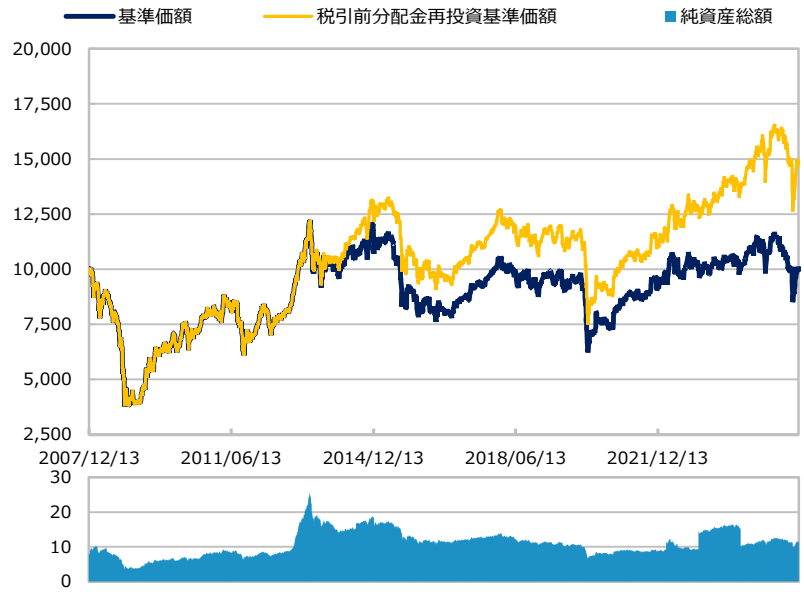
アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

ファンド設定日：2007年12月14日　　日経新聞掲載名：アセアン

基準価額・純資産総額の推移（円・億円）



■ グラフは過去の実績を示したものであり将来の成果をお約束するものではありません。
■ 基準価額は信託報酬控除後です。信託報酬は後述の「ファンドの費用」をご覧ください。

基準価額・純資産総額

	当月末	前月比
基準価額（円）	9,986	+725
純資産総額（百万円）	1,144	+94

■ 基準価額は10,000口当たりの金額です。

騰落率（税引前分配金再投資）（%）

	基準日	ファンド
1カ月	2025/04/30	7.8
3カ月	2025/02/28	-0.8
6カ月	2024/11/29	-6.9
1年	2024/05/31	-1.8
3年	2022/05/31	22.2
設定来	2007/12/14	48.2

■ ファンドの騰落率は税引前分配金を再投資した場合の数値です。
■ ファンド購入時には購入時手数料、換金時には税金等の費用がかかる場合があります。
■ 騰落率は実際の投資家利回りとは異なります。

最近の分配実績（税引前）（円）

期	決算日	分配金
第30期	2022/12/13	270
第31期	2023/06/13	430
第32期	2023/12/13	170
第33期	2024/06/13	500
第34期	2024/12/13	500
設定来累計		4,210

※ 分配金は10,000口当たりの金額です。過去の実績を示したものであり、将来の分配をお約束するものではありません。

資産構成比率（%）

	当月末	前月比
株式	91.3	+2.5
先物等	0.0	0.0
現金等	8.7	-2.5
合計	100.0	0.0

運用概況

当月末の基準価額は、9,986円（前月比+725円）となりました。
また、税引前分配金を再投資した場合の月間騰落率は、+7.8%となりました。

※ この資料の各グラフ・表に記載されている数値は、表示桁未満がある場合は四捨五入して表示しています。
※ この資料に記載されている構成比を示す比率は、注記がある場合を除き全てファンドの純資産総額を100%として計算した値です。

最終ページの「当資料のご利用にあたっての注意事項」を必ずご覧ください。

■設定・運用

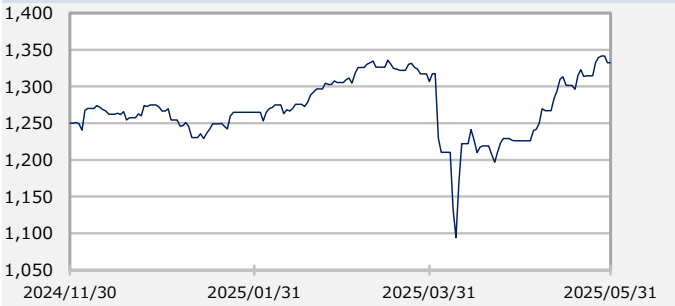
三井住友DSアセットマネジメント　Be Active.

