

アジア3資産ファンド

[分配コース・資産形成コース]

<愛称：アジアンスイーツ>

追加型投信／海外／資産複合

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。

当ファンドは、日本を除くアジア諸国（地域を含みます。）の株式、公社債および不動産投資信託証券に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目指して運用を行います。

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。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。

作成対象期間 2021年1月16日～2021年7月15日

[分配コース]

第162期	決算日：2021年2月15日	第165期	決算日：2021年5月17日
第163期	決算日：2021年3月15日	第166期	決算日：2021年6月15日
第164期	決算日：2021年4月15日	第167期	決算日：2021年7月15日
第167期末 (2021年7月15日)	基準価額	9,529円	
	純資産総額	1,707百万円	
第162期～ 第167期	騰落率	4.5%	
	分配金合計	180円	

[資産形成コース]

第28期		決算日：2021年7月15日
第28期末 (2021年7月15日)	基準価額	13,585円
	純資産総額	1,344百万円
第28期	騰落率	4.5%
	分配金合計	140円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

当ファンドは投資信託約款において、運用報告書（全体版）を電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、下記のホームページにアクセスし、「基準価額一覧」等から当ファンドの名称を選択いただき、ファンドの詳細ページから閲覧、ダウンロードすることができます。また、運用報告書（全体版）は受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

■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。

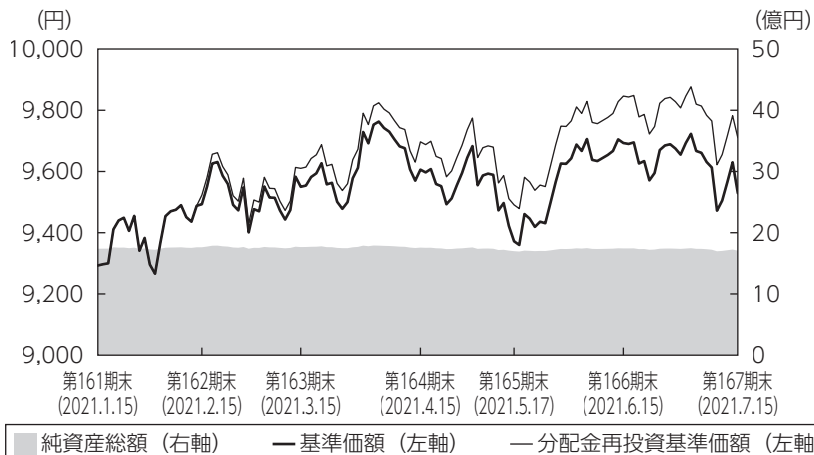
アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2 <http://www.am-one.co.jp/>

運用経過の説明

■ アジア3資産ファンド 分配コース

■ 基準価額等の推移



第162期首： 9,293円
 第167期末： 9,529円
 (既払分配金180円)
 騰落率： 4.5%
 (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

主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券 (REIT) へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、すべての市場で上昇したことなどから、基準価額 (分配金再投資ベース) は上昇しました。

[組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率]

組入マザーファンド	騰落率
アジア好配当株マザーファンド	1.9%
アジア債券マザーファンド	7.0%
アジアREITマザーファンド	9.9%

1 万口当たりの費用明細

項目	第162期～第167期		項目の概要
	(2021年1月16日 ～2021年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	73円	0.763%	(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9,553円です。 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
(投信会社)	(43)	(0.447)	
(販売会社)	(27)	(0.283)	
(受託会社)	(3)	(0.032)	
(b) 売買委託手数料	4	0.038	(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)	(2)	(0.017)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.015)	
(投資証券)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	(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)	(1)	(0.013)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	22	0.226	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(13)	(0.135)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
(その他)	(9)	(0.090)	
合計	100	1.044	

(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。

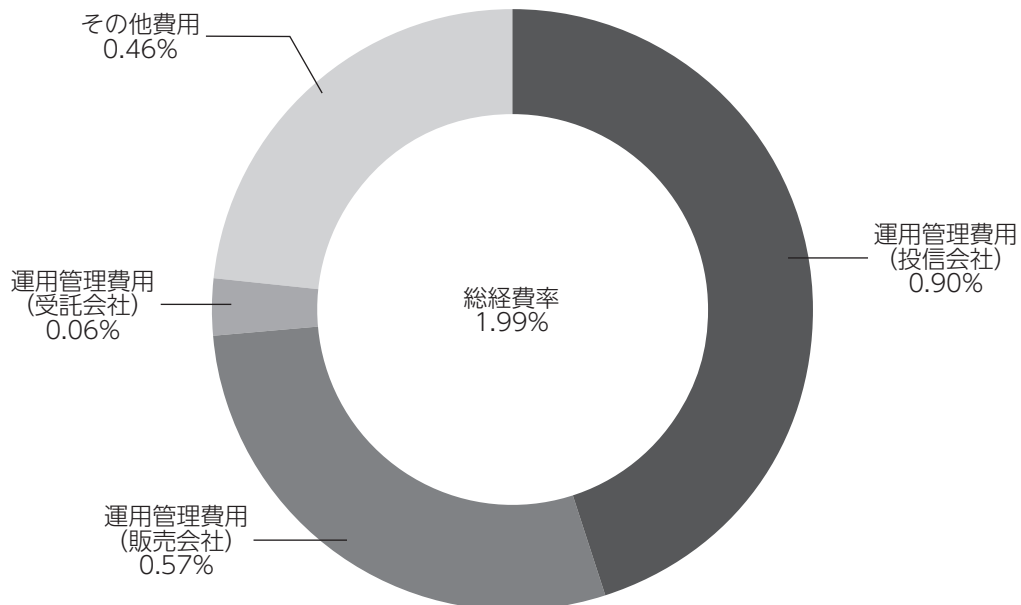
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・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1.99%です。



