

# 運用報告書（全体版）

第13期

（決算日：2024年10月25日）

当ファンドの仕組みは、次の通りです。

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

## ハーベスト アジア フロンティア株式ファンド

追加型投信／海外／株式

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「ハーベスト アジア フロンティア株式ファンド」は、2024年10月25日に第13期決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

### SBIアセットマネジメント株式会社

東京都港区六本木1-6-1

お問い合わせ先

電話番号 03-6229-0097

受付時間：営業日の9:00～17:00



ホームページから、ファンドの商品概要、レポート等をご覧いただけます。

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		
9期(2020年10月26日)	円 11,671	円 0	% △ 4.2	% 97.5	百万円 1,980
10期(2021年10月25日)	16,097	0	37.9	95.2	2,788
11期(2022年10月25日)	12,838	0	△ 20.2	95.6	2,448
12期(2023年10月25日)	14,868	0	15.8	95.0	3,770
13期(2024年10月25日)	17,646	0	18.7	96.8	4,839

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		投資信託証券 組入比率
		騰落率	
(期首) 2023年10月25日	円 14,868	% —	% 95.0
10月末	14,116	△ 5.1	94.8
11月末	14,855	△ 0.1	97.3
12月末	14,597	△ 1.8	97.7
2024年1月末	15,552	4.6	98.7
2月末	16,776	12.8	97.7
3月末	17,586	18.3	97.2
4月末	17,519	17.8	96.1
5月末	18,215	22.5	95.6
6月末	19,030	28.0	97.1
7月末	18,026	21.2	96.6
8月末	17,464	17.5	96.2
9月末	17,488	17.6	97.7
(期末) 2024年10月25日	17,646	18.7	96.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ■ 当期の運用状況と今後の運用方針（2023年10月26日から2024年10月25日まで）

### ○ 基準価額等の推移



期 首：14,868円

期 末：17,646円（既払分配金（税込み）：0円）

騰 落 率： 18.7%

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

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

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

(注4) 分配金再投資基準価額は、期首（2023年10月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

### ○ 基準価額の主な変動要因

#### 上昇要因

- ・ ベトナムの株価は上昇しました。金融政策の緩和、政府の支援策、輸出の回復などにより、国内経済の成長を支えました。
- ・ スリランカの株価は上昇しました。大統領選挙を控えた政治的不透明感により下落した局面もありましたが、アヌラ・クマラ・ディサナヤケの勝利に政治的安定と経済改革の進展に期待が寄せられ、上昇に転じました。
- ・ 脱中国依存などによりアジアフロンティア市場に外国直接投資の資金流入が期待されています。
- ・ スリランカの通貨ルピーは対円で上昇しました。

#### 下落要因

- ・ バングラデシュの株価は下落しました。低迷する経済、政情不安、高インフレ、外貨準備高の減少が背景にあります。
- ・ 対円でバングラデシュの通貨タカは下落しました。
- ・ 対円でベトナムの通貨ドンも下落しました。

## ○投資環境

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

### 2023年10月から2024年10月までのアジア・フロンティア市場の投資環境

当期、ベトナムとスリランカ株式市場は経済状況の改善を背景に上昇しました。一方、バングラデシュ株式市場は景気の不透明感と市場流動性の薄さにより下落しました。

ベトナム市場を代表するVN指数は上昇しました（現地通貨ベース）。景気は、2023年3月に底を打って以来、着実に回復しています。金融政策の緩和、政府の支援策、輸出の回復などにより、GDP成長率は第3四半期（9月末）には7.4%に加速し、四半期ベースでは2022年第3四半期の13.7%増以来の高い伸びを記録しました。ハイテク・サプライ・チェーンにおけるベトナムの役割が増大しており、2024年第3四半期（9月末）の電子機器輸出は前年同期比20.6%増と急増しました。米ドル高と国内の金融緩和にもかかわらず、実際の海外直接投資（FDI）の改善により、ベトナムの通貨は比較的安定しています。