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

市場動向

ベトナムVNインデックス

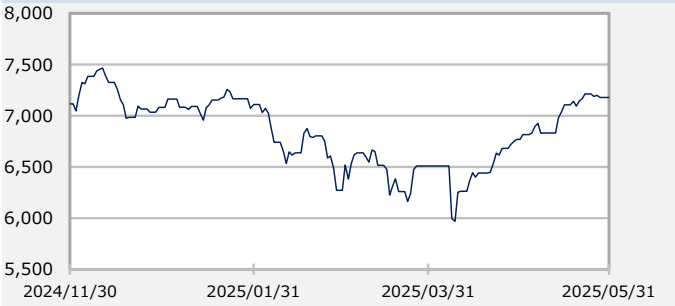


当月末：1,332.6　前月末：1,226.3　騰落率：8.7%

円/ベトナムドン（円）

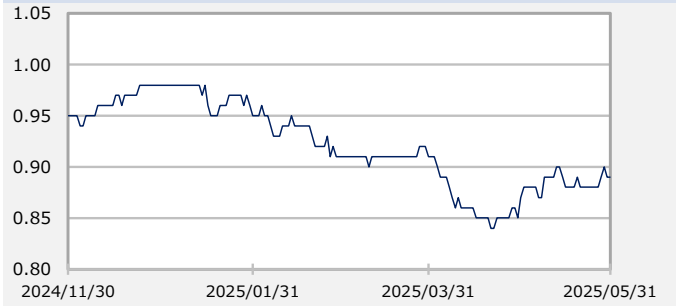
当月末：0.55　前月末：0.55　騰落率：0.82%

ジャカルタ総合インデックス



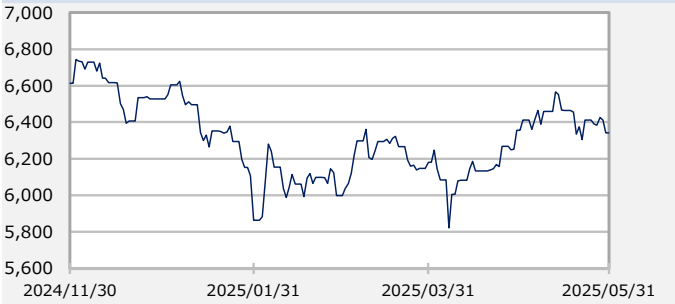
当月末：7,175.8　前月末：6,766.8　騰落率：6.0%

円/インドネシアルピア（円）



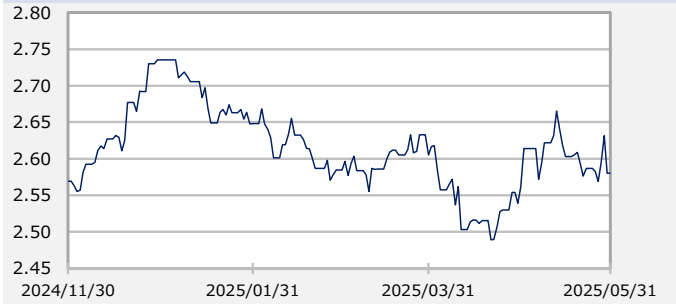
当月末：0.89　前月末：0.85　騰落率：4.71%

フィリピン総合インデックス



当月末：6,341.5　前月末：6,355.0　騰落率：-0.2%

円/フィリピンペソ（円）



当月末：2.58　前月末：2.54　騰落率：1.62%

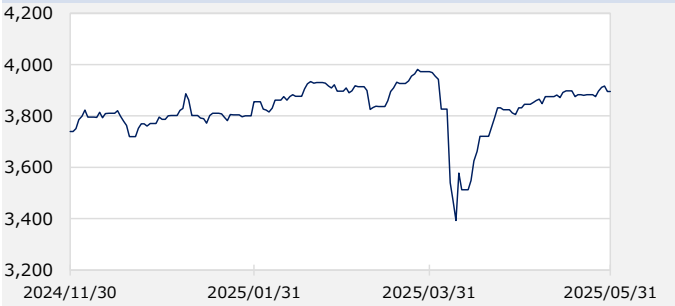
※ DataStream等のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成。インデックス等は注記がある場合を除き、原則として現地通貨ベースで表示しています。
