

第3期

運用報告書(全体版)

シャリア関連アセアン株式オープン (愛称 イスカンダルの光)

【2018年3月15日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「シャリア関連アセアン株式オープン（愛称 イスカンダルの光）」は、2018年3月15日に第3期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

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。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

【ホームページ】

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



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 | 2015年3月16日から2025年3月14日までです。 |
| 運用方針 | 東南アジア諸国連合（アセアン）加盟国の取引所上場（上場予定を含みます。）株式（DR（預託証券）を含みます。）のなかから、原則としてイスラムの投資適格とみなされた銘柄（シャリア適格銘柄）に投資を行い、投資信託財産の成長を目指して運用を行います。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主要投資対象 | 東南アジア諸国連合（アセアン）加盟各国の取引所上場（上場予定を含みます。）株式（DR（預託証券）を含みます。）を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 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。 |
| 分配方針 | 毎年3月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、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。）等の全額とします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。 |

○設定以来の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックス (米ドル建て、円換算後) | | 株組入比率 | 株先物比率 | 純資産額 |
|---------------------|-------------|-----------|-----------|--|-----------|--------|--------|--------------|
| | (分配落) | 税込配 分金 | 期騰落 中率 | (参考指数) | 期騰落 中率 | | | |
| (設定日) 2015年3月16日 | 円 10,000 | 円 — | % — | ポイント 153,465.382 | % — | % — | % — | 百万円 2,602 |
| 1期(2016年3月15日) | 7,911 | 0 | △20.9 | 127,390.316 | △17.0 | 92.2 | — | 2,384 |
| 2期(2017年3月15日) | 7,344 | 0 | △7.2 | 124,822.507 | △2.0 | 88.7 | — | 1,760 |
| 3期(2018年3月15日) | 7,024 | 0 | △4.4 | 133,746.131 | 7.1 | 90.5 | — | 1,160 |

(注) 基準価額および配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は配金（税引前）込み。

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックス（米ドル建て、円換算後）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックス（米ドル建て、円換算後）は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックス (米ドル建て、円換算後) | | 株組入比率 | 株先物比率 |
|--------------------|------------|--------|--|--------|-----------|--------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | |
| (期首) 2017年3月15日 | 円 7,344 | % — | ポイント 124,822.507 | % — | % 88.7 | % — |
| 3月末 | 7,354 | 0.1 | 125,798.647 | 0.8 | 88.2 | — |
| 4月末 | 7,472 | 1.7 | 126,206.199 | 1.1 | 88.2 | — |
| 5月末 | 7,489 | 2.0 | 126,402.303 | 1.3 | 88.4 | — |
| 6月末 | 7,591 | 3.4 | 129,703.840 | 3.9 | 90.9 | — |
| 7月末 | 7,409 | 0.9 | 129,757.255 | 4.0 | 94.1 | — |
| 8月末 | 7,312 | △0.4 | 130,242.598 | 4.3 | 87.7 | — |
| 9月末 | 7,520 | 2.4 | 133,479.084 | 6.9 | 90.3 | — |
| 10月末 | 7,665 | 4.4 | 135,506.837 | 8.6 | 88.3 | — |
| 11月末 | 7,539 | 2.7 | 135,496.463 | 8.6 | 91.5 | — |
| 12月末 | 7,740 | 5.4 | 139,197.920 | 11.5 | 90.6 | — |
| 2018年1月末 | 7,693 | 4.8 | 140,614.339 | 12.7 | 92.8 | — |
| 2月末 | 7,182 | △2.2 | 136,527.397 | 9.4 | 89.2 | — |
| (期末) 2018年3月15日 | 7,024 | △4.4 | 133,746.131 | 7.1 | 90.5 | — |