スリランカ市場を代表するCSEALL指数は上昇しました（現地通貨ベース）。市場は2024年を通して不安定でしたが、9月に力強い反発を見せました。これは大統領選挙を控えた政治的不透明感による数ヶ月の下落の後のことで、投資家はアヌラ・クマラ・ディサナヤケの勝利に政治的安定と経済改革の進展に期待を寄せ、ポジティブに反応しました。2024年初め、政府は国際通貨基金（IMF）プログラムの一環として、増税や補助金の削減を含む緊縮策を実施し、こうした措置は財政を安定させるために必要なものでしたが、国民の不満が広がりました。ディサナヤケの勝利は政治的に大きな変化をもたらし、就任直後、彼は議会を解散し、臨時選挙を要求し、政治改革を追求する意思を示しました。

バングラデシュ市場を代表するDSEX指数は下落しました（現地通貨ベース）。この暴落の背景には、低迷する経済、政情不安、高インフレ、外貨準備高の減少がありました。2024年8月に政変が起こり、一時的に反発した後、9月には衣料品セクターの労働者不安が続き、経済見通しが弱まったため、市場は再び下方圧力を受けました。最も大きな政変は2024年8月に起こり、シェイク・ハシナ首相が広範な抗議デモの中で辞任したことを受け、同国の輸出の85%を占める衣料品業界では動揺が続き、投資家の信頼に影響を与えました。バングラデシュ銀行は収縮的な金融政策を実施しましたが、その効果は限定的であり、輸出部門、特に既製服（RMG）産業は、投入コストの上昇、世界的な需要減速、エネルギー不足のため、厳しい状況が続いています。世界銀行は2024-25年のGDP成長率予測を5.7%に下方修正しました。



- (注1) グラフは、BNPパリバ セキュリティーズ・サービスが算出した数値に基づいています。  
(注2) 報酬（固定報酬・成功報酬）控除後の数値です。  
(注3) 純資産価格は、翌営業日の「ハーベスト アジア フロンティア 株式ファンド」の基準価額に反映されます。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### <当ファンド>

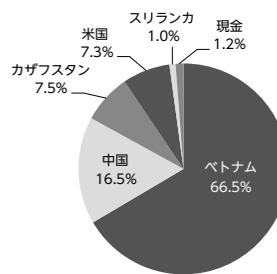
当ファンドは、2011年10月28日に運用をスタートし、当期は第13期となります。当ファンドは設定日以降、外国投資信託（円建て）「ハーベストAFエクイティファンド」を高位に組入れています。当期の基準価額（分配金込み）は18.7%の上昇となりました。

### <ハーベストAFエクイティファンド>

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

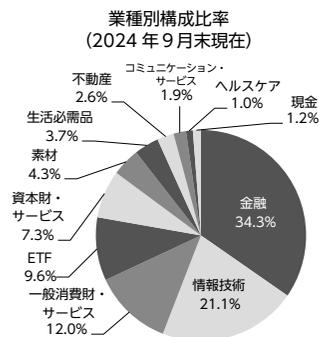
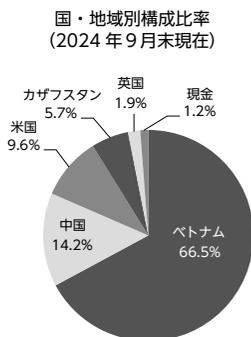
当期の投資国は、ベトナムの組み入れを高位に維持するとともに、中国とカザフスタンの組入比率を引き上げました。

組入企業が事業展開をしているフロンティア諸国等の構成比率  
(2024年9月末現在)



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

(注2) 比率は投資信託証券の純資産総額に対する割合です。



(注) 比率は投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

### 組入上位5銘柄 (2024年9月末現在)

銘柄名	事業展開をしている フロンティア諸国等	業種	構成比
エフ・ピー・ティール	ベトナム	情報技術	9.5%
DCVFMVN DIAMOND ETF	ベトナム	ETF	7.5%
HDバンク	ベトナム	金融	5.9%
ベトナム テクノロジカル&コマーシャル ジョイント ストック バンク	ベトナム	金融	5.8%
カザフスタンハリク銀行	カザフスタン	金融	5.7%

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

(注2) 比率は投資信託証券の純資産総額に対する割合です。

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

### <FOFs 用短期金融資産ファンド (適格機関投資家専用)>

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

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

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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