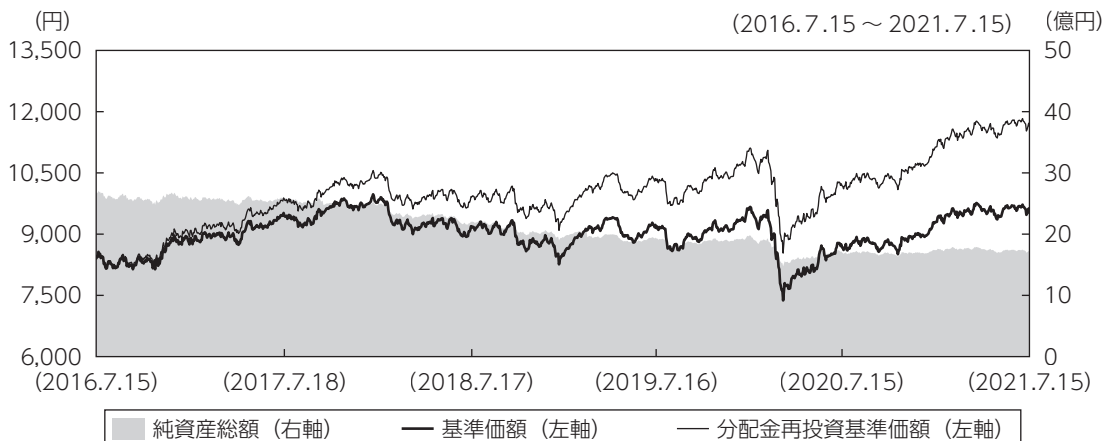
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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) 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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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す。
- (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、2016年7月15日の基準価額に合わせて指数化しています。

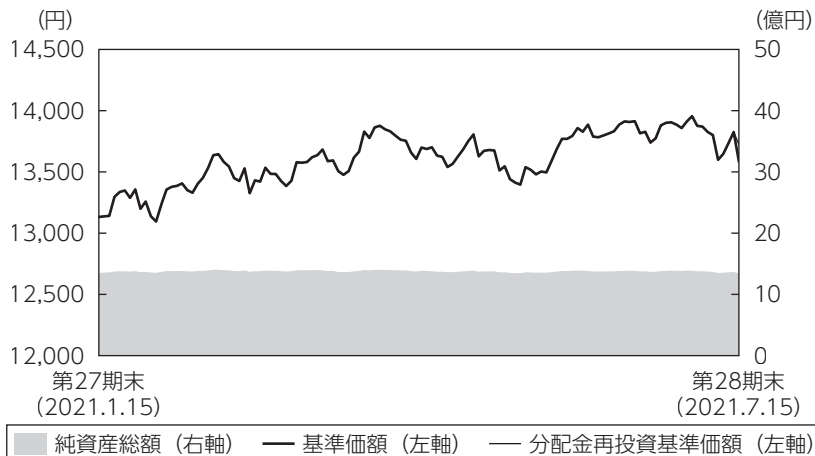
	2016年7月15日 期首	2017年7月18日 決算日	2018年7月17日 決算日	2019年7月16日 決算日	2020年7月15日 決算日	2021年7月15日 決算日
基準価額 (分配後) (円)	8,402	9,454	9,159	9,151	8,676	9,529
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	17.2	0.7	4.0	△1.2	14.2
M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース) の騰落率 (%)	—	32.4	3.4	△6.3	5.5	28.1
J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース) の騰落率 (%)	—	9.5	△1.1	5.7	5.0	6.2
S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	—	17.5	6.4	16.5	△8.1	17.3
S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	—	21.8	19.7	27.7	△32.9	26.7
純資産総額 (百万円)	2,660	2,590	2,198	1,926	1,703	1,707

(注1) 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。M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース)、J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)、S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) および S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) は当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数ですが、投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。各指数については後掲の「当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数について」をご参照ください。

(注2) 各指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いています。

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

■ 基準価額等の推移



第28期首：13,132円
 第28期末：13,585円
 (既払分配金140円)
 騰落率：4.5%
 (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

主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、すべての市場で上昇したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

[組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率]

組入マザーファンド	騰落率
アジア好配当株マザーファンド	1.9%
アジア債券マザーファンド	7.0%
アジアREITマザーファンド	9.9%

1 万口当たりの費用明細

項目	第28期		項目の概要
	(2021年1月16日 ～2021年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	104円	0.764%	(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13,612円です。 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
(投信会社)	(61)	(0.447)	
(販売会社)	(39)	(0.284)	
(受託会社)	(4)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	5	0.039	(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)	(2)	(0.017)	
(投資信託受益証券)	(2)	(0.015)	
(投資証券)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	2	0.018	(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)	(2)	(0.013)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.003)	
(投資証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	30	0.223	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	(18)	(0.133)	
(監査費用)	(0)	(0.002)	
(その他)	(12)	(0.089)	
合計	142	1.043	

