

■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／資産複合                                                                                                                                                                                      |
| 信託期間       | 無期限（設定日：2005年7月29日）                                                                                                                                                                                |
| 運用方針       | 日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の好配当の株式、不動産投資信託（リート）等に投資し、配当収益の確保と信託財産の安定した成長を目指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および日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の好配当の不動産投資信託（リート）を主要投資対象とします。<br>アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド<br>日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の好配当の株式                                                                         |
| 当ファンドの運用方法 | ■日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の好配当の株式、不動産投資信託（リート）等に投資します。<br>■銘柄選定に当たっては、配当利回りに着目し、厳選した銘柄を組み入れます。<br>■実質的な運用は、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。<br>■実質組入れ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。             |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。<br>アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド<br>■株式への投資割合には、制限を設けません。<br>■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       | ■毎月18日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配を行います。<br>■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。<br>※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。 |

# 三井住友・ アジア・オセアニア 好配当株式オープン 【愛称：椰子の実】 【運用報告書(全体版)】

第39作成期（2024年7月19日から2025年1月20日まで）

第 229 期 / 第 230 期 / 第 231 期  
決算日2024年8月19日 決算日2024年9月18日 決算日2024年10月18日

第 232 期 / 第 233 期 / 第 234 期  
決算日2024年11月18日 決算日2024年12月18日 決算日2025年1月20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。

当ファンドは日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の好配当の株式、不動産投資信託（リート）等に投資し、配当収益の確保と信託財産の安定した成長を目指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>

■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）

## 三井住友・アジア・オセアニア好配当株式オープン【愛称：椰子の実】

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30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |            |            | (参 考 指 数)<br>M S C I ア ジ ア ・<br>オセアニア高配当指数<br>(除(日本、配当込み<br>円換算ベース) |            | 株式組入<br>率 | 投資信託<br>証券組入<br>率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-------------------|---------|------------|------------|---------------------------------------------------------------------|------------|-----------|-------------------|--------------|
|                   | (分配落)   | 税 込<br>分配金 | 期 中<br>騰落率 | 期 中<br>騰落率                                                          | 期 中<br>騰落率 |           |                   |              |
|                   | 円       | 円          | %          |                                                                     | %          | %         | %                 | 百万円          |
| 205期(2022年8月18日)  | 5,240   | 10         | 2.2        | 258.24                                                              | 0.9        | 88.2      | 6.5               | 22,191       |
| 206期(2022年9月20日)  | 5,258   | 10         | 0.5        | 260.44                                                              | 0.9        | 88.2      | 6.5               | 22,013       |
| 207期(2022年10月18日) | 5,005   | 10         | △4.6       | 249.51                                                              | △ 4.2      | 89.6      | 5.3               | 20,861       |
| 208期(2022年11月18日) | 5,143   | 10         | 3.0        | 257.95                                                              | 3.4        | 90.4      | 5.4               | 21,193       |
| 209期(2022年12月19日) | 5,082   | 10         | △1.0       | 258.32                                                              | 0.1        | 91.5      | 5.0               | 20,730       |
| 210期(2023年1月18日)  | 5,194   | 10         | 2.4        | 261.49                                                              | 1.2        | 92.3      | 5.0               | 21,049       |
| 211期(2023年2月20日)  | 5,253   | 10         | 1.3        | 268.28                                                              | 2.6        | 90.8      | 5.0               | 21,066       |
| 212期(2023年3月20日)  | 5,123   | 10         | △2.3       | 262.49                                                              | △ 2.2      | 91.3      | 4.9               | 20,374       |
| 213期(2023年4月18日)  | 5,356   | 10         | 4.7        | 277.19                                                              | 5.6        | 91.8      | 4.9               | 21,217       |
| 214期(2023年5月18日)  | 5,273   | 10         | △1.4       | 276.52                                                              | △ 0.2      | 91.5      | 5.0               | 20,754       |
| 215期(2023年6月19日)  | 5,711   | 10         | 8.5        | 295.88                                                              | 7.0        | 91.4      | 3.9               | 22,196       |
| 216期(2023年7月18日)  | 5,650   | 10         | △0.9       | 290.07                                                              | △ 2.0      | 91.8      | 4.2               | 21,595       |
| 217期(2023年8月18日)  | 5,758   | 10         | 2.1        | 292.48                                                              | 0.8        | 92.6      | 3.9               | 21,113       |
| 218期(2023年9月19日)  | 5,869   | 10         | 2.1        | 306.87                                                              | 4.9        | 92.2      | 4.0               | 21,344       |
| 219期(2023年10月18日) | 5,762   | 10         | △1.7       | 307.40                                                              | 0.2        | 91.6      | 4.6               | 20,781       |
| 220期(2023年11月20日) | 5,880   | 10         | 2.2        | 311.24                                                              | 1.3        | 92.9      | 4.7               | 20,944       |
| 221期(2023年12月18日) | 5,754   | 10         | △2.0       | 307.08                                                              | △ 1.3      | 91.5      | 5.0               | 20,242       |
| 222期(2024年1月18日)  | 5,750   | 10         | 0.1        | 309.85                                                              | 0.9        | 92.4      | 5.1               | 19,972       |
| 223期(2024年2月19日)  | 6,126   | 10         | 6.7        | 332.47                                                              | 7.3        | 92.7      | 4.8               | 21,032       |
| 224期(2024年3月18日)  | 6,189   | 10         | 1.2        | 342.26                                                              | 2.9        | 92.5      | 4.7               | 20,998       |
| 225期(2024年4月18日)  | 6,122   | 10         | △0.9       | 344.78                                                              | 0.7        | 91.9      | 4.8               | 20,577       |
| 226期(2024年5月20日)  | 6,676   | 10         | 9.2        | 381.12                                                              | 10.5       | 92.4      | 4.7               | 22,280       |
| 227期(2024年6月18日)  | 6,661   | 10         | △0.1       | 377.67                                                              | △ 0.9      | 91.6      | 4.7               | 22,098       |
| 228期(2024年7月18日)  | 6,772   | 10         | 1.8        | 387.85                                                              | 2.7        | 92.0      | 4.0               | 22,289       |
| 229期(2024年8月19日)  | 6,392   | 10         | △5.5       | 361.81                                                              | △ 6.7      | 91.9      | 4.2               | 20,874       |
| 230期(2024年9月18日)  | 6,244   | 10         | △2.2       | 350.45                                                              | △ 3.1      | 91.9      | 4.2               | 20,227       |
| 231期(2024年10月18日) | 6,724   | 10         | 7.8        | 389.51                                                              | 11.1       | 92.1      | 4.6               | 21,645       |
| 232期(2024年11月18日) | 6,507   | 10         | △3.1       | 385.43                                                              | △ 1.0      | 92.3      | 4.6               | 20,820       |
| 233期(2024年12月18日) | 6,487   | 10         | △0.2       | 387.01                                                              | 0.4        | 91.5      | 4.6               | 20,498       |
| 234期(2025年1月20日)  | 6,535   | 10         | 0.9        | 388.68                                                              | 0.4        | 91.5      | 4.6               | 20,453       |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、2010年3月31日を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日                | 基 準 価 額 |       | (参 考 指 数)<br>M S C I ア ジ ア ・<br>オ セ ア ニ ア 高 配 当 指 数<br>(除く日本、配当込み<br>円換算ベース) |       | 株式組入<br>比 率 | 投資信託<br>証券組入<br>比 率 |
|-------|----------------------|---------|-------|------------------------------------------------------------------------------|-------|-------------|---------------------|
|       |                      |         | 騰 落 率 |                                                                              | 騰 落 率 |             |                     |
| 第229期 | (期 首)<br>2024年7月18日  | 円 6,772 | % —   | 387.85                                                                       | % —   | % 92.0      | % 4.0               |
|       | 7月末                  | 6,430   | △5.1  | 365.19                                                                       | △ 5.8 | 92.0        | 4.1                 |
|       | (期 末)<br>2024年8月19日  | 6,402   | △5.5  | 361.81                                                                       | △ 6.7 | 91.9        | 4.2                 |
| 第230期 | (期 首)<br>2024年8月19日  | 6,392   | —     | 361.81                                                                       | —     | 91.9        | 4.2                 |
|       | 8月末                  | 6,367   | △0.4  | 361.15                                                                       | △ 0.2 | 91.8        | 4.2                 |
|       | (期 末)<br>2024年9月18日  | 6,254   | △2.2  | 350.45                                                                       | △ 3.1 | 91.9        | 4.2                 |
| 第231期 | (期 首)<br>2024年9月18日  | 6,244   | —     | 350.45                                                                       | —     | 91.9        | 4.2                 |
|       | 9月末                  | 6,584   | 5.4   | 376.50                                                                       | 7.4   | 92.1        | 4.5                 |
|       | (期 末)<br>2024年10月18日 | 6,734   | 7.8   | 389.51                                                                       | 11.1  | 92.1        | 4.6                 |
| 第232期 | (期 首)<br>2024年10月18日 | 6,724   | —     | 389.51                                                                       | —     | 92.1        | 4.6                 |
|       | 10月末                 | 6,727   | 0.0   | 391.48                                                                       | 0.5   | 92.2        | 4.5                 |
|       | (期 末)<br>2024年11月18日 | 6,517   | △3.1  | 385.43                                                                       | △ 1.0 | 92.3        | 4.6                 |
| 第233期 | (期 首)<br>2024年11月18日 | 6,507   | —     | 385.43                                                                       | —     | 92.3        | 4.6                 |
|       | 11月末                 | 6,375   | △2.0  | 376.45                                                                       | △ 2.3 | 92.5        | 4.7                 |
|       | (期 末)<br>2024年12月18日 | 6,497   | △0.2  | 387.01                                                                       | 0.4   | 91.5        | 4.6                 |
| 第234期 | (期 首)<br>2024年12月18日 | 6,487   | —     | 387.01                                                                       | —     | 91.5        | 4.6                 |
|       | 12月末                 | 6,689   | 3.1   | 399.08                                                                       | 3.1   | 91.8        | 4.6                 |
|       | (期 末)<br>2025年1月20日  | 6,545   | 0.9   | 388.68                                                                       | 0.4   | 91.5        | 4.6                 |

