

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資信託/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 [浮動証券]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。</p> <p>※日本およびオセアニアは除きます。（以下同じ。）</p> <p>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。</p> <p>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・ビー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。</p> <p>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>	
組入制限	アジア3資産ファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の60%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	アジア好配当株マザーファンド	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。
	アジア債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	アジアREITマザーファンド	同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。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	<p><分配コース></p> <p>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場動向等を勘案して決定します。</p> <p>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></p> <p>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、市場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>	

運用報告書 (全体版)

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

<分配コース>	第28作成期	第162期	2021年2月15日
		第163期	2021年3月15日
		第164期	2021年4月15日
		第165期	2021年5月17日
		第166期	2021年6月15日
		第167期	2021年7月15日
	<資産形成コース>	第28期	決算日

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、「アジア3資産ファンド 分配コース」、「アジア3資産ファンド 資産形成コース」は、2021年7月15日にそれぞれ第28作成期（第162期から第167期まで）、第28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

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

■最近5作成期の運用実績

■アジア3資産ファンド 分配コース

作成期	決算期	基準価額			MSCI AC アジア指数		J.P.モルガン・アジア・クレジット・インデックス		S&PシンガポールREITインデックス		S & P 香港REITインデックス		株式組入比率	債券組入比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
		(分配額)	税込み分配金	期中騰落率	(除く日本・円ベース)	期中騰落率	(除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)	期中騰落率	(トータルリターン・円ベース)	期中騰落率	(トータルリターン・円ベース)	期中騰落率				
第24作成期	138期(2019年2月15日)	円 8,964	円 30	% 6.1	588.64	% 9.1	213.07	% 3.9	778.60	% 5.5	989.31	% 10.2	% 38.7	% 38.4	% 19.2	百万円 2,039
	139期(2019年3月15日)	9,157	30	2.5	600.79	2.1	217.49	2.1	809.37	4.0	1,013.56	2.5	37.7	39.1	19.4	1,954
	140期(2019年4月15日)	9,386	30	2.8	628.58	4.6	220.43	1.4	826.83	2.2	1,066.35	5.2	38.4	38.7	19.7	1,994
	141期(2019年5月15日)	8,950	30	△4.3	571.88	△9.0	217.14	△1.5	802.70	△2.9	1,085.77	1.8	36.9	38.0	20.2	1,883
	142期(2019年6月17日)	8,938	30	0.2	557.86	△2.5	218.62	0.7	832.66	3.7	1,070.61	△1.4	35.6	39.7	20.5	1,880
