

運用報告書 (全体版)

第32期<決算日2026年1月26日>

新光サザンアジア株式ファンド

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	原則として、無期限です。	
運用方針	投資信託証券を主要投資対象として、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要投資対象	新光サザンアジア株式ファンド	投資信託証券
	新光サザン中国・オールスター株式マザーファンド	主として中国（香港、マカオ、中国本土）のサービス分野に関連する企業の株式
運用方法	TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド	東南アジア諸国のサービス分野を中心とする企業の株式など
	以下の投資信託証券を通じて、主として中国（香港、マカオ、中国本土）ならびに東南アジア諸国のサービス分野に関連する企業の株式に実質的な投資を行い、投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 内国証券投資信託（親投資信託） 新光サザン中国・オールスター株式マザーファンド受益証券 ケイマン諸島籍外国投資信託 TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド（以下「東南アジアファンド」といいます。）円建受益証券 投資信託証券に含まれる外貨建資産については、原則として当ファンドにおいて為替ヘッジを行いません。 東南アジアファンドへの投資にあたっては、東京海上アセットマネジメント株式会社から投資助言および情報提供を受けます。	
組入制限	新光サザンアジア株式ファンド	投資信託証券および短期金融商品（短期運用の有価証券を含みます。）以外には投資を行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	新光サザン中国・オールスター株式マザーファンド	株式への投資割合には制限を設けません。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	TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド	同一企業が発行する株式への投資は、純資産総額の10%を超えないものとし、投資信託証券への投資は、純資産総額の5%を超えないものとし、
	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。分配金額は、委託者が基準価額水準や市況動向を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。	

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光サザンアジア株式ファンド」は、2026年1月26日に第32期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<https://www.am-one.co.jp/>

新光サザンアジア株式ファンド

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			株式組入 比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式先物 比率	純資産 総額
	(分配落)	税金 込み	騰落 率				
28期 (2024年1月25日)	円 8,821	円 10	% △5.7	% 48.0	% 50.8	% -	百万円 2,026
29期 (2024年7月25日)	9,204	200	6.6	46.2	48.3	-	1,832
30期 (2025年1月27日)	9,760	200	8.2	45.7	48.6	-	1,741
31期 (2025年7月25日)	10,195	400	8.6	48.3	48.9	-	1,778
32期 (2026年1月26日)	10,886	400	10.7	47.5	50.6	-	1,795

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注4) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。

(注5) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額の推移

年 月 日	基準価額		株式組入 比率	投資信託受益証券、 投資証券組入比率	株式先物 比率
	騰落率	騰落率			
(期首) 2025年7月25日	円 10,195	% -	% 48.3	% 48.9	% -
7月 末	10,253	0.6	47.2	47.8	-
8月 末	10,310	1.1	47.7	47.9	-
9月 末	10,640	4.4	49.7	47.3	-
10月 末	10,893	6.8	48.9	48.4	-
11月 末	10,816	6.1	48.9	49.7	-
12月 末	10,933	7.2	48.7	50.8	-
(期末) 2026年1月26日	11,286	10.7	47.5	50.6	-

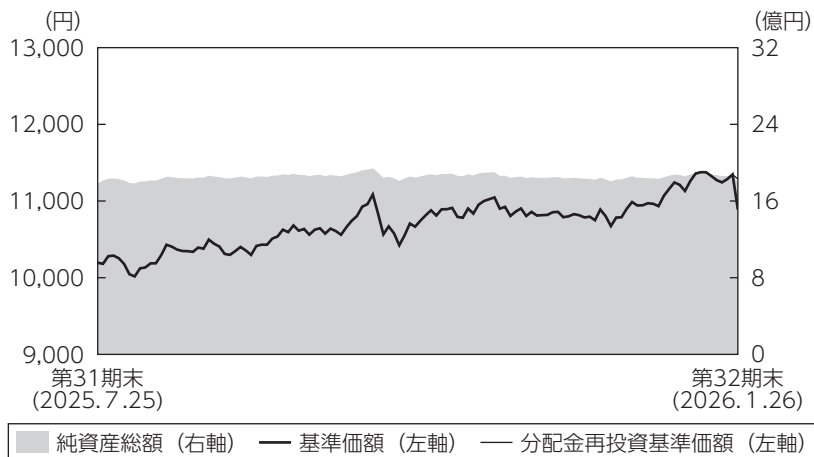
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」、「株式先物比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年7月26日から2026年1月26日まで）

基準価額等の推移



第32期首：10,195円
第32期末：10,886円
(既払分配金400円)
騰落率：10.7%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみな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すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客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により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは中国（主として香港、マカオなどの華南地域[※]）のサービス分野に関連する企業の株式に投資する投資信託証券（新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンド、以下、「マザーファンド」といいます。）、ならびに東南アジア（シンガポール、マレーシア、タイ、インドネシア、フィリピン、ベトナムなど）の株式に投資する投資信託証券（TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド、以下、「東南アジアファンド」といいます。）を主要投資対象としています。

当期の中国・香港株式市場は上昇しました。中国の経済指標は軟調な状態が続いたものの、中国国産AI・半導体株と米利下げ期待が主導した上昇となりました。保有銘柄については金融、公益、資本財等のセクターの銘柄が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