※ 為替レートは一般社団法人　投資信託協会が発表する仲値（TTM）です。ベトナムドン、インドネシアルピアは100通貨単位あたりの数値を表示しています。
※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

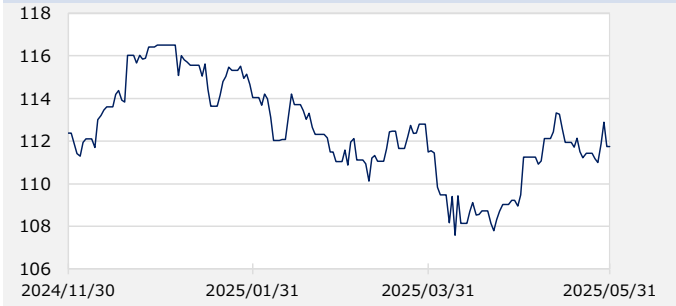
市場動向

シンガポールSTインデックス



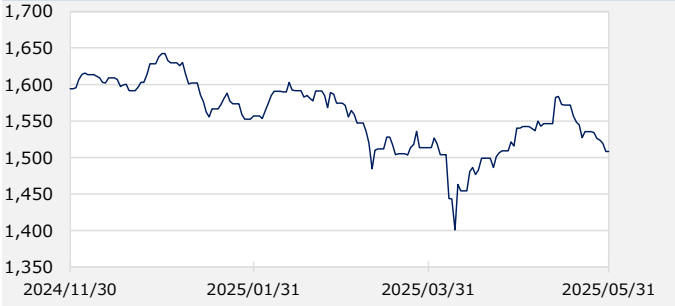
当月末：3,894.6　前月末：3,832.5　騰落率：1.6%

円/シンガポールドル（円）



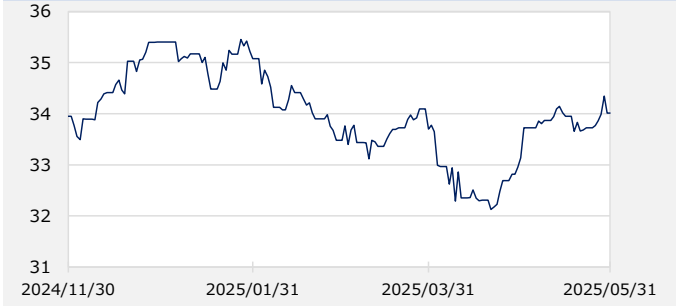
当月末：111.8　前月末：109.0　騰落率：2.6%

FTSEブルサマレーシアKLCIインデックス



当月末：1,508.4　前月末：1,540.2　騰落率：-2.1%

円/マレーシアリンギット（円）



当月末：34.0　前月末：33.0　騰落率：3.2%

バンコクSETインデックス

当月末：1,149.2　前月末：1,197.3　騰落率：-4.0%

円/タイバーツ（円）

当月末：4.41　前月末：4.26　騰落率：3.52%

※ DataStream等のデータを基に三井住友DSアセットマネジメント作成。インデックス等は注記がある場合を除き、原則として現地通貨ベースで表示しています。
※ 為替レートは一般社団法人　投資信託協会が発表する仲値（TTM）です。
※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