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

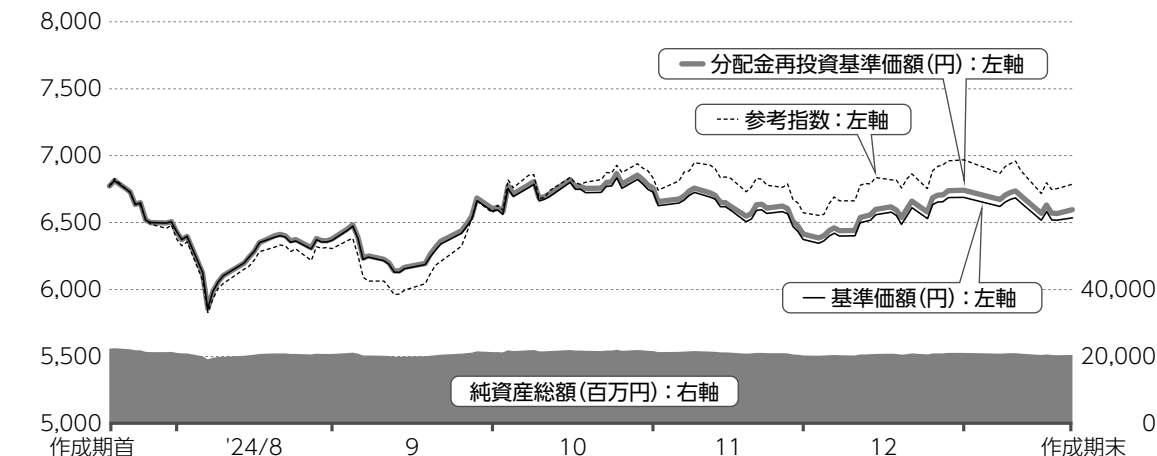
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2024年7月19日から2025年1月20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 | 6,772円                        |
| 作成期末 | 6,535円<br>(当作成期既払分配金60円(税引前)) |
| 騰落率  | -2.6%<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アジア・オセアニア高配当指数(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(2024年7月19日から2025年1月20日まで)**

当ファンドは、日本を除くアジア・オセアニア各国・地域の好配当の株式、不動産投資信託(リート)などに投資しました。株式運用部分に関しては、マザーファンドの組入れを通じて実際の運用を行いました。

実質組入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。

**上昇要因**

- 9月下旬から10月上旬にかけて、中国の政策対応期待などから、マザーファンドが投資対象とする香港株式市場が大幅に上昇し、期を通しても上昇したこと
- 米国の金融緩和により、世界景気への不安が後退したことから、シンガポールやオーストラリアなどの株式市場が上昇したこと

**下落要因**

- 大手企業の業績懸念や政局不透明感から韓国の株式市場や通貨が下落したこと
- インドやインドネシアの株式市場が国内の金融緩和期待の後退などで下落したこと

投資環境について(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

アジア・オセアニアの株式市場はまちまちな動きとなりました。特に上昇が顕著だった市場は、香港やシンガポールでした。一方で韓国市場は大幅に下落しました。為替市場では、オーストラリアドルや韓国ウォンが対円で下落しました。その他の通貨は対円でまちまちな動きとなりました。

## アジア・オセアニア株式市場

香港株式市場は、9月下旬に中国人民銀行(中央銀行)が銀行の預金準備率や主要政策金利を引き下げたことに加え、住宅購入に関する規制緩和策を示すと、それまで軟調に推移していた市場は急反発しました。株式市場を支援する目的で、株式安定化基金の創設などの流動性供給方針を示したことも大きく好感されました。その後は、市場が期待していた直接的な景気刺激策への言及がなかったことなどが嫌気され、下落しましたが、期を通して見ると上昇となりました。シンガポールも上昇しました。8月以降、F R B(米連邦準備制度理事会)の利下げ期待の高まりや中国の景気対策を好感しました。オーストラリアも上昇しました。台湾は、7月から8月にかけて、米国の景気後退懸念で下落しましたが、その後は、半導体関連企業の業績見通し堅調との見方から上昇しました。

一方で、韓国株式市場は、業績見通しの悪化によりリストラ策を発表した大手IT企業や、EV(電気自動車)車載電池メーカーなどの主力企業の株価の下落で軟調に推移しまし

た。12月には、ユン大統領の求心力の低下により、政治的な動揺が広がったことから、下落が目立ちました。インドはS E B I(インド証券取引委員会)がデリバティブ(金融派生商品)取引に関する新たな規制を発表したことや、C P I(消費者物価指数)の上振れで金融緩和期待が後退したことなどから、10月以降は軟調に推移しました。通貨安圧力により、金融緩和期待が後退したインドネシアも下落しました。

## 為替市場

米ドル・円は、F R Bが利下げに転じるとの見方が強まったことや、日銀の追加利上げにより日米金利差が縮小するとの観測から、期初から9月中旬にかけて米ドル安・円高が急速に進みました。しかしその後は、石破新首相が日銀による早期利上げに対して否定的な見方を示したことや、底堅い米経済を示唆する経済指標の発表などを受けて米ドル高・円安が進みました。また、12月のF O M C(米連邦公開市場委員会)では2025年の利下げ回数が従来の予想よりも減少する見通しが

示唆され、年末にかけてさらに米ドル高・円安が進んだものの、期を通じて見るとほぼ変わらずとなりました。

オーストラリアドルは中国の景気対策に敏感な動きとなった結果、期を通じて対米ドル、対円で下落しました。韓国ウォンも年末の政

局流動化を受けて対円で下落しました。その他の投資対象市場の通貨は、香港ドル・円などが米ドル・円に準じた動きとなりましたが、対円での変化率は各通貨まちまちとなりました。

## ポートフォリオについて(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

### 当ファンド

「アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド」を通じて株式に投資するとともに、日本を除くアジア・オセアニア各国・地域のリートへ直接投資を行いました。直接投資を行っているリートについては配当利回りと市場の流動性を勘案し、投資対象市場のうち一部の市場のリートを保有しました。

### アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

F R Bによる利下げの実施により、欧米経済は深刻な景気後退を回避し、中国経済は緩やかな正常化が続くとの見通しを維持し、アジア・オセアニア株式市場は安定化すると予想しました。増配余地が過小評価されている割安銘柄を重視した銘柄選択を行う方針とし

ました。

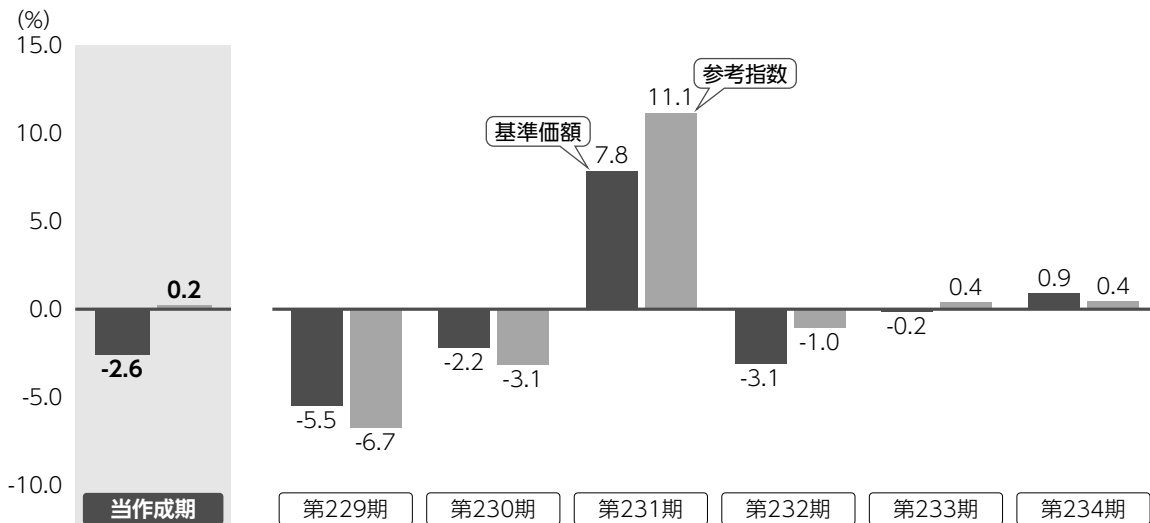
具体的には、中国や香港などで宝飾品の小売業を営む周大福やスポーツ用品の小売り事業を手掛けるトップスポーツ・インターナショナルを購入しました。インド国内で天然ガスの輸送事業を行うインドガス公社を購入したほか、マレーシアやフィリピンにおいて、乗用車を販売するマレーシア企業のベルマス・オートを購入しました。またオーストラリアでは、大手通信のテルストラ・グループを購入しました。

一方、香港のデータセンター運営企業であるサンイービジョン・ホールディングスやインドの天然ガス販売会社であるマハナガー・ガスなどを売却しました。また、フィリピンで食品や家庭用品の製造に用いられる原材料を供給する大手化学のD & L インダストリーズを売却しました。

ベンチマークとの差異について(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

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アジア・オセアニア高配当指数(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。

基準価額と参考指数の騰落率対比



※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(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

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、以下の通りといたしました。

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：円、1万口当たり、税引前)

| 項 目       | 第229期   | 第230期   | 第231期   | 第232期   | 第233期   | 第234期   |
|-----------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 当期分配金     | 10      | 10      | 10      | 10      | 10      | 10      |
| (対基準価額比率) | (0.16%) | (0.16%) | (0.15%) | (0.15%) | (0.15%) | (0.15%) |
| 当期の収益     | 10      | 10      | 10      | 2       | 2       | 10      |
| 当期の収益以外   | －       | －       | －       | 7       | 7       | －       |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,142   | 2,175   | 2,175   | 2,169   | 2,162   | 2,164   |

※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

「アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド」を通じて株式に投資するとともに、日本を除くアジア・オセアニア各国・地域のリートへ直接投資を行います。

### アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

米国のトランプ新大統領の保護主義的政策や、地政学リスクの行方が不透明要因ですが、情報技術関連を中心にグローバル景気が底堅く推移していることは、アジア・オセアニアの企業業績を下支えすると予想します。米国景気が各種減税や規制緩和による追い風を受けるほか、中国政府が国内経済の回復に向けた景気刺激策を強化していることなどから、