当期の東南アジア株式市場は上昇しました。期初、世界的に株式市場が調整する場面が見られたものの、その後は世界株式市場の回復に歩調を合わせるかたちで域内株式市場も上昇しました。個別市場では、政情不安が嫌気されたフィリピン市場が下落した一方で、金融を中心に強含んだシンガポール市場の上昇が目立ちました。

為替市場においては、投資対象国の通貨は対円で通貨高傾向となり基準価額へはプラス寄与しました。
※華南地域とは、当ファンドでは香港、マカオおよび中国南部の広東省、海南省、福建省を指します。

投資環境

当期の中国・香港株式市場は上昇しました。期初から2025年9月にかけては、中国A I 大手のDeepSeekやアリババ、バイトダンスなどによる新モデルの発表が相次いだことから、中国国産A I・半導体関連株が主導する形で上昇しました。また、米利下げ期待の高まりにより不動産や資本財、公益等セクターについても上昇しました。期後半は、中国のレアアース輸出規制を巡り米中対立が懸念されたことや、内需の低迷を示した軟調な経済指標を背景に上値が重い展開となりました。

当期の東南アジア株式市場は上昇しました。期初、世界的に株式市場が調整する場面が見られたものの、その後は世界株式市場の回復に歩調を合わせるかたちで域内株式市場も上昇しました。個別市場では、政情不安が嫌気されたフィリピン市場が下落した一方で、金融を中心に強含んだシンガポール市場の上昇が目立ちました。

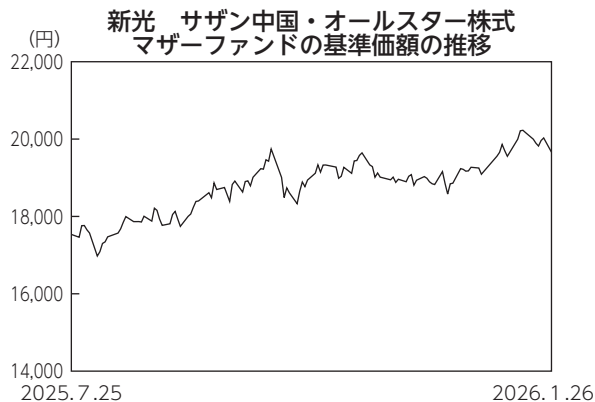
ポートフォリオについて

●当ファンド

当期は投資信託財産の中長期的な成長を目指して、マザーファンドおよび東南アジアファンドを概ね均等に保有し、主としてサービス分野に関連する企業の株式に実質的な投資を行いました。

●新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンド

中国経済の回復には時間がかかるとの見方を基に、中国・香港の金融銘柄を多めに保有している一方、中国A Iの進展を背景に、インターネットや半導体など構造的に成長が期待される産業にも注目しています。当期は、香港の資本財セクターの組入比率を引き下げ、情報技術セクターの組入れ比率を引き上げました。



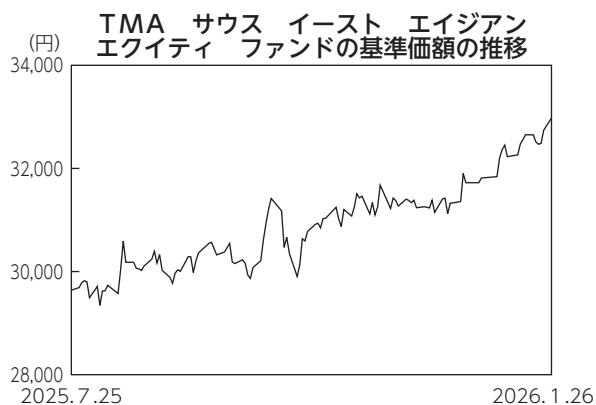
●TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド

<国別配分について>

金融を中心にシンガポールのアンダーウェイトを維持した一方、フィリピン、ベトナムをオーバーウェイトとしました。期中の投資行動としては、シンガポールのアンダーウェイト幅を拡大し、マレーシアをアンダーウェイトからオーバーウェイトに引き上げました。

<セクター配分について>

個人消費拡大の恩恵を受けると期待された一般消費財や生活必需品、半導体投資拡大の恩恵を受けると期待された情報技術、中間層拡大を受けた需要拡大が期待されたヘルスケアのオーバーウェイトを維持した一方、金融やコミュニケーションサービスのアンダーウェイトを継続しました。期中、金融のアンダーウェイト幅を縮小し、コミュニケーションサービスのアンダーウェイト幅を拡大しました。また、医療ツーリズムや健康診断による需要増等に期待し、ヘルスケアのオーバーウェイト幅を拡大しました。



分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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（1万口当たり）

項目	当期
	2025年7月26日 ～2026年1月26日
当期分配金（税引前）	400円
対基準価額比率	3.54%
当期の収益	400円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	1,246円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

●当ファンド

引き続き、マザーファンドおよび東南アジアファンドへの投資を通じて当ファンドの投資テーマである、サービス分野の発展に着目した運用を行う方針です。

●新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンド

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を下支えする姿勢を見せており、今後も金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、経済や企業業績は安定的に推移すると思われ。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

●TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド

米中関係や米国の貿易政策が域内経済に与える影響を注視しています。域内各国の経済成長は内需主導の要素が強いものの、米国の貿易政策や中国の景気減速は域内各国にとってもマイナス要因になると考えています。一方で、労働人口の増加や可処分所得の上昇、信用拡大による個人消費拡大への期待や、旺盛な需要を背景としたインフラ投資などが域内の内需拡大に寄与すると考えており、中長期的には域内の経済成長に支えられて東南アジア株式市場は上昇基調を維持すると想定しています。