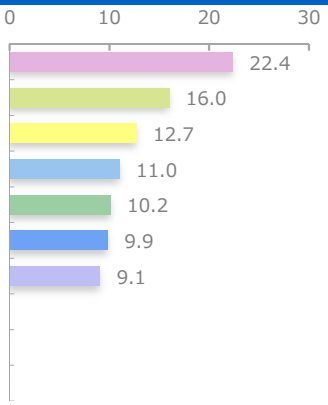
基準価額の変動要因（円）

	計	インカム	キャピタル
株式	+523	+34	+488
先物等	0	0	0
為替	+217	–	–
分配金	0	–	–
その他	-14	–	–
合計	+725	+34	+488

※ 基準価額の月間変動額を主な要因に分解したもので概算値です。

組入上位10カ国・地域（%）

		当月末	前月比
1	シンガポール	22.4	-0.5
2	インドネシア	16.0	+2.3
3	ベトナム	12.7	-0.0
4	マレーシア	11.0	-0.3
5	フィリピン	10.2	+0.6
6	ケイマン諸島	9.9	+1.1
7	タイ	9.1	-0.6



組入上位10通貨（%）

		当月末	前月比
1	シンガポールドル	22.4	-0.5
2	インドネシアルピア	16.0	+2.3
3	ベトナムドン	12.7	-0.0
4	マレーシアリンギット	11.0	-0.3
5	フィリピンペソ	10.2	+0.6
6	アメリカドル	9.9	+1.1
7	タイバーツ	9.1	-0.6

※ ベトナム株連動債券はアメリカドル建てです。

組入上位10業種（%）

		当月末	前月比
1	銀行	35.3	+1.0
2	運輸	11.4	+1.3
3	メディア・娯楽	7.5	+0.8
4	資本財	7.4	+0.2
5	電気通信サービス	7.2	-0.2
6	公益事業	4.2	-0.2
7	不動産管理・開発	4.2	-0.2
8	耐久消費財・アパレル	2.4	+0.2
9	テクノロジ・ハードウェア・機器	2.2	-0.1
10	素材	1.7	-0.2

※ 業種はGICS（世界産業分類基準）による分類です。

組入上位10銘柄（%）　（組入銘柄数　47）

	銘柄	国・地域	業種	比率
1	シー	ケイマン諸島	メディア・娯楽	7.5
2	オーバーシー・チャイニーズ銀行	シンガポール	銀行	6.1
3	DBSグループ	シンガポール	銀行	5.5
4	バンク・セントラル・アジア	インドネシア	銀行	4.7
5	STエンジニアリング	シンガポール	資本財	4.2
6	ジェマデプト	ベトナム	運輸	3.7
7	フィリピン・アイランズ銀行	フィリピン	銀行	3.0
8	バンコ・デ・オロ・ユニバンク	フィリピン	銀行	2.6
9	ベトコムバンク	ベトナム	銀行	2.5
10	フーニュアン・ジュエリー	ベトナム	耐久消費財・アパレル	2.4

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

ファンドマネージャーコメント

＜市場動向＞

東南アジアの株式市場はまちまちでした。インドネシアやベトナムなどが上昇しましたが、タイやマレーシアは下落しました。

米国の株式市場は上昇しました。トランプ大統領が関税政策を緩和するとの期待から、株式市場は月初から底堅く推移しました。さらに、米中の関税に関しても双方の歩み寄りが示されたことを好感し、一段高となりました。インドネシアは上昇しました。中央銀行が0.25%の利下げを実施し、景気に配慮した金融緩和策を実施しました。また政府は、列車運賃や食料の補助など、消費者の購買力を支援する景気刺激策を発表しました。ベトナムも上昇しました。米中の関税に関する双方の歩み寄りから、米国とベトナムの間にも税率引き下げなどの緩和の動きが期待されました。一方でタイは下落しました。タイの観光ビジネスは依然として弱い状態が続いており、2025年のGDP（国内総生産）成長率見通しに不透明感が高まっています。また、第1四半期のGDP成長率が市場の事前予想を下回ったマレーシアも下落しました。