## ○分配金

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

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

### 分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第13期
	2023年10月26日～ 2024年10月25日
当期分配金 (対基準価額比率)	— —%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,645

(注1) 対基準価額比率は、当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注2) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金(税込み)と一致しない場合があります。

## ○今後の見通しと運用方針

---

### <当ファンド>

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

### <ハーベスト AF エクイティファンド>

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

最近の米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げは投資家心理に好影響を与え、ベトナムのような新興市場への資金流入を促しています。ベトナムは、特にテクノロジーや繊維製品などの分野で、製造工場の移転を検討している国際企業にとって好ましい投資先となりつつあり、その結果、競争力のある人件費とロジスティクスの改善により、ベトナムの輸出は伸びると予想されます。

スリランカの株式市場は、進行中の経済改革と政治的変化の中で慎重に回復しています。アヌラ・クマラ・ディサナヤケ大統領は汚職撲滅、債務再編、国際通貨基金（IMF）の29億ドルの救済パッケージの条件の再交渉に取り組んでいます。今後、スリランカ経済を牽引していくのは、IMFの支援継続、構造改革、観光業と海外直接投資の回復の可能性などですが、持続可能な経済成長のために、政治的安定を確保し、国民の支持を維持しなければならないと考えます。

バングラデシュ株式市場は現在、政治と経済が大きく変化する中、厳しい環境に置かれている。ノーベル賞受賞者のムハマド・ユヌス氏が率いる暫定政権が最近発足し、慎重な楽観論が聞かれるようになりましたが、投資家の信頼は依然として脆弱で、改革の効果にはまだ大きな疑問が残っています。

### <FOFs 用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）>

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

# ○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年10月26日～2024年10月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 )  ( 受 託 会 社 )	247 ( 111 ) ( 129 )  ( 7 )	1.474 (0.660) (0.770)  (0.044)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、 購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	—	—	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 ( 監 査 費 用 ) ( 印 刷 )	7 ( 2 ) ( 5 )	0.042 (0.011) (0.031)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 開示資料等の作成・印刷費用等
合 計	254	1.516	
期中の平均基準価額は、16,768円です。			

(注1) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注3) 項目ごとに円未満は四捨五入しています。

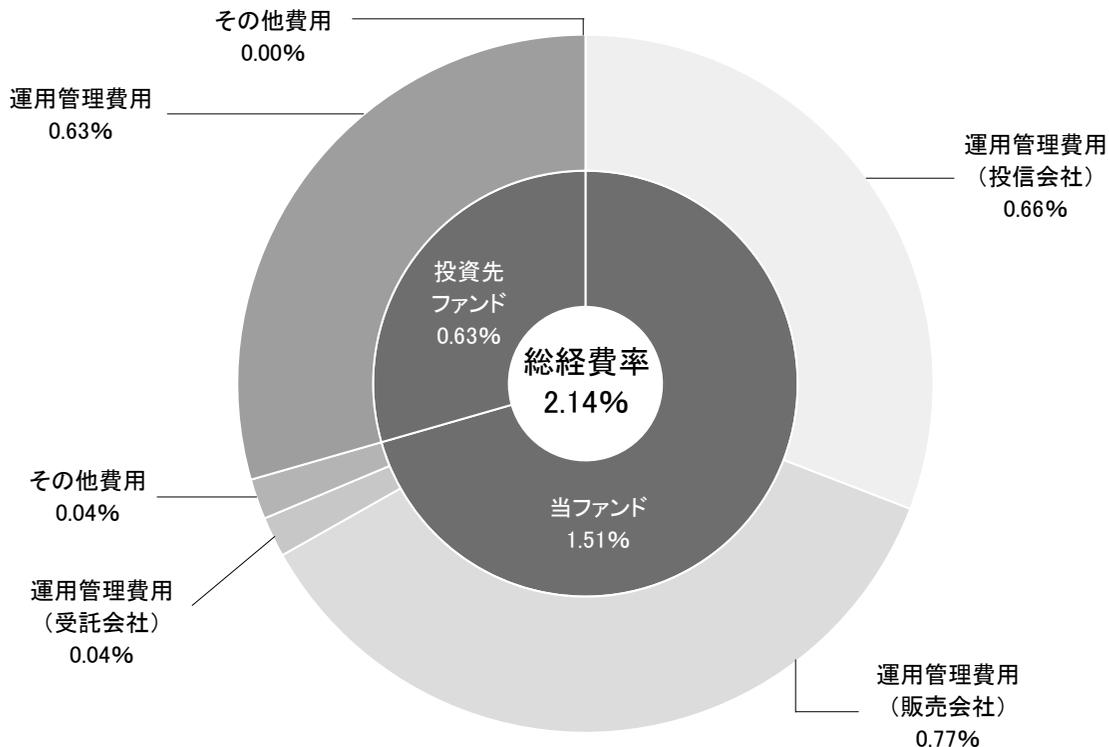
(注4) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