域内市場の株価水準は、先進諸国市場の株価水準と比較して相対的に魅力的な水準にあると考えています。域内各国で見られている民主化の進展や直接投資の拡大、また経済成長が継続し、域内の企業業績に投資家の注目が移る局面になれば、より堅調な市場展開になると見えています。当面のリスク要因としては、米国の貿易政策の変化による関税障壁の拡大や中国の景気減速による貿易量の減少等を想定しています。

ポートフォリオ構築にあたっては、引き続き東南アジア経済の大きなけん引力と考えるサービス分野、特に「交通・物流」、「娯楽・観光」、「都市生活」を重点投資分野とし、ボトムアップによる銘柄選択を中心に、中期的な成長が期待され、バランスシートも健全で、業績透明度の高い銘柄を中心に組み入れを行う方針です。セクター別では、内需拡大による消費拡大の恩恵を受けると期待される一般消費財、生活必需品セクター、中長期的な成長が期待されるヘルスケア等に注目しています。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第32期		項目の概要
	(2025年7月26日 ～2026年1月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	77円	0.721%	(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10,715円です。
(投信会社)	(32)	(0.294)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(42)	(0.388)	販売会社分は、購入後の情報提供、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等の対価
(受託会社)	(4)	(0.039)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.056	(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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	(6)	(0.056)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	5	0.045	(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
(株式)	(5)	(0.045)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	3	0.025	(d) 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)	(3)	(0.023)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.001)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	91	0.847	

(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、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

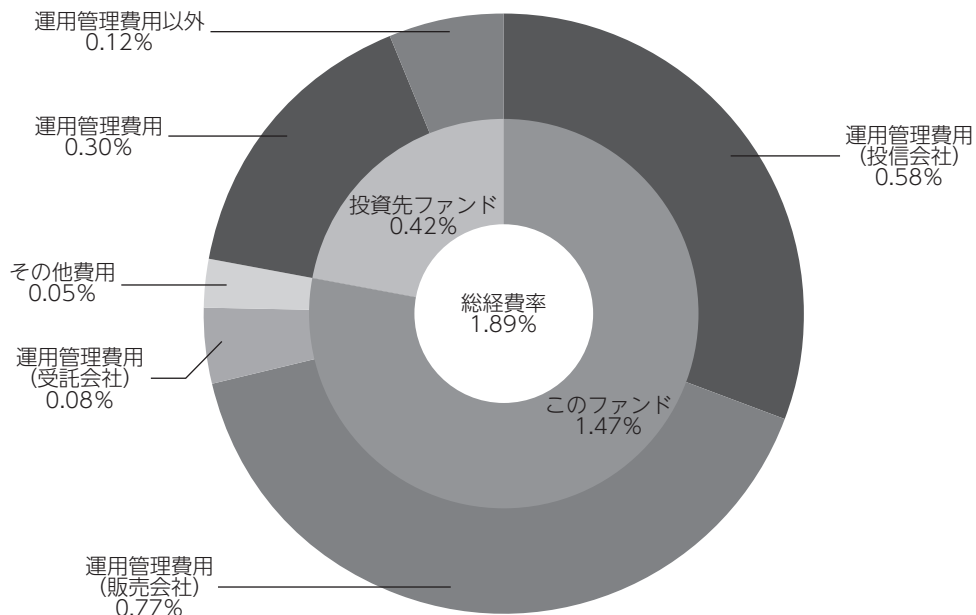
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(注4) 各項目の費用は、この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1.89%です。



総経費率 (①+②+③)	1.89%
①このファンドの費用の比率	1.47%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.30%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.12%

(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) 各費用は、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。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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（マザーファンドを除く。）です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) 投資先ファンドはキャピタル・ゲイン税を含みません。

(注7) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注8) 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異なります。

■売買及び取引の状況 (2025年7月26日から2026年1月26日まで)

投資信託受益証券

		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国 邦建	TMA サウス イースト エイジアン エ ク イ テ ィ フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 1.72	千円 55,922

(注) 金額は受渡金です。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況 (2025年7月26日から2026年1月26日まで)

		設 定		解 約	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
新光 株 式	サザン中国・オールスター マ ザ ー フ ァ ン ド	千□ -	千円 -	千□ 60,083	千円 117,000

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,941,753千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,162,065千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.93

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2025年7月26日から2026年1月26日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 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	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	比 率
	千□	千□	千円	%
TMA サウス イースト エイジ アンド エ ク イ テ イ フ ア ン ド	28.99	27.27	899,310	50.1
合 計	28.99	27.27	899,310	50.1

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率です。

(2) 親投資信託残高

	期首(前期末)	当 期 末		
	□ 数	□ 数	評 価 額	
	千□	千□	千円	
新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンド	502,025	441,942	868,946	