アジア・オセアニア株式市場は安定化すると予想します。

こうした環境下では、今後も「配当利回り」が優位性を発揮すると予想します。引き続き、「現金収益の創出能力」、「積極的な株主還元」に着目し、かつ株価の割安な銘柄を厳選して保有する方針です。

当ファンドは運用開始以来、一貫して「配当利回り」を基準に銘柄選択を行っています。株式市場はインフレ動向に左右されやすい展開が予想されますが、当ファンドでは引き続き継続して収益をあげる強みを持ち、配当を通じて積極的に株主に還元する企業の中から、株価が割安なものを厳選して保有する方針を維持し、収益見通しやバリュエーション(投資価値評価)を踏まえ、適宜、保有銘柄の見直しを進める方針です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

| 項 目           | 金額   | 比率      | 項目の概要                                                  |
|---------------|------|---------|--------------------------------------------------------|
| (a) 信 託 報 酬   | 58円  | 0.884%  | 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)<br>期中の平均基準価額は6,514円です。 |
| ( 投 信 会 社 )   | (27) | (0.420) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価                                     |
| ( 販 売 会 社 )   | (27) | (0.420) | 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)  | (0.044) | 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   | 4    | 0.056   | 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                          |
| ( 株 式 )       | (4)  | (0.055) | 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)  | (0.001) |                                                        |
| (c) 有価証券取引税   | 2    | 0.028   | 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                          |
| ( 株 式 )       | (2)  | (0.028) | 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) |                                                        |
| (d) そ の 他 費 用 | 8    | 0.120   | 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 )   | (5)  | (0.075) | 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回金・資産の移転等に要する費用     |
| ( 監 査 費 用 )   | (0)  | (0.001) | 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用                                 |
| ( そ の 他 )     | (3)  | (0.044) | そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用                                |
| 合 計           | 71   | 1.088   |                                                        |

※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。

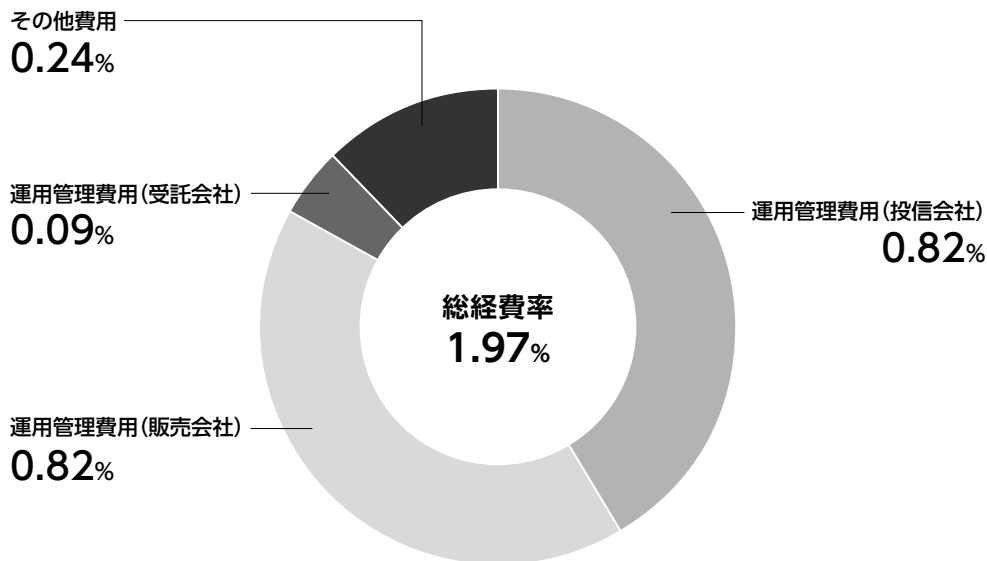
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.97%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                       | 当 作 成 期 |         |               |                 |
|-----------------------|---------|---------|---------------|-----------------|
|                       | 設 定     |         | 解 約           |                 |
|                       | 口 数     | 金 額     | 口 数           | 金 額             |
| アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド | 千口<br>— | 千円<br>— | 千口<br>276,392 | 千円<br>1,600,000 |

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

| 項 目                     | 当 作 成 期               |
|-------------------------|-----------------------|
|                         | アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド |
| (a) 作成期中の株式売買金額         | 4,937,615千円           |
| (b) 作成期中の平均組入株式時価総額     | 21,454,525千円          |
| (c) 売買高比率 ( a ) / ( b ) | 0.23                  |

※(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 (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

当作成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

(2024年7月19日から2025年1月20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。

■組入れ資産の明細(2025年 1月20日現在)

(1)外国投資信託証券

| 銘 柄                                     |               | 作成期首           | 作 成 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)<br>RURAL FUNDS TRUST          |               | □<br>753,769   | □<br>753,769   | 千オーストラリア・ドル<br>1,255  | 千円<br>121,511 | %<br>0.6 |
| 小 計                                     | 口 数 ・ 金 額     | 753,769        | 753,769        | 1,255                 | 121,511       | 0.6      |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄            | 1銘柄            | —                     | <0.6%>        |          |
| (マレーシア)<br>SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN |               | □<br>4,000,000 | □<br>4,000,000 | 千マレーシア・リンギット<br>7,400 | 千円<br>256,261 | 1.3      |
| 小 計                                     | 口 数 ・ 金 額     | 4,000,000      | 4,000,000      | 7,400                 | 256,261       | 1.3      |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1銘柄            | 1銘柄            | —                     | <1.3%>        |          |
| 合 計                                     | 口 数 ・ 金 額     | 4,753,769      | 4,753,769      | —                     | 377,772       | 1.8      |
|                                         | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2銘柄            | 2銘柄            | —                     | <1.8%>        |          |

※邦貨換算金額は、作成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。

(2)親投資信託残高

| 種 類                   | 作成期首            | 作 成 期 末         |                  |
|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|
|                       | 口 数             | 口 数             | 評 価 額            |
| アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド | 千口<br>3,623,112 | 千口<br>3,346,720 | 千円<br>19,664,658 |

※アジア・オセアニア好配当株式マザーファンドの作成期末の受益権総口数は3,720,899,835口です。

■投資信託財産の構成

(2025年 1月20日現在)

| 項 目                     | 作 成 期 末       |          |
|-------------------------|---------------|----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率      |
| 投 資 証 券                 | 千円<br>377,772 | %<br>1.8 |
|                         | 19,664,658    | 95.8     |
| アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド   |               |          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 486,418       | 2.4      |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 20,528,849    | 100.0    |

※作成期末における外貨建資産(402,634千円)の投資信託財産総額(20,528,849千円)に対する比率は2.0%です。

※アジア・オセアニア好配当株式マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(21,726,268千円)の投資信託財産総額(21,863,345千円)に対する比率は99.4%です。

※外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=156.08円、1オーストラリア・ドル=96.82円、1香港・ドル=20.05円、1シンガポール・ドル=114.15円、1ニュージーランド・ドル=87.36円、1台湾・ドル=4.739円、1フィリピン・ペソ=2.663円、1インド・ルピー=1.81円、100インドネシア・ルピア=0.96円、100韓国・ウォン=10.72円、1オフショア・人民元=21.269円、1マレーシア・リンギット=34.629円、1タイ・バーツ=4.53円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月19日) (2024年9月18日) (2024年10月18日) (2024年11月18日) (2024年12月18日) (2025年1月20日)

| 項 目                            | 第229期末                 | 第230期末                 | 第231期末                 | 第232期末                 | 第233期末                 | 第234期末                 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資 産</b>                 | <b>20,948,569,868円</b> | <b>20,320,840,363円</b> | <b>21,740,941,390円</b> | <b>20,904,351,585円</b> | <b>20,593,351,072円</b> | <b>20,528,849,878円</b> |
| コール・ローン等                       | 420,818,002            | 416,399,125            | 427,799,956            | 424,203,362            | 318,817,887            | 485,241,578            |
| 投資証券(評価額)                      | 380,444,964            | 362,378,077            | 403,421,377            | 392,135,589            | 382,677,925            | 377,772,817            |
| アジア・オセアニア好配当株式<br>マザーファンド(評価額) | 20,147,306,902         | 19,536,422,181         | 20,908,497,516         | 20,088,012,634         | 19,891,855,260         | 19,664,658,410         |
| 未 収 配 当 金                      | —                      | 5,640,980              | 1,222,541              | —                      | —                      | 1,177,073              |
| <b>(B) 負 債</b>                 | <b>74,034,025</b>      | <b>93,824,112</b>      | <b>95,134,856</b>      | <b>84,307,196</b>      | <b>95,343,435</b>      | <b>75,390,244</b>      |
| 未 払 収 益 分 配 金                  | 32,654,944             | 32,394,820             | 32,192,895             | 31,994,995             | 31,600,202             | 31,296,685             |
| 未 払 解 約 金                      | 9,429,638              | 32,094,634             | 32,441,138             | 20,497,190             | 34,210,662             | 11,312,240             |
| 未 払 信 託 報 酬                    | 31,894,443             | 29,279,658             | 30,445,823             | 31,760,011             | 29,477,571             | 32,726,319             |
| そ の 他 未 払 費 用                  | 55,000                 | 55,000                 | 55,000                 | 55,000                 | 55,000                 | 55,000                 |
| <b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>   | <b>20,874,535,843</b>  | <b>20,227,016,251</b>  | <b>21,645,806,534</b>  | <b>20,820,044,389</b>  | <b>20,498,007,637</b>  | <b>20,453,459,634</b>  |
| 元 本                            | 32,654,944,849         | 32,394,820,101         | 32,192,895,572         | 31,994,995,912         | 31,600,202,596         | 31,296,685,020         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                  | △11,780,409,006        | △12,167,803,850        | △10,547,089,038        | △11,174,951,523        | △11,102,194,959        | △10,843,225,386        |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>         | <b>32,654,944,849口</b> | <b>32,394,820,101口</b> | <b>32,192,895,572口</b> | <b>31,994,995,912口</b> | <b>31,600,202,596口</b> | <b>31,296,685,020口</b> |
| 1 万口当たり基準価額 (C/D)              | <b>6,392円</b>          | <b>6,244円</b>          | <b>6,724円</b>          | <b>6,507円</b>          | <b>6,487円</b>          | <b>6,535円</b>          |