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

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率(年率)**は**2.14%**です。



(単位：%)

総経費率 (①+②+③)	2.14
①当ファンドの費用の比率	1.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.63
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.00

(注1) ①の費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注3) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

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

(注5) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券です。

(注6) ①と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年10月26日～2024年10月25日)

### 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国(邦貨建)	ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJ	127,387	411,000	24,029	78,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年10月26日～2024年10月25日)

当期中における利害関係人との取引はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2024年10月25日現在)

### ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当期末		
	口数	評価額	比率
株式ファンド			
ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJ	1,330,733	4,683,246	96.8
小計	1,330,733	4,683,246	
債券ファンド			
FOFs用短期金融資産ファンド(適格機関投資家専用)	988,578	969	0.0
小計	988,578	969	
合計	2,319,311	4,684,216	

(注1) 比率欄は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2024年10月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	4,684,216	95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	199,915	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,884,131	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○特定資産の価格等の調査

該当事項はありません。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年10月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	4,884,131,787円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	199,915,127
投資信託受益証券(評価額)	4,684,216,058
未 収 利 息	602
(B)負 債	44,354,340
未 払 解 約 金	8,408,392
未 払 信 託 報 酬	35,172,769
そ の 他 未 払 費 用	773,179
(C)純 資 産 総 額(A - B)	4,839,777,447
元 本	2,742,715,066
次 期 繰 越 損 益 金	2,097,062,381
(D)受 益 権 総 口 数	2,742,715,066口
1万口当たり基準価額(C / D)	17,646円

<注記事項(運用報告書作成時には監査未了)>  
(貸借対照表関係)

期首元本額	2,536,202,666円
期中追加設定元本額	699,843,415円
期中一部解約元本額	493,331,015円

## ○損益の状況 (2023年10月26日～2024年10月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	△ 3,271円
受 取 利 息	49,920
支 払 利 息	△ 53,191
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	695,027,620
売 買 益 損	768,817,101
売 買 損	△ 73,789,481
(C)信 託 報 酬 等	△ 66,869,181
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	628,155,168
(E)前 期 繰 越 損 益 金	262,780,323
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	1,206,126,890
(配 当 等 相 当 額)	( 621,998,430)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 584,128,460)
(G)計 (D + E + F)	2,097,062,381
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	2,097,062,381
追 加 信 託 差 損 益 金	1,206,126,890
(配 当 等 相 当 額)	( 621,998,430)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 584,128,460)
分 配 準 備 積 立 金	890,938,762
繰 越 損 益 金	△ 3,271

- (注1) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
- (注3) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注4) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(0円)、費用控除後の有価証券等損益額(587,122,827円)、信託約款に規定する収益調整金(1,206,123,619円)および分配準備積立金(303,815,935円)より分配対象収益は2,097,062,381円(10,000口当たり7,645円)ですが、当期に分配した金額はありません。

## <参考情報>

### 主要投資対象の投資信託証券の概要

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

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

# ハーベスト・アジア フロンティア エクイティファンド クラスJの状況

2024年10月25日現在入手している最新（2023年12月31日現在）の状況です。

## ○保有有価証券明細

(2023年12月31日現在)