■投資信託財産の構成

2026年1月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	899,310	47.7
新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンド	868,946	46.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	118,460	6.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,886,717	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,059,824千円、92.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2026年1月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.85円、1香港・ドル=19.86円、1オフショア・人民元=22.288円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,886,717,273円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	62,460,430
投 資 信 託 受 益 証 券(評 価 額)	899,310,060
新 光 サザン中国・オールスター株式 マ ザ ー フ ァ ン ド(評 価 額)	868,946,783
未 収 入 金	56,000,000
(B) 負 債	91,243,484
未 払 収 益 分 配 金	65,972,028
未 払 解 約 金	11,809,006
未 払 信 託 報 酬	13,434,948
そ の 他 未 払 費 用	27,502
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,795,473,789
元 本	1,649,300,708
次 期 繰 越 損 益 金	146,173,081
(D) 受 益 権 総 口 数	1,649,300,708口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	10,886円

(注) 期首における元本額は1,744,887,918円、当期中における追加設定元本額は100,327,205円、同解約元本額は195,914,415円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月26日 至2026年1月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	130,303円
受 取 利 息	130,303
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	190,860,483
売 買 益	201,677,151
売 買 損	△10,816,668
(C) 信 託 報 酬 等	△13,462,450
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	177,528,336
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	63,192,909
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△28,576,136
(配 当 等 相 当 額)	(30,776,396)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△59,352,532)
(G) 合 計(D + E + F)	212,145,109
(H) 収 益 分 配 金	△65,972,028
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	146,173,081
追 加 信 託 差 損 益 金	△28,576,136
(配 当 等 相 当 額)	(30,836,061)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△59,412,197)
分 配 準 備 積 立 金	174,749,217

(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) (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) (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) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	9,426,398円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	168,101,938
(c) 収 益 調 整 金	30,836,061
(d) 分 配 準 備 積 立 金	63,192,909
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	271,557,306
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,646.50
(g) 分 配 金	65,972,028
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	400

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金

400円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》 その他お知らせ

■当ファンドが主要投資対象とする「TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド」の関係法人である副投資顧問会社 Tokio Marine Asset Management International Pte. Ltd.を削除しました。

(2025年12月31日)

新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンド 運用報告書

第19期（決算日 2026年1月26日）

（計算期間 2025年1月28日～2026年1月26日）

新光 サザン中国・オールスター株式マザーファンドの第19期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	原則、無期限です。
運用方針	主として中国（香港、マカオ、中国本土）のサービス分野に関連する企業の株式に投資することにより、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主要投資対象	中国（香港、マカオ、中国本土）の企業の株式を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		香港ハンセン指数		株式組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	株式先物 比率	純資産額
	円	期中騰落率	(配当込み、 円換算ベース) (参考指数)	期中騰落率				
15期 (2022年1月25日)	15,803	△11.0	1,084,351.13	△6.2	96.6	2.5	—	百万円 3,918
16期 (2023年1月25日)	15,865	0.4	1,138,590.94	5.0	96.1	3.4	—	3,851
17期 (2024年1月25日)	12,686	△20.0	967,381.90	△15.0	96.7	2.9	—	3,237
18期 (2025年1月27日)	14,343	13.1	1,349,395.65	39.5	96.4	1.7	—	2,960
19期 (2026年1月26日)	19,662	37.1	1,845,228.35	36.7	98.1	1.0	—	3,083

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 香港ハンセン指数（配当込み、円換算ベース）は、香港ハンセン指数（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです（以下同じ）。

(注3) 香港ハンセン指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はHang Seng Indexes Company Limitedに帰属します（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

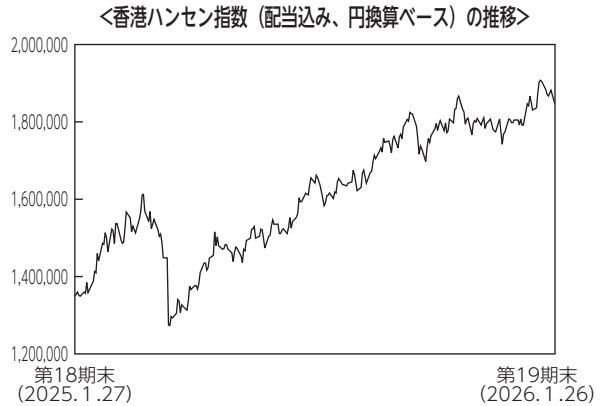
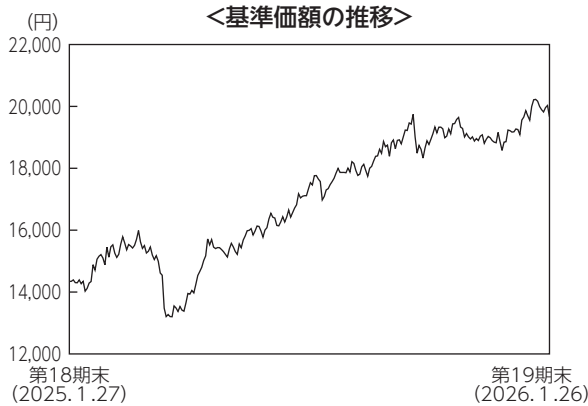
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		香 港 ハ ン セ ン 指 数		株 式 組 入 率 比	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率	株 式 先 物 率 比
	騰 落 率	(配当込み、 円換算ベース) (参考指数)	騰 落 率				
(期 首) 2025 年 1 月 27 日	円 14,343	% -	1,349,395.65	% -	% 96.4	% 1.7	% -
1 月 末	14,300	△0.3	1,349,191.00	△0.0	96.4	1.7	-
2 月 末	15,526	8.2	1,536,764.65	13.9	98.0	1.7	-
3 月 末	15,195	5.9	1,520,988.54	12.7	97.5	1.8	-
4 月 末	13,972	△2.6	1,367,517.18	1.3	97.4	1.8	-
5 月 末	15,457	7.8	1,473,058.35	9.2	96.7	1.8	-
6 月 末	16,392	14.3	1,535,696.66	13.8	97.2	1.8	-
7 月 末	17,654	23.1	1,645,673.17	22.0	97.5	1.2	-
8 月 末	17,769	23.9	1,622,087.12	20.2	98.3	1.2	-
9 月 末	18,902	31.8	1,760,855.28	30.5	98.1	1.1	-
10 月 末	19,330	34.8	1,803,079.24	33.6	98.4	1.1	-
11 月 末	18,961	32.2	1,808,654.53	34.0	98.4	1.1	-
12 月 末	19,091	33.1	1,791,984.88	32.8	97.6	1.0	-
(期 末) 2026 年 1 月 26 日	19,662	37.1	1,845,228.35	36.7	98.1	1.0	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過（2025年1月28日から2026年1月26日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は19,662円（1万口あたり）となり、前期末比37.1%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは中国（主として香港、マカオなどの華南地域※）のサービス分野に関連する企業の株式に投資することにより、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。

