

アジア・スマート ロジスティクスファンド

【運用報告書(全体版)】

(2023年4月21日から2024年4月22日まで)

第 6 期
決算日 2024年4月22日

■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	2018年4月26日から2028年4月20日まで
運用方針	日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の株式
当ファンドの運用方法	<p>■日本を除くアジア・オセアニア各国・地域のロジスティクスビジネスにおけるイノベーションに関連し、成長が期待できる企業の株式に投資します。</p> <p>■実質的な運用は、アジアのリサーチ力に強みのある、スミトモ ミツイ DSアセットマネジメント(ホンコン)リミテッドが行います。</p> <p>■外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。</p>
組入制限	<p>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p>
分配方針	<p>■年1回(原則として毎年4月20日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配金額を決定します。</p> <p>■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みまず)等の範囲内とします。</p> <p>■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。</p> <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> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)</div>

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。

当ファンドは日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の株式に投資を行い、信託財産の中長期的な成長を目指します。当期についても、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>

■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)

アジア・スマートロジスティクスファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

■ 最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比	純 資 産 総 額
		税 分 配 込 金 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円
2 期(2020年 4 月20日)	9,212	0	△ 9.1	81.7	13.9	1,688
3 期(2021年 4 月20日)	15,346	0	66.6	84.5	11.0	1,823
4 期(2022年 4 月20日)	15,042	0	△ 2.0	85.3	11.1	1,142
5 期(2023年 4 月20日)	12,988	0	△13.7	91.4	5.2	707
6 期(2024年 4 月22日)	14,715	0	13.3	89.5	6.3	569

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 証 券 組 入 率 比
		騰 落	率		
(期 首) 2023年 4 月20日	円		%	%	%
	12,988		—	91.4	5.2
4 月末	12,613	△ 2.9		91.2	5.4
5 月末	13,466	3.7		91.5	5.4
6 月末	14,288	10.0		92.0	5.7
7 月末	14,470	11.4		92.8	5.0
8 月末	14,025	8.0		91.2	6.0
9 月末	13,580	4.6		91.8	5.9
10 月末	13,054	0.5		92.3	4.8
11 月末	13,613	4.8		90.8	6.6
12 月末	13,785	6.1		90.3	6.3
2024年 1 月末	13,780	6.1		91.0	6.5
2 月末	14,492	11.6		91.4	6.4
3 月末	15,149	16.6		88.8	6.6
(期 末) 2024年 4 月22日	14,715	13.3		89.5	6.3

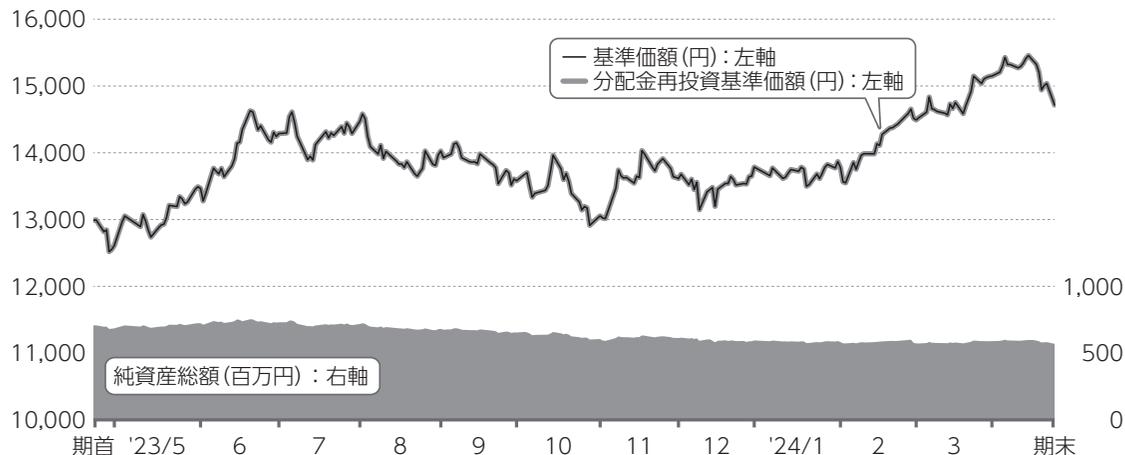
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年4月21日から2024年4月22日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、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。

期首	12,988円
期末	14,715円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+13.3% (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)

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

基準価額の主な変動要因(2023年4月21日から2024年4月22日まで)