※当作成期における作成期首元本額32,916,253,362円、作成期中追加設定元本額395,668,318円、作成期中一部解約元本額2,015,236,660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2024年7月19日 至2024年8月19日) (自2024年8月20日 至2024年9月18日) (自2024年9月19日 至2024年10月18日) (自2024年10月19日 至2024年11月18日) (自2024年11月19日 至2024年12月18日) (自2024年12月19日 至2025年1月20日)

| 項 目                   | 第229期             | 第230期             | 第231期             | 第232期             | 第233期             | 第234期             |
|-----------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 966,719円          | 5,717,645円        | 1,295,076円        | 1,019,210円        | 83,670円           | 1,268,269円        |
| 受 取 配 当 金             | 914,750           | 5,640,981         | 1,221,386         | 934,144           | —                 | 1,177,074         |
| 受 取 利 息               | 51,969            | 76,664            | 73,690            | 85,066            | 83,670            | 91,195            |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 1,173,002,112   | △ 425,574,436     | 1,604,522,935     | △ 630,557,923     | △ 4,543,893       | 214,141,763       |
| 売 買 益                 | 22,323,379        | 3,893,482         | 1,617,257,548     | 1,735,796         | 14,889,746        | 224,386,300       |
| 売 買 損                 | △ 1,195,325,491   | △ 429,467,918     | △ 12,734,613      | △ 632,293,719     | △ 19,433,639      | △ 10,244,537      |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 31,989,213      | △ 29,374,817      | △ 30,547,217      | △ 31,887,758      | △ 29,570,503      | △ 32,781,319      |
| (D) 当期損益金 (A+B+C)     | △ 1,204,024,606   | △ 449,231,608     | 1,575,270,794     | △ 661,426,471     | △ 34,030,726      | 182,628,713       |
| (E) 前期繰越損益金           | 6,220,293,228     | 4,938,358,923     | 4,422,571,791     | 5,907,457,317     | 5,138,502,628     | 5,018,244,779     |
| (F) 追加信託差損益金          | △16,764,022,684   | △16,624,536,345   | △16,512,738,728   | △16,388,987,374   | △16,175,066,659   | △16,012,802,193   |
| ( 配 当 等 相 当 額 )       | ( 769,658,124)    | ( 771,241,843)    | ( 776,088,948)    | ( 794,469,126)    | ( 799,010,918)    | ( 799,170,863)    |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )     | (△17,533,680,808) | (△17,395,778,188) | (△17,288,827,676) | (△17,183,456,500) | (△16,974,077,577) | (△16,811,973,056) |
| (G) 合 計 ( D + E + F ) | △11,747,754,062   | △12,135,409,030   | △10,514,896,143   | △11,142,956,528   | △11,070,594,757   | △10,811,928,701   |
| (H) 収 益 分 配 金         | △ 32,654,944      | △ 32,394,820      | △ 32,192,895      | △ 31,994,995      | △ 31,600,202      | △ 31,296,685      |
| 次期繰越損益金 (G+H)         | △11,780,409,006   | △12,167,803,850   | △10,547,089,038   | △11,174,951,523   | △11,102,194,959   | △10,843,225,386   |
| 追加信託差損益金              | △16,764,022,684   | △16,624,536,345   | △16,512,738,728   | △16,388,987,374   | △16,175,066,659   | △16,012,802,193   |
| ( 配 当 等 相 当 額 )       | ( 769,728,452)    | ( 771,329,919)    | ( 776,113,404)    | ( 794,560,228)    | ( 799,063,300)    | ( 799,201,369)    |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )     | (△17,533,751,136) | (△17,395,866,264) | (△17,288,852,132) | (△17,183,547,602) | (△16,974,129,959) | (△16,812,003,562) |
| 分配準備積立金               | 6,226,939,063     | 6,275,793,682     | 6,228,850,357     | 6,145,585,340     | 6,033,464,261     | 5,976,336,570     |
| 繰 越 損 益 金             | △ 1,243,325,385   | △ 1,819,061,187   | △ 263,200,667     | △ 931,549,489     | △ 960,592,561     | △ 806,759,763     |

※有価証券売買損益は各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に要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は48,028,265円です。  
※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                       | 第229期         | 第230期         | 第231期         | 第232期         | 第233期         | 第234期         |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 39,300,779円   | 137,934,915円  | 33,521,833円   | 9,517,493円    | 8,667,446円    | 39,261,418円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             | 0             |
| (c) 収益調整金             | 769,728,452   | 771,329,919   | 776,113,404   | 794,560,228   | 799,063,300   | 799,201,369   |
| (d) 分配準備積立金           | 6,220,293,228 | 6,170,253,587 | 6,227,521,419 | 6,168,062,842 | 6,056,397,017 | 5,968,371,837 |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 7,029,322,459 | 7,079,518,421 | 7,037,156,656 | 6,972,140,563 | 6,864,127,763 | 6,806,834,624 |
| 1万口当たり当期分配対象額         | 2,152.61      | 2,185.39      | 2,185.93      | 2,179.13      | 2,172.18      | 2,174.94      |
| (f) 分配金               | 32,654,944    | 32,394,820    | 32,192,895    | 31,994,995    | 31,600,202    | 31,296,685    |
| 1万口当たり分配金             | 10            | 10            | 10            | 10            | 10            | 10            |

■ 分配金のお知らせ

|                | 第229期 | 第230期 | 第231期 | 第232期 | 第233期 | 第234期 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金(税引前) | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   | 10円   |

※分配金は、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「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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。

# アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

第39作成期（2024年7月19日から2025年1月20日まで）

|      |                                                                                                                                                                                                       |
|------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2005年7月29日）                                                                                                                                                                                   |
| 運用方針 | <div>■アジア・オセアニア各国・地域の好配当の株式に投資し、配当収益の確保と信託財産の安定した成長を目指します。</div> <div>■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。</div> <div>■運用にあたっては、運用委託契約に基づき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。</div> |

## アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

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30期の運用実績

| 決 算 期             | 基 準 価 額 |      | (参 考 指 数)<br>M S C I ア ジ ア ・<br>オ セ ア ニ ア 高 配 当 指 数<br>(除く日本、配当込み<br>円換算ベース) |      | 株式組入<br>比 率 | 投資信託<br>証券組入<br>比 率 | 純 資 産 額 |
|-------------------|---------|------|------------------------------------------------------------------------------|------|-------------|---------------------|---------|
|                   | 円       | %    | 期 中<br>騰落率                                                                   | %    |             |                     |         |
| 205期(2022年8月18日)  | 42,431  | 2.4  | 258.24                                                                       | 0.9  | 95.7        | 0.5                 | 20,746  |
| 206期(2022年9月20日)  | 42,732  | 0.7  | 260.44                                                                       | 0.9  | 96.2        | 0.4                 | 20,488  |
| 207期(2022年10月18日) | 40,822  | △4.5 | 249.51                                                                       | △4.2 | 96.9        | 0.4                 | 19,572  |
| 208期(2022年11月18日) | 42,102  | 3.1  | 257.95                                                                       | 3.4  | 97.3        | 0.5                 | 19,986  |
| 209期(2022年12月19日) | 41,759  | △0.8 | 258.32                                                                       | 0.1  | 98.1        | —                   | 21,009  |
| 210期(2023年1月18日)  | 42,876  | 2.7  | 261.49                                                                       | 1.2  | 98.9        | —                   | 21,365  |
| 211期(2023年2月20日)  | 43,494  | 1.4  | 268.28                                                                       | 2.6  | 97.0        | —                   | 21,552  |
| 212期(2023年3月20日)  | 42,620  | △2.0 | 262.49                                                                       | △2.2 | 97.7        | —                   | 20,822  |
| 213期(2023年4月18日)  | 44,759  | 5.0  | 277.19                                                                       | 5.6  | 97.5        | —                   | 21,868  |
| 214期(2023年5月18日)  | 44,185  | △1.3 | 276.52                                                                       | △0.2 | 97.5        | —                   | 21,340  |
| 215期(2023年6月19日)  | 48,229  | 9.2  | 295.88                                                                       | 7.0  | 96.1        | 0.0                 | 23,125  |
| 216期(2023年7月18日)  | 47,797  | △0.9 | 290.07                                                                       | △2.0 | 96.9        | —                   | 22,461  |
| 217期(2023年8月18日)  | 48,973  | 2.5  | 292.48                                                                       | 0.8  | 97.5        | —                   | 22,101  |
| 218期(2023年9月19日)  | 50,054  | 2.2  | 306.87                                                                       | 4.9  | 97.0        | —                   | 22,385  |
| 219期(2023年10月18日) | 49,360  | △1.4 | 307.40                                                                       | 0.2  | 96.3        | 1.1                 | 21,825  |
| 220期(2023年11月20日) | 50,519  | 2.3  | 311.24                                                                       | 1.3  | 97.2        | 1.1                 | 22,131  |
| 221期(2023年12月18日) | 49,533  | △2.0 | 307.08                                                                       | △1.3 | 95.4        | 2.5                 | 21,502  |
| 222期(2024年1月18日)  | 49,639  | 0.2  | 309.85                                                                       | 0.9  | 95.7        | 2.6                 | 21,349  |
| 223期(2024年2月19日)  | 53,137  | 7.0  | 332.47                                                                       | 7.3  | 95.8        | 2.4                 | 22,584  |
| 224期(2024年3月18日)  | 53,913  | 1.5  | 342.26                                                                       | 2.9  | 95.9        | 2.4                 | 22,508  |
| 225期(2024年4月18日)  | 53,499  | △0.8 | 344.78                                                                       | 0.7  | 96.0        | 2.5                 | 21,936  |
| 226期(2024年5月20日)  | 58,640  | 9.6  | 381.12                                                                       | 10.5 | 96.2        | 2.4                 | 23,842  |
| 227期(2024年6月18日)  | 58,675  | 0.1  | 377.67                                                                       | △0.9 | 95.2        | 2.4                 | 23,706  |
| 228期(2024年7月18日)  | 59,841  | 2.0  | 387.85                                                                       | 2.7  | 94.6        | 2.3                 | 24,177  |
| 229期(2024年8月19日)  | 56,553  | △5.5 | 361.81                                                                       | △6.7 | 95.2        | 2.5                 | 22,270  |
| 230期(2024年9月18日)  | 55,403  | △2.0 | 350.45                                                                       | △3.1 | 95.2        | 2.5                 | 21,616  |
| 231期(2024年10月18日) | 59,869  | 8.1  | 389.51                                                                       | 11.1 | 95.4        | 2.8                 | 23,155  |
| 232期(2024年11月18日) | 58,078  | △3.0 | 385.43                                                                       | △1.0 | 95.7        | 2.8                 | 22,268  |
| 233期(2024年12月18日) | 58,103  | 0.0  | 387.01                                                                       | 0.4  | 94.3        | 2.8                 | 22,073  |
| 234期(2025年1月20日)  | 58,758  | 1.1  | 388.68                                                                       | 0.4  | 95.2        | 2.9                 | 21,863  |