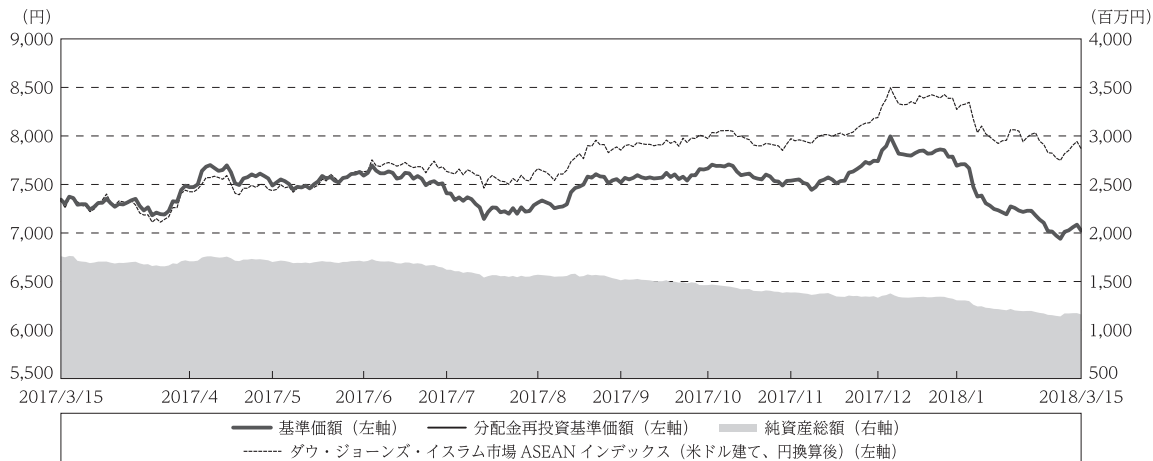
(注) 騰落率は期首比。

ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックスはS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス（「SPDJJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが岡三アセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが岡三アセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックスは、SPDJJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

運用経過

期中の基準価額等の推移

（2017年3月16日～2018年3月15日）



期首：7,344円

期末：7,024円（既払分配金(税引前)：0円）

騰落率：△ 4.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 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す。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックス（米ドル建て、円換算後）です。詳細につきましては、1ページをご覧ください。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2017年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・株式市場において、マレーシアのソフトウェア・サービス株やシンガポールの電子部品株などの株価が上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。
- ・為替市場において、マレーシアリングgitやタイバーツが円に対して上昇（円安）し、基準価額にプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・株式市場において、タイのソフトウェア・サービス株や素材株、建設株などの株価が下落し、基準価額にマイナスに影響しました。
- ・為替市場において、フィリピンペソやインドネシアルピアなどが円に対して下落（円高）し、基準価額にマイナスに影響しました。

投資環境

（2017年3月16日～2018年3月15日）

アセアン株式市場は、原油や石炭などの資源価格が上昇したことや、欧米や中国の景気見通しが改善しアセアンの輸出産業の業績動向に対して強気な見方が広がったことなどから、堅調な展開となりました。2017年8月に入ると、北朝鮮情勢の緊迫化により地政学リスクが高まったことなどから、上値の重い展開となりました。その後は、各国の経済指標が概ね良好な内容を示したことや、企業決算が堅調に推移したことを受けて、投資家のリスク選好的な姿勢が広がり、2018年1月にかけて上昇基調となりました。しかし、2月は米国の保護主義的な政策姿勢への懸念が強まったことなどから反落し、期末にかけて方向感の乏しい展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2017年3月16日～2018年3月15日）

運用スタンスは、政策、海外株式市場、商品市況、金融市場の動向を踏まえて、株式組入比率を概ね83%～94%程度で推移させました。

ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックスの構成銘柄の中から、成長性や業績モメンタムに着目し、財務分析やバリュエーション分析等を行い、ポートフォリオを構築しました。

