

運用報告書（全体版）

第12期

（決算日：2023年10月25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	無期限（2011年10月28日設定）
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。
主要運用対象	主として、外国投資信託「ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファン ドクラス」受益証券と「FOPs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）」受益権を主要投資対象とします。
組入制限	①投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 ③株式への直接投資は行いません。 ④デリバティブの直接利用は行いません。ただし、当ファンドが投資対象とする外国投資信託証券においてデリバティブを利用する場合があります。 ⑤投資信託証券、短期有価証券及び短期金融商品等（短期投資を目的とする公社債等の有価証券を含みます。）以外への直接投資は行いません。
分配方針	毎決算時（毎年10月25日。休業日の場合は翌営業日とします。）に原則として以下の方針により分配を行います。 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とし、委託会社が基準価額水準、市場動向等を勘案して収益分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合は、分配を行わない場合があります。将来の分配金の支払い及びその金額について保証するものではありません。

ハーベスト アジア フロンティア株式ファンド

追加型投信／海外／株式

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、「ハーベスト アジア フロンティア株式ファンド」は、2023年10月25日に第12期決算を行いました。

ここに期中の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。

SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9:00～17:00



ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

<https://www.sbiam.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
8期(2019年10月25日)	円 12,186	円 0	% △ 1.4	% 98.7	百万円 2,040
9期(2020年10月26日)	11,671	0	△ 4.2	97.5	1,980
10期(2021年10月25日)	16,097	0	37.9	95.2	2,788
11期(2022年10月25日)	12,838	0	△ 20.2	95.6	2,448
12期(2023年10月25日)	14,868	0	15.8	95.0	3,770

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 当ファンドにはベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

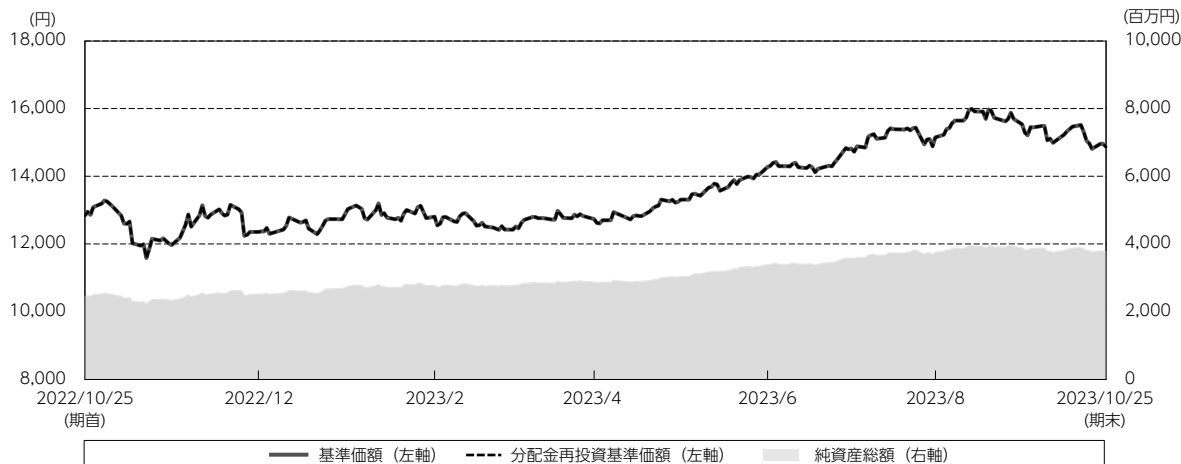
年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2022年10月25日	円 12,838	% —	% 95.6
10月末	13,191	2.7	95.5
11月末	12,570	△ 2.1	95.7
12月末	12,300	△ 4.2	94.8
2023年1月末	13,086	1.9	96.2
2月末	12,552	△ 2.2	96.7
3月末	12,709	△ 1.0	96.9
4月末	12,702	△ 1.1	95.7
5月末	13,484	5.0	96.4
6月末	14,300	11.4	97.0
7月末	14,850	15.7	95.6
8月末	15,573	21.3	97.4
9月末	15,442	20.3	96.4
(期末) 2023年10月25日	14,868	15.8	95.0

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドにはベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