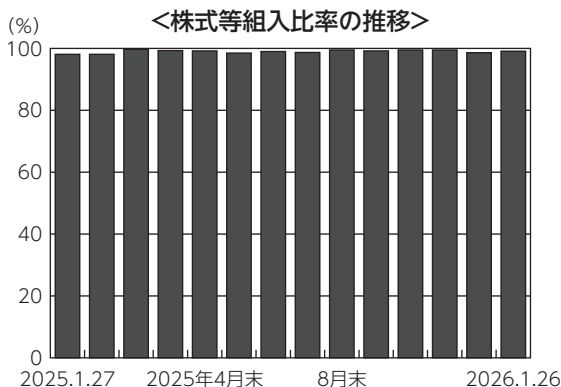
当期の中国・香港株式市場は上昇しました。中国の経済指標は軟調な状態が続いたものの、中国のAIモデルであるDeepSeekが発表されたことをきっかけに中国国産AIへの期待にけん引され上昇しました。また、米利下げ期待を受けて香港の不動産、資本財、公益株が反発しました。保有銘柄については金融、インターネット、情報技術、不動産セクターの銘柄が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

※華南地域とは、当ファンドでは香港、マカオおよび中国南部の広東省、海南省、福建省を指します。

投資環境

当期の中国・香港株式市場は大きく上昇しました。期初から2025年3月にかけては中国のAIモデルであるDeepSeekが発表されたことをきっかけに中国国産AIへの期待が高まり、インターネットやテクノロジー株にけん引され大きく上昇しました。4月は米トランプ大統領による相互関税と、中国による報復関税の発表を受けて一時急落しましたが、それ以降は関税交渉に対する楽観的な見方が広がり株価は回復しました。期後半は中国国産AI・半導体関連株の上昇や米利下げ期待といったプラス材料を背景に上昇傾向となりましたが、2025年10月の中国のレアアース輸出規制を巡る一時的な米中対立への懸念や、内需の低迷を示す軟調な経済指標を背景に上値が重い展開となりました。

ポートフォリオについて



(注) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

当ファンドは中国（香港、マカオ、中国本土）のサービス分野に関連する企業の株式に投資することにより、投資信託財産の中長期的な成長を目指し、個別銘柄の選定にあたってはボトムアップ・リサーチを中心とする分析を通じて、高い成長が見込まれる銘柄を発掘し、投資を行いました。

中国経済の回復には時間がかかるとの見方や中国国産AIといったテーマを勘案し、当期は、香港の公益、不動産セクターの組入比率を引き下げ、中国の一般消費財、コミュニケーションサービス、情報技術セクターの組入比率を引き上げました。また、中国・香港の金融銘柄を多めの保有は維持しました。

今後の運用方針

中国経済に関しては、経済指標の回復に時間を要しておりますが、中国政府は景気を下支えする姿勢を見せており、今後も金融・財政両面における断続的な景気支援策が引き続き期待できると思われ、経済や企業業績は安定的に推移すると思われ。一方で、アジア周辺海域における様々な地政学的なリスクは依然として注視していくべき事柄であると考えております。当ファンドの運用ではそれらを注視しつつ、テクノロジーの進展や普及、それに伴う産業の構造変化、中間所得層の増加に伴う消費のアップグレードといった構造的な変化を捉え、好業績銘柄への重点投資を継続していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投 資 証 券)	32円 (32) (0)	0.187% (0.186) (0.001)	(a) 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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投 資 証 券)	27 (27) (0)	0.160 (0.160) (0.000)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	16 (15) (0)	0.092 (0.090) (0.002)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合 計	75	0.439	
期中の平均基準価額は17,026円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2025年1月28日から2026年1月26日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 — (—)	千アメリカ・ドル — (—)	百株 381.7	千アメリカ・ドル 651
	香 港	百株 24,023.5 (100)	千香港・ドル 104,170 (△33)	百株 59,375.5	千香港・ドル 136,099
国	中 国	百株 889 (—)	千オフショア・人民元 5,822 (—)	百株 453	千オフショア・人民元 4,487