	株数	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>Listed equity securities</b>			
<b>BANGLADESH</b>			
BBS CABLES LIMITED	589,575	268,062	0.90
BRITISH AMERICAN TOBACCO BANGLADESH COMPANY LIMITED	137,393	649,346	2.17
GRAMEENPHONE LIMITED	111,607	291,449	0.97
LINDE BANGLADESH LIMITED	16,962	216,016	0.72
		<b>1,424,873</b>	<b>4.76</b>
<b>CHINA</b>			
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	17,000	164,588	0.55
SHENZHEN TRANSSION HOLDINGS COMPANY LIMITED	26,000	505,349	1.69
		<b>669,937</b>	<b>2.24</b>
<b>INDONESIA</b>			
GUDANG GARAM TBK PT	220,000	290,414	0.97
JASA MARGA PERSERO TBK PT	800,000	253,036	0.85
PERTAMINA GEOTHERMAL ENERGY PT	4,300,000	326,752	1.09
		<b>870,202</b>	<b>2.91</b>
<b>MALAYSIA</b>			
GAMUDA BERHAD	228,000	227,750	0.76
		<b>227,750</b>	<b>0.76</b>
<b>PHILIPPINES</b>			
BLOOMBERRY RESORTS CORPORATION	1,630,000	289,647	0.97
		<b>289,647</b>	<b>0.97</b>
<b>SINGAPORE</b>			
KEPPEL LIMITED	70,000	375,178	1.25
SEMCORP INDUSTRIES LIMITED	108,200	435,554	1.46
SINGAPORE TECHNOLOGIES ENGINEERING LIMITED	100,000	294,897	0.99
		<b>1,105,629</b>	<b>3.70</b>
<b>SRI LANKA</b>			
CEYLON COLD STORES PUBLIC LISTED COMPANY	2,454,500	321,449	1.07
DIALOG AXIATA PUBLIC LISTED COMPANY	8,323,606	231,386	0.77
JOHN KEELLS HOLDINGS PUBLIC LISTED COMPANY	1,003,853	592,225	1.98
		<b>1,145,060</b>	<b>3.82</b>

	株数	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
<b>TAIWAN</b>			
MAKALOT INDUSTRIAL COMPANY LIMITED	36,000	415,829	1.39
SINBON ELECTRONICS COMPANY LIMITED	16,000	155,879	0.52
		<b>571,708</b>	<b>1.91</b>
<b>VIETNAM</b>			
BANK FOR FOREIGN TRADE OF VIETNAM JSC	388,158	1,284,687	4.29
BANK FOR INVESTMENT AND DEVELOPMENT OF VIETNAM JSC	518,374	927,270	3.10
DIGIWORLD CORPORATION	633,800	1,366,241	4.57
DUC GIANG CHEMICALS JSC	158,000	614,756	2.05
FPT CORPORATION	654,750	2,593,416	8.67
GEMADEPT CORPORATION	563,300	1,636,825	5.47
HO CHI MINH CITY DEVELOPMENT JOINT STOCK COMMERCIAL BANK	1,663,200	1,391,598	4.65
IDICO CORPORATION JSC	146,000	313,519	1.05
KINH BAC CITY DEVELOPMENT HOLDING CORPORATION	643,000	841,449	2.81
MASAN CONSUMER CORPORATION	127,300	457,529	1.53
MILITARY COMMERCIAL JOINT STOCK BANK	1,403,100	1,078,551	3.60
MOBILE WORLD INVESTMENT CORPORATION	524,000	924,375	3.09
PETROVIETNAM DRILLING & WELL SERVICES JSC	263,000	306,772	1.02
PETROVIETNAM GAS JSC	95,000	295,627	0.99
PHU NHUAN JEWELRY JSC	376,766	1,335,499	4.46
SAI GON BEER ALCOHOL BEVERAGE CORPORATION	230,000	597,230	1.99
SAI GON CARGO SERVICE CORPORATION	191,350	567,062	1.89
VIETCAP SECURITIES JSC	248,000	436,980	1.46
VIETJET AVIATION JSC	125,876	560,325	1.87
VIETNAM DAIRY PRODUCTS JSC	123,134	343,082	1.15
VIETNAM INTERNATIONAL COMMERCIAL JSB	391,920	316,612	1.07
VIETTEL CONSTRUCTION JOINT STOCK CORPORATION	367,431	1,390,247	4.65
VINCOM RETAIL JSC	671,130	644,519	2.15
VINHOMES JSC	338,002	601,834	2.02
		<b>20,826,005</b>	<b>69.60</b>
<b>Total Quoted Equities</b>		<b>27,130,811</b>	<b>90.67</b>
<b>Depository receipts</b>			
<b>CHINA</b>			
FULL TRUCK ALLIANCE COMPANY LIMITED	30,000	210,000	0.70
		<b>210,000</b>	<b>0.70</b>
<b>KAZAKHSTAN</b>			
HALYK SAVINGS BANK OF KAZAKHSTAN JSC	54,000	792,720	2.65
		<b>792,720</b>	<b>2.65</b>
<b>THAILAND</b>			
AIRPORTS OF THAILAND PUBLIC COMPANY LIMITED	128,200	224,418	0.75
SRINANAPORN MARKETING PUBLIC COMPANY LIMITED	250,000	128,909	0.43
		<b>353,327</b>	<b>1.18</b>
<b>Total Depository receipts</b>		<b>1,356,047</b>	<b>4.53</b>