■当期の運用状況と今後の運用方針（2022年10月26日から2023年10月25日まで）

○基準価額等の推移



期首：12,838円

期末：14,868円（既払分配金（税込み）：0円）

騰落率：15.8%

(注1) 当ファンドにはベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、ベンチマーク、参考指数を記載していません。

(注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したとみなして計算したファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注3) 分配金の再投資についてはお客様がご利用のコース等により異なります。また、ファンドの運用経過については、当ファンドのパフォーマンスを示したものであり、ファンドの購入価額により課税条件等が異なるため、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首（2022年10月25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。

○基準価額の主な変動要因

上昇要因

- ベトナム政府による早期の金融・財政政策緩和への取り組みにより、国内経済の成長が支えられ、ベトナム株式市場が上昇したこと
- スリランカでの景気の先行きが大幅に改善し、国際通貨基金（IMF）からの資金繰り支援が承認されたこと等を背景に、スリランカ株式市場が上昇したこと
- 脱中国依存などにより、アジアフロンティア市場に外国直接投資の資金流入が期待されていること
- 対円でベトナムの通貨ドンが上昇したこと
- 対円でスリランカの通貨ルピーが上昇したこと

下落要因

- バングラデシュにおいて財政政策と外国直接投資の見通しが懸念されており、バングラデシュ株式市場が下落したこと
- 対円でバングラデシュの通貨タカが下落したこと

○投資環境

※以下の内容は、当ファンドの主要投資対象である「ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJ」受益証券（以下、ハーベストAFエクイティファンドと言います。）を運用するハーベスト グローバル インベストメント リミテッドからのコメントをSBIアセットマネジメント株式会社が和訳・編集・加筆したものです。

2022年10月から2023年10月までのアジア・フロンティア市場の投資環境

当期、ベトナムとスリランカ株式市場は景気回復などを背景に上昇しました。一方、バングラデシュ株式市場は経済先行きの不透明感と市場流動性の低下などにより下落しました。

ベトナム市場を代表するVN指数は上昇しました（現地通貨ベース）。外需の低迷などにより輸出は低調でしたが、ベトナム国家銀行は早期に金融・財政政策の緩和に取り組んだことにより、国内経済の成長を支えました。相場は、一時的に強気の展開が見られましたが、世界情勢の緊迫化、原油価格の上昇、米国高金利の長期化などにより当期の上昇幅が縮小しました。

スリランカ市場を代表するCSEALL指数は上昇しました（現地通貨ベース）。昨年度の経済・政治の混乱以降、景気の先行きは大幅に改善しました。また、国際通貨基金（IMF）からの資金繰り支援は3月に承認されました。スリランカは歳入を増やすために法人税と個人所得税を引き上げる以外に、国内・海外の債務再編を進めています。国内消費物価指数が大幅に低下したため、中央銀行は政策金利を引き下げました。

バングラデシュ市場を代表するDSEX指数は下落しました（現地通貨ベース）。他のアジアフロンティア市場に比べ、バングラデシュの経済見通しは暗く、ソブリン債の信用格付けが引き下げられました。また、株式市場の流動性が低下しました。インフレが高止まりしたため、バングラデシュは政策金利を引き上げました。



（注1）グラフは、BNPパリバ セキュリティーズ・サービスが算出した数値に基づいています。

（注2）報酬（固定報酬・成功報酬）控除後の数値です。

（注3）純資産価格は、翌営業日の「ハーベスト アジア フロンティア 株式ファンド」の基準価額に反映されます。

○当ファンドのポートフォリオ

<当ファンド>

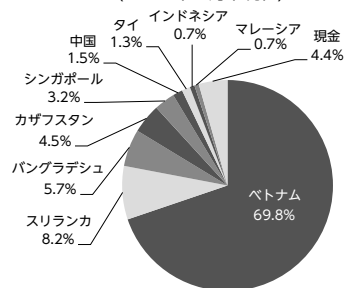
当ファンドは、2011年10月28日に運用をスタートし、当期は第12期となります。当ファンドは設定日以降、外国投資信託（円建て）「ハーベスト AF エクイティファンド」を高位に組み入れています。当期の基準価額（分配金込み）は15.8%の上昇となりました。

<ハーベストAFエクイティファンド>

※ハーベストAFエクイティファンドを運用するハーベスト グローバル インベストメント リミテッドからのコメントをSBIアセットマネジメント株式会社が和訳・編集・加筆したものです。