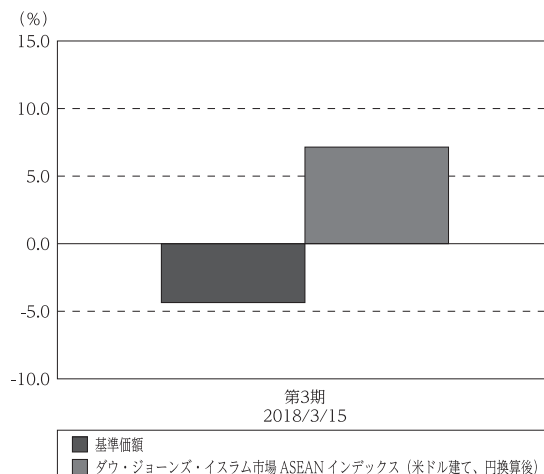
マレーシアでは、業績面で成長性の高い情報技術関連株などを高位に組み入れました。タイでは、市場環境の良好なインフラ建設関連株や観光関連株を中心に保有しました。インドネシアやフィリピンでは、中長期的に成長余地が大きい消費関連株などを継続保有しました。シンガポールでは、業績の安定性が高い情報通信株や資本財・サービス株などを組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2017年3月16日～2018年3月15日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当期における当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックス（米ドル建て、円換算後）の騰落率を11.5%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、ダウ・ジョーンズ・イスラム市場ASEANインデックス（米ドル建て、円換算後）です。

分配金

（2017年3月16日～2018年3月15日）

当ファンドは、毎年3月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、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。）等の全額を分配対象収益とします。分配金額は委託会社が分配可能額、基準価額水準などを勘案のうえ決定します。

当期の分配は見送りといたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

| 項 目 | 第3期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2017年3月16日～ 2018年3月15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 | 23 |

（注）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）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）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と一致しない場合があります。

今後の運用方針

当面のアセアン株式市場につきましては、先進国経済の緩やかな拡大が続いていることを背景に外需が堅調に推移していることに加え、アセアン各国で内需を後押しする政策への期待が拡がる中、企業業績は良好に推移すると見られることから、堅調な展開が続くと予想します。ただし、米国の保護主義的な政策の導入や中国の金融引き締め動きなどから外需への懸念が拡がる局面では、変動性が高まる展開になると考えます。

運用方針につきましては引き続き、投資助言元であるフィリップ・キャピタル・マネジメント（マレーシア）S d n . B h d . のモデルポートフォリオに基づいて、政策の方向性や個別銘柄の株価動向に留意しながら、業績見通しが相対的に良好な銘柄や予想配当利回りが相対的に高い銘柄を中心にウェイト付けを行い、運用する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月16日～2018年3月15日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------|--------|-----------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 143 | 1.901 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (81) | (1.080) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (57) | (0.756) | 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 ） | (5) | (0.065) | 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 | 42 | 0.561 | (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 |
| （ 株 式 ） | (42) | (0.561) | 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 | 12 | 0.160 | (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 |
| （ 株 式 ） | (12) | (0.160) | 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 | 23 | 0.310 | (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 ） | (22) | (0.296) | 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 ） | (1) | (0.013) | 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) | (0.002) | その他は、金銭信託支払手数料等 |
| 合 計 | 220 | 2.932 | |
| 期中の平均基準価額は、7,497円です。 | | | |

(注) 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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

（2017年3月16日～2018年3月15日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|---|--------|----------------------|---------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 | シンガポール | 百株 13,078 | 千シンガポールドル 2,502 | 百株 5,596 | 千シンガポールドル 1,882 |
| | マレーシア | 35,681 (3,292) | 千マレーシアリンギット 8,469 (39) | 50,691 (-) | 千マレーシアリンギット 11,916 (39) |
| | タイ | 28,268 | 千タイバート 84,074 | 76,444 | 千タイバート 151,910 |
| 国 | フィリピン | 8,826 (129) | 千フィリピンペソ 28,759 (-) | 38,657 | 千フィリピンペソ 72,267 |
| | インドネシア | 187,669 (12,777) | 千インドネシアルピア 36,478,297 (17,944) | 216,005 (12,777) | 千インドネシアルピア 49,726,249 (35,889) |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ()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。

○株式売買比率

（2017年3月16日～2018年3月15日）

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 | 2,641,434千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 1,364,335千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | 1.93 |

(注) (b)は各月末現在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

（2017年3月16日～2018年3月15日）

利害関係人との取引状況

| 区 分 | 買付額等 A | うち利害関係人 との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----|--------------|--------------------|---------------|--------------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| 株式 | 百万円 1,084 | 百万円 737 | % 68.0 | 百万円 1,556 | 百万円 936 | % 60.2 |