第25作成期	143期(2019年7月16日)	9,151	30	2.7	579.83	3.9	219.64	0.5	856.19	2.8	1,101.42	2.9	37.4	37.6	19.1	1,926
	144期(2019年8月15日)	8,586	30	△5.8	519.11	△10.5	218.01	△0.7	810.66	△5.3	952.01	△13.6	36.1	40.4	18.5	1,796
	145期(2019年9月17日)	8,977	30	4.9	563.78	8.6	222.59	2.1	857.77	5.8	996.71	4.7	38.0	38.2	18.9	1,874
	146期(2019年10月15日)	9,011	30	0.7	561.90	△0.3	224.83	1.0	884.67	3.1	934.30	△6.3	38.2	38.9	19.1	1,875
	147期(2019年11月15日)	9,063	30	0.9	577.74	2.8	225.64	0.4	868.39	△1.8	910.42	△2.6	39.4	39.2	18.8	1,877
第26作成期	148期(2019年12月16日)	9,267	30	2.6	607.53	5.2	227.62	0.9	876.94	1.0	940.43	3.3	39.5	37.6	18.7	1,911
	149期(2020年1月15日)	9,597	30	3.9	645.30	6.2	231.89	1.9	935.60	6.7	979.62	4.2	38.2	37.2	19.3	1,966
	150期(2020年2月17日)	9,435	30	△1.4	624.30	△3.3	233.99	0.9	924.46	△1.2	926.86	△5.4	38.1	38.1	19.4	1,904
	151期(2020年3月16日)	8,135	30	△13.5	513.82	△17.7	223.02	△4.7	756.98	△18.1	830.53	△10.4	34.5	40.4	19.0	1,625
	152期(2020年4月15日)	7,968	30	△1.7	519.70	1.1	218.33	△2.1	689.03	△9.0	793.81	△4.4	36.6	39.4	18.1	1,587
第27作成期	153期(2020年5月15日)	8,064	30	1.6	526.02	1.2	221.40	1.4	683.60	△0.8	763.38	△3.8	36.9	39.7	18.3	1,604
	154期(2020年6月15日)	8,447	30	5.1	564.87	7.4	228.27	3.1	779.29	14.0	780.96	2.3	37.9	40.1	18.7	1,676
	155期(2020年7月15日)	8,676	30	3.1	611.85	8.3	230.71	1.1	786.58	0.9	739.16	△5.4	38.8	38.2	18.8	1,703
	156期(2020年8月17日)	8,841	30	2.2	625.75	2.3	233.70	1.3	805.97	2.5	732.35	△0.9	38.8	37.9	19.2	1,708
	157期(2020年9月15日)	8,768	30	△0.5	629.24	0.6	232.19	△0.6	817.07	1.4	738.52	0.8	39.4	37.1	19.2	1,688
第28作成期	158期(2020年10月15日)	8,804	30	0.8	648.85	3.1	230.62	△0.7	809.70	△0.9	710.32	△3.8	38.9	36.3	19.2	1,688
	159期(2020年11月16日)	8,846	30	0.8	674.22	3.9	230.45	△0.1	798.53	△1.4	778.61	9.6	39.7	38.3	19.0	1,687
	160期(2020年12月15日)	8,995	30	2.0	698.29	3.6	230.91	0.2	831.12	4.1	802.05	3.0	37.6	36.9	19.6	1,696
	161期(2021年1月15日)	9,293	30	3.6	767.26	9.9	229.67	△0.5	859.53	3.4	813.10	1.4	39.6	35.2	19.9	1,738
	162期(2021年2月15日)	9,493	30	2.5	815.89	6.3	233.91	1.8	856.50	△0.4	789.56	△2.9	40.1	36.3	19.1	1,762
第29作成期	163期(2021年3月15日)	9,550	30	0.9	795.22	△2.5	239.40	2.3	856.90	0.0	870.17	10.2	39.1	38.4	19.4	1,765
	164期(2021年4月15日)	9,606	30	0.9	787.03	△1.0	238.83	△0.2	905.51	5.7	901.53	3.6	38.9	35.7	20.0	1,756
	165期(2021年5月17日)	9,372	30	△2.1	763.95	△2.9	241.39	1.1	863.52	△4.6	896.75	△0.5	38.0	39.3	19.8	1,698
	166期(2021年6月15日)	9,693	30	3.7	807.53	5.7	244.65	1.4	917.56	6.3	947.94	5.7	38.2	37.6	19.6	1,743
	167期(2021年7月15日)	9,529	30	△1.4	784.01	△2.9	245.03	0.2	922.78	0.6	936.82	△1.2	38.1	38.3	19.2	1,707