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、2010年3月31日を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期   | 年 月 日                 | 基 準 価 額     |        | (参 考 指 数)<br>M S C I ア ジ ア ・<br>オ セ ア ニ ア 高 配 当 指 数<br>(除く日本、配当込み<br>円換算ベース) |        | 株式組入<br>比 率 | 投資信託<br>証券組入<br>比 率 |
|-------|-----------------------|-------------|--------|------------------------------------------------------------------------------|--------|-------------|---------------------|
|       |                       |             | 騰 落 率  |                                                                              | 騰 落 率  |             |                     |
| 第229期 | (期 首)<br>2024年 7 月18日 | 円<br>59,841 | %<br>— | 387.85                                                                       | %<br>— | %<br>94.6   | %<br>2.3            |
|       | 7 月末                  | 56,781      | △5.1   | 365.19                                                                       | △ 5.8  | 95.1        | 2.4                 |
|       | (期 末)<br>2024年 8 月19日 | 56,553      | △5.5   | 361.81                                                                       | △ 6.7  | 95.2        | 2.5                 |
| 第230期 | (期 首)<br>2024年 8 月19日 | 56,553      | —      | 361.81                                                                       | —      | 95.2        | 2.5                 |
|       | 8 月末                  | 56,366      | △0.3   | 361.15                                                                       | △ 0.2  | 94.9        | 2.4                 |
|       | (期 末)<br>2024年 9 月18日 | 55,403      | △2.0   | 350.45                                                                       | △ 3.1  | 95.2        | 2.5                 |
| 第231期 | (期 首)<br>2024年 9 月18日 | 55,403      | —      | 350.45                                                                       | —      | 95.2        | 2.5                 |
|       | 9 月末                  | 58,507      | 5.6    | 376.50                                                                       | 7.4    | 95.1        | 2.8                 |
|       | (期 末)<br>2024年10月18日  | 59,869      | 8.1    | 389.51                                                                       | 11.1   | 95.4        | 2.8                 |
| 第232期 | (期 首)<br>2024年10月18日  | 59,869      | —      | 389.51                                                                       | —      | 95.4        | 2.8                 |
|       | 10 月末                 | 59,956      | 0.1    | 391.48                                                                       | 0.5    | 95.1        | 2.7                 |
|       | (期 末)<br>2024年11月18日  | 58,078      | △3.0   | 385.43                                                                       | △ 1.0  | 95.7        | 2.8                 |
| 第233期 | (期 首)<br>2024年11月18日  | 58,078      | —      | 385.43                                                                       | —      | 95.7        | 2.8                 |
|       | 11 月末                 | 56,911      | △2.0   | 376.45                                                                       | △ 2.3  | 95.4        | 2.8                 |
|       | (期 末)<br>2024年12月18日  | 58,103      | 0.0    | 387.01                                                                       | 0.4    | 94.3        | 2.8                 |
| 第234期 | (期 首)<br>2024年12月18日  | 58,103      | —      | 387.01                                                                       | —      | 94.3        | 2.8                 |
|       | 12 月末                 | 59,996      | 3.3    | 399.08                                                                       | 3.1    | 95.2        | 2.8                 |
|       | (期 末)<br>2025年 1 月20日 | 58,758      | 1.1    | 388.68                                                                       | 0.4    | 95.2        | 2.9                 |

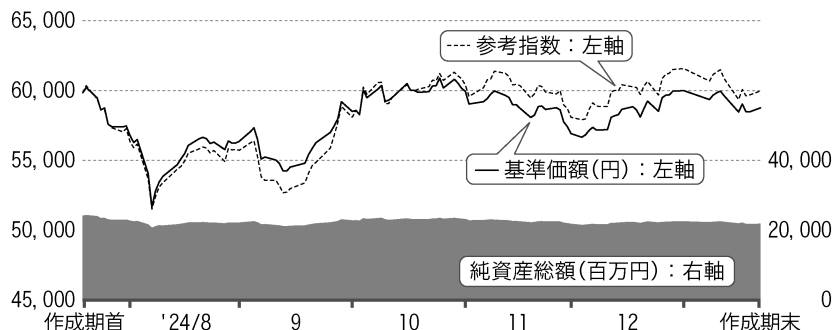
※騰落率は期首比です。

※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 (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

### 基準価額等の推移



|      |         |
|------|---------|
| 作成期首 | 59,841円 |
| 作成期末 | 58,758円 |
| 騰落率  | －1.8%   |

※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。

※当ファンドの参考指数は、MSC Iアジア・オセアニア高配当指数（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 (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

当ファンドは、アジア・オセアニア各国・地域の好配当の株式等に投資しました。株式の銘柄選択にあたっては、好配当利回りの銘柄の中から、成長性・財務健全性等を勘案し、厳選した銘柄を組み入れました。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。

|      |                                                                                                                                                                                               |
|------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 9月下旬から10月上旬にかけて、中国の政策対応期待などから、マザーファンドが投資対象とする香港株式市場が大幅に上昇し、期を通して上昇したこと</li> <li>・ 米国の金融緩和により、世界景気への不安が後退したこと、シンガポールやオーストラリアなどの株式市場が上昇したこと</li> </ul> |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>・ 大手企業の業績懸念や政局不透明感から韓国の株式市場や通貨が下落したこと</li> <li>・ インドやインドネシアの株式市場が国内の金融緩和期待の後退などで下落したこと</li> </ul>                                                      |

## ▶ 投資環境について (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

アジア・オセアニアの株式市場はまちまちな動きとなりました。特に上昇が顕著だった市場は、香港やシンガポールでした。一方で韓国市場は大幅に下落しました。為替市場では、オーストラリアドルや韓国ウォンが対円で下落しました。その他の通貨は対円でまちまちな動きとなりました。

### アジア・オセアニア株式市場

香港株式市場は、9月下旬に中国人民銀行（中央銀行）が銀行の預金準備率や主要政策金利を引き下げたことに加え、住宅購入に関する規制緩和策を示すと、それまで軟調に推移していた市場は急反発しました。株式市場を支援する目的で、株式安定化基金の創設などの流動性供給方針を示したことも大きく好感されました。その後は、市場が期待していた直接的な景気刺激策への言及がなかったことなどが嫌気され、下落しましたが、期を通して見ると上昇となりました。シンガポールも上昇しました。8月以降、F R B（米連邦準備制度理事会）の利下げ期待の高まりや中国の景気対策を好感しました。オーストラリアも上昇しました。台湾は、7月から8月にかけて、米国の景気後退懸念で下落しましたが、その後は、半導体関連企業の業績見通し堅調との見方から上昇しました。

一方で、韓国株式市場は、業績見通しの悪化によりリストラ策を発表した大手IT企業や、EV（電気自動車）車載電池メーカーなどの主力企業の株価の下落で軟調に推移しました。12月には、ユン大統領の求心力の低下により、政治的な動揺が広がったことから、下落が目立ちました。インドはS E B I（インド証券取引委員会）がデリバティブ（金融派生商品）取引に関する新たな規制を発表したことや、C P I（消費者物価指数）の上振れで金融緩和期待が後退したことなどから、10月以降は軟調に推移しました。通貨安圧力により、金融緩和期待が後退したインドネシアも下落しました。

### 為替市場

米ドル・円は、F R Bが利下げに転じるとの見方が強まったことや、日銀の追加利上げにより日米金利差が縮小するとの観測から、期初から9月中旬にかけて米ドル安・円高が急速に進みました。しかしその後は、石破新首相が日銀による早期利上げに対して否定的な見方を示したことや、底堅い米経済を示唆する経済指標の発表などを受けて米ドル高・円安が進みました。また、12月のF O M C（米連邦公開市場委員会）では2025年の利下げ回数が従来の予想よりも減少する見通しが示唆され、年末にかけてさらに米ドル高・円安が進んだものの、期を通じて見るとほぼ変わらずとなりました。

オーストラリアドルは中国の景気対策に敏感な動きとなった結果、期を通じて対米ドル、対円で下落しました。韓国ウォンも年末の政局流動化を受けて対円で下落しました。その他の投資対象市場の通貨は、香港ドル・円などが米ドル・円に準じた動きとなりましたが、対円での変化率は各通貨まちまちとなりました。

## ▶ ポートフォリオについて (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

F R B による利下げの実施により、欧米経済は深刻な景気後退を回避し、中国経済は緩やかな正常化が続くとの見通しを維持し、アジア・オセアニア株式市場は安定化すると予想しました。増配余地が過小評価されている割安銘柄を重視した銘柄選択を行う方針としました。