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、株式分割、増資割当および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) 投資信託受益証券、投資証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
香港	千口 — (—)	千香港・ドル — (—)	千口 35.1 (—)	千香港・ドル 1,426 (—)	
LINK REIT					

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は、合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	4,928,830千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	3,047,676千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)÷(b)	1.61

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2025年1月28日から2026年1月26日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(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

(1) 外国株式

銘 柄	期 首(前期末)	当 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		
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	602.6	220.9	371 57,466	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	602.6 1銘柄	220.9 1銘柄	371 -	57,466 <1.9%>
(香港)	百株	百株	千香港・ドル 千円		
ASM PACIFIC TECH	-	407	4,240	84,225	半導体・半導体製造装置
CLP HOLDINGS LTD	735	510	3,753	74,546	電力
HSBC HOLDINGS PLC	-	1,088	14,144	280,899	銀行
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	455	-	-	-	電力
SUNVISION HOLDINGS LTD	7,140	-	-	-	情報技術サービス
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	405	272	11,478	227,961	資本市場
MTR CORP	890	-	-	-	陸上運輸
KINGDEE INTERNATIONAL SOFTWARE GROUP CO LTD	2,330	-	-	-	ソフトウェア
HANG SENG BANK LTD	431	-	-	-	銀行
HENDERSON LAND DEVELOPMENT	2,180	400	1,208	23,990	不動産管理・開発
POWER ASSETS HOLDINGS LTD	575	395	2,348	46,636	電力
HONG KONG & CHINA GAS	5,547.09	3,347.09	2,436	48,392	ガス
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	1,270	590	2,466	48,978	ホテル・レストラン・レジャー
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	2,345	1,660	6,527	129,628	銀行
LUK FOOK HOLDINGS INTL LTD	890	-	-	-	専門小売り
BYD CO LTD	80	298	2,968	58,946	自動車
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	-	400	1,616	32,109	金属・鉱業
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,035	225	2,576	51,164	不動産管理・開発
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	910	160	1,633	32,443	機械
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS	-	845	2,163	42,961	飲料
CHINA MENGNIU DAIRY CO	-	1,640	2,594	51,526	食品
TENCENT HOLDINGS LTD	189	216	12,852	255,240	インタラクティブ・メディアおよびサービス
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	865	785	5,259	104,453	保険
CHINA STATE CONSTRUCTION INT HOLDINGS LTD	4,620	-	-	-	建設・土木
BAIDU INC	-	110	1,765	35,062	インタラクティブ・メディアおよびサービス
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	1,095	965	4,477	88,925	銀行
CHINA COMMUNICATIONS SERVICES	11,200	-	-	-	建設・土木

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		業 種 等
	株 数	株 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROUP LTD	—	1,312	1,838	36,504	専門小売り
AIA GROUP LTD	2,158	996	8,271	164,277	保険
HKT TRUST / HKT LTD	2,320	—	—	—	各種電気通信サービス
SANDS CHINA LTD	1,472	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー
WHARF REAL ESTATE INVESTMENT CO LTD	1,350	—	—	—	不動産管理・開発
XIAOMI CORP	—	1,672	6,059	120,338	コンピュータ・周辺機器
MEITUAN	—	225	2,194	43,590	ホテル・レストラン・レジャー
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	863	14,541	288,795	大規模小売り
BUDWEISER BREWING CO APAC LTD	1,365	—	—	—	飲料
KUAISHOU TECHNOLOGY	—	398	3,233	64,222	インタラクティブ・メディアおよびサービス
NETEASE INC	—	134	2,773	55,087	娯楽
CHINA RESOURCES MIXC LIFESTYLE SERVICES LTD	—	392	1,639	32,557	不動産管理・開発
POP MART INTERNATIONAL GROUP LTD	—	52	1,141	22,678	専門小売り
TRIP.COM GROUP LTD	—	43	2,087	41,452	ホテル・レストラン・レジャー
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	1,085	—	—	—	コンプロマリット
CK ASSET HOLDINGS LTD	1,130	—	—	—	不動産管理・開発
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	—	415	1,631	32,407	ライフサイエンス・ツール/サービス
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	56,067.09 28銘柄	20,815.09 30銘柄	131,923 —	2,620,004 <85.0%>
(中国)	百株	百株	千オフショア・人民元	千円	
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	331	544	4,318	96,246	機械
MIDEA GROUP CO LTD	392	—	—	—	家庭用耐久財
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	—	60	3,062	68,251	半導体・半導体製造装置
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	161	100	1,955	43,575	ヘルスケア機器・用品
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	75.6	75.6	2,623	58,469	電気設備
NEWAY VALVE SUZHOU CO LTD	—	616	3,671	81,828	機械
小 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	959.6 4銘柄	1,395.6 5銘柄	15,630 —	348,372 <11.3%>
合 計	株 数 銘 柄 数<比 率>	57,629.29 33銘柄	22,431.59 36銘柄	—	3,025,843 <98.1%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) < >内は、期末の純資産総額に対する各通貨別株式評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄	期 首(前期末)		当 期 末		比 率
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)			千香港・ドル	千円	%
LINK REIT	78.9	43.8	1,554	30,862	1.0
合 計	78.9 銘 柄 数<比 率>	43.8 1銘柄<1.7%>	1,554 —	30,862 —	— 1.0