(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」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 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。各指数は当ファンドが組入れているマザーファンドの参考指数を記載しています（以下同じ）。

(注4) 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おります（以下同じ）。

(注5) 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（以下同じ）。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（以下同じ）。

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（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

■ アジア3資産ファンド 分配コース

決算期	年 月 日	基準価額		MSCI AC アジア指数		JPモルガン・アジア・ クレジット・インデックス		S & Pシンガポール REITインデックス		S & P 香 港 REITインデックス		株 式 組入比率	債 券 組入比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		円	%	騰落率	騰落率	(除く日本・ 円ベース)	騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	騰落率			
第162期	(期首) 2021年1月15日	円	%		%		%		%		%	%	%	%
	1月末	9,293	-	767.26	-	229.67	-	859.53	-	813.10	-	39.6	35.2	19.9
	(期末) 2021年2月15日	9,296	0.0	764.36	△0.4	232.41	1.2	851.01	△1.0	790.23	△2.8	37.8	37.0	19.3
第163期	(期首) 2021年2月15日	9,493	-	815.89	-	233.91	-	856.50	-	789.56	-	40.1	36.3	19.1
	2月末	9,548	0.6	804.36	△1.4	235.29	0.6	853.29	△0.4	876.18	11.0	39.6	37.2	19.3
	(期末) 2021年3月15日	9,580	0.9	795.22	△2.5	239.40	2.3	856.90	0.0	870.17	10.2	39.1	38.4	19.4
第164期	(期首) 2021年3月15日	9,550	-	795.22	-	239.40	-	856.90	-	870.17	-	39.1	38.4	19.4
	3月末	9,729	1.9	789.81	△0.7	242.25	1.2	903.00	5.4	891.98	2.5	38.4	37.8	19.6
	(期末) 2021年4月15日	9,636	0.9	787.03	△1.0	238.83	△0.2	905.51	5.7	901.53	3.6	38.9	35.7	20.0
第165期	(期首) 2021年4月15日	9,606	-	787.03	-	238.83	-	905.51	-	901.53	-	38.9	35.7	20.0
	4月末	9,683	0.8	803.38	2.1	239.69	0.4	919.40	1.5	893.30	△0.9	39.2	37.7	20.1
	(期末) 2021年5月17日	9,402	△2.1	763.95	△2.9	241.39	1.1	863.52	△4.6	896.75	△0.5	38.0	39.3	19.8
第166期	(期首) 2021年5月17日	9,372	-	763.95	-	241.39	-	863.52	-	896.75	-	38.0	39.3	19.8
	5月末	9,625	2.7	801.18	4.9	243.40	0.8	896.78	3.9	924.83	3.1	38.7	37.6	19.1
	(期末) 2021年6月15日	9,723	3.7	807.53	5.7	244.65	1.4	917.56	6.3	947.94	5.7	38.2	37.6	19.6
第167期	(期首) 2021年6月15日	9,693	-	807.53	-	244.65	-	917.56	-	947.94	-	38.2	37.6	19.6
	6月末	9,655	△0.4	810.01	0.3	245.62	0.4	908.81	△1.0	953.89	0.6	38.6	37.7	19.5
	(期末) 2021年7月15日	9,559	△1.4	784.01	△2.9	245.03	0.2	922.78	0.6	936.82	△1.2	38.1	38.3	19.2

(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」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■最近5期の運用実績

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

決算期	基準価額			MSCI AC アジア指数		JPMorgan・アジア・クレジット・インデックス		S&Pシンガポール REITインデックス		S & P 香港 REITインデックス		株式 組入比率	債券 組入比率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配) 税込み 分配金	期中 騰落率	%	(除く日本・ 円ベース)	期中 騰落率	(除く日本・ 為替ノー ヘッジ・ 円ベース)	期中 騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	期中 騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	期中 騰落率				
24期(2019年7月16日)	円 12,489	円 170	% 10.1	579.83	7.5	219.64	7.1	856.19	16.0	1,101.42	22.6	37.6	37.9	19.2	百万円 1,424
25期(2020年1月15日)	13,253	100	6.9	645.30	11.3	231.89	5.6	935.60	9.3	979.62	△11.1	38.2	37.1	19.4	1,457
26期(2020年7月15日)	12,149	90	△7.7	611.85	△5.2	230.71	△0.5	786.58	△15.9	739.16	△24.5	38.5	38.4	18.2	1,308
27期(2021年1月15日)	13,132	140	9.2	767.26	25.4	229.67	△0.4	859.53	9.3	813.10	10.0	40.2	35.7	19.4	1,349
28期(2021年7月15日)	13,585	140	4.5	784.01	2.2	245.03	6.7	922.78	7.4	936.82	15.2	38.0	38.4	19.2	1,344

(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」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) 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。各指数は当ファンドが組入れているマザーファンドの参考指数を記載しています(以下同じ)。

(注4) 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おります(以下同じ)。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

年月日	基準価額		MSCI AC アジア指数		JPMorgan・アジア・クレジット・インデックス		S&Pシンガポール REITインデックス		S & P 香港 REITインデックス		株式 組入比率	債券 組入比率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率
	騰落率	%	(除く日本・ 円ベース)	騰落率	(除く日本・ 為替ノー ヘッジ・ 円ベース)	騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	騰落率			
(期首) 2021年1月15日	円 13,132	% -	767.26	% -	229.67	% -	859.53	% -	813.10	% -	40.2	35.7	19.4
1月末	13,138	0.0	764.36	△0.4	232.41	1.2	851.01	△1.0	790.23	△2.8	36.9	37.1	19.1
2月末	13,529	3.0	804.36	4.8	235.29	2.4	853.29	△0.7	876.18	7.8	38.6	37.2	19.1
3月末	13,829	5.3	789.81	2.9	242.25	5.5	903.00	5.1	891.98	9.7	38.1	37.5	19.4
4月末	13,806	5.1	803.38	4.7	239.69	4.4	919.40	7.0	893.30	9.9	38.5	37.0	19.8
5月末	13,770	4.9	801.18	4.4	243.40	6.0	896.78	4.3	924.83	13.7	37.6	37.7	19.5
6月末	13,858	5.5	810.01	5.6	245.62	6.9	908.81	5.7	953.89	17.3	37.6	37.8	19.9
(期末) 2021年7月15日	円 13,725	% 4.5	784.01	% 2.2	245.03	% 6.7	922.78	% 7.4	936.82	% 15.2	38.0	38.4	19.2