(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。

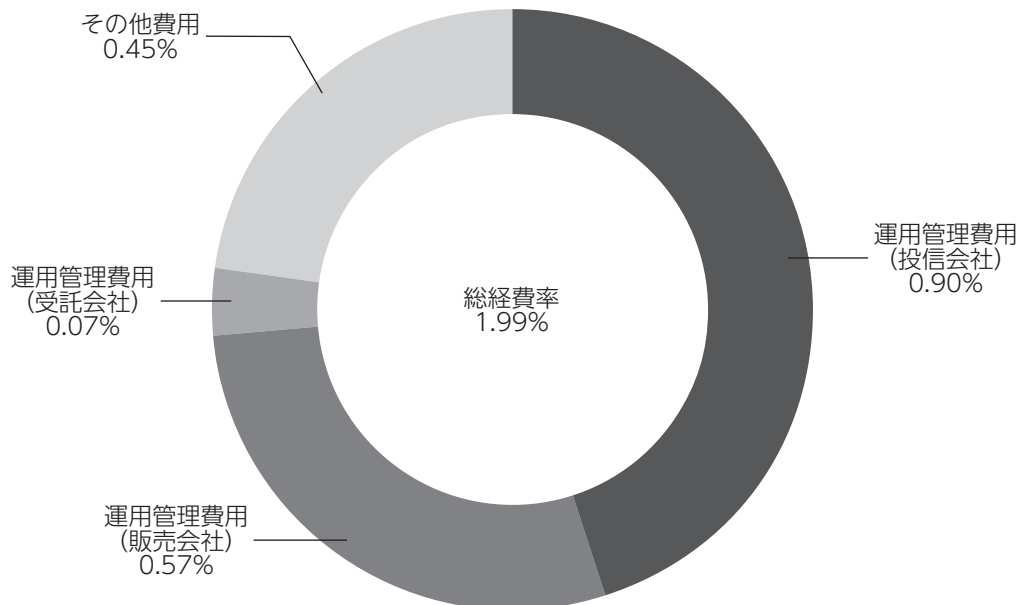
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(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1.99%です。



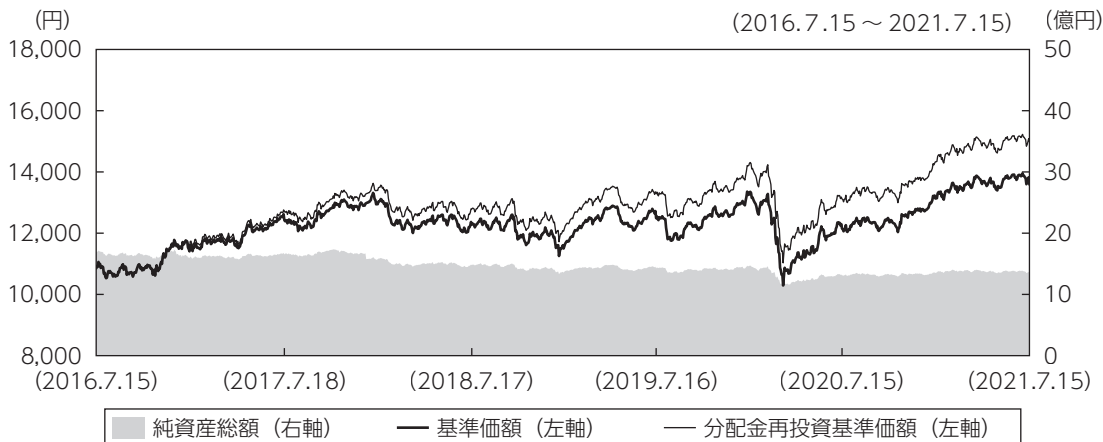
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(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) 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。

最近5年間の基準価額等の推移



- (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す。
- (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、2016年7月15日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2016年7月15日 期首	2017年7月18日 決算日	2018年7月17日 決算日	2019年7月16日 決算日	2020年7月15日 決算日	2021年7月15日 決算日
基準価額 (分配後) (円)	10,849	12,424	12,280	12,489	12,149	13,585
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	280	220	260	190	280
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	17.2	0.6	3.9	△1.3	14.2
M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース) の騰落率 (%)	—	32.4	3.4	△6.3	5.5	28.1
J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース) の騰落率 (%)	—	9.5	△1.1	5.7	5.0	6.2
S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	—	17.5	6.4	16.5	△8.1	17.3
S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	—	21.8	19.7	27.7	△32.9	26.7
純資産総額 (百万円)	1,682	1,651	1,477	1,424	1,308	1,344

(注1) 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。M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース)、J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)、S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) および S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) は当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数ですが、投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。各指数については後掲の「当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数について」をご参照ください。

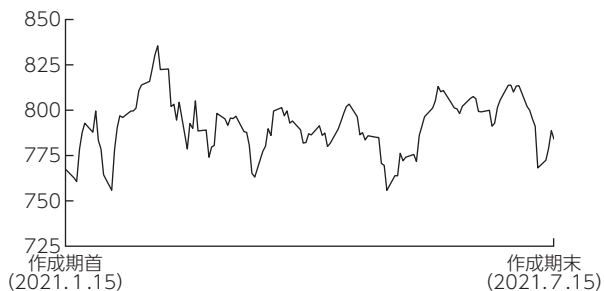
(注2) 各指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いています。

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

投資環境

● アジア株式市況

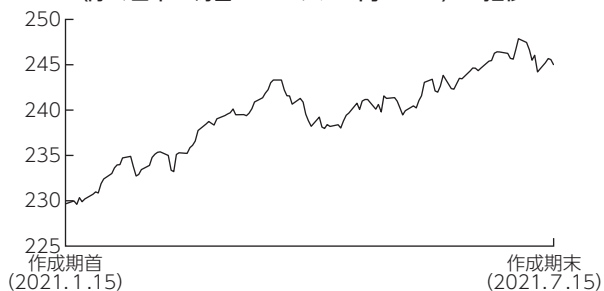
<MSCI ACアジア指数 (除く日本・円ベース) の推移>



アジアの株式市場は底堅く推移しました。中国・台湾・韓国等では、新型コロナウイルスの感染が縮小方向に向かい景気回復への期待感が高まったことに加え、世界的に商品市況が強含んだことから、素材・資本財等の景気敏感関連のセクターが上昇しました。一方で、米国での金利上昇観測や中国政府の規制強化への懸念から、インターネット関連を中心に一部の大型株は軟調に推移しました。