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|---------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 8,506千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 5,161千円 |
| (B) / (A) | 60.7% |

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはOKASAN INTERNATIONAL ASIA LTD/HONG KONGです。

○組入資産の明細

(2018年3月15日現在)

外国株式

| 銘 柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|---------------|-------|-------------|--------|--------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (シンガポール) | 百株 | 百株 | 千シンガポールドル | 千円 | | |
| COMFORTDELGRO CORP LTD | 2,650 | 800 | 162 | 13,152 | 運輸 | |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | 2,800 | 3,040 | 1,033 | 83,711 | 電気通信サービス | |
| HEALTH MANAGEMENT INTL LTD | — | 2,300 | 146 | 11,828 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SIA ENGINEERING CO LTD | — | 840 | 273 | 22,178 | 運輸 | |
| UMS HOLDINGS LTD | — | 1,150 | 149 | 12,108 | 半導体・半導体製造装置 | |
| SILVERLAKE AXIS LTD | — | 2,685 | 150 | 12,177 | ソフトウェア・サービス | |
| SINGAPORE POST LTD | 150 | 126 | 17 | 1,408 | 運輸 | |
| RAFFLES MEDICAL GROUP LTD | 160 | 150 | 17 | 1,445 | ヘルスケア機器・サービス | |
| VENTURE CORP LTD | 20 | 108 | 304 | 24,692 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| MI LTD | 100 | 89 | 15 | 1,283 | 電気通信サービス | |
| FIRST RESOURCES LTD | 110 | 84 | 14 | 1,176 | 食品・飲料・タバコ | |
| BUMITAMA AGRI LTD | — | 2,100 | 149 | 12,075 | 食品・飲料・タバコ | |
| 小 計 | 株 数 | 5,990 | 13,472 | 2,435 | 197,238 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7 | 12 | — | < 17.0% > | |
| (マレーシア) | | | 千マレーシアリンギット | | | |
| DIGI.COM BHD | 2,800 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| IOI CORP BHD | 200 | 105 | 51 | 1,384 | 食品・飲料・タバコ | |
| KUALA LUMPUR KEPONG BHD | 28 | 19 | 47 | 1,299 | 食品・飲料・タバコ | |
| SIME DARBY BERHAD | 100 | — | — | — | 資本財 | |
| AXIATA GROUP BERHAD | 150 | 1,695 | 915 | 24,841 | 電気通信サービス | |
| MAXIS BHD | 110 | — | — | — | 電気通信サービス | |
| TENAGA NASIONAL BHD | 1,460 | 800 | 1,251 | 33,957 | 公益事業 | |
| GENTING PLANTATIONS BHD | 60 | 47 | 47 | 1,275 | 食品・飲料・タバコ | |
| CAHYA MATA SARAWAK BHD | — | 1,900 | 792 | 21,503 | 素材 | |
| TA ANN HOLDINGS BERHAD | 200 | — | — | — | 素材 | |
| DUTCH LADY MILK INDS BHD | 185 | 40 | 280 | 7,599 | 食品・飲料・タバコ | |
| KPJ HEALTHCARE BERHAD | 180 | 490 | 45 | 1,243 | ヘルスケア機器・サービス | |
| NESTLE (MALAYSIA) BERHAD | 9 | 5 | 70 | 1,913 | 食品・飲料・タバコ | |
| PENTAMASTER CORP BHD | — | 6,076 | 1,391 | 37,762 | 資本財 | |
| PETRONAS CHEMICALS GROUP BHD | 470 | 63 | 51 | 1,384 | 素材 | |
| PETRONAS GAS BHD | 30 | 28 | 50 | 1,360 | 公益事業 | |
| QL RESOURCES BHD | 150 | 112 | 56 | 1,526 | 食品・飲料・タバコ | |
| DIALOG GROUP BHD | 500 | 190 | 52 | 1,428 | エネルギー | |
| GLOBETRONICS TECHNOLOGY BHD | 160 | 75 | 40 | 1,099 | 半導体・半導体製造装置 | |
| UCHI TECHNOLOGIES BHD | — | 1,439 | 387 | 10,505 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |