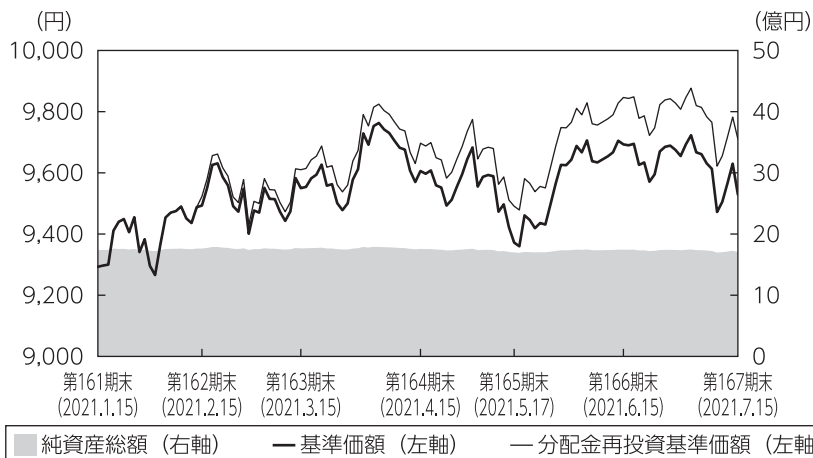
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■第162期～第167期の運用経過（2021年1月16日から2021年7月15日まで）

■ 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

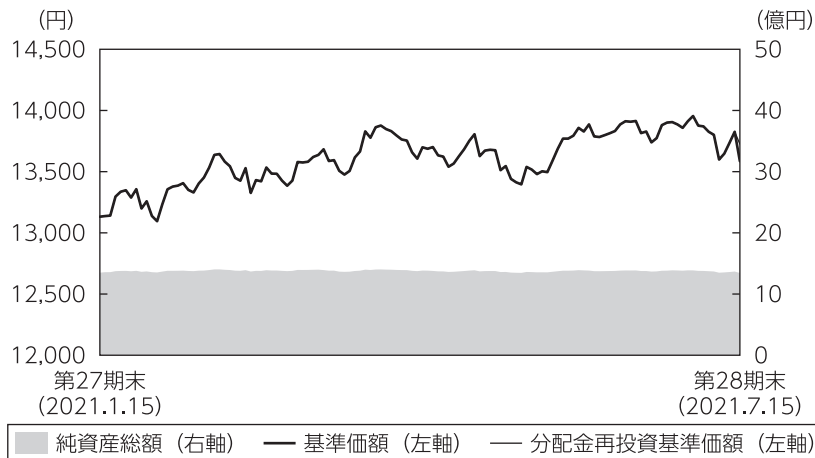
主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、すべての市場で上昇したことなどから、基準価額（分配金再投資ベース）は上昇しました。

【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%

■ 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。

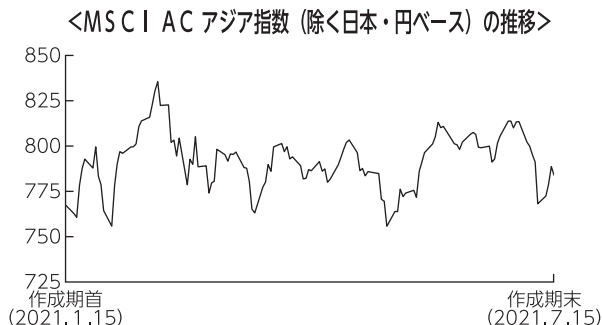
【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