当ファンドは、日本を除くアジア・オセアニア各国・地域のスマートロジスティクス関連企業^{*}に投資しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

^{*}スマートロジスティクス関連企業とは、ロジスティクス(物流)のほか、eコマース(電子商取引)、自動化等に関連する企業を含めて、ロジスティクスビジネスにおけるイノベーションに関連し、成長が期待できる企業をいいます。

上昇要因

- 投資対象市場のうち、台湾やインドの株式市場が上昇したこと
- 保有する半導体関連銘柄の株価が上昇したこと
- 投資対象市場の通貨が総じて対円で上昇したこと

下落要因

- 投資対象市場のうち、香港やタイが下落したこと
- 保有するEV(電気自動車)車載電池関連銘柄の株価が下落したこと

投資環境について(2023年4月21日から2024年4月22日まで)

アジア・オセアニアの株式市場は、各市場まちまちな動きとなりました。台湾やインドが大幅に上昇した一方で、香港などは大きく下落しました。為替市場では、投資対象市場の通貨は円に対して上昇しました。

株式市場

台湾は大幅に上昇しました。11月以降、米国で金融政策に対する楽観的な見方やAI(人工知能)市場に対する期待を受けて株式市場が上昇し、半導体産業の業績期待の高まりなどが台湾市場のプラス要因となりました。インドも大幅に上昇しました。堅調なインドの経済成長率や企業業績が上昇を後押ししました。その他の市場では、マレーシアやインドネシアなどが上昇しました。

一方で、香港は大幅に下落しました。中国でデフレ懸念が強まる中、大手格付け会社が中国の信用格付け見通しを「安定的」から「ネガティブ」に引き下げました。加えて、米国政府による中国のテクノロジー製品に対する検証などによる米中関係のさらなる悪化懸念も、マイナス要因となりました。タイも、中国からの観光収入の伸び悩み懸念などから下落しました。

個別の業種や銘柄では、台湾セミコンダク

ターなどの半導体関連は総じてAI市場の成長期待を受けて上昇しました。一方で、EV向け電池関連銘柄は、EV市場の成熟化や競争激化に対する懸念から下落が目立ちました。

為替市場

米ドル・円は、米国の利上げ継続観測から、期初から10月末まで米ドル高・円安が進みました。その後は日銀がマイナス金利解除など金融政策の修正に動くとの観測が高まったことや、FRB(米連邦準備制度理事会)の早期利下げ観測の強まりなどを背景に、12月末にかけて米ドル安・円高が進みました。しかし、年明け後は、日銀による早期のマイナス金利解除観測が後退したことなどから再び米ドル高・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、期を通じては総じて円は投資対象市場の通貨に対して下落しました。

ポートフォリオについて (2023年4月21日から2024年4月22日まで)

●株式組入比率

株式組入比率(投資信託証券を含む)は、期を通じて概ね高位の水準を維持しました。

●個別銘柄

期中、台湾のグードン・プレシジョン・インダストリアルを購入しました。大手半導体メーカーを顧客として、高度な技術力を持つ半導体製造装置を提供しています。ライトン・テクノロジーを購入しました。AIサーバー向けの電源スイッチ部品や将来的にEVでのLED部品事業での成長が期待できます。

また、アヤラを購入しました。フィリピンを代表するコングロマリット(複合企業)の同社は米国の電動オートバイメーカーのゼロ・モーターサイクル社と提携し、フィリピンでの製造を手掛けることになりました。

一方、中国の景気回復の停滞に伴う旅行需要の頭打ち懸念でタイ空港公社を売却しました。また、中国最大のデータセンター事業者であるGDSホールディングスのほか、生活必需品の売上げのウェイト上昇で成長鈍化が見込まれるJDドットコムを売却しました。

ベンチマークとの差異について (2023年4月21日から2024年4月22日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について(2023年4月21日から2024年4月22日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第6期
当期分配金	0
(対基準価額比率)	(0.00%)
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	5,781

※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。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

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。

2 今後の運用方針

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、FRBが年内の利下げ実施を示唆していることは、アジア・オセアニア株式市場にとっては好材料と言えます。当社では、欧米経済は深刻な景気後退を回避し、中国経済は正常化への政策対応が進むことから、アジア・オセアニア株式市場は安定化すると予想します。

スマートロジスティクス関連については、

eコマースの普及といった中長期的なトレンドは変わりありません。当ファンドでは、物流量の増加だけでなく、ロジスティクスの仕組みの構造変化にも着目し、その中で中長期的に高い利益成長が期待される企業を選別し、投資します。