シャリア関連アセアン株式オープン（愛称 イスカンダルの光）

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | 業 種 等 | |
|--------------------------------|---------------------------|--------|------------|--------|--------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 額 | | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (マレーシア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | |
| COCOLAND HOLDINGS BHD | — | 914 | 237 | 6,449 | 食品・飲料・タバコ | |
| TOP GLOVE CORP BHD | 200 | 47 | 46 | 1,252 | ヘルスケア機器・サービス | |
| EVERGREEN FIBREBOARD BHD | 3,500 | 800 | 39 | 1,074 | 素材 | |
| KOSSAN RUBBER INDUSTRIES | 100 | 259 | 209 | 5,693 | ヘルスケア機器・サービス | |
| JHM CONSOLIDATION BHD | — | 4,100 | 549 | 14,910 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| WELLCALL HOLDINGS BHD | 350 | 340 | 48 | 1,328 | 資本財 | |
| MY EG SERVICES BHD | 19,350 | 4,600 | 1,205 | 32,709 | ソフトウェア・サービス | |
| SCIENEX BHD | 90 | 558 | 450 | 12,221 | 素材 | |
| INARI AMERTRON BHD | 400 | 140 | 43 | 1,177 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| DATASONIC GROUP BHD | 28,200 | 20,500 | 1,988 | 53,967 | ソフトウェア・サービス | |
| MATRIX CONCEPTS HOLDINGS BHD | — | 218 | 47 | 1,292 | 不動産 | |
| KAREX BHD | 297 | — | — | — | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BERMAZ AUTO BHD | — | 2,000 | 436 | 11,833 | 小売 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 59,279 | 47,561 | 10,832 | 293,997 | |
| | | 26 | 28 | — | <25.3%> | |
| (タイ) | | | 千タイバート | | | |
| ADVANCED INFO SERVICE PCL-NVDR | 638 | 385 | 7,969 | 27,096 | 電気通信サービス | |
| GPPT PUBLIC CO LTD-NVDR | 6,920 | 245 | 335 | 1,141 | 食品・飲料・タバコ | |
| TIPCO ASPHALT PUB CO L-NVDR | 3,080 | — | — | — | 素材 | |
| HOME PRODUCT CENTER PCL-NVDR | — | 2,900 | 4,234 | 14,395 | 小売 | |
| DELTA ELECTRONICS THAI-NVDR | 60 | 2,035 | 13,431 | 45,665 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | |
| BANGKOK AVIATION FUEL-NVDR | 3,000 | 82 | 311 | 1,059 | 運輸 | |
| SINO THAI ENGR & CONSTR-NVDR | 6,650 | 8,580 | 16,988 | 57,760 | 資本財 | |
| AIRPORTS OF THAILAND PC-NVDR | — | 1,900 | 12,920 | 43,928 | 運輸 | |
| CENTRAL PATTANA PCL-NVDR | 100 | 45 | 364 | 1,239 | 不動産 | |
| BANGKOK DUSIT MED SERVI-NVDR | 2,600 | 3,090 | 6,921 | 23,533 | ヘルスケア機器・サービス | |
| SOMBOON ADV TECH - NVDR | — | 1,800 | 3,726 | 12,668 | 自動車・自動車部品 | |
| TTW PCL - NVDR | 500 | 290 | 377 | 1,281 | 公益事業 | |
| BEAUTY COMMUNITY PCL-NVDR | — | 1,850 | 3,626 | 12,328 | 小売 | |
| BANPU POWER PCL-NVDR | 6,420 | 140 | 348 | 1,185 | 公益事業 | |
| FORTH SMART SERVICE PCL-NVDR | 22,200 | — | — | — | ソフトウェア・サービス | |
| BANGKOK AIRWAYS PCL-NVDR | 8,000 | — | — | — | 運輸 | |
| SIAM WELLNESS GROUP PCL-NVDR | — | 1,200 | 2,220 | 7,548 | 消費者サービス | |
| EASTERN POLYMER GROUP-NVDR | 12,550 | — | — | — | 素材 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 72,718 | 24,542 | 73,773 | 250,831 | |
| | | 13 | 14 | — | <21.6%> | |
| (フィリピン) | | | 千フィリピンペソ | | | |
| AYALA LAND INC | 1,000 | 2,000 | 8,290 | 16,911 | 不動産 | |
| SEMRARA MINING AND POWER CO | 55 | 157 | 521 | 1,063 | エネルギー | |
| DMCI HOLDINGS INC | 600 | 405 | 550 | 1,123 | 資本財 | |
| PHILEX MINING CORP | 800 | 900 | 548 | 1,118 | 素材 | |
| MANILA ELECTRIC COMPANY | 26 | 18 | 614 | 1,253 | 公益事業 | |
| D&L INDUSTRIES INC | 30,000 | 530 | 623 | 1,271 | 素材 | |
| ROBINSONS RETAIL HOLDINGS IN | 3,087 | 1,856 | 16,954 | 34,587 | 食品・生活必需品小売り | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 35,568 | 5,866 | 28,102 | 57,329 | |
| | | 7 | 7 | — | <4.9%> | |
| (インドネシア) | | | 千インドネシアルピア | | | |
| INDOCEMENT TUNGGAL PRAKARSA | 130 | 80 | 162,400 | 1,266 | 素材 | |
| TELEKOMUNIKASI INDONESIA PER | 21,000 | 7,400 | 3,004,400 | 23,434 | 電気通信サービス | |
| UNILEVER INDONESIA TBK PT | 730 | 730 | 3,659,125 | 28,541 | 家庭用品・パーソナル用品 | |
| BUMI SERPONG DAMAI PT | 22,000 | 17,000 | 2,924,000 | 22,807 | 不動産 | |
| CHAROEN POKPHAND INDONESIA PT | 19,000 | 12,300 | 4,415,700 | 34,442 | 食品・飲料・タバコ | |
| NIPPON INDOSARI CORPINDO TBK | 1,300 | 50,740 | 6,317,130 | 49,273 | 食品・飲料・タバコ | |
| SEMEN INDONESIA PERSERO TBK | 200 | 160 | 167,600 | 1,307 | 素材 | |