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%

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

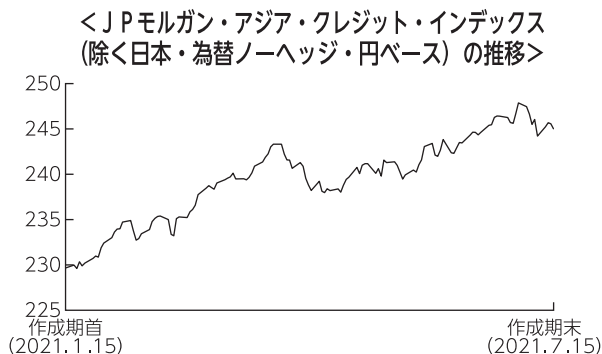
投資環境

● アジア株式市況



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。

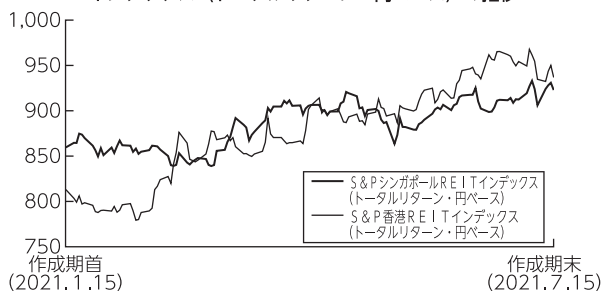
● アジア債券市況



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

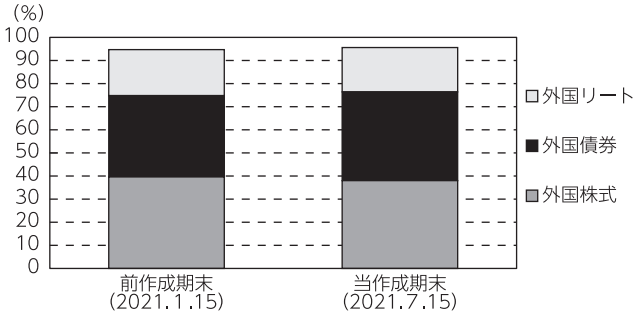
外国為替市場では、米ドルが対円で上昇しました。大規模な米追加経済対策に伴う景気回復期待などを背景に、米長期金利が上昇したことから日米金利差の拡大が意識され、2021年3月にかけて米ドルは上昇しました。その後は、米国当局が早期の金融引締めへの政策転換について否定的な見解を示したことなどから米国金利の上昇が一服し、米ドル円相場は揉み合いながら作成期末を迎えました。

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>

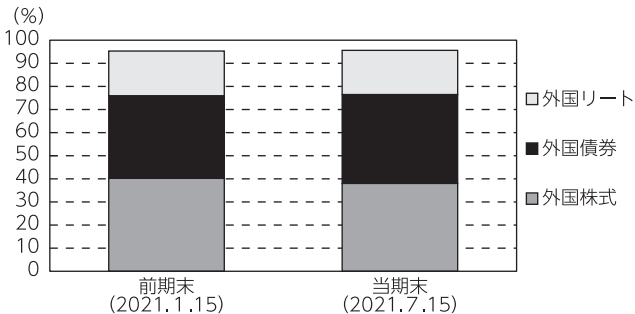


(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を用いております。

●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を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。

○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	香港市場	40.9%
2	台湾市場	18.7
3	韓国市場	15.0
4	インド国立証券市場	7.6
5	タイ市場	3.1
6	シンガポール市場	2.8
7	ニューヨーク市場	2.7
8	ジャカルタ市場	2.7
9	クアラルンプール市場	1.5
10	台湾店頭市場	0.6

(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。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾市場・半導体・半導体製造装置	10.0%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国市場・テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2
3	TENCENT HOLDINGS LTD	香港市場・メディア・娯楽	6.4
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港市場・小売	3.3
5	AIA GROUP LTD	香港市場・保険	3.3

(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。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	国名、地域など	組入比率
1	SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	ケイマン諸島	2.4%
2	CITIC LTD 3.7 06/14/26	香港	2.0
3	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	シンガポール	2.0
4	GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27	マン島	2.0
5	JAPFA COMFEED TBK PT 5.375 03/23/26	インドネシア	2.0

(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。

○セクター別上位組入比率

No.	セクター	組入比率
1	小売施設	49.2%
2	工業	31.3
3	分散投資型	13.4
4	オフィス	3.7
5	住宅	0.6
6	その他特定用途	0.4
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。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	LINK REIT	香港市場・小売施設	23.5%
2	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール市場・小売施設	10.2
3	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	シンガポール市場・工業	9.2
4	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	シンガポール市場・工業	7.2
5	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	シンガポール市場・分散投資型	5.8

