 | 百株 14 | 千アメリカドル 54 |
| | シンガポール | 34 | 千シンガポールドル 43 | 250 | 千シンガポールドル 497 |
| | マレーシア | 671 | 千マレーシアリンギット 364 | 211 | 千マレーシアリンギット 98 |
| 国 | タイ | 155 | 千タイバーツ 1,535 | 1,648 | 千タイバーツ 2,730 |
| | フィリピン | — | 千フィリピンペソ — | 515 (13) | 千フィリピンペソ 1,252 (—) |
| | インドネシア | 2,448 | 千インドネシアルピア 1,363,853 | 5,157 | 千インドネシアルピア 2,636,938 |

(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。

投資信託証券

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|--------------------------|----------|-----------------|-----|-----------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 | 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 |
| 国 | CAPITALAND ASCENDAS REIT | — (—) | — (△0.18817) | — | — |

(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

(2023年6月13日～2023年12月11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 | 156,717千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,507,049千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 0.10 |

(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

(2023年6月13日～2023年12月11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 192 | 百万円 14 | % 7.3 | 百万円 286 | 百万円 39 | % 13.6 |

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、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月11日現在)

外国株式

| 銘柄 | 株数 | 金額 | 期首(前期末) | | 当期 | | 業種等 |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|-------------|--------------------|----|------------------|
| | | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 | |
| | | | 株数 | 金額 | 株数 | 金額 | |
| (アメリカ) | 百株 | 千円 | 千ドル | 千円 | | | |
| SEA LTD-ADR | 50 | 35 | 143 | 20,803 | | | メディア・娯楽 |
| GRAB HOLDINGS LTD - CL A | — | 340 | 107 | 15,572 | | | 運輸 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 50 1 | 375 2 | 250 — | 36,376 <2.4%> | | |
| (シンガポール) | | | 千シンガポールドル | | | | |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP | 1,077 | 961 | 1,215 | 131,765 | | | 銀行 |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | 439 | 385 | 1,216 | 131,867 | | | 銀行 |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | 180 | 134 | 369 | 40,057 | | | 銀行 |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING | 895 | 895 | 337 | 36,572 | | | 資本財 |
| UOL GROUP LTD | 385 | 385 | 231 | 25,121 | | | 不動産管理・開発 |
| FIRST RESOURCES LTD | 942 | 942 | 131 | 14,294 | | | 食品・飲料・タバコ |
| AEM HOLDINGS LTD | 205 | 205 | 67 | 7,332 | | | 半導体・半導体製造装置 |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 4,123 7 | 3,907 7 | 3,570 — | 387,012 <25.8%> | | |
| (マレーシア) | | | 千マレーシアリングギット | | | | |
| KUALA LUMPUR KEPONG BHD | 160 | 160 | 344 | 10,700 | | | 食品・飲料・タバコ |
| PUBLIC BANK BERHAD | 3,949 | 3,949 | 1,674 | 52,036 | | | 銀行 |
| TIME DOTCOM BHD | 2,304 | 2,494 | 1,234 | 38,367 | | | 電気通信サービス |
| QL RESOURCES BHD | 1,399 | 1,399 | 765 | 23,795 | | | 食品・飲料・タバコ |
| SCIENTEX BHD | 1,749 | 1,749 | 613 | 19,078 | | | 素材 |
| PRESS METAL ALUMINIUM HOLDIN | 1,023 | 812 | 389 | 12,113 | | | 素材 |
| PENTAMASTER CORP BHD | 2,879 | 3,360 | 1,491 | 46,364 | | | 資本財 |
| MEGA FIRST CORP BHD | 2,269 | 2,269 | 812 | 25,245 | | | 公益事業 |
| MR DIY GROUP M BHD | 2,461 | 2,461 | 378 | 11,778 | | | 一般消費財・サービス流通・小売り |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 18,193 9 | 18,653 9 | 7,705 — | 239,480 <16.0%> | | |
| (タイ) | | | 千タイバーツ | | | | |
| KASIKORN BANK PCL-NVDR | 216 | 216 | 2,743 | 11,274 | | | 銀行 |
| CP ALL PCL-NVDR | 1,008 | 1,008 | 5,317 | 21,853 | | | 生活必需品流通・小売り |
| ADVANCED INFO SERVICE-NVDR | 135 | 135 | 2,970 | 12,206 | | | 電気通信サービス |
| PTT PCL-NVDR | 764 | 764 | 2,731 | 11,225 | | | エネルギー |
| PTT EXPLOR & PROD PCL-NVDR | 587 | 585 | 8,307 | 34,141 | | | エネルギー |
| AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR | 2,068 | 2,178 | 13,068 | 53,709 | | | 運輸 |
| BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR | 4,024 | 4,024 | 10,361 | 42,586 | | | ヘルスケア機器・サービス |
| LAND & HOUSES PUB - NVDR | 3,504 | 2,104 | 1,609 | 6,615 | | | 不動産管理・開発 |
| MUANGTHAI CAPITAL PCL-NVDR | 471 | 270 | 1,167 | 4,799 | | | 金融サービス |
| GULF ENERGY DEVELOPMENT-NVDR | 1,050 | 1,050 | 4,777 | 19,635 | | | 公益事業 |
| SCGJWD LOGISTICS PCL-NVDR | 5,335 | 5,335 | 7,735 | 31,793 | | | 運輸 |
| SISB PCL-NVDR | 500 | 500 | 1,687 | 6,935 | | | 消費者サービス |
| 小計 | 株数・金額 銘柄数<比率> | 19,662 12 | 18,169 12 | 62,476 — | 256,778 <17.1%> | | |
| (フィリピン) | | | 千フィリピンペソ | | | | |
| SM PRIME HOLDINGS INC | 1,830 | 1,830 | 5,974 | 15,678 | | | 不動産管理・開発 |
| AYALA LAND INC | 2,374 | 2,374 | 7,454 | 19,560 | | | 不動産管理・開発 |
| BANK OF THE PHILIPPINE ISLAN | 636 | 622 | 6,347 | 16,657 | | | 銀行 |
| INTL CONTAINER TERM SVCS INC | 1,183 | 1,183 | 27,104 | 71,124 | | | 運輸 |