銘柄選択においては、「スマートロジスティクス関連企業」の中から、競争力、財務健全性、優れたコーポレートガバナンス(企業統治)を備えた銘柄を厳選します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

アジア・スマートロジスティクスファンド

1万口当たりの費用明細 (2023年4月21日から2024年4月22日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	237円	1.703%	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) 期中の平均基準価額は13,922円です。
(投 信 会 社)	(115)	(0.829)	投信会社: ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(115)	(0.829)	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)	(6)	(0.044)	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) 売買委託手数料	28	0.203	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: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(27)	(0.192)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(2)	(0.011)	
(c) 有価証券取引税	12	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: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(11)	(0.082)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	66	0.476	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)	(56)	(0.399)	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付金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(1)	(0.007)	監査費用: 監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(10)	(0.070)	そ の 他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	343	2.465	

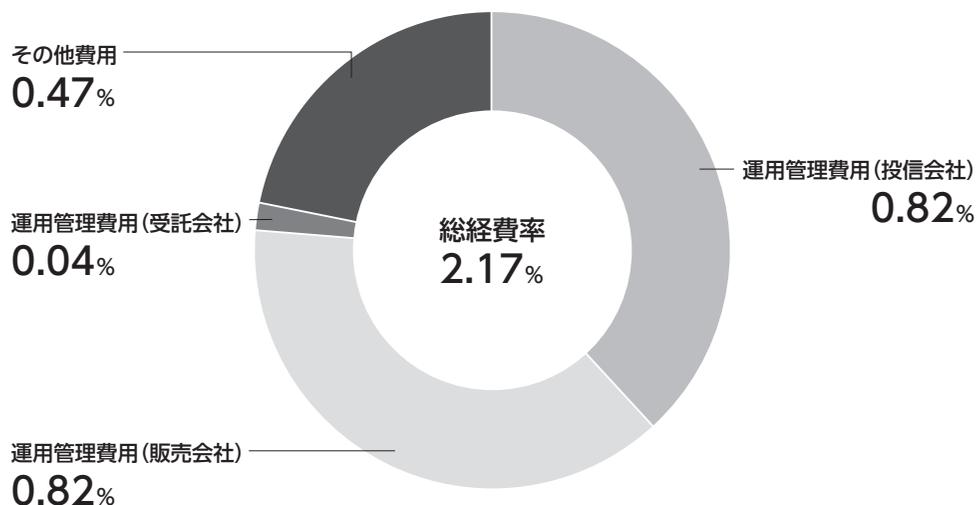
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。



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2.17%です。

アジア・スマートロジスティクスファンド

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年4月21日から2024年4月22日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 —	千アメリカ・ドル —	百株 351	千アメリカ・ドル 215
	オ ー ス ト ラ リ ア	百株 —	千オーストラリア・ドル —	百株 200	千オーストラリア・ドル 98
	香 港	百株 2,085 (—)	千香港・ドル 2,815 (△ 39)	百株 19,684.42	千香港・ドル 7,099
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 250	千シンガポール・ドル 69	百株 350	千シンガポール・ドル 134
	台 湾	百株 450 (7.25)	千台湾・ドル 9,595 (179)	百株 426.5	千台湾・ドル 13,661
	フ ィ リ ピ ン	百株 70	千フィリピン・ペソ 4,331	百株 —	千フィリピン・ペソ —
	イ ン ド	百株 — (77)	千インド・ルピー — (—)	百株 104	千インド・ルピー 9,231
	イ ン ド ネ シ ア	百株 —	千インドネシア・ルピア —	百株 1,800	千インドネシア・ルピア 308,548
	韓 国	百株 —	千韓国・ウォン —	百株 29.5	千韓国・ウォン 254,140
	中 国	百株 27	千オフショア・人民元 479	百株 230	千オフショア・人民元 409
	タ イ	百株 —	千タイ・バーツ —	百株 440	千タイ・バーツ 3,142

※金額は受渡し代金。

※ () 内は株式分割、予約権行使、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。

アジア・スマートロジスティクスファンド

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	オーストラリア	GOODMAN GROUP	□ —	千オーストラリア・ドル —	□ 12,000	千オーストラリア・ドル 289
	香 港	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	□ 40,000	千香港・ドル 338	□ —	千香港・ドル —

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2023年4月21日から2024年4月22日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	447,873千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	589,819千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.75

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年4月21日から2024年4月22日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年4月21日から2024年4月22日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