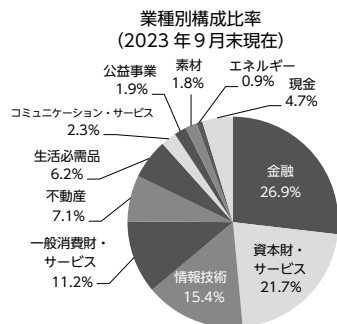
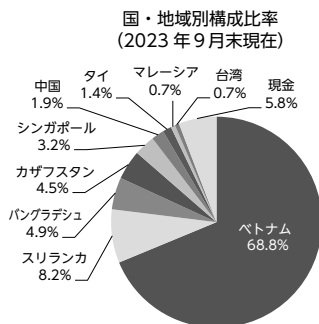
当期の投資国は、ベトナムの高位組入を維持し、スリランカ、カザフスタンのウェイトの引上げを行い、バングラデシュのウェイトの引下げを行いました。

組入企業が事業展開をしているフロンティア諸国等の構成比率
(2023年9月末現在)



(注1) 組入企業が事業展開をしているフロンティア諸国・地域等を示しています。

(注2) 比率は投資信託証券の純資産総額に対する割合です。



(注) 比率は投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

組入上位5銘柄 (2023年9月末現在)

銘柄名	事業展開をしている フロンティア諸国等	業種	構成比
エフ・ピー・ティール	ベトナム	情報技術	8.9%
モバイル・ワールド・インベストメント	ベトナム	一般消費財・サービス	5.4%
ジェマディプト	ベトナム	資本財・サービス	5.3%
デジワールド	ベトナム	情報技術	5.2%
ベトコムバンク	ベトナム	金融	4.8%

(注1) 「事業展開をしているフロンティア諸国等」は、実際の上場取引所の国々とは必ずしも一致しません。

(注2) 比率は投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

(注3) ハーベストAPエクイティファンドのデータにつきましては、ハーベスト グローバル インベストメント リミテッドのデータを基にSBIアセットマネジメントが作成しています。

<FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)>

主要投資対象である「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券を高位に組入れ、これを維持しました。

「短期金融資産 マザーファンド」において、日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が概ね続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドにはベンチマークはありません。また、適当な参考指数もないことから、ベンチマーク、参考指数を特定しておりません。

○分配金

当期は、当ファンドの分配方針に基づき、収益分配可能額（配当等収益額から経費等を控除）を算出し、市況動向や基準価額の水準などを考慮した結果、当期の収益分配は行わないことといたしました。

なお、収益分配にあてなかった利益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第12期
	2022年10月26日～ 2023年10月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	4,868

(注1) 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2) 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(税込み)と一致しない場合があります。

○今後の見通しと運用方針

<当ファンド>

当初の運用方針通り、ハーベスト AF エクイティファンドの投資を通じ、信託財産の中長期的な成長をめざした運用を行います。

<ハーベスト AF エクイティファンド>

※ハーベスト AF エクイティファンドを運用するハーベスト グローバル インベストメント リミテッドからのコメントをSBIアセットマネジメント株式会社が和訳・編集・加筆したものです。

米国の高金利長期化とインフレの高止まりにより、新興国とフロンティア市場の金利引き下げが当面難しくなると想定しています。しかしながら、ベトナムは、経済成長を促進するために金利引き下げ以外の金融政策や経済刺激策を実施した実績がありました。

中長期的な観点からは、ベトナム経済は、外国直接投資の資金流入が期待され、引き続き堅調に推移すると想定しています。脱中国依存、ベトナムと米国の二国間関係の強化に伴い、多くの多国籍企業がベトナムに生産拠点を移転すると予想されます。

スリランカ中央銀行は、インフレ鈍化に伴い、10月に政策金利を引き下げました。しかし、商品価格の上昇などにより追加利下げは厳しくなると予想されます。

一方、バングラデシュは財政政策と外国直接投資の見通しが懸念されています。

<FOFs 用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）>

主として、短期金融資産 マザーファンドの受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等（短期公社債及び短期金融商品を含みます。）を中心に投資を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

(2022年10月26日～2023年10月25日)