| 銘柄 | 株数 | 当 期 末 | | | | 業 種 等 |
|------------------------------|---------|---------|------------|------------|------------------------|-------|
| | | 株 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 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 | | |
| UNIVERSAL ROBINA CORP | 404 | 404 | 4,567 | 11,984 | 食品・飲料・タバコ | |
| WILCON DEPOT INC | 2,644 | 2,129 | 4,364 | 11,452 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| 小 計 | 株数・金額 | 9,072 | 8,544 | 55,813 | 146,459 | |
| | 銘柄数<比率> | 6 | 6 | — | <9.8%> | |
| (インドネシア) | | | 千インドネシアルピア | | | |
| KALBE FARMA TBK PT | 4,398 | 4,398 | 723,471 | 6,800 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK | 10,037 | 10,037 | 3,954,578 | 37,173 | 電気通信サービス | |
| BANK CENTRAL ASIA TBK PT | 16,668 | 15,462 | 13,529,250 | 127,174 | 銀行 | |
| ASTRA INTERNATIONAL TBK PT | 5,512 | 3,450 | 1,957,875 | 18,404 | 資本財 | |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER | 10,672 | 13,120 | 7,052,000 | 66,288 | 銀行 | |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK | 1,013 | 1,013 | 638,190 | 5,998 | 素材 | |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T | 1,357 | 1,357 | 1,489,307 | 13,999 | 食品・飲料・タバコ | |
| MITRA ADIPERKASA TBK PT | 35,780 | 33,891 | 5,625,906 | 52,883 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| ACE HARDWARE INDONESIA | 8,870 | 8,870 | 616,465 | 5,794 | 一般消費財・サービス流通・小売り | |
| INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SI | 58,506 | 58,506 | 3,159,365 | 29,698 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| 小 計 | 株数・金額 | 152,813 | 150,104 | 38,746,407 | 364,216 | |
| | 銘柄数<比率> | 10 | 10 | — | <24.3%> | |
| 合 計 | 株数・金額 | 203,915 | 199,754 | — | 1,430,323 | |
| | 銘柄数<比率> | 45 | 46 | — | <95.3%> | |

(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。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 口数 | 当 期 末 | | | | 比 率 |
|--------------------------|---------|-------|-----------|--------|--------|-----|
| | | 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 | % | |
| CAPITALAND ASCENDAS REIT | 119 | 119 | 339 | 36,791 | 2.5 | |
| 合 計 | 口数・金額 | 119 | 119 | 339 | 36,791 | |
| | 銘柄数<比率> | 1 | 1 | — | <2.5%> | |

(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

(2023年12月11日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 株式 | 1,430,323 | 94.6 |
| 投資証券 | 36,791 | 2.4 |
| コール・ローン等、その他 | 44,814 | 3.0 |
| 投資信託財産総額 | 1,511,928 | 100.0 |

(注) 期末における外貨建純資産 (1,486,442千円) の投資信託財産総額 (1,511,928千円) に対する比率は98.3%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=145.40円 | 1 シンガポールドル=108.39円 | 1 マレーシアリンギット=31.0784円 | 1 タイバーツ=4.11円 |
| 1 フィリピンペソ=2.6241円 | 100インドネシアルピア=0.94円 | | |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月11日現在)

○損益の状況 (2023年6月13日～2023年12月11日)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,511,928,666 |
| コール・ローン等 | 43,762,926 |
| 株式(評価額) | 1,430,323,029 |
| 投資証券(評価額) | 36,791,359 |
| 未収配当金 | 1,051,352 |
| (B) 負債 | 11,169,546 |
| 未払解約金 | 11,169,539 |
| 未払利息 | 7 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,500,759,120 |
| 元本 | 1,128,893,001 |
| 次期繰越損益金 | 371,866,119 |
| (D) 受益権総口数 | 1,128,893,001口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 13,294円 |

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 21,266,031 |
| 受取配当金 | 20,700,050 |
| 受取利息 | 572,657 |
| 支払利息 | △ 6,676 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 25,461,143 |
| 売買益 | 81,560,422 |
| 売買損 | △107,021,565 |
| (C) 保管費用等 | △ 1,291,198 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 5,486,310 |
| (E) 前期繰越損益金 | 401,181,187 |
| (F) 追加信託差損益金 | 24,768,780 |
| (G) 解約差損益金 | △ 48,597,538 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 371,866,119 |
| 次期繰越損益金(H) | 371,866,119 |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,196,500,800円
 期中追加設定元本額 65,894,051円
 期中一部解約元本額 133,501,850円
 また、1口当たり純資産額は、期末13,294円です。

- ②期末における元本の内訳 (両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ファンド 1,128,893,001円

[お知らせ]

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)