(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。

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

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。

■ アジア3資産ファンド 分配コース

■ 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、運用報告書等各种書類の作成、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种書類の送付、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。

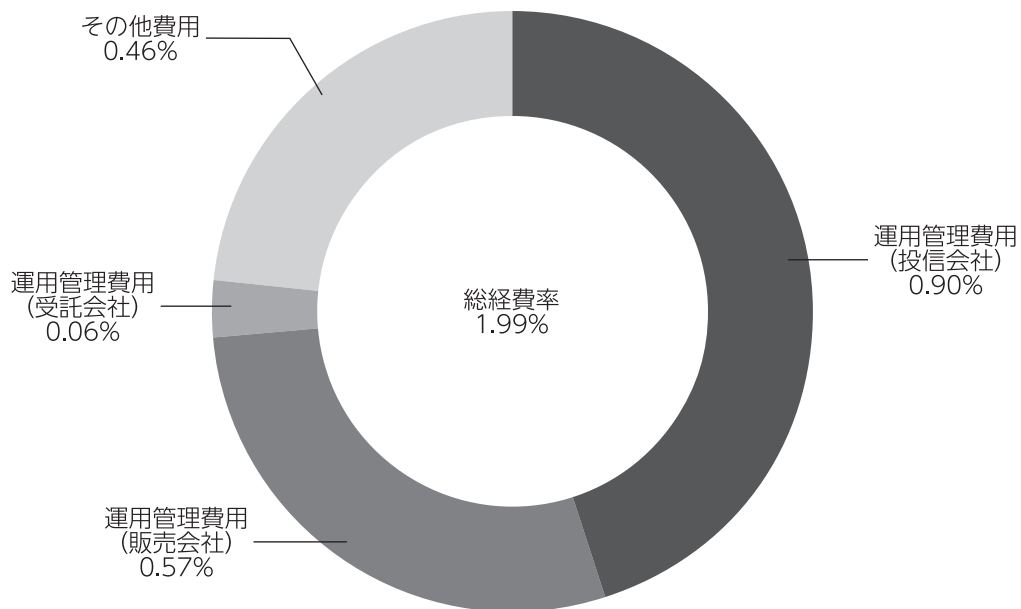
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年1月16日から2021年7月15日まで）

	第 162 期 ~ 第 167 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
アジア好配当株マザーファンド	—	—	25,202	49,000
アジア債券マザーファンド	—	—	17,758	41,000
アジアREITマザーファンド	—	—	21,875	51,000

■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	第 162 期 ~ 第 167 期
	アジア好配当株マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	426,231千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,202,244千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	0.35

(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（2021年1月16日から2021年7月15日まで）

【アジア3資産ファンド 分配コースにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジアREITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

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

親投資信託残高

	第27作成期末		第 28 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	□ 数	評 価 額
				千円
アジア好配当株マザーファンド	366,240	千□	341,038	千円
アジア債券マザーファンド	301,291		283,532	660,631
アジア R E I T マザーファンド	157,287		135,412	332,328

■投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項 目	第 28 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ア ジ ア 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	672,083	39.2
ア ジ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	660,631	38.5
ア ジ ア R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	332,328	19.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	50,029	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,715,072	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) 期末のアジア好配当株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、1,207,519千円、99.9%です。

(注3) 期末のアジア債券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、1,209,261千円、100.0%です。

(注4) 期末のアジア R E I T 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、600,245千円、95.6%です。

(注5) 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、2021年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1台湾・ドル=3.924円、1フィリピン・ペソ=2.184円、1インド・ルピー=1.48円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.60円、1マレーシア・リングギット=26.182円、1タイ・バーツ=3.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(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)現在