シャリア関連アセアン株式オープン（愛称 イスカンダルの光）

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | 業 種 等 | |
|------------------------------|-----------|---------|-----------|------------|------------------------|--|
| | 株 数 | 株 数 | 評 価 額 | 評 価 額 | | |
| (インドネシア) | 百株 | 百株 | 千円 | 千円 | | |
| AKR CORPORINDO TBK PT | 1,580 | 1,170 | 672,750 | 5,247 | 資本財 | |
| CIPUTRA DEVELOPMENT TBK PT | 31,562 | — | — | — | 不動産 | |
| MATAHARI DEPARTMENT STORE TB | 7,300 | — | — | — | 小売 | |
| RAMAYANA LESTARI SENTOSA PT | 31,680 | — | — | — | 小売 | |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKMUR T | 250 | 720 | 626,400 | 4,885 | 食品・飲料・タバコ | |
| KALBE FARMA TBK PT | 1,500 | 9,000 | 1,327,500 | 10,354 | 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス | |
| ACE HARDWARE INDONESIA | 2,600 | 11,300 | 1,542,450 | 12,031 | 小売 | |
| LINK NET TBK PT | 12,406 | 14,302 | 7,437,040 | 58,008 | 電気通信サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 153,238 | 124,902 | 32,256,495 | 251,600 | |
| 銘 柄 数 < 比 率 > | | 15 | 12 | — | < 21.7% > | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 326,793 | 216,343 | — | 1,050,997 | |
| 銘 柄 数 < 比 率 > | | 68 | 73 | — | < 90.5% > | |

(注) 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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(注) 株数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2018年3月15日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株式 | 千円 1,050,997 | % 87.8 |
| コール・ローン等、その他 | 146,129 | 12.2 |
| 投資信託財産総額 | 1,197,126 | 100.0 |