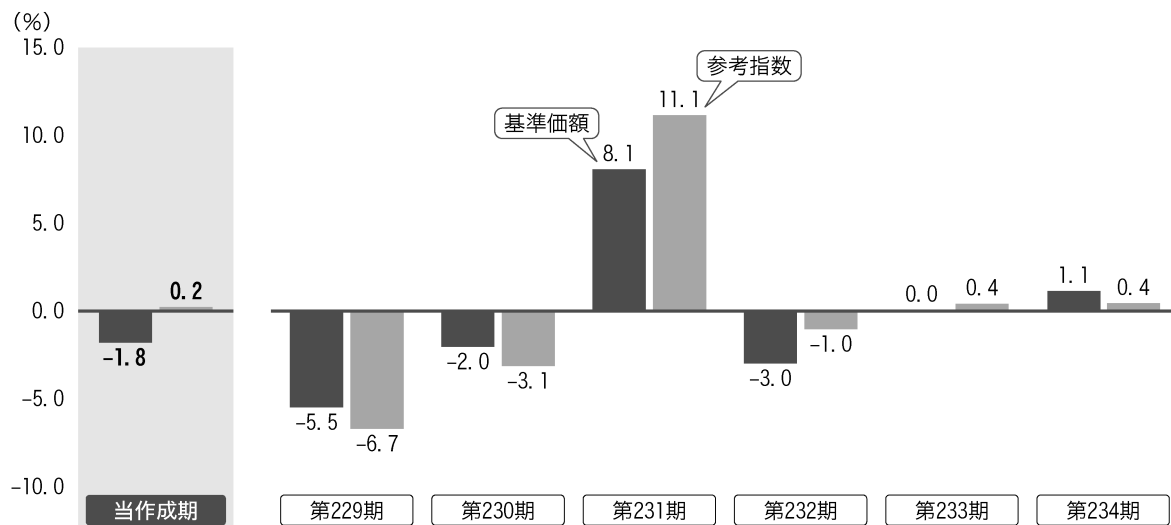
具体的には、中国や香港などで宝飾品の小売業を営む周大福やスポーツ用品の小売り事業を手掛けるトップスポーツ・インターナショナルを購入しました。インド国内で天然ガスの輸送事業を行うインドガス公社を購入したほか、マレーシアやフィリピンにおいて、乗用車を販売するマレーシア企業のベルマス・オートを購入しました。またオーストラリアでは、大手通信のテルストラ・グループを購入しました。

一方、香港のデータセンター運営企業であるサンイービジョン・ホールディングスやインドの天然ガス販売会社であるマハナガー・ガスなどを売却しました。また、フィリピンで食品や家庭用品の製造に用いられる原材料を供給する大手化学のD & L インダストリーズを売却しました。

## ▶ ベンチマークとの差異について (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

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アジア・オセアニア高配当指数（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。

### 基準価額と参考指数の騰落率対比



## 2 今後の運用方針

米国のトランプ新大統領の保護主義的政策や、地政学リスクの行方が不透明要因ですが、情報技術関連を中心にグローバル景気が底堅く推移していることは、アジア・オセアニアの企業業績を下支えすると予想します。米国景気が各種減税や規制緩和による追い風を受けるほか、中国政府が国内経済の回復に向けた景気刺激策を強化していることなどから、アジア・オセアニア株式市場は安定化すると予想します。

こうした環境下では、今後も「配当利回り」が優位性を発揮すると予想します。引き続き、「現金収益の創出能力」、「積極的な株主還元」に着目し、かつ株価の割安な銘柄を厳選して保有する方針です。

当ファンドは運用開始以来、一貫して「配当利回り」を基準に銘柄選択を行っています。株式市場はインフレ動向に左右されやすい展開が予想されますが、当ファンドでは引き続き継続して収益をあげる強みを持ち、配当を通じて積極的に株主に還元する企業の中から、株価が割安なものを厳選して保有する方針を維持し、収益見通しやバリュエーション（投資価値評価）を踏まえ、適宜、保有銘柄の見直しを進める方針です。

### ■ 1 万口当たりの費用明細 (2024年 7 月19日から2025年 1 月20日まで)

| 項 目                             | 金額                 | 比率                           | 項目の概要                                                                                                      |
|---------------------------------|--------------------|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 34円<br>(33)<br>(0) | 0.058%<br>(0.057)<br>(0.001) | 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<br>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                                           |
| (b) 有価証券取引税<br>(株式)<br>(投資信託証券) | 17<br>(17)<br>(0)  | 0.030<br>(0.029)<br>(0.000)  | 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<br>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                                            |
| (c) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他)    | 70<br>(44)<br>(27) | 0.121<br>(0.075)<br>(0.046)  | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>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入金・資産の移転等に要する費用<br>そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計                             | 121                | 0.209                        |                                                                                                            |

期中の平均基準価額は57,967円です。

※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。

アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2024年7月19日から2025年1月20日まで)

(1)株 式

|     |          | 当 作 成 期                 |                                 |                 |                           |
|-----|----------|-------------------------|---------------------------------|-----------------|---------------------------|
|     |          | 買 付                     |                                 | 売 付             |                           |
|     |          | 株 数                     | 金 額                             | 株 数             | 金 額                       |
| 外 国 | オーストラリア  | 百株<br>2,500             | 千オーストラリア・ドル<br>1,003            | 百株<br>1,580     | 千オーストラリア・ドル<br>3,660      |
|     | 香 港      | 百株<br>67,700            | 千香港・ドル<br>37,845                | 百株<br>70,900    | 千香港・ドル<br>31,026          |
|     | ニュージーランド | 百株<br>3,500             | 千ニュージーランド・ドル<br>1,264           | 百株<br>—         | 千ニュージーランド・ドル<br>—         |
|     | 台 湾      | 百株<br>3,730<br>(113.77) | 千台湾・ドル<br>95,296<br>(498)       | 百株<br>6,750     | 千台湾・ドル<br>114,341         |
|     | フィリピン    | 百株<br>—                 | 千フィリピン・ペソ<br>—                  | 百株<br>93,349    | 千フィリピン・ペソ<br>55,404       |
|     | インド      | 百株<br>7,000<br>(600)    | 千インド・ルピー<br>138,189<br>(—)      | 百株<br>1,420     | 千インド・ルピー<br>277,350       |
|     | インドネシア   | 百株<br>—                 | 千インドネシア・ルピア<br>—                | 百株<br>1,212,985 | 千インドネシア・ルピア<br>21,623,293 |
|     | 韓 国      | 百株<br>720<br>(220.34)   | 千韓国・ウォン<br>863,446<br>(251,848) | 百株<br>800       | 千韓国・ウォン<br>4,646,822      |
|     | 中 国      | 百株<br>—                 | 千オフショア・人民元<br>—                 | 百株<br>1,500     | 千オフショア・人民元<br>6,441       |
|     | マレーシア    | 百株<br>13,000            | 千マレーシア・リンギット<br>3,225           | 百株<br>8,302     | 千マレーシア・リンギット<br>3,106     |

※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。

(2)投資信託証券

|     |     |                          | 当 作 成 期      |                 |        |             |
|-----|-----|--------------------------|--------------|-----------------|--------|-------------|
|     |     |                          | 買 付          |                 | 売 付    |             |
|     |     |                          | 口 数          | 買 付 額           | 口 数    | 売 付 額       |
| 外 国 | 香 港 | HKT TRUST AND HKT LTD-SS | 口<br>500,000 | 千香港・ドル<br>5,190 | 口<br>— | 千香港・ドル<br>— |

※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

(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

| 項 目                               | 当 作 成 期      |
|-----------------------------------|--------------|
| (a) 作 成 期 中 の 株 式 売 買 金 額         | 4,937,615千円  |
| (b) 作 成 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 21,454,525千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )       | 0.23         |

※(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(2024年7月19日から2025年1月20日まで)

当作成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

(2024年7月19日から2025年1月20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。

■ 組入れ資産の明細(2025年1月20日現在)

(1)外国株式

| 銘 柄                          |                            | 作成期首          | 作 成 期 末       |             |                      | 業 種 等                                                                                        |
|------------------------------|----------------------------|---------------|---------------|-------------|----------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              |                            | 株 数           | 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                   | メディア・娯楽                                                                                      |
| AUTOHOME INC-ADR             |                            | 550           | 550           | 1,520       | 237,358              |                                                                                              |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 550<br>1銘柄    | 550<br>1銘柄    | 1,520<br>—  | 237,358<br><1.1%>    |                                                                                              |
| (オーストラリア)                    |                            | 百株            | 百株            | 千オーストラリア・ドル | 千円                   | 素材<br>素材<br>エネルギー<br>生活必需品流通・小売り<br>銀行<br>電気通信サービス<br>素材<br>銀行<br>金融サービス<br>一般消費財・サービス流通・小売り |
| ORORA LTD                    |                            | 6,000         | 6,000         | 1,446       | 140,001              |                                                                                              |
| BHP GROUP LTD                |                            | 1,400         | 1,120         | 4,485       | 434,295              |                                                                                              |
| WOODSIDE ENERGY GROUP LTD    |                            | 1,180         | 780           | 2,008       | 194,462              |                                                                                              |
| COLES GROUP LTD              |                            | 900           | —             | —           | —                    |                                                                                              |
| WESTPAC BANKING CORP         |                            | 1,300         | 1,300         | 4,180       | 404,785              |                                                                                              |
| TELSTRA GROUP LTD            |                            | —             | 2,500         | 1,000       | 96,820               |                                                                                              |
| RIO TINTO LTD                |                            | 250           | 250           | 2,968       | 287,410              |                                                                                              |
| COMMONWEALTH BANK OF AUSTRAL |                            | 220           | 220           | 3,385       | 327,813              |                                                                                              |
| MACQUARIE GROUP LTD          |                            | 230           | 230           | 5,315       | 514,605              |                                                                                              |
| JB HI-FI LTD                 |                            | 420           | 420           | 3,867       | 374,478              |                                                                                              |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額<br>銘 柄 数 < 比 率 > | 11,900<br>9銘柄 | 12,820<br>9銘柄 | 28,658<br>— | 2,774,672<br><12.7%> |                                                                                              |
| (香港)                         |                            | 百株            | 百株            | 千香港・ドル      | 千円                   | 運輸                                                                                           |
| CHINA MERCHANTS PORT HOLDING |                            | 5,500         | —             | —           | —                    |                                                                                              |

# アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

| 銘 柄                          |            | 作 成 期 首 |          | 作 成 期 末      |           | 業 種 等              |
|------------------------------|------------|---------|----------|--------------|-----------|--------------------|
|                              |            | 株 数     | 株 数      | 評 価 額        |           |                    |
|                              |            |         |          | 外貨建金額        | 邦貨換算金額    |                    |
| POU SHENG INTL HOLDINGS LTD  |            | 98,220  | 98,220   | 4,812        | 96,496    | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| CHINA COMMUNICATIONS SERVI-H |            | 48,000  | 48,000   | 20,640       | 413,832   | 資本財                |
| SINOTRANS LIMITED-H          |            | 15,000  | 15,000   | 5,610        | 112,480   | 運輸                 |
| TOPSPORTS INTERNATIONAL HOLD |            | —       | 40,000   | 11,040       | 221,352   | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS L |            | 5,200   | 5,200    | 28,548       | 572,387   | 公益事業               |
| CHINA RESOURCES LAND LTD     |            | 5,100   | 5,100    | 11,781       | 236,209   | 不動産管理・開発           |
| SITC INTERNATIONAL HOLDINGS  |            | 4,500   | 6,000    | 11,460       | 229,773   | 運輸                 |
| GUANGDONG INVESTMENT LTD     |            | 14,000  | —        | —            | —         | 公益事業               |
| STELLA INTERNATIONAL         |            | 9,860   | 14,060   | 25,308       | 507,425   | 耐久消費財・アパレル         |
| CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU |            | —       | 20,000   | 13,540       | 271,477   | 一般消費財・サービス流通・小売り   |
| SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP |            | 2,000   | 2,000    | 11,450       | 229,572   | 耐久消費財・アパレル         |
| PACIFIC BASIN SHIPPING LTD   |            | 30,000  | —        | —            | —         | 運輸                 |
| CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H |            | 5,600   | 5,600    | 12,796       | 256,559   | 保険                 |
| CHINA STATE CONSTRUCTION INT |            | 21,000  | 21,000   | 25,536       | 511,996   | 資本財                |
| FAR EAST HORIZON LTD         |            | 32,000  | 32,000   | 17,632       | 353,521   | 金融サービス             |
| CHINA MERCHANTS BANK-H       |            | 6,200   | 6,200    | 25,544       | 512,157   | 銀行                 |
| BOSIDENG INTL HLDGS LTD      |            | 26,000  | 26,000   | 9,568        | 191,838   | 耐久消費財・アパレル         |
| CITIC TELECOM INTERNATIONAL  |            | 25,000  | 25,000   | 5,575        | 111,778   | 電気通信サービス           |
| SUNEVISION HOLDINGS          |            | 19,400  | —        | —            | —         | ソフトウェア・サービス        |
| BOC AVIATION LTD             |            | 2,700   | 2,700    | 15,646       | 313,712   | 資本財                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 375,280 | 372,080  | 256,487      | 5,142,569 |                    |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 19銘柄    | 17銘柄     | —            | <23.5%>   |                    |
| (シンガポール)                     |            | 百株      | 百株       | 千シンガポール・ドル   | 千円        |                    |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD       |            | 770     | 770      | 3,376        | 385,421   | 銀行                 |
| OVERSEA-CHINESE BANKING CORP |            | 2,700   | 2,700    | 4,622        | 527,646   | 銀行                 |
| SINGAPORE TECH ENGINEERING   |            | 8,000   | 8,000    | 3,784        | 431,943   | 資本財                |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 11,470  | 11,470   | 11,782       | 1,345,012 |                    |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 3銘柄     | 3銘柄      | —            | <6.2%>    |                    |
| (ニュージーランド)                   |            | 百株      | 百株       | 千ニュージーランド・ドル | 千円        |                    |
| SPARK NEW ZEALAND LTD        |            | 5,000   | 8,500    | 2,550        | 222,768   | 電気通信サービス           |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 5,000   | 8,500    | 2,550        | 222,768   |                    |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 1銘柄     | 1銘柄      | —            | <1.0%>    |                    |
| (台湾)                         |            | 百株      | 百株       | 千台湾・ドル       | 千円        |                    |
| CHAILEASE HOLDING CO LTD     |            | 3,427.2 | 3,540.97 | 39,835       | 188,786   | 金融サービス             |
| ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LT |            | 7,000   | 7,000    | 116,200      | 550,683   | 半導体・半導体製造装置        |
| TAIWAN UNION TECHNOLOGY CORP |            | 4,200   | 4,200    | 69,300       | 328,419   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE |            | —       | 2,400    | 23,208       | 109,985   | 資本財                |
| ACTER GROUP CORP LTD         |            | 2,400   | 2,400    | 99,360       | 470,876   | 資本財                |
| LITE-ON TECHNOLOGY CORP      |            | 7,350   | 7,350    | 78,645       | 372,706   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| UNITED MICROELECTRONICS CORP |            | 10,000  | 5,000    | 20,600       | 97,625    | 半導体・半導体製造装置        |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY   |            | 6,000   | 6,000    | 104,100      | 493,340   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 |
| REALTEK SEMICONDUCTOR CORP   |            | —       | 1,330    | 71,554       | 339,101   | 半導体・半導体製造装置        |
| MEDIATEK INC                 |            | 1,150   | 1,150    | 164,450      | 779,344   | 半導体・半導体製造装置        |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT |            | 9,000   | 9,000    | 35,145       | 166,555   | 銀行                 |
| NOVATEK MICROELECTRONICS COR |            | 1,750   | —        | —            | —         | 半導体・半導体製造装置        |

# アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

| 銘 柄                          |            | 作成期首      | 作 成 期 末   |              | 業 種 等     |                                                                                            |
|------------------------------|------------|-----------|-----------|--------------|-----------|--------------------------------------------------------------------------------------------|
|                              |            | 株 数       | 株 数       | 評 価 額        |           |                                                                                            |
|                              |            |           |           | 外貨建金額        |           | 邦貨換算金額                                                                                     |
| TRIPOD TECHNOLOGY CORP       |            | 6,300     | 6,300     | 121,590      | 576,227   | テクノロジー・ハードウェアおよび機器                                                                         |
| POYA INTERNATIONAL CO LTD    |            | 1,326.5   | 1,326.5   | 64,335       | 304,891   | 一般消費財・サービス流通・小売り                                                                           |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 59,903.7  | 56,997.47 | 1,008,323    | 4,778,544 |                                                                                            |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 12銘柄      | 13銘柄      | —            | <21.9%>   |                                                                                            |
| (フィリピン)                      |            | 百株        | 百株        | 千フィリピン・ペソ    | 千円        | 運輸<br>素材                                                                                   |
| INTL CONTAINER TERM SVCS INC |            | 1,500     | 1,500     | 59,850       | 159,398   |                                                                                            |
| D&L INDUSTRIES INC           |            | 93,349    | —         | —            | —         |                                                                                            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 94,849    | 1,500     | 59,850       | 159,398   |                                                                                            |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 2銘柄       | 1銘柄       | —            | <0.7%>    |                                                                                            |
| (インド)                        |            | 百株        | 百株        | 千インド・ルピー     | 千円        | 公益事業<br>一般消費財・サービス流通・小売り<br>食品・飲料・タバコ<br>公益事業<br>ソフトウェア・サービス<br>自動車・自動車部品<br>ソフトウェア・サービス   |
| MAHANAGAR GAS LTD            |            | 1,080     | —         | —            | —         |                                                                                            |
| ITC HOTELS LIMITED           |            | —         | 600       | 15,600       | 28,236    |                                                                                            |
| ITC LTD                      |            | 6,000     | 6,000     | 264,120      | 478,057   |                                                                                            |
| GAIL INDIA LTD               |            | —         | 7,000     | 126,665      | 229,263   |                                                                                            |
| HCL TECHNOLOGIES LTD         |            | 500       | 500       | 89,445       | 161,895   |                                                                                            |
| HERO MOTOCORP LTD            |            | 480       | 140       | 57,372       | 103,843   |                                                                                            |
| TATA CONSULTANCY SVCS LTD    |            | 390.47    | 390.47    | 161,041      | 291,485   |                                                                                            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 8,450.47  | 14,630.47 | 714,243      | 1,292,780 |                                                                                            |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 5銘柄       | 6銘柄       | —            | <5.9%>    |                                                                                            |
| (インドネシア)                     |            | 百株        | 百株        | 千インドネシア・ルピア  | 千円        | 不動産管理・開発<br>エネルギー<br>電気通信サービス<br>銀行                                                        |
| PURADELTA LESTARI TBK PT     |            | 1,359,985 | 177,000   | 2,619,600    | 25,148    |                                                                                            |
| AKR CORPORINDO TBK PT        |            | 300,000   | 270,000   | 32,400,000   | 311,040   |                                                                                            |
| TELKOM INDONESIA PERSERO TBK |            | 83,448    | 83,448    | 22,197,168   | 213,092   |                                                                                            |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER |            | 40,000    | 40,000    | 16,360,000   | 157,056   |                                                                                            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 1,783,433 | 570,448   | 73,576,768   | 706,336   |                                                                                            |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 4銘柄       | 4銘柄       | —            | <3.2%>    |                                                                                            |
| (韓国)                         |            | 百株        | 百株        | 千韓国・ウォン      | 千円        | 自動車・自動車部品<br>自動車・自動車部品<br>メディア・娯楽<br>資本財<br>銀行<br>テクノロジー・ハードウェアおよび機器<br>電気通信サービス<br>金融サービス |
| KIA CORP                     |            | 200       | 200       | 2,030,000    | 217,616   |                                                                                            |
| HYUNDAI MOTOR CO             |            | 80        | 80        | 1,692,000    | 181,382   |                                                                                            |
| CHEIL WORLDWIDE INC          |            | 1,000     | 1,000     | 1,703,000    | 182,561   |                                                                                            |
| LG CORP                      |            | 300       | 300       | 2,193,000    | 235,089   |                                                                                            |
| KB FINANCIAL GROUP INC       |            | 810       | 600       | 5,316,000    | 569,875   |                                                                                            |
| SAMSUNG ELECTRONICS-PREF     |            | 960       | 550       | 2,411,750    | 258,539   |                                                                                            |
| SK TELECOM                   |            | 540       | 360       | 2,005,200    | 214,957   |                                                                                            |
| MACQUARIE KOREA INFRA FUND   |            | 1,505.79  | 2,446.13  | 2,595,343    | 278,220   |                                                                                            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 5,395.79  | 5,536.13  | 19,946,293   | 2,138,242 |                                                                                            |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 8銘柄       | 8銘柄       | —            | <9.8%>    |                                                                                            |
| (中国)                         |            | 百株        | 百株        | 千オフショア・人民元   | 千円        | 耐久消費財・アパレル<br>耐久消費財・アパレル                                                                   |
| MIDEA GROUP CO LTD-A         |            | 1,000     | 1,000     | 7,435        | 158,139   |                                                                                            |
| GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A |            | 3,000     | 1,500     | 6,900        | 146,760   |                                                                                            |
| 小 計                          | 株 数 ・ 金 額  | 4,000     | 2,500     | 14,335       | 304,899   |                                                                                            |
|                              | 銘柄数 < 比率 > | 2銘柄       | 2銘柄       | —            | <1.4%>    |                                                                                            |
| (マレーシア)                      |            | 百株        | 百株        | 千マレーシア・リンギット | 千円        | 銀行                                                                                         |
| MALAYAN BANKING BHD          |            | 10,000    | 10,000    | 10,140       | 351,147   |                                                                                            |