● アジア債券市況

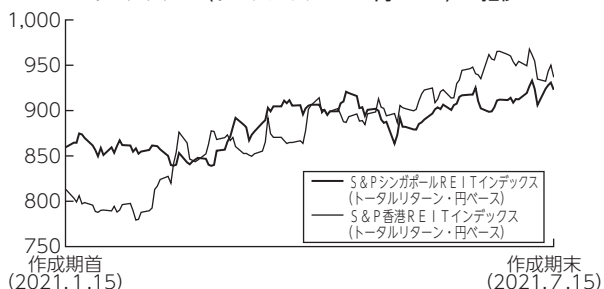
<JPモルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース) の推移>



アジアの米ドル建て債券市場は、米国景気の堅調さを背景に米国金利が上昇したことなどにつれ、2021年4月中旬までは軟調な動きとなりました。その後は、米国当局が低金利政策の継続を示唆する発言を行ったことなどを受けて米国金利の上昇に一服が見られたことから反発し、作成期末を迎えました。

●アジアREIT市況

＜S&PシンガポールREITインデックス
(トータルリターン・円ベース)とS&P香港REIT
インデックス(トータルリターン・円ベース)の推移＞



アジアREIT市場は上昇しました。作成期初の香港やシンガポールなどのアジアREIT市場は、米国の長期金利の上昇が嫌気されて下落して始まりました。長期金利に落ち着きが戻ると、米中両国の経済回復を背景に上昇基調を辿りましたが、5月に入り新型コロナウイルスの感染再拡大などで軟調な展開となりました。ロックダウンによって感染拡大が抑え込まれると再び上昇基調を辿ったものの、作成期末にかけて新型コロナウイルスの変異株の感染が拡大したことで上値の重い展開となりました。

●為替市況

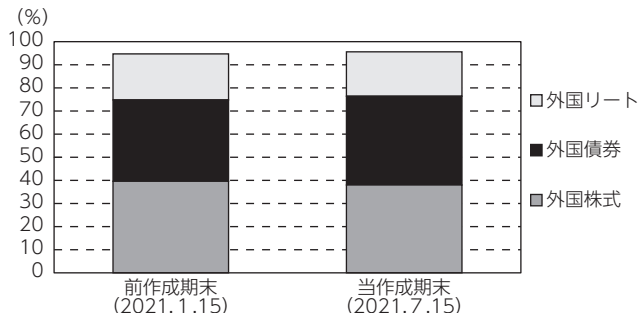
外国為替市場では、米ドルが対円で上昇しました。大規模な米追加経済対策に伴う景気回復期待などを背景に、米長期金利が上昇したことから日米金利差の拡大が意識され、2021年3月にかけ米ドルは上昇しました。その後は、米国当局が早期の金融引締めへの政策転換について否定的な見解を示したことなどから米国金利の上昇が一服し、米ドル円相場は揉み合いながら作成期末を迎えました。

ポートフォリオについて

●アジア3資産ファンド 分配コース

各マザーファンドの組入比率は、アジア好配当株マザーファンド40%程度、アジア債券マザーファンド40%程度、アジアREITマザーファンド20%程度とし、組入比率の合計は高位を維持しました。

<資産別組入比率の推移>

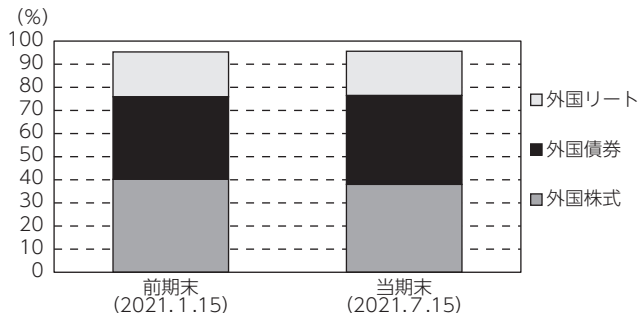


(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を用いております。

●アジア3資産ファンド 資産形成コース

各マザーファンドの組入比率は、アジア好配当株マザーファンド40%程度、アジア債券マザーファンド40%程度、アジアREITマザーファンド20%程度とし、組入比率の合計は高位を維持しました。

<資産別組入比率の推移>



(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を用いております。

●アジア好配当株マザーファンド

業種別では、台湾・韓国の情報技術や中国の通信サービス・金融などの優良銘柄を中心に選別投資を行い、安定した配当の確保と、株価の中長期的なリターンの獲得を目指しました。半導体市況好調の恩恵を受けた台湾の半導体や、金利収入の拡大が期待された香港・インド等の金融に加え、受注拡大の見通しが好感された中国のバイオ医薬品等が大きく上昇し、基準価額の上昇に寄与しました。

○業種別上位組入比率

No.	業種	組入比率
1	銀行	14.8%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	14.7
3	半導体・半導体製造装置	14.4
4	メディア・娯楽	10.8
5	小売	6.7
6	資本財	5.5
7	保険	5.5
8	電気通信サービス	4.0
9	各種金融	4.0
10	素材	3.0

(注) 組入比率は、アジア好配当株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●アジア債券マザーファンド

日本を除くアジア諸国（地域を含む）の政府機関および企業等が発行する公社債に投資し、安定した利息収入の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指して分散投資を行いました。当作成期末時点では、中国、インドを高位に組み入れ、ポートフォリオを構築しました。また、一部インドルピー建ての債券も保有しております。セクター別では、不動産、電気セクターなどを高位に組み入れました。

○国・地域別上位組入比率

No.	国名、地域など	組入比率
1	イギリス領バージン諸島	21.8%
2	ケイマン諸島	21.3
3	インド	9.2
4	香港	5.8
5	インドネシア	5.8
6	シンガポール	5.8
7	韓国	5.2
8	バミューダ	3.8
9	モーリシャス	3.8
10	タイ	3.8