項 目	当期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	200 (90) (104) (6)	1.474 (0.660) (0.770) (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	—	—	(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 ※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
(c) 有価証券取引税	—	—	(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
(d) その他費用 (監査費用) (印刷) (その他)	8 (2) (6) (0)	0.060 (0.016) (0.044) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 開示資料等の作成・印刷費用等 信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	208	1.534	
期中の平均基準価額は、13,563円です。			

(注1) 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2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。

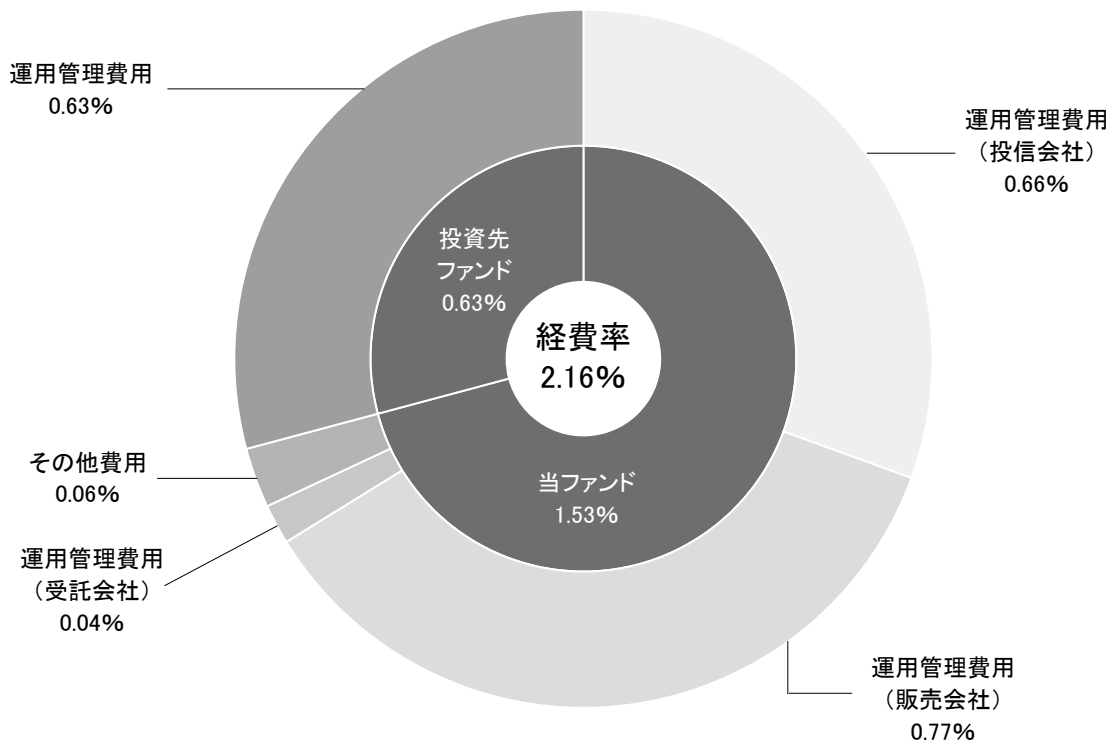
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注5) 各項目の費用は、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支払った費用を含みません。

(参考情報)

○経費率（投資先ファンドの運用管理費用以外の費用を除く）

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**経費率（年率）は2.16%**です。



(単位：%)

経費率 (①+②)	2.16
①当ファンドの費用の比率	1.53
②投資先ファンドの運用管理費用の比率 (運用管理費用以外の費用を除く)	0.63

(注1) ①の費用は、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2) ②の費用は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理比率を乗じて算出した概算値です。

(注3) 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4) 各比率は、年率換算した値です。なお、四捨五入の関係により、合計が一致しない場合があります。

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注6) ①と②の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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は異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年10月26日～2023年10月25日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国 (邦貨建)	ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJ	口 278,270	千円 721,000	口 -	千円 -

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未满是切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年10月26日～2023年10月25日)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

(2023年10月25日現在)

(1) 国内投資信託証券

フ ァ ン ド 名	当 期		末	比 率
	口 数	評 価 額	評 価 額	
FOFs用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)	口 988,578	千円 970	千円 970	% 0.0
合 計	988,578	970	970	0.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

(2) 外国投資信託証券 (邦貨建)