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年1月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 3,025,843	% 91.8
投資信託受益証券、投資証券	30,862	0.9
コール・ローン等、その他	239,535	7.3
投資信託財産総額	3,296,241	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、3,059,824千円、92.8％です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国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、2026年1月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.85円、1香港・ドル=19.86円、1オフショア・人民元=22.288円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年1月26日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,296,241,414円
コール・ローン等	105,055,581
株 式(評価額)	3,025,843,278
投資証券(評価額)	30,862,917
未 収 入 金	132,450,272
未 収 配 当 金	2,029,366
(B) 負 債	213,000,000
未 払 解 約 金	213,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	3,083,241,414
元 本	1,568,089,125
次 期 繰 越 損 益 金	1,515,152,289
(D) 受 益 権 総 口 数	1,568,089,125口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,662円

(注1) 期首元本額 2,064,238,169円
追加設定元本額 31,367,629円
一部解約元本額 527,516,673円

(注2) 期末における元本の内訳
サザンアジア・オールスター株式ファンド 1,126,146,910円
新光サザンアジア株式ファンド 441,942,215円
期末元本合計 1,568,089,125円

■損益の状況

当期 自2025年1月28日 至2026年1月26日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	117,621,600円
受 取 配 当 金	117,548,681
受 取 利 息	72,919
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	861,045,035
売 買 益	1,090,924,783
売 買 損	△229,879,748
(C) そ の 他 費 用	△2,921,280
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	975,745,355
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	896,557,890
(F) 解 約 差 損 益 金	△370,783,327
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	13,632,371
(H) 合 計(D+E+F+G)	1,515,152,289
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,515,152,289

(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)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。

(注3) (G)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。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、「運用報告書の交付」を「運用状況にかかる情報の提供」に変更しました。

(2025年4月1日)

TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

形 態	ケイマン諸島籍外国投資信託／円建受益証券
主 な 運 用 方 針	東南アジア諸国のサービス分野を中心とする企業の株式などへの投資により、投資信託財産の中長期的な成長を目指します。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・同一企業が発行する株式への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ・投資信託証券への投資は、純資産総額の5%を超えないものとします。
信 託 期 間	2156年11月23日まで
決 算 日	原則として毎年6月20日
信 託 報 酬 等	<p>純資産総額に対し年率0.62%を乗じて得た額が投資顧問会社への報酬としてファンドから支払われます。この他、ファンドは株式などの売買委託手数料等取引に要する費用、組入有価証券の保管に要する費用（保管銀行に対する報酬は含まれません）、投資信託財産に関する租税などを負担します。</p> <p>受託会社、保管銀行ならびに事務代行会社に対する報酬、監査報酬、法的費用などは投資顧問会社が支払うものとします。</p>
関 係 法 人	<p>受託会社：Global Funds Trust Company</p> <p>保管銀行、事務代行会社：Nomura Bank (Luxembourg) S.A.</p> <p>投資顧問会社：東京海上アセットマネジメント株式会社</p>

「TMA サウス イースト エイジアン エクイティ ファンド」は、同ファンドの国籍において一般に公正妥当と認められる会計原則に準拠した財務諸表が作成され、現地監査人による監査を受けております。

なお、以下は入手しうる直近の現地監査済み財務諸表の原文の一部を委託会社が和訳したものでありますが、あくまで参考和訳であり正確性を保証するものではありません。

純資産計算書

	2025年6月20日現在 (日本円表示)
資産	
有価証券に対する投資(時価) (取得原価: 2,641,536,625円)	2,783,249,136
銀行預金	78,674,481
未収収益	<u>2,577,793</u>
資産合計	<u>2,864,501,410</u>
負債	
未払費用	<u>4,689,380</u>
負債合計	<u>4,689,380</u>
純資産	<u><u>2,859,812,030</u></u>
発行済受益証券口数(口)	102,705
受益証券1口当たり純資産額	27,845

損益計算書

	2025年6月20日終了年度 (日本円表示)
収益	
銀行口座に係る受取利息	19,616
受取配当金(源泉税控除後)	<u>86,649,941</u>
収益合計	<u>86,669,557</u>
費用	
投資運用会社および副投資運用会社報酬	18,657,584
銀行口座に係る支払利息	33,846
コルレス銀行報酬	4,184,279
銀行手数料	3,082,000
キャピタル・ゲイン税	1,999,061
その他の費用	<u>3,704</u>
費用合計	<u>27,960,474</u>
投資純収益	<u>58,709,083</u>
投資に係る実現純利益	211,268,516
外貨に係る実現純損失	<u>(4,689,894)</u>
当期実現純利益	<u>206,578,622</u>
投資に係る未実現純損益の変動	<u>(224,796,359)</u>
当期末実現純損失	<u>(224,796,359)</u>
営業による純資産の純増加	<u><u>40,491,346</u></u>

投資明細表

2025年6月20日現在

(日本円表示)