(注1) 組入比率は、アジア債券マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国名は発行国（法人登録国または地域）を基に表示しています。

●アジアREITマザーファンド

当作成期中の運用については、保有資産価値などの観点から割安と見込まれる銘柄に加え、財務体質が健全で経営に柔軟性のある銘柄、底堅い収益成長が期待される銘柄などに選別投資を行いました。作成期中では韓国のREITを一部売却したほか、シンガポールのREITなどを新規に買い付けました。地域別では、シンガポールに70%程度、香港に25%程度、韓国に5%程度配分しました。REITの組入比率は高位を維持しました。なお、外貨建資産に対する為替ヘッジは行いませんでした。

○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	シンガポール市場	67.1%
2	香港市場	28.2
3	韓国市場	3.4
4	—	—
5	—	—
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

(注) 組入比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

■ アジア3資産ファンド 分配コース

■ 分配金

当作成期の収益分配金は、利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2021年1月16日 ~2021年2月15日	2021年2月16日 ~2021年3月15日	2021年3月16日 ~2021年4月15日	2021年4月16日 ~2021年5月17日	2021年5月18日 ~2021年6月15日	2021年6月16日 ~2021年7月15日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.32%	0.31%	0.31%	0.32%	0.31%	0.31%
当期の収益	26円	14円	14円	21円	27円	25円
当期の収益以外	3円	15円	15円	8円	2円	4円
翌期繰越分配対象額	909円	893円	877円	868円	866円	861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。

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

■ 分配金

当期の収益分配金は、基準価額の水準、市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2021年1月16日 ～2021年7月15日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	1.02%
当期の収益	140円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,386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

●アジア3資産ファンド 分配コース

アジア好配当株マザーファンドへ40%、アジア債券マザーファンドへ40%、アジアREITマザーファンドへ20%の組み入れを行い、組入比率の合計は高位を維持する方針です。

●アジア3資産ファンド 資産形成コース

アジア好配当株マザーファンドへ40%、アジア債券マザーファンドへ40%、アジアREITマザーファンドへ20%の組み入れを行い、組入比率の合計は高位を維持する方針です。

●アジア好配当株マザーファンド

アジア株式市場は、景気回復期待と堅調な商品市況が支援材料となり、底堅く推移するものと見ていますが、一方で、新型コロナウイルス感染再拡大と米国の金利上昇観測が懸念材料となることから、より選別色の強い市場展開になるものと見ています。

当ファンドでは持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄への選別投資に注力します。今後も収益が安定的に拡大すると見込まれる情報技術銘柄などに注目していく方針です。

●アジア債券マザーファンド

アジア債券市場は、アジア景気回復が他の地域と比較して良好であることのほか、世界的な景気回復が徐々に強まってきていることなどから、底堅い動きを想定しています。このような中、主としてアジアの企業等が発行する米ドル建て債券に分散投資を行います。また、長期的な視点から通貨の上昇が期待されるアジア通貨建て債券について、各国の経済・市場動向を見ながら選別して保有する方針です。

●アジアREITマザーファンド

アジア地域では、再び新型コロナウイルスの変異株の感染再拡大が見られるものの、ワクチン接種の拡大により経済の正常化が進むと見られています。主要国の財政・金融政策もREIT市場に追い風となっている状況が続くと考えます。引き続き、保有資産価値などの観点から割安と見込まれる銘柄に加えて、財務体質が健全で有能な経営陣に運営されている銘柄や底堅い収益成長が期待されると考える銘柄などに注目していく方針です。

お知らせ

■当ファンドが投資対象とする「アジアREITマザーファンド」は、円の余資運用以外の運用の指図に関する権限の委託先であるAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの所在地の変更に伴い、約款に所要の変更を行いました。

(2021年5月7日)