アジア・スマートロジスティクスファンド

■ 組入れ資産の明細 (2024年4月22日現在)

(1) 外国株式

銘柄	株数	期末			業種等
		株数	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	
VNET GROUP INC-ADR	300	—	—	—	ソフトウェア・サービス
ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	38	19	37	5,864	運輸
MAKEMYTRIP LTD	32	—	—	—	消費者サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	370 3銘柄	19 1銘柄	37 —	5,864 <1.0%>
(オーストラリア)	百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
NEXTDC LTD	100	100	157	15,673	ソフトウェア・サービス
QANTAS AIRWAYS LTD	200	—	—	—	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	300 2銘柄	100 1銘柄	157 —	15,673 <2.8%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CATHAY PACIFIC AIRWAYS	—	500	403	7,963	運輸
KERRY LOGISTICS NETWORK LTD	—	680	507	10,023	運輸
HAINAN MEILAN INTERNATIONAL-H	800	—	—	—	運輸
ASMPY LTD	70	—	—	—	半導体・半導体製造装置
SINOTRANS LIMITED-H	3,000	2,000	806	15,926	運輸
TENCENT HOLDINGS LTD	—	15	455	9,004	メディア・娯楽
ZTE CORP-H	600	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
MEITUAN-CLASS B	45	—	—	—	消費者サービス
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	171	130	867	17,133	一般消費財・サービス流通・小売り
JD.COM INC-CLASS A	44.42	—	—	—	一般消費財・サービス流通・小売り
GDS HOLDINGS LTD-CL A	180	—	—	—	ソフトウェア・サービス
JD LOGISTICS INC	700	350	265	5,242	運輸
TRANSPORT INTL HLDG LTD	—	380	338	6,697	運輸
TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	—	70	710	14,039	資本財
PACIFIC BASIN SHIPPING LTD	2,500	—	—	—	運輸
CHINA STATE CONSTRUCTION INT	1,300	1,100	953	18,845	資本財
SUNVISION HOLDINGS	4,900	2,800	677	13,389	ソフトウェア・サービス
BOC AVIATION LTD	100	—	—	—	資本財
HYPEBEAST LTD	11,214	—	—	—	メディア・娯楽
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	25,624.42 14銘柄	8,025 10銘柄	5,985 —	118,266 <20.8%>
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	600	250	98	11,214	資本財
SATS LTD	—	250	60	6,870	運輸
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	600 1銘柄	500 2銘柄	159 —	18,084 <3.2%>
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円	
BIZLINK HOLDING INC	80	—	—	—	資本財
ALEXANDER MARINE CO LTD	80	80	3,024	14,383	耐久消費財・アパレル
GUDENG PRECISION INDUSTRIAL	—	94.42	3,960	18,840	半導体・半導体製造装置
LITE-ON TECHNOLOGY CORP	—	180	1,729	8,227	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
YAGEO CORPORATION	43.67	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	130	120	9,000	42,809	半導体・半導体製造装置
MEDIA TEK INC	—	10	993	4,723	半導体・半導体製造装置
UNIMICRON TECHNOLOGY CORP	300	210	3,570	16,981	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
GLOBAL UNICHIP CORP	40	10	1,155	5,493	半導体・半導体製造装置
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	673.67 6銘柄	704.42 7銘柄	23,432 —	111,460 <19.6%>