フ ァ ン ド 名	当 期		末	比 率
	口 数	評 価 額	評 価 額	
ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJ	口 1,227,375	千円 3,583,216	千円 3,583,216	% 95.0
合 計	1,227,375	3,583,216	3,583,216	95.0

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未满是切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	3,584,187	94.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	217,815	5.7
投 資 信 託 財 産 総 額	3,802,002	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年10月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,802,002,436円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	217,814,993
投資信託受益証券(評価額)	3,584,187,443
(B)負 債	31,110,345
未 払 解 約 金	4,571,815
未 払 信 託 報 酬	25,814,690
未 払 利 息	656
そ の 他 未 払 費 用	723,184
(C)純 資 産 総 額(A - B)	3,770,892,091
元 本	2,536,202,666
次 期 繰 越 損 益 金	1,234,689,425
(D)受 益 権 総 口 数	2,536,202,666口
1万口当たり基準価額(C / D)	14,868円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>

(貸借対照表関係)

期首元本額	1,907,134,549円
期中追加設定元本額	960,384,080円
期中一部解約元本額	331,315,963円

○損益の状況 (2022年10月26日~2023年10月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 173,967円
支 払 利 息	△ 173,967
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	489,089,542
売 買 益	524,821,614
売 買 損	△ 35,732,072
(C)信 託 報 酬 等	△ 47,066,886
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	441,848,689
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△ 125,607,606
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	918,448,342
(配 当 等 相 当 額)	(489,067,731)
(売 買 損 益 相 当 額)	(429,380,611)
(G)計 (D + E + F)	1,234,689,425
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	1,234,689,425
追 加 信 託 差 損 益 金	918,448,342
(配 当 等 相 当 額)	(489,067,731)
(売 買 損 益 相 当 額)	(429,380,611)
分 配 準 備 積 立 金	365,834,455
繰 越 損 益 金	△ 49,593,372

(注1) 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。

(注2) 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。

(注3) 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4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(868,854,970円)および分配準備積立金(365,834,455円)より分配対象収益は1,234,689,425円(10,000口当たり4,868円)ですが、当期に分配した金額はありません。

<参考情報>

主要投資対象の投資信託証券の概要

ファンド名	ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJ
ファンド形態	香港籍外国投資信託証券（円建て）
運用方針	主にバングラデシュ、モンゴル、カザフスタン、スリランカ、ベトナム等の企業及び当該各国で主な事業展開をする企業の上場株式等※に投資します。また、香港やシンガポール等の証券取引所に上場する、流動性の高いフロンティア関連企業及び今後成長が見込まれる中国西部のフロンティア地域（内モンゴル、チベット、新疆、雲南等）の株式等にも実質的に投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を図ることをめざして運用を行います。 ※一部、上場予定の未公開株式及び債券等に投資する場合があります。
信託期間	原則として無期限
決算日	毎年12月31日（香港の銀行が休業日の場合は前営業日）
信託報酬	ファンドの純資産総額に対して年率0.65%
関係法人	管理会社：ハーベスト グローバル インベストメント リミテッド（香港）
	保管会社、管理事務代行会社：BNPパリバ・セキュリティーズ・サービスズ（香港）
	受託銀行：BNPパリバ・トラスト・サービスズ（香港）リミテッド

ファンド名	FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）
運用方針	主として、「短期金融資産 マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、わが国の短期金融資産等（短期公社債及び短期金融商品を含みます。）を中心に投資を行い、安定した収益の確保を目標として運用を行います。
信託期間	原則として無期限
決算日	毎年9月25日（日本の銀行が休業日の場合は翌営業日）
信託報酬	ファンドの純資産総額に対し年0.143%（税抜0.13%）
投信委託会社	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
受託銀行	三井住友信託銀行株式会社

ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJの状況

2023年10月25日現在入手している最新（2022年12月31日現在）の状況です。

○保有有価証券明細

(2022年12月31日現在)