＜運用経過＞

流動性や業績安定性などの観点から、長期保有が可能な優良銘柄を中心に組み入れています。5月は、フィリピンのインターナショナル・コンテナ・ターミナル・サービスを購入しました。世界各地で港湾サービスを展開する同社は、世界的に関税率の上昇が見込まれる中、競争優位性によりシェア拡大が期待できます。

＜市場見通しと運用方針＞

世界の株式市場は、トランプ大統領の関税政策に対する警戒感から方向感に欠ける展開が見込まれます。短期的には米国の譲歩を好感した反発が期待されますが、既に好材料は織り込み済みとも思われ、その後は上値の重い展開となりそうです。具体的な関税策が固まり、景気や企業収益への影響が徐々に明らかになってくると見られる年後半には、利下げ期待に加えて、減税など財政政策などが市場を下支えすることが期待できます。 アジア・オセアニア株式市場は、関税政策による影響などの不透明感は残るものの、中国政府が国内経済の回復に向けた景気浮揚策を強化していることや、中国人民銀行が金融緩和策を実施していることなどから、東南アジア市場も概ね安定化すると予想します。

上記の市場見通しを受けて、株式の組入比率は高位を維持します。変動性が高まりやすい株式市場にあって、今後も本業からのキャッシュフロー創出力に優れ、財務体質が良好な優良銘柄を中心にポートフォリオを構築します。

※ 作成時点のものであり、将来の市場環境の変動等をお約束するものではありません。

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

ファンドの特色

1. アセアンマザーファンドへの投資を通じて、主としてアセアン加盟国の取引所に上場している株式に投資し、信託財産の成長を目指して運用を行います。
   - ●主として、アセアン加盟国のうち、シンガポール、マレーシア、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナムの株式を中心に、成長が期待できる企業の発行する株式を選別し、分散投資を行います。
   - ●アセアン加盟国以外の取引所上場株式のうち、アセアン加盟国に事業基盤があり、売上または利益の多くを得ていると判断される企業の株式に投資する場合があります。
   - ●実際の運用は、マザーファンドを通じて行います。アセアンマザーファンドの運用にあたっては、スミトモ ミツイ DS アセットマネジメント（ホンコン）リミテッドに運用の指図に関する権限の一部を委託します。

   ※アセアン加盟国のうち、ベトナム株式への投資は、当該株式の値動きに連動する有価証券への投資による場合があります。

2. 銘柄選定にあたっては、各国・地域、各業種等において競争力があり、かつ財務健全性を備えた優良銘柄を中心に厳選し、投資します。

3. 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。
   - ●基準価額に重大な影響を与えると判断される政治・経済、金融情勢が生じた場合は、弾力的に対応します。

※ 資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

投資リスク

基準価額の変動要因

- ●当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資者の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。
- ●運用の結果として信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。
- ●投資信託は預貯金と異なります。また、一定の投資成果を保証するものではありません。
- ●当ファンドの主要なリスクは以下の通りです。

■ 株式市場リスク

【株価の下落は、基準価額の下落要因です】

内外の経済動向や株式市場での需給動向等の影響により株式相場が下落した場合、ファンドの基準価額が下落する要因となります。また、個々の株式の価格はその発行企業の事業活動や財務状況等によって変動し、株価が下落した場合はファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 債券市場リスク

【債券の価格の下落は、基準価額の下落要因です】

一般に債券は内外の経済情勢等の影響による金利の変動を受けて価格が変動します。通常、金利が上昇すると債券価格は下落します。また、格付けが引き下げられる場合も債券価格が下落するおそれがあります。債券価格の下落はファンドの基準価額が下落する要因となります。なお、価格の変動幅は、債券の種類、格付け、残存期間、利払いのしくみの違い等により、債券ごとに異なります。

■ 信用リスク

【債務不履行の発生等は、基準価額の下落要因です】

ファンドが投資している有価証券や金融商品において債務不履行が発生あるいは懸念される場合、またはその発行体が経営不安や倒産等に陥った場合には、当該有価証券や金融商品の価格が下がったり、投資資金を回収できなくなったりすることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