	株数	評価額 (米ドル)	純資産比率 (%)
Listed investment fund			
<b>HONG KONG SAR</b>			
HARVEST CSI 300 ESG LEADERS INDEX ETF	132,400	124,285	0.42
		<u>124,285</u>	<u>0.42</u>
Total Listed Investment fund		<u>124,285</u>	<u>0.42</u>
Total investment, net		28,611,143	95.62
Other net assets		<u>1,309,312</u>	<u>4.38</u>
Net assets attribute to unitholders		<u>29,920,455</u>	<u>100.00</u>
Total investment, at cost		<u>28,477,513</u>	

**【貸借対照表】**

(単位：米ドル)

2023年12月31日

資産	
金融資産	28,611,143
その他未収金	25,416
現金、現金等価物	1,353,484
資産合計	<u>29,990,043</u>
負債	
未払受託者報酬	2,174
未払委託者報酬	16,738
支払管理手数料	2,079
監査報酬	26,400
その他未払金	22,197
負債合計	<u>69,588</u>
純資産	<u>29,920,455</u>

## 【包括利益計算書】

(単位：米ドル)

	自 2023年1月1日 至 2023年12月31日
収益	
投資対象資産から得た収益（損失）	3,403,310
外国為替差損益	(75,955)
受取配当金	571,052
利息	34,171
その他収益	2
	<u>3,932,580</u>
費用	
受託報酬	11,855
委託者報酬	176,225
運営費用	9,872
業務費用	110,694
保管費用	54,759
監査報酬	27,799
専門家報酬	32,182
その他費用	7,087
	<u>430,473</u>
税引前利益（損失）	3,502,107
分配金及びその他の利益に対する源泉徴収税（損失）	(12,526)
当期純利益（損失）	<u>3,489,581</u>
受益者に帰属する純資産の増加額（減少額）	<u>3,489,581</u>

## FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用）の状況

2024年10月25日現在入手している最新（第14期決算日（2024年9月25日現在））の状況です。

### ○1万口当たりの費用明細

（2023年9月26日～2024年9月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 14	% 0.143	(a)信託報酬＝〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,814円です。 信託報酬に係る消費税は当（作成）期末の税率を採用 しています。
（投 信 会 社）	（ 11）	（0.110）	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等 の対価
（販 売 会 社）	（ 1）	（0.011）	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受 託 会 社）	（ 2）	（0.022）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	0	0.003	(b)その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均 受益権口数〕×10,000
（監 査 費 用）	（ 0）	（0.003）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係 る費用
（そ の 他）	（ 0）	（0.000）	その他は、金銭信託預入に係る手数料等
合 計	14	0.146	

（注1）期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファン  
ドに対応するものを含みます。

（注2）各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注3）「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

### ○組入資産の明細

#### 親投資信託残高

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
短期金融資産 マザーファンド	千口 13,388	千口 3,312	千円 3,349