	株数	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
Listed equity securities			
BANGLADESH			
BBS CABLES LIMITED	589,575	286,547	1.34
BRITISH AMERICAN TOBACCO BANGLADESH COMPANY LIMITED	137,393	694,124	3.26
GRAMEENPHONE LIMITED	112,575	314,250	1.47
HEIDELBERGER CEMENT BANGLADESH LIMITED	4,561	7,956	0.04
LINDE BANGLADESH LIMITED	20,150	274,312	1.29
SQUARE PHARMACEUTICALS LIMITED	151,538	309,659	1.45
		1,886,848	8.85
CHINA			
LENOVO GROUP LIMITED	184,000	151,114	0.71
		151,114	0.71
INDONESIA			
INDUSTRI JAMU DAN FARMASI SIDO MUNCUL TBK PT	4,234,500	205,367	0.96
		205,367	0.96
SINGAPORE			
GRAB HOLDINGS LIMITED	29,635	95,425	0.45
SEMBCORP INDUSTRIES LIMITED	117,000	294,854	1.38
SINGAPORE AIRLINES LIMITED	60,000	247,390	1.16
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS LIMITED	115,000	220,362	1.03
		858,031	4.02
SRI LANKA			
CEYLON COLD STORES PUBLIC LISTED COMPANY	1,487,600	149,373	0.70
DIALOG AXIATA PUBLIC LISTED COMPANY	8,323,606	192,526	0.91
JOHN KEELLS HOLDINGS PUBLIC LISTED COMPANY	435,853	160,412	0.75
		502,311	2.36

	株数	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
VIETNAM			
BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM JSC	212,800	722,121	3.39
BANK FOR INVESTMENT AND DEVELOPMENT OF VIETNAM JSC	491,000	803,928	3.77
DIGIWORLD CORPORATION	553,800	886,785	4.16
FPT CORPORATION	224,000	730,672	3.43
GEMADEPT CORPORATION	408,300	786,291	3.69
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	1,473,187	996,705	4.67
HOA PHAT GROUP JSC	192,100	146,672	0.69
KINH BAC CITY DEVELOPMENT HOLDING CORPORATION	220,000	225,832	1.06
MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	1,082,100	784,895	3.68
MOBILE WORLD INVESTMENT CORPORATION	401,100	729,891	3.42
PETROVIETNAM CA MAU FERTILIZER JSC	412,000	463,118	2.17
PHU NHUAN JEWELRY JSC	334,266	1,274,677	5.98
SAI GON CARGO SERVICE CORPORATION	131,350	417,868	1.96
SAI GON GROUND SERVICES JSC	131,680	350,216	1.64
SAI GON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORPORATION	135,530	959,489	4.50
SSI SECURITIES CORPORATION	547,500	411,060	1.93
VIETJET AVIATION JSC	215,876	1,002,690	4.70
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	246,134	794,519	3.73
VIETTEL CONSTRUCTION JOINT STOCK CORPORATION	347,431	745,705	3.50
VINCOM RETAIL JSC	761,130	849,108	3.98
VINHOMES JSC	338,002	688,191	3.23
		14,770,433	69.28
Total listed equity securities		18,374,104	86.18
Depository receipts			
KAZAKHSTAN			
KASPI.KZ JSC	9,400	667,400	3.13
		667,400	3.13
SINGAPORE			
SEA LIMITED	2,425	126,173	0.59
		126,173	0.59
THAILAND			
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	128,200	277,609	1.30
		277,609	1.30
Total depository receipts		1,071,182	5.02

	株数	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
Listed investment fund			
HONG KONG SAR			
HARVEST CSI 300 ESG LEADERS INDEX ETF	132,400	140,882	0.66
Total listed investment fund		140,882	0.66
Unlisted/quoted equity securities			
VIETNAM			
AIRPORTS CORPORATION OF VIETNAM JSC	67,800	243,303	1.14
VIETNAM ENGINE & AGRICULTURAL MACHINERY CORPORATION	187,300	305,877	1.44
		549,180	2.58
Total unlisted/quoted equity securities		549,180	2.58
Total investment, net		20,135,348	94.44
Other net assets		1,185,432	5.56
Net assets attributable to unitholders		21,320,780	100.00
Total investment, at cost		23,679,507	

【貸借対照表】

(単位：米ドル)

2022年12月31日

資産	
金融資産	20,135,348
ブローカーからの受取金	87
その他未収金	44,516
現金、現金等価物	1,311,852
資産合計	21,491,803
負債	
未払受託者報酬	816
未払委託者報酬	12,204
支払管理手数料	704
監査報酬	26,400
ブローカーへの未払金	109,194
その他未払金	21,705
負債合計	171,023
純資産	21,320,780