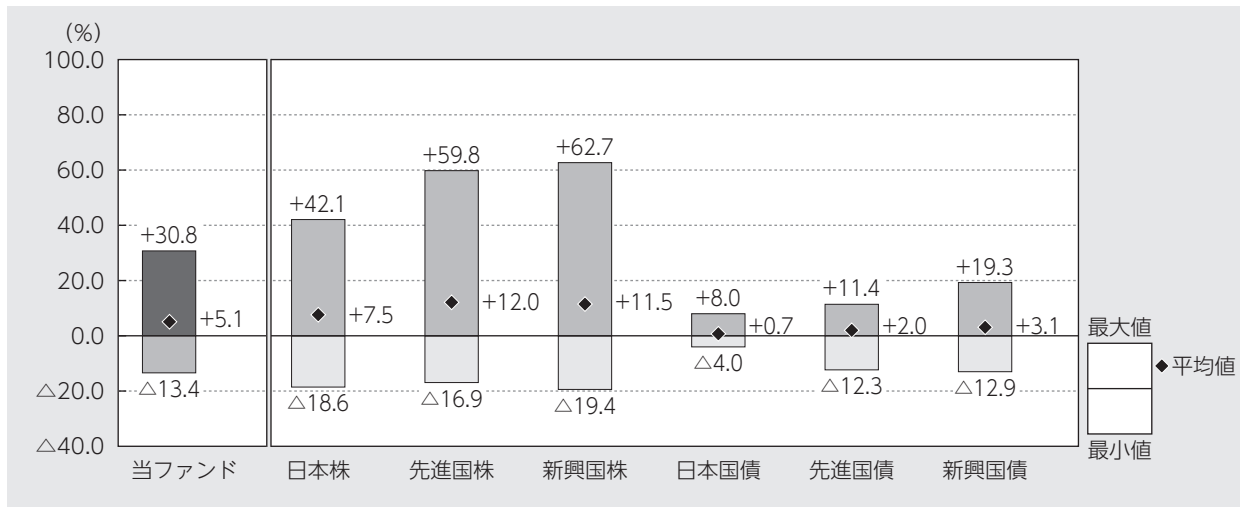
当ファンドの概要

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

商品分類	追加型投信／海外／資産複合	
信託期間	2007年7月31日から無期限です。	
運用方針	主として、日本を除くアジア諸国（地域を含みます。以下同じ。）の株式、公社債および不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下同じ。）に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	アジア3資産ファンド [分配コース・ 資産形成コース]	アジア好配当株マザーファンド受益証券、アジア債券マザーファンド受益証券およびアジアREITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アジア好配当株 マザーファンド	日本を除くアジア諸国の株式（DR [預託証券] を含みます。）のうち、企業の利益成長が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
	アジア債券 マザーファンド	日本を除くアジア諸国の政府、政府機関および企業等が発行する公社債を主要投資対象とします。
	アジアREIT マザーファンド	日本を除くアジア諸国の外国金融商品市場および外国金融商品市場に準ずる市場に上場しているおよび上場予定の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<p>アジア諸国*の株式、公社債および不動産投資信託証券（リート）へ分散投資を行います。 ※日本およびオセアニアは除きます。（以下同じ。） 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。 各資産への投資は、各マザーファンドを通じて行い、マザーファンド受益証券への投資比率は、高位を維持することを基本とします。 アジア好配当株マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をフルトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドに委託します。 アジア債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。 アジアREITマザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。</p>	
分配方針	<p><分配コース> 第3期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。 毎年2月、5月、8月および11月の決算時には、基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案し、売買益等を上記で定める額に加え分配することを目指します。</p> <p><資産形成コース> 毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>	

代表的な資産クラスとの騰落率の比較

■ アジア3資産ファンド 分配コース



2016年7月～2021年6月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとして計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

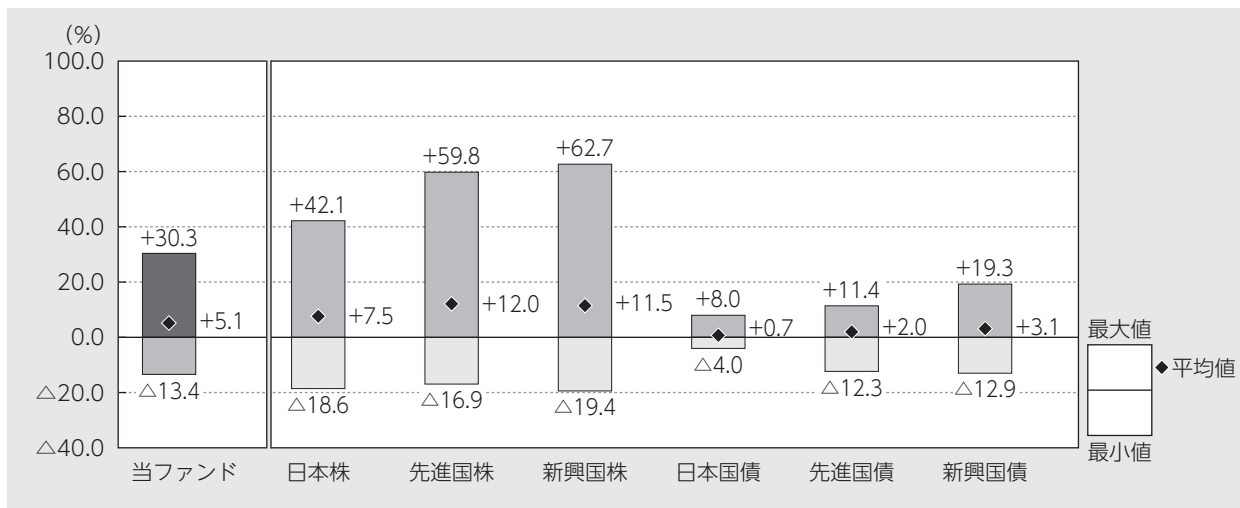
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

■ アジア 3 資産ファンド 資産形成コース



2016年7月～2021年6月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注2) 上記期間の各月末における直近1年間の騰落率の平均値・最大値・最小値を、ファンドおよび代表的な資産クラスについて表示し、ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。なお、上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注3) 当ファンドの騰落率は、税引前の分配金を再投資したものと計算しています。

*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株…MSCIエマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債…JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバーシファイド (円ベース)

(注) 海外の指数は為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

※各指数については後掲の<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>をご参照ください。

当ファンドのデータ

■ アジア3資産ファンド 分配コース

当ファンドの組入資産の内容 (2021年7月15日現在)

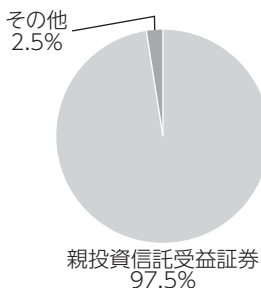
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：3ファンド)

	第167期末
	2021年7月15日
アジア好配当株マザーファンド	39.4%
アジア債券マザーファンド	38.7
アジアREITマザーファンド	19.5
その他	2.5

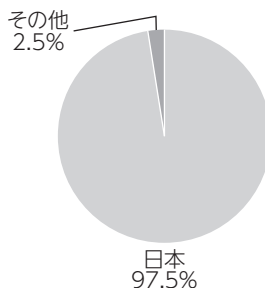
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

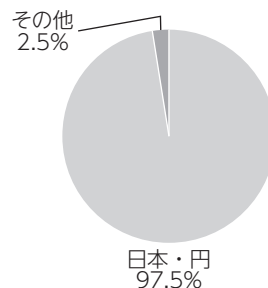
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