■ 為替変動リスク

【円高は基準価額の下落要因です】

外貨建資産への投資は為替変動の影響を受けます。ファンドが保有する外貨建資産の価格が現地通貨ベースで上昇する場合であっても、当該現地通貨が対円で下落する（円高となる）場合、円ベースでの評価額が下落し、基準価額が下落することがあります。

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】 追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

投資リスク

■ カントリーリスク

【投資国の政治・経済等の不安定化は、基準価額の下落要因です】
海外に投資を行う場合には、投資先の国の政治・経済・社会状況の不安定化、取引規制や税制の変更等によって投資した資金の回収が困難になることや、その影響により投資する有価証券等の価格が大きく変動することがあり、基準価額が下落する要因となります。
特に投資先が新興国の場合、その証券市場は先進国の証券市場に比べ、より運用上の制約が大きいことが想定されます。また、先進国に比べ、一般に市場規模が小さいため、有価証券の需給変動の影響を受けやすく、価格形成が偏ったり、変動性が大きくなる傾向が考えられます。

■ 流動性リスク

【市場規模の縮小・取引量の低下により、不利な条件での取引を余儀なくされることは、基準価額の下落要因です】
有価証券等を大量に売買しなければならない場合、あるいは市場を取り巻く外部環境に急激な変化があり、市場規模の縮小や市場の混乱が生じた場合等に、十分な数量の売買ができなかったり、通常よりも不利な価格での取引を余儀なくされることがあります。これらはファンドの基準価額が下落する要因となります。

その他の留意点

〔分配金に関する留意事項〕

○ 分配金は、預貯金の利息とは異なり、ファンドの純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

○ 分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

○ 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

● ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要が生じた場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性、換金申込みの受付けが中止となる可能性、既に受け付けた換金申込みが取り消しとなる可能性、換金代金のお支払いが遅延する可能性等があります。

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

お申込みメモ

購入単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額

購入代金

販売会社の定める期日までにお支払いください。

換金単位

お申込みの販売会社にお問い合わせください。

換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を控除した価額

換金代金

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目からお支払いします。

信託期間

無期限（2007年12月14日設定）

決算日

毎年6月、12月の13日（休業日の場合は翌営業日）

収益分配

決算日に、分配方針に基づき分配を行います。委託会社の判断により分配を行わない場合もあります。
分配金受取りコース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、決算日から起算して5営業日目までにお支払いいたします。
分配金自動再投資コース：原則として、分配金は税金を差し引いた後、無手数料で再投資いたします。
※販売会社によってはいずれか一方のみの取扱いとなる場合があります。

課税関係

- 課税上は株式投資信託として取り扱われます。
- 公募株式投資信託は税法上、一定の要件を満たした場合に限りNISA（少額投資非課税制度）の適用対象となります。
- 当ファンドは、NISAの「成長投資枠（特定非課税管理勘定）」の対象ですが、販売会社により取扱いが異なる場合があります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。
- 配当控除および益金不算入制度の適用はありません。

お申込不可日

以下のいずれかに当たる場合には、購入・換金のお申込みを受け付けません。

- 香港の取引所の休業日
- シンガポールの取引所の休業日

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用

○ 購入時手数料
購入価額に3.30%（税抜き3.00%）を上限として、販売会社毎に定める手数料率を乗じた額です。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

○ 信託財産留保額
換金申込受付日の翌営業日の基準価額に0.30%を乗じた額です。

投資者が信託財産で間接的に負担する費用

○ 運用管理費用（信託報酬）
ファンドの純資産総額に年1.903%（税抜き1.73%）の率を乗じた額です。

○ その他の費用・手数料
以下のその他の費用・手数料について信託財産からご負担いただきます。
- 監査法人等に支払われるファンドの監査費用
- 有価証券の売買時に発生する売買委託手数料
- 資産を外国で保管する場合の費用　　等