【包括利益計算書】

(単位：米ドル)

	自 2022年1月1日 至 2022年12月31日
収益	
投資対象資産から得た収益（損失）	(8,504,126)
外国為替差損益	(275,433)
受取配当金	526,294
利息	12,179
その他収益	4
	<u>(8,241,082)</u>
費用	
受託報酬	10,224
委託者報酬	156,952
運営費用	8,520
業務費用	97,696
保管費用	67,524
監査報酬	25,850
専門家報酬	6,374
その他費用	7,432
	<u>380,572</u>
税引前利益（損失）	(8,621,654)
分配金及びその他の利益に対する源泉徴収税（損失）	(152,681)
当期純利益（損失）	<u>(8,774,335)</u>
受益者に帰属する純資産の増加額（減少額）	<u>(8,774,335)</u>

FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2023年10月25日現在入手している最新（第13期決算日（2023年9月25日現在））の状況です。

○1万口当たりの費用明細

（2022年9月27日～2023年9月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.143	(a)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は9,832円です。 信託報酬に係る消費税は当（作成）期末の税率を採用 しています。
（投 信 会 社）	（ 11）	（0.110）	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等 の対価
（販 売 会 社）	（ 1）	（0.011）	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）	（ 2）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.005	(b)その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均 受益権口数〕×10,000
（監 査 費 用）	（ 1）	（0.005）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係 る費用
（そ の 他）	（ 0）	（0.000）	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	15	0.148	

（注1）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。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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まず。

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）「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。

○組入資産の明細

親投資信託残高

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 13,408	千口 13,388	千円 13,537

（注）親投資信託の当期末における受益権総口数は9,613,014千口です。

○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 13,537	% 99.9
コール・ローン等、その他	17	0.1
投資信託財産総額	13,554	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	13,554,460円
コール・ローン等	16,977
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	13,537,428
未 収 入 金	55
(B)負 債	10,427
未 払 信 託 報 酬	9,699
そ の 他 未 払 費 用	728
(C)純 資 産 総 額(A - B)	13,544,033
元 本	13,789,273
次 期 繰 越 損 益 金	△ 245,240
(D)受 益 権 総 口 数	13,789,273口
1万口当たり基準価額(C / D)	9,822円

○損益の状況 (自2022年9月27日 至2023年9月25日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,856円
売 買 損 益	△ 6,856
(B)信 託 報 酬 等	△ 20,020
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	△ 26,876
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△ 100,384
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	△ 117,980
(配 当 等 相 当 額)	(654,985)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 772,965)
(F)計 (C + D + E)	△ 245,240
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 245,240
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 117,980
(配 当 等 相 当 額)	(654,985)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 772,965)
分 配 準 備 積 立 金	11,103
繰 越 損 益 金	△ 138,363

(注1) (A)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2) (B)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3) (E)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。

当ファンド（FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用））が投資対象としている「短期金融資産 マザーファンド（第16期決算日（2023年9月25日現在））」の組入資産の内容等の状況

○1万口当たりの費用明細

当期中における該当事項はありません。

○組入資産の明細

当期末における該当事項はありません。

※日銀の金融緩和継続により残存1年未満の短期国債のマイナス利回り推移が概ね続いたことから、コールローン等にて運用を行いました。

○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 9,719,406	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	9,719,406	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	9,719,406,273円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	9,719,406,273
(B)負 債	137,944
未 払 解 約 金	120,055
未 払 利 息	17,889
(C)純 資 産 総 額(A - B)	9,719,268,329
元 本	9,613,014,242
次 期 繰 越 損 益 金	106,254,087
(D)受 益 権 総 口 数	9,613,014,242口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	10,111円

○損益の状況 (自2022年9月27日 至2023年9月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 5,558,154円
受 取 利 息	31,265
支 払 利 息	△ 5,589,419
(B)そ の 他 費 用	△ 2
(C)当 期 損 益 金 (A + B)	△ 5,558,156
(D)前 期 繰 越 損 益 金	105,248,698
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	47,186,266
(F)解 約 差 損 益 金	△ 40,622,721
(G)計 (C + D + E + F)	106,254,087
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	106,254,087

- (注1) (E)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2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。