（注）親投資信託の当期末における受益権総口数は9,661,226千口です。

## ○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
短期金融資産 マザーファンド	千円 3,349	% 99.9
コール・ローン等、その他	5	0.1
投資信託財産総額	3,354	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	3,354,020円
コール・ローン等	4,161
短期金融資産 マザーファンド(評価額)	3,349,815
未 収 入 金	44
(B)負 債	2,552
未 払 信 託 報 酬	2,408
そ の 他 未 払 費 用	144
(C)純 資 産 総 額(A - B)	3,351,468
元 本	3,416,068
次 期 繰 越 損 益 金	△ 64,600
(D)受 益 権 総 口 数	3,416,068口
1万口当たり基準価額(C / D)	9,811円

## ○損益の状況 (自2023年9月26日 至2024年9月25日)

項 目	当 期
(A)有 価 証 券 売 買 損 益	3,189円
売 買 益	1,989
売 買 損	1,200
(B)信 託 報 酬 等	△ 7,028
(C)当 期 損 益 金 ( A + B )	△ 3,839
(D)前 期 繰 越 損 益 金	△ 31,435
(E)追 加 信 託 差 損 益 金	29,326
( 配 当 等 相 当 額 )	( 162,271)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 191,597)
(F) 計 ( C + D + E )	△ 64,600
(G)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 ( F + G )	△ 64,600
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 29,326
( 配 当 等 相 当 額 )	( 162,271)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 191,597)
分 配 準 備 積 立 金	2,743
繰 越 損 益 金	△ 38,017

(注1) (A)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (B)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

当ファンド（FOFs用短期金融資産ファンド（適格機関投資家専用））が投資対象としている「短期金融資産 マザーファンド（第17期決算日（2024年9月25日現在）」の組入資産の内容等の状況

## ○1万口当たりの費用明細

（2023年9月26日～2024年9月25日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用	円 0	% 0.000	(a)その他費用＝〔期中のその他費用〕÷〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(-)	(-)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(-)	(-)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	0	0.000	

- (注1) 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額（10,109円）で除して100を乗じたものです。

## ○組入資産の明細

### 国内公社債

#### (A)国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区分	当期				期末		
	額面金額	評価額	組入比率	組入比率 (うちBB格以下)	残存期間別組入比率		
					5年以上	2年以上	2年未満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国債証券	5,300,000 (5,300,000)	5,296,676 (5,296,676)	54.2 (54.2)	— (-)	— (-)	— (-)	54.2 (54.2)
合計	5,300,000 (5,300,000)	5,296,676 (5,296,676)	54.2 (54.2)	— (-)	— (-)	— (-)	54.2 (54.2)

- (注1) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。
- (注2) ( )内は非上場債で内書きです。
- (注3) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

#### (B)国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘柄	当期			
	利率	額面金額	評価額	償還年月日
	%	千円	千円	
国債証券 第1220回国庫短期証券	—	5,300,000	5,296,676	2025/3/21
合計		5,300,000	5,296,676	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨てて表示しています。

## ○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	5,296,676	54.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,477,787	45.8
投 資 信 託 財 産 総 額	9,774,463	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月25日現在)

項 目	当 期 末
(A)資 産	9,774,463,088円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	4,477,759,727
公 社 債(評価額)	5,296,676,900
未 収 利 息	26,461
(B)負 債	3,270,044
未 払 解 約 金	3,270,044
(C)純 資 産 総 額(A - B)	9,771,193,044
元 本	9,661,226,525
次 期 繰 越 損 益 金	109,966,519
(D)受 益 権 総 口 数	9,661,226,525口
1万口当たり基準価額(C / D)	10,114円

## ○損益の状況 (自2023年9月26日 至2024年9月25日)

項 目	当 期
(A)配 当 等 収 益	1,523,467円
受 取 利 息	2,547,412
支 払 利 息	△ 1,023,945
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	1,731,800
売 買 益	1,731,800
(C)そ の 他 費 用	△ 366
(D)当 期 損 益 金(A + B + C)	3,254,901
(E)前 期 繰 越 損 益 金	106,254,087
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	31,556,696
(G)解 約 差 損 益 金	△ 31,099,165
(H) 計 (D + E + F + G)	109,966,519
次 期 繰 越 損 益 金(H)	109,966,519

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (G)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。