純資産等

項目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2021年2月15日	2021年3月15日	2021年4月15日	2021年5月17日	2021年6月15日	2021年7月15日
純資産総額	1,762,451,760円	1,765,565,435円	1,756,988,707円	1,698,815,930円	1,743,722,074円	1,707,441,185円
受益権総口数	1,856,526,719口	1,848,789,089口	1,829,023,360口	1,812,595,982口	1,798,871,467口	1,791,767,820口
1万口当たり基準価額	9,493円	9,550円	9,606円	9,372円	9,693円	9,529円

(注) 当作成期間 (第162期～第167期) 中における追加設定元本額は11,826,044円、同解約元本額は90,335,578円です。

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

■ 当ファンドの組入資産の内容 (2021年7月15日現在)

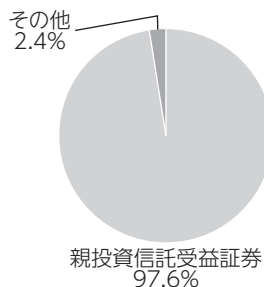
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：3ファンド)

	当期末
	2021年7月15日
アジア好配当株マザーファンド	39.3%
アジア債券マザーファンド	38.7
アジアREITマザーファンド	19.5
その他	2.4

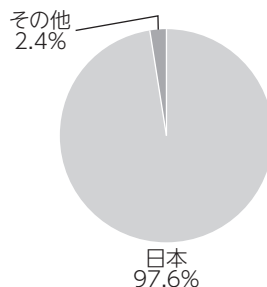
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

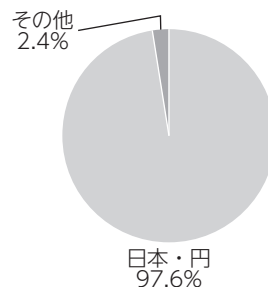
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

■ 純資産等

項目	当期末
	2021年7月15日
純資産総額	1,344,117,033円
受益権総口数	989,408,624口
1万口当たり基準価額	13,585円

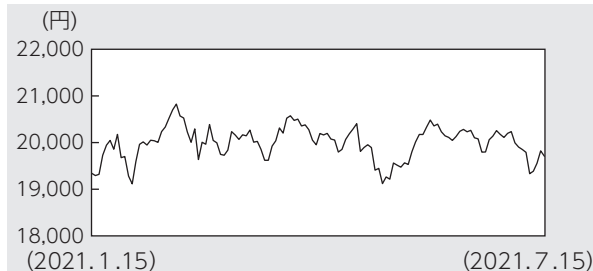
(注) 当期中における追加設定元本額は19,750,911円、同解約元本額は57,916,821円です。

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

■ 組入ファンドの概要

[アジア好配当株マザーファンド] (計算期間 2021年1月16日～2021年7月15日)

◆ 基準価額の推移



◆ 組入上位10銘柄

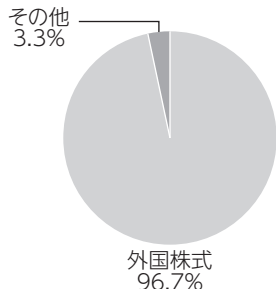
銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	10.0%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	7.2
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	6.4
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港・ドル	3.3
AIA GROUP LTD	香港・ドル	3.3
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	香港・ドル	2.9
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	香港・ドル	2.7
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.6
DELTA ELECTRONICS INC	台湾・ドル	2.3
INFOSYS LTD	インド・ルピー	2.3
組入銘柄数		63銘柄

◆ 1万口当たりの費用明細

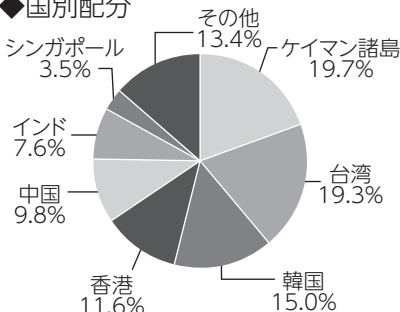
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	9円 (9)	0.045% (0.045)
(b) 有価証券取引税 (株式)	7 (7)	0.033 (0.033)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	84 (50) (34)	0.420 (0.248) (0.171)
合計	100	0.498

期中の平均基準価額は19,998円です。

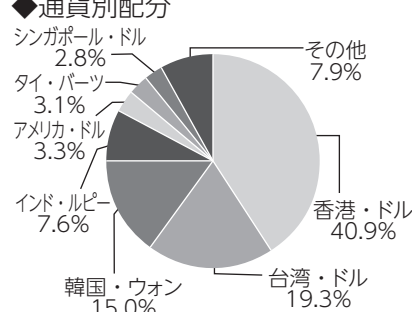
◆ 資産別配分



◆ 国別配分



◆ 通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

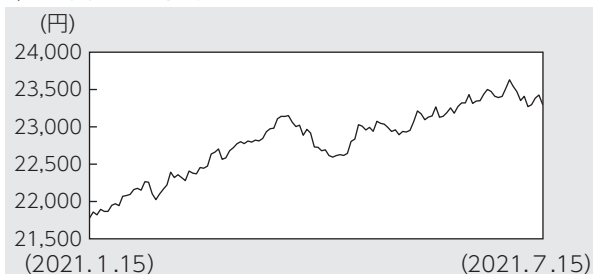
(注6) 国別配分、通貨別配分については、上位8位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

[アジア債券マザーファンド] (計算期間 2021年1月16日～2021年7月15日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