※上記の費用等については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

税金

分配時

所得税及び地方税　配当所得として課税　普通分配金に対して20.315%

換金（解約）及び償還時

所得税及び地方税　譲渡所得として課税　換金（解約）時及び償還時の差益（譲渡益）に対して20.315%

※ 個人投資者の源泉徴収時の税率であり、課税方法等により異なる場合があります。法人の場合は上記とは異なります。
※ 外国税額控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。
※ 税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
※ 少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」をご利用の場合
少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」は、少額上場株式等に関する非課税制度であり、一定の額を上限として、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託等から生じる配当所得および譲渡所得が無期限で非課税となります。
ご利用になれるのは、販売会社で非課税口座を開設し、税法上の要件を満たした公募株式投資信託等を購入するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。詳しくは、販売会社にお問い合わせください。

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

委託会社・その他の関係法人等

委託会社	ファンドの運用の指図等を行います。 三井住友DSアセットマネジメント株式会社　金融商品取引業者　関東財務局長（金商）第399号 加入協会　：　一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会、 一般社団法人第二種金融商品取引業協会 ホームページ　：　https://www.smd-am.co.jp 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）
受託会社	ファンドの財産の保管および管理等を行います。 三井住友信託銀行株式会社
販売会社	ファンドの募集の取扱い及び解約お申込の受付等を行います。
投資顧問会社	マザーファンドの運用指図に関する権限の一部の委託を受け、信託財産の運用を行います。 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

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

販売会社

販売会社名		登録番号	日本証券業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人投資信託協会	備考
ＳＭＢＣ日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第2251号	○	○	○	○		※1
株式会社ＳＢＩ証券	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第44号	○	○		○		
立花証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第110号	○			○		
東海東京証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長（金商）第140号	○	○	○	○		
内藤証券株式会社	金融商品取引業者	近畿財務局長（金商）第24号	○	○				
松井証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第164号	○			○		
マネックス証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第165号	○	○	○	○		
三菱ＵＦＪ　ｅスマート証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第61号	○	○	○	○		
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第181号	○		○			
楽天証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第195号	○	○	○	○		
リテラ・クレア証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長（金商）第199号	○					
株式会社イオン銀行（仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第633号	○					※2
株式会社ＳＢＩ新生銀行（ＳＢＩ証券仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○			○		※3 ※4
株式会社ＳＢＩ新生銀行（マネックス証券仲介）	登録金融機関	関東財務局長（登金）第10号	○			○		※3 ※2

備考欄について

※1：新規の募集はお取り扱いしておりません。※2：委託金融商品取引業者　マネックス証券株式会社※3：ネット専用※4：委託金融商品取引業者　株式会社ＳＢＩ証券

アセアン成長国株ファンド

【投信協会商品分類】追加型投信／海外／株式　　作成基準日：2025年05月30日

当資料のご利用にあたっての注意事項

- 当資料は、三井住友DSアセットマネジメントが作成した販売用資料であり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- 当資料の内容は作成基準日現在のものであり、将来予告なく変更されることがあります。また、将来に関し述べられた運用方針・市場見通しも変更されることがあります。当資料は三井住友DSアセットマネジメントが信頼性が高いと判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。
- 当資料にインデックス・統計資料等が記載される場合、それらの知的所有権その他の一切の権利は、その発行者および許諾者に帰属します。
- 投資信託は、値動きのある証券（外国証券には為替変動リスクもあります。）に投資しますので、リスクを含む商品であり、運用実績は市場環境等により変動します。したがって元本や利回りが保証されているものではありません。
- 投資信託は、預貯金や保険契約と異なり、預金保険・貯金保険・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。また登録金融機関でご購入の場合、投資者保護基金の支払対象とはなりません。
- 当ファンドの取得のお申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書（交付目論見書）および契約締結前交付書面等の内容をご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託説明書（交付目論見書）、契約締結前交付書面等は販売会社にご請求ください。また、当資料に投資信託説明書（交付目論見書）と異なる内容が存在した場合は、最新の投資信託説明書（交付目論見書）が優先します。

■設定・運用

三井住友DSアセットマネジメント　Be Active.