## アジア・オセアニア好配当株式マザーファンド

| 銘 柄                     |            | 作 成 期 首         | 作 成 期 末         |          |              | 業 種 等                   |
|-------------------------|------------|-----------------|-----------------|----------|--------------|-------------------------|
|                         |            | 株 数             | 株 数             | 評 価 額    |              |                         |
|                         |            |                 |                 | 外貨建金額    | 邦貨換算金額       |                         |
| UCHI TECHNOLOGIES BHD   |            | 44, 147. 3      | 35, 845. 3      | 13, 764  | 476, 666     | テクノロジー・ハードウェアおよび機器      |
| BERMAZ AUTO BHD         |            | —               | 13, 000         | 1, 794   | 62, 126      | 一般消費財・サービス流通・小売り        |
| 小 計                     | 株 数 ・ 金 額  | 54, 147. 3      | 58, 845. 3      | 25, 698  | 889, 939     |                         |
|                         | 銘柄数 < 比率 > | 2銘柄             | 3銘柄             | —        | < 4. 1% >    |                         |
| (タイ)                    |            | 百株              | 百株              | 千タイ・パーツ  | 千円           | 銀行<br>不動産管理・開発<br>エネルギー |
| TISCO FINANCIAL-FOREIGN |            | 10, 000         | 10, 000         | 98, 750  | 447, 337     |                         |
| WHA CORP PCL-NVDR       |            | 100, 000        | 100, 000        | 49, 400  | 223, 782     |                         |
| PTT PCL/FOREIGN         |            | 10, 000         | 10, 000         | 30, 750  | 139, 297     |                         |
| 小 計                     | 株 数 ・ 金 額  | 120, 000        | 120, 000        | 178, 900 | 810, 417     |                         |
|                         | 銘柄数 < 比率 > | 3銘柄             | 3銘柄             | —        | < 3. 7% >    |                         |
| 合 計                     | 株 数 ・ 金 額  | 2, 534, 379. 26 | 1, 235, 877. 37 | —        | 20, 802, 941 |                         |
|                         | 銘柄数 < 比率 > | 71銘柄            | 71銘柄            | —        | < 95. 2% >   |                         |

※邦貨換算金額は、作成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。

### (2)外国投資信託証券

| 銘柄                       |                         | 作成期首               | 作成期末               |              |                       |
|--------------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|--------------|-----------------------|
|                          |                         | 口 数                | 口 数                | 評 価 額        |                       |
|                          |                         |                    |                    | 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                    |
| APA GROUP                |                         | 300, 000           | 300, 000           | 2, 085       | 201, 869              |
| 小 計                      | 口 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 300, 000<br>1銘柄    | 300, 000<br>1銘柄    | 2, 085<br>—  | 201, 869<br>< 0. 9% > |
| (香港)                     |                         | 口                  | 口                  | 千香港・ドル       | 千円                    |
| HKT TRUST AND HKT LTD-SS |                         | 1, 700, 000        | 2, 200, 000        | 21, 186      | 424, 779              |
| 小 計                      | 口 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 1, 700, 000<br>1銘柄 | 2, 200, 000<br>1銘柄 | 21, 186<br>— | 424, 779<br>< 1. 9% > |
| 合 計                      | 口 数 ・ 金 額<br>銘柄数 < 比率 > | 2, 000, 000<br>2銘柄 | 2, 500, 000<br>2銘柄 | —<br>—       | 626, 649<br>< 2. 9% > |

※邦貨換算金額は、作成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

(2025年 1 月20日現在)

| 項 目                     | 作 成 期 末      |        |
|-------------------------|--------------|--------|
|                         | 評 価 額        | 比 率    |
|                         | 千円           | %      |
| 株 式                     | 20, 802, 941 | 95. 1  |
| 投 資 証 券                 | 626, 649     | 2. 9   |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 433, 755     | 2. 0   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 21, 863, 345 | 100. 0 |

※作成期末における外貨建資産(21, 726, 268千円)の投資信託財産総額(21, 863, 345千円)に対する比率は99. 4%です。  
※外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは、1 アメリカ・ドル=156. 08円、1 オーストラリア・ドル=96. 82円、1 香港・ドル=20. 05円、1 シンガポール・ドル=114. 15円、1 ニュージーランド・ドル=87. 36円、1 台湾・ドル=4. 739円、1 フィリピン・ペソ=2. 663円、1 インド・ルピー=1. 81円、100インドネシア・ルピア=0. 96円、100韓国・ウォン=10. 72円、1 オフショア・人民元=21. 269円、1 マレーシア・リンギット=34. 629円、1 タイ・バーツ=4. 53円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年 8 月19日) (2024年 9 月18日) (2024年10月18日) (2024年11月18日) (2024年12月18日) (2025年 1 月20日)

| 項 目                           | 第229期末             | 第230期末             | 第231期末             | 第232期末             | 第233期末             | 第234期末             |
|-------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (A) 資 産                       | 22, 270, 432, 949円 | 21, 616, 294, 179円 | 23, 155, 986, 838円 | 22, 268, 104, 928円 | 22, 170, 766, 699円 | 21, 885, 838, 215円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 414, 041, 830      | 344, 494, 380      | 407, 393, 451      | 302, 627, 557      | 402, 674, 844      | 376, 744, 891      |
| 株 式 ( 評 価 額 )                 | 21, 208, 144, 142  | 20, 578, 248, 440  | 22, 084, 468, 341  | 21, 300, 145, 785  | 20, 819, 387, 616  | 20, 802, 941, 147  |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )             | 547, 900, 020      | 533, 563, 120      | 645, 957, 480      | 628, 562, 100      | 621, 953, 680      | 626, 649, 000      |
| 未 収 入 金                       | —                  | 295, 406           | —                  | —                  | 275, 362, 657      | 33, 890, 499       |
| 未 収 配 当 金                     | 100, 346, 957      | 159, 692, 833      | 18, 167, 566       | 36, 769, 486       | 51, 387, 902       | 45, 612, 678       |
| (B) 負 債                       | —                  | —                  | —                  | —                  | 97, 634, 308       | 22, 611, 334       |
| 未 払 金                         | —                  | —                  | —                  | —                  | 97, 634, 308       | 22, 611, 334       |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 22, 270, 432, 949  | 21, 616, 294, 179  | 23, 155, 986, 838  | 22, 268, 104, 928  | 22, 073, 132, 391  | 21, 863, 226, 881  |
| 元 本                           | 3, 937, 948, 749   | 3, 901, 634, 631   | 3, 867, 770, 190   | 3, 834, 194, 552   | 3, 798, 946, 050   | 3, 720, 899, 835   |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 18, 332, 484, 200  | 17, 714, 659, 548  | 19, 288, 216, 648  | 18, 433, 910, 376  | 18, 274, 186, 341  | 18, 142, 327, 046  |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 3, 937, 948, 749口  | 3, 901, 634, 631口  | 3, 867, 770, 190口  | 3, 834, 194, 552口  | 3, 798, 946, 050口  | 3, 720, 899, 835口  |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 56, 553円           | 55, 403円           | 59, 869円           | 58, 078円           | 58, 103円           | 58, 758円           |

※当作成期における作成期首元本額4, 040, 305, 731円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額319, 405, 896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。  
※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。  
三井住友・アジア・オセアニア好配当株式オープン 3, 346, 720, 176円  
SMAM・アジア・オセアニア好配当株式ファンドSA<適格機関投資家限定> 28, 475, 013円  
SMDAM・年金アジア・オセアニア好配当株式ファンド<適格機関投資家限定> 345, 704, 646円  
※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2024年7月19日 至2024年8月19日) (自2024年8月20日 至2024年9月18日) (自2024年9月19日 至2024年10月18日) (自2024年10月19日 至2024年11月18日) (自2024年11月19日 至2024年12月18日) (自2024年12月19日 至2025年1月20日)

| 項 目                   | 第229期           | 第230期           | 第231期          | 第232期           | 第233期          | 第234期          |
|-----------------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 77,855,588円     | 178,309,896円    | 37,809,943円    | 44,782,040円     | 42,605,879円    | 50,083,690円    |
| 受 取 配 当 金             | 77,363,847      | 177,831,697     | 37,327,029     | 44,357,748      | 42,353,059     | 49,810,743     |
| 受 取 利 息               | 491,695         | 478,199         | 412,691        | 424,292         | 252,820        | 272,932        |
| そ の 他 収 益 金           | 46              | —               | 70,223         | —               | —              | 15             |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | △ 1,408,829,101 | △ 629,454,115   | 1,704,633,610  | △ 720,579,871   | △ 33,928,520   | 200,035,978    |
| 売 買 益                 | 445,108,698     | 707,588,060     | 2,175,879,329  | 522,140,771     | 652,726,064    | 592,802,186    |
| 売 買 損                 | △ 1,853,937,799 | △ 1,337,042,175 | △ 471,245,719  | △ 1,242,720,642 | △ 686,654,584  | △ 392,766,208  |
| (C) そ の 他 費 用 等       | △ 2,820,120     | △ 2,994,551     | △ 2,750,894    | △ 12,084,079    | △ 3,649,896    | △ 2,936,087    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | △ 1,333,793,633 | △ 454,138,770   | 1,739,692,659  | △ 687,881,910   | 5,027,463      | 247,183,581    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | 20,137,370,205  | 18,332,484,200  | 17,714,659,548 | 19,288,216,648  | 18,433,910,376 | 18,274,186,341 |
| (F) 解 約 差 損 益 金       | △ 471,092,372   | △ 163,685,882   | △ 166,135,559  | △ 166,424,362   | △ 164,751,498  | △ 379,042,876  |
| (G) 合 計 ( D + E + F ) | 18,332,484,200  | 17,714,659,548  | 19,288,216,648 | 18,433,910,376  | 18,274,186,341 | 18,142,327,046 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G)     | 18,332,484,200  | 17,714,659,548  | 19,288,216,648 | 18,433,910,376  | 18,274,186,341 | 18,142,327,046 |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※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。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。