数量 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価	時価	純資産比率 (%)
バミューダ諸島				
普通株式				
192,000	DFI RETAIL GROUP	68,548,565	73,383,257	2.57
		<u>68,548,565</u>	<u>73,383,257</u>	<u>2.57</u>
	バミューダ諸島合計	<u>68,548,565</u>	<u>73,383,257</u>	<u>2.57</u>
ケイマン諸島				
普通株式				
10,700	SEA LTD- ADR	113,176,753	242,094,267	8.47
		<u>113,176,753</u>	<u>242,094,267</u>	<u>8.47</u>
	ケイマン諸島合計	<u>113,176,753</u>	<u>242,094,267</u>	<u>8.47</u>
インドネシア				
普通株式				
2,330,000	BANK MANDIRI TBK	109,297,767	101,781,879	3.56
3,570,000	INDOSAT TBK PT	63,181,160	66,428,605	2.32
1,760,000	BANK NEGARA INDO	79,644,562	64,094,699	2.24
785,000	BANK CENTRAL ASIA	75,879,133	60,514,094	2.12
7,700,000	SARIGUNA PRIMATI	46,210,059	44,347,762	1.55
6,900,000	MAP AKTIF ADIPER	57,507,855	40,045,896	1.40
1,700,000	SILOAM INTERNATI	51,058,774	32,235,196	1.13
700,462	BANK RAKYAT INDONESIA PERSERO TBK	20,419,152	23,522,930	0.82
		<u>503,198,462</u>	<u>432,971,061</u>	<u>15.14</u>
	インドネシア合計	<u>503,198,462</u>	<u>432,971,061</u>	<u>15.14</u>
マレーシア				
普通株式				
1,580,000	NATIONGATE HOLDI	91,745,831	79,865,606	2.79
110,000	HONG LEONG BANK	74,139,263	73,185,092	2.56
6,550,000	ALPHA IVF GROUP	72,084,345	62,638,351	2.19
1,925,200	ZETRIX AI BHD	59,935,177	59,506,639	2.08
250,000	IHH HEALTHCARE B	55,530,051	58,488,646	2.05
370,000	FRONTKEN CORP	44,323,917	48,778,677	1.71
300,000	GAMUDA BHD	47,314,460	48,361,999	1.69
140,000	CIMB GROUP HOLDI	34,346,977	31,797,331	1.11
458,100	UWC BHD	36,909,002	28,162,667	0.98
215,000	PENTAMASTER CORP	31,052,893	20,560,680	0.72
		<u>547,381,916</u>	<u>511,345,688</u>	<u>17.88</u>
	マレーシア合計	<u>547,381,916</u>	<u>511,345,688</u>	<u>17.88</u>
フィリピン				
普通株式				
55,000	SM INVESTMENTS	119,447,523	122,645,174	4.29

数量 ⁽¹⁾	銘柄	取得原価	時価	純資産比率 (%)
フィリピン (続き)				
75,000	INTL CONTAINER TERM SERV INC	75,843,305	81,145,440	2.84
450,000	DIGIPLUS INTERAC	16,921,033	65,544,943	2.29
153,049	BDO UNIBANK INC	59,371,802	59,511,232	2.08
390,000	CENTURY PACIFIC FOOD INC	37,224,466	39,867,936	1.39
		<u>308,808,129</u>	<u>368,714,725</u>	<u>12.89</u>
	フィリピン合計	<u>308,808,129</u>	<u>368,714,725</u>	<u>12.89</u>
シンガポール				
投資ファンド				
245,000	KEPPEL DC REIT REIT	56,947,322	64,037,514	2.24
		<u>56,947,322</u>	<u>64,037,514</u>	<u>2.24</u>
普通株式				
43,800	DBS GROUP HOLDING LTD	130,313,760	217,468,885	7.61
73,620	OVERSEAS CHINESE BANKING CORP LTD	70,948,900	132,449,199	4.63
22,000	UTD OVERSEAS BANK LTD UOB	63,390,986	86,852,045	3.04
950,000	GENTING SINGAPOR	75,135,321	75,245,069	2.63
210,000	SATS LTD	85,820,242	71,284,802	2.49
85,000	SEMBCORP INDUS	45,981,733	67,324,535	2.35
133,300	AEM HOLDINGS	36,618,390	18,552,039	0.65
		<u>508,209,332</u>	<u>669,176,574</u>	<u>23.40</u>
	シンガポール合計	<u>565,156,654</u>	<u>733,214,088</u>	<u>25.64</u>
タイ				
普通株式				
460,000	MOSHI MOSHI RE-R NVDR	79,041,628	81,536,858	2.85
315,000	CENTRAL PAT- NVDR	79,103,892	60,371,618	2.11
700,000	INDORAMA VENTURES PCL-NVDR	74,732,352	60,177,747	2.10
70,000	BUMRUNGRAD- NVDR	64,571,567	40,945,683	1.43
3,200,000	WHA CORP- NVDR	58,372,761	40,839,331	1.43
670,000	SISB PCL-R NVDR	74,229,614	40,675,371	1.42
600,000	BANGKOK- NVDR	51,103,253	34,032,776	1.19
130,000	CP ALL PCL- NVDR	31,642,639	24,483,214	0.86
		<u>512,797,706</u>	<u>383,062,598</u>	<u>13.39</u>
	タイ合計	<u>512,797,706</u>	<u>383,062,598</u>	<u>13.39</u>
ベトナム				
普通株式				
59,925	FPT CORP	22,468,440	38,463,452	1.34
		<u>22,468,440</u>	<u>38,463,452</u>	<u>1.34</u>
	ベトナム合計	<u>22,468,440</u>	<u>38,463,452</u>	<u>1.34</u>
投資合計		<u><u>2,641,536,625</u></u>	<u><u>2,783,249,136</u></u>	<u><u>97.32</u></u>

(1) 数量は、ユニット数/株数を表示しています。