アジア・スマートロジスティクスファンド

銘柄	株数	期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(フィリピン) AYALA CORPORATION	百株 -	百株 70	千フィリピン・ペソ 4,130	千円 11,098	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	- 1銘柄	70 -	4,130 -<1.9%>	11,098	
(インド) RELIANCE INDUSTRIES LTD LARSEN & TOUBRO LTD SHRIRAM FINANCE LTD	百株 77 50 42	百株 55 45 42	千インド・ルピー 16,171 15,832 9,939	千円 30,240 29,606 18,586	エネルギー 資本財 金融サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	169 3銘柄	142 3銘柄	41,943 -<13.8%>	78,434	
(インドネシア) PURADelta LESTARI TBK PT AKR CORPORINDO TBK PT	百株 69,861 8,000	百株 69,861 6,200	千インドネシア・ルピア 1,124,762 1,143,900	千円 10,797 10,981	不動産管理・開発 エネルギー	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	77,861 2銘柄	76,061 2銘柄	2,268,662 -<3.8%>	21,779	
(韓国) SK HYNIX INC BH CO LTD SAMSUNG SDI CO LTD SAMSUNG ELECTRO-MECHANICS CO LG CHEM LTD SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	百株 16 38 1.5 10 2 56	百株 12.5 38 1.5 5 2 35	千韓国・ウォン 216,625 60,762 60,150 71,450 74,100 271,600	千円 24,283 6,811 6,742 8,009 8,306 30,446	半導体・半導体製造装置 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 テクノロジー・ハードウェアおよび機器 素材 テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	123.5 6銘柄	94 6銘柄	754,687 -<14.9%>	84,600	
(中国) MIDEA GROUP CO LTD-A CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A LONGSHINE TECHNOLOGY GROUP-A	百株 100 -	百株 100 27 -	千アフリカ・人民元 700 515 -	千円 14,935 10,992 -	耐久消費財・アパレル 資本財 ソフトウェア・サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	330 2銘柄	127 2銘柄	1,215 -<4.6%>	25,927	
(タイ) WHA CORP PCL-NVDR AIRPORTS OF THAILAND PCL-FOR	百株 5,000 440	百株 5,000 -	千タイ・バーツ 2,340 -	千円 9,804 -	不動産管理・開発 運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,440 2銘柄	5,000 1銘柄	2,340 -<1.7%>	9,804	
(ベトナム) SAIGON CARGO SERVICE CORP	百株 185	百株 185	千ベトナム・ドン 1,433,750	千円 8,724	運輸	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	185 1銘柄	185 1銘柄	1,433,750 -<1.5%>	8,724	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	111,676.59 42銘柄	91,027.42 37銘柄	- -<89.5%>	509,718	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

アジア・スマートロジスティクスファンド

(2) 外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円	%
GOODMAN GROUP		21,500	9,500	289	28,843	5.1
小 計	口 数・金 額	21,500	9,500	289	28,843	5.1
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<5.1%>	
(香港)		口	口	千香港・ドル	千円	
HKT TRUST AND HKT LTD-SS		—	40,000	347	6,860	1.2
小 計	口 数・金 額	—	40,000	347	6,860	1.2
	銘 柄 数<比 率>	—	1銘柄	—	<1.2%>	
合 計	口 数・金 額	21,500	49,500	—	35,704	6.3
	銘 柄 数<比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<6.3%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2024年4月22日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円	%
投 資 証 券	509,718	88.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	35,704	6.2
投 資 信 託 財 産 総 額	29,366	5.1
	574,789	100.0

※期末における外貨建資産（561,122千円）の投資信託財産総額（574,789千円）に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=154.80円、1オーストラリア・ドル=99.58円、1香港・ドル=19.76円、1シンガポール・ドル=113.56円、1台湾・ドル=4.756円、1フィリピン・ペソ=2.687円、1インド・ルピー=1.87円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国・ウォン=11.21円、1オフショア・人民元=21.337円、1タイ・バーツ=4.19円、100ベトナム・ドン=0.608円です。

アジア・スマートロジスティクスファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月22日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	574,789,834円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	28,223,046
株 式 (評 価 額)	509,718,857
投 資 証 券 (評 価 額)	35,704,517
未 収 配 当 金	1,143,414
(B) 負 債	5,108,764
未 払 解 約 金	478
未 払 信 託 報 酬	5,088,520
そ の 他 未 払 費 用	19,766
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	569,681,070
元 本	387,154,097
次 期 繰 越 損 益 金	182,526,973
(D) 受 益 権 総 口 数	387,154,097口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	14,715円

※当期における期首元本額544,952,356円、期中追加設定元本額9,217,586円、期中一部解約元本額167,015,845円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2023年4月21日 至2024年4月22日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	13,831,741円
受 取 配 当 金	13,635,166
受 取 利 息	196,670
そ の 他 収 益 金	3,237
支 払 利 息	△ 3,332
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,212,359
売 買 益 損	190,138,207
売 買 損 益	△123,925,848
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,216,731
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	65,827,369
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	47,118,420
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	69,581,184
(配 当 等 相 当 額)	(23,965,648)
(売 買 損 益 相 当 額)	(45,615,536)
(G) 合 計 (D + E + F)	182,526,973
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	182,526,973
追 加 信 託 差 損 益 金	69,581,184
(配 当 等 相 当 額)	(23,965,648)
(売 買 損 益 相 当 額)	(45,615,536)
分 配 準 備 積 立 金	154,267,784
繰 越 損 益 金	△ 41,321,995

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は3,380,954円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	11,375,090円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	69,581,184
(d) 分配準備積立金	142,892,694
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	223,848,968
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	5,781.91
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	0円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。