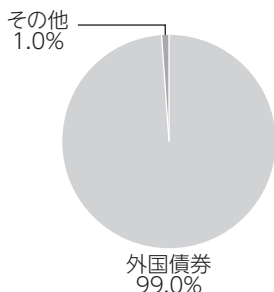
銘柄名	通貨	比率
SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	アメリカ・ドル	2.4%
CITIC LTD 3.7 06/14/26	アメリカ・ドル	2.0
LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	アメリカ・ドル	2.0
GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27	アメリカ・ドル	2.0
JAPFA COMFEED TBK PT 5.375 03/23/26	アメリカ・ドル	2.0
SINOPEC GRP DEV 2018 2.95 08/08/29	アメリカ・ドル	2.0
CK HUTCHISON INTL 19 II 2.75 09/06/29	アメリカ・ドル	2.0
TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25	アメリカ・ドル	2.0
EHI CAR SERVICES LTD 7.75 11/14/24	アメリカ・ドル	1.9
TENCENT HOLDINGS LTD 2.88 04/22/31	アメリカ・ドル	1.9
組入銘柄数	54銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

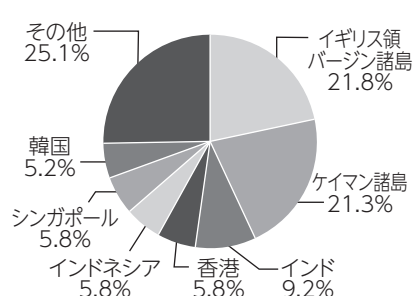
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (その他)	7円 (7)	0.031% (0.031)
合計	7	0.031

期中の平均基準価額は22,813円です。

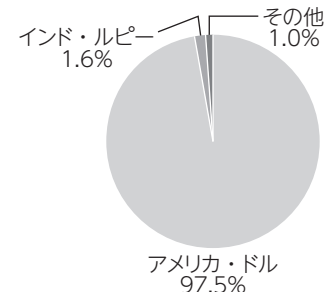
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

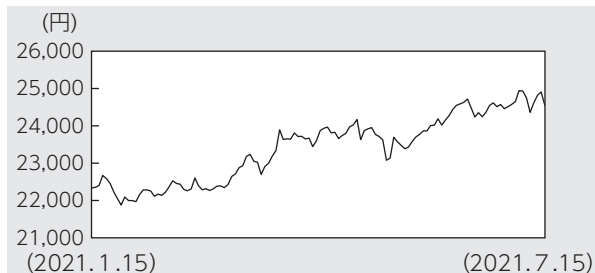
(注6) 国別配分については、上位8位以下をその他に含めて集計しています。

(注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

[アジアREITマザーファンド] (計算期間 2021年1月16日～2021年7月15日)

◆基準価額の推移



◆組入上位10銘柄

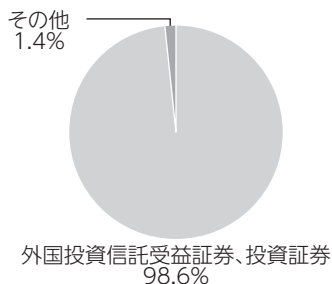
銘柄名	通貨	比率
LINK REIT	香港・ドル	23.5%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール・ドル	10.2
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	シンガポール・ドル	9.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	シンガポール・ドル	7.2
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	シンガポール・ドル	5.8
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	シンガポール・ドル	4.7
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	シンガポール・ドル	4.7
CAPITALAND CHINA TRUST	シンガポール・ドル	4.1
KEPPEL REIT	シンガポール・ドル	3.7
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	香港・ドル	3.4
組入銘柄数	20銘柄	

◆1万口当たりの費用明細

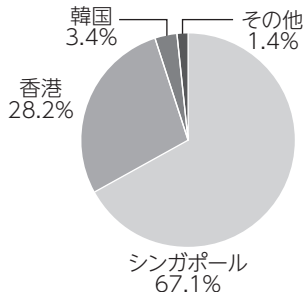
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	25円 (18) (7)	0.108% (0.077) (0.031)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	6 (3) (3)	0.024 (0.013) (0.011)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	55 (42) (12)	0.233 (0.180) (0.053)
合計	86	0.366

期中の平均基準価額は23,410円です。

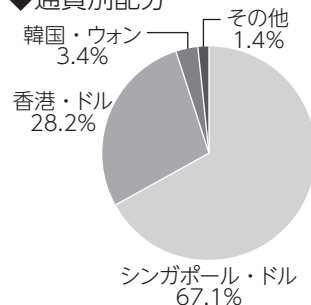
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



(注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものであります。

(注2) 「1万口当たりの費用明細」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。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。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。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

(注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

(注6) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注7) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。

<当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数について>

●MSCI AC アジア指数 (除く日本・円ベース)

「MSCI AC アジア指数(除く日本・円ベース)」は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●J Pモルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)

「J Pモルガン・アジア・クレジット・インデックス(除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。

●S & PシンガポールREITインデックス (トータルリターン・円ベース) およびS & P香港REITインデックス (トータルリターン・円ベース)

「S & PシンガポールREITインデックス(トータルリターン・円ベース)」および「S & P香港REITインデックス(トータルリターン・円ベース)」は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、同指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

●「東証株価指数(TOPIX)」は、東京証券取引所第一部に上場されているすべての株式の時価総額を指数化したものです。同指数は、株式会社東京証券取引所(㈱東京証券取引所)の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利は、(株)東京証券取引所が有しています。

●「MSCIコクサイ・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、日本を除く世界の主要先進国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した株価指数で、新興国の株価指数を、各国の株式時価総額をベースに合成したものです。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

●「NOMURA-BPI国債」は、野村證券株式会社が国内で発行された公募利付国債の市場全体の動向を表すために開発した投資収益指数です。同指数の知的財産権その他一切の権利は野村證券株式会社に帰属します。なお、野村證券株式会社は、同指数の正確性、完全性、信頼性、有用性を保証するものではなく、ファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

●「FTSE世界国債インデックス(除く日本)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。

●「J PモルガンGBI-EMグローバル・ディバースファイド」は、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している新興国の現地通貨建ての国債で構成されている時価総額加重平均指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