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（1,117,188千円）の投資信託財産総額（1,197,126千円）に対する比率は93.3%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1シンガポールドル=80.99円、1マレーシアリングgit=27.14円、1タイバーツ=3.40円、1フィリピンペソ=2.04円、1インドネシアルピア=0.0078円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年3月15日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,197,126,652 |
| コール・ローン等 | 139,902,852 |
| 株式(評価額) | 1,050,997,263 |
| 未収入金 | 3,150,787 |
| 未収配当金 | 3,075,750 |
| (B) 負債 | 36,215,247 |
| 未払金 | 9,033,362 |
| 未払解約金 | 14,157,873 |
| 未払信託報酬 | 12,935,407 |
| 未払利息 | 136 |
| その他未払費用 | 88,469 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,160,911,405 |
| 元本 | 1,652,692,532 |
| 次期繰越損益金 | △ 491,781,127 |
| (D) 受益権総口数 | 1,652,692,532口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 7,024円 |

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は491,781,127円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.7024円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,396,825,266円、期中追加設定元本額は41,185,087円、期中一部解約元本額は785,317,821円です。

○損益の状況（2017年3月16日～2018年3月15日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 33,282,573 |
| 受取配当金 | 33,334,142 |
| 受取利息 | 402 |
| 支払利息 | △ 51,971 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 51,381,304 |
| 売買益 | 187,837,415 |
| 売買損 | △239,218,719 |
| (C) 信託報酬等 | △ 33,655,322 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 51,754,053 |
| (E) 前期繰越損益金 | △394,988,557 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 45,038,517 |
| (配当等相当額) | (1,374,335) |
| (売買損益相当額) | (△ 46,412,852) |
| (G) 計(D+E+F) | △491,781,127 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △491,781,127 |
| 追加信託差損益金 | △ 45,038,517 |
| (配当等相当額) | (1,374,335) |
| (売買損益相当額) | (△ 46,412,852) |
| 分配準備積立金 | 2,458,863 |
| 繰越損益金 | △449,201,473 |

(注) 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) 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) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

| 決算期 | 第3期 |
|------------------------------|------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 0円 |
| (b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後) | 0円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 1,374,335円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 2,458,863円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 3,833,198円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 23円 |
| 分配金額 | 0円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 0円 |

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|---------------------|---|
| 資産 | ファンドが保有する財産の合計です。 |
| コール・ローン等 | 金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。 |
| 各種有価証券等(評価額) | 組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。 |
| 未収入金 | 入金が予定されている有価証券の売却代金などです。 |
| 未収配当金 | 入金が予定されている株式の配当金等です。 |
| 未収利息 | 入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。 |
| 負債 | 支払いが予定されている金額の合計です。 |
| 未払収益分配金 | 期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。 |
| 未払解約金 | 支払いが予定されている解約金です。 |
| 未払信託報酬 | 支払いが予定されている信託報酬の額です。 |
| その他未払費用 | 支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。 |
| 純資産総額(資産－負債) | ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。 |
| 元本 | ファンド全体の元本残高です。 |
| 次期繰越損益金 | 純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。 |
| 受益権総口数 | 受益者が保有する受益権口数の合計です。 |
| 1(万)口当たり基準価額 | 1(万)口当たりのファンドの時価です。 |

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

| 項目 | 説明 |
|-----------------|---|
| 配当等収益 | ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。 |
| 受取配当金 | 保有する株式等の配当金等です。 |
| 受取利息 | 債券、コール・ローン等の利息等です。 |
| 有価証券売買損益 | 有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。 |
| 売買益 | 売買益と期末評価益の合計です。 |
| 売買損 | 売買損と期末評価損の合計です。 |
| 信託報酬等 | 信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それに掛かる消費税等相当額です。 |
| 当期損益金 | 当期における収支合計です。 |
| 前期繰越損益金 | 前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。 |
| 追加信託差損益金 | 受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 計 | 収益分配前の期中の収支の総合計です。 |
| 収益分配金 | 期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。 |
| 次期繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の合計です。 |
| 追加信託差損益金 | 翌期に繰り越す追加信託差損益金です。 |
| (配当等相当額) | 配当等に相当する額です。 |
| (売買損益相当額) | 売買損益に相当する額です。 |
| 分配準備積立金 | 翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。 |
| 繰越損益金 | 翌期に繰り越す損益金の額です。 |