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
(A) 資 産	1,771,349,268円	1,773,211,319円	1,765,261,720円	1,706,809,423円	1,752,331,221円	1,715,072,533円
コール・ローン等	40,357,122	24,110,971	38,958,086	15,222,742	30,393,669	15,029,097
アジア好配当株 マザーファンド(評価額)	723,670,456	717,478,242	698,102,078	665,919,209	701,144,068	672,083,836
アジア債券マザーファンド(評価額)	667,752,721	684,534,667	674,836,260	684,011,444	673,238,925	660,631,144
アジアREIT マザーファンド(評価額)	339,568,969	347,087,439	353,365,296	341,656,028	347,554,559	332,328,456
未収入金	-	-	-	-	-	35,000,000
(B) 負 債	8,897,508	7,645,884	8,273,013	7,993,493	8,609,147	7,631,348
未払収益分配金	5,569,580	5,546,367	5,487,070	5,437,787	5,396,614	5,375,303
未払解約金	1,035,681	9,469	465,210	197,980	1,095,644	59,920
未払信託報酬	2,287,037	2,085,299	2,315,459	2,352,364	2,112,076	2,191,132
その他未払費用	5,210	4,749	5,274	5,362	4,813	4,993
(C) 純資産総額(A-B)	1,762,451,760	1,765,565,435	1,756,988,707	1,698,815,930	1,743,722,074	1,707,441,185
元 本	1,856,526,719	1,848,789,089	1,829,023,360	1,812,595,982	1,798,871,467	1,791,767,820
次期繰越損益金	△94,074,959	△83,223,654	△72,034,653	△113,780,052	△55,149,393	△84,326,635
(D) 受益権総口数	1,856,526,719□	1,848,789,089□	1,829,023,360□	1,812,595,982□	1,798,871,467□	1,791,767,820□
1万口当たり基準価額(C/D)	9,493円	9,550円	9,606円	9,372円	9,693円	9,529円

(注) 第161期末における元本額は1,870,277,354円、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。

■損益の状況

[自 2021年1月16日 至 2021年2月15日] [自 2021年2月16日 至 2021年3月15日] [自 2021年3月16日 至 2021年4月15日] [自 2021年4月16日 至 2021年5月17日] [自 2021年5月18日 至 2021年6月15日] [自 2021年6月16日 至 2021年7月15日]

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
(A) 配 当 等 収 益	△360円	△385円	△308円	△231円	△462円	△462円
受 取 利 息	7	-	-	-	-	1
支 払 利 息	△367	△385	△308	△231	△462	△463
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	44,919,440	18,087,220	18,101,815	△34,594,693	65,272,091	△21,821,310
売 買 益	46,917,699	24,304,630	18,786,352	9,237,991	65,355,103	43,475
売 買 損	△1,998,259	△6,217,410	△684,537	△43,832,684	△83,012	△21,864,785
(C) 信 託 報 酬 等	△2,292,247	△2,090,048	△2,320,733	△2,357,726	△2,116,889	△2,196,125
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	42,626,833	15,996,787	15,780,774	△36,952,650	63,154,740	△24,017,897
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	21,128,486	57,876,166	67,538,184	77,076,614	34,399,816	91,740,783
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△152,260,698	△151,550,240	△149,866,541	△148,466,229	△147,307,335	△146,674,218
(配 当 等 相 当 額)	(47,009,234)	(46,958,998)	(46,558,697)	(46,224,141)	(45,952,254)	(45,835,840)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△199,269,932)	(△198,509,238)	(△196,425,238)	(△194,690,370)	(△193,259,589)	(△192,510,058)
(G) 合 計 (D + E + F)	△88,505,379	△77,677,287	△66,547,583	△108,342,265	△49,752,779	△78,951,332
(H) 収 益 分 配 金	△5,569,580	△5,546,367	△5,487,070	△5,437,787	△5,396,614	△5,375,303
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△94,074,959	△83,223,654	△72,034,653	△113,780,052	△55,149,393	△84,326,635
追 加 信 託 差 損 益 金	△152,260,698	△151,550,240	△149,866,541	△148,466,229	△147,307,335	△146,674,218
(配 当 等 相 当 額)	(47,014,588)	(46,960,604)	(46,560,043)	(46,226,167)	(45,953,891)	(45,838,175)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△199,275,286)	(△198,510,844)	(△196,426,584)	(△194,692,396)	(△193,261,226)	(△192,512,393)
分 配 準 備 積 立 金	121,755,459	118,177,711	113,914,383	111,226,422	109,830,191	108,532,944
繰 越 損 益 金	△63,569,720	△49,851,125	△36,082,495	△76,540,245	△17,672,249	△46,185,361

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第162期から第167期まではアジア好配当株マザーファンド1,805,163円、アジア債券マザーファンド1,504,765円、アジアREITマザーファンド684,621円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	4,934,073円	2,616,412円	2,587,364円	3,855,240円	4,918,642円	4,575,210円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	47,014,588	46,960,604	46,560,043	46,226,167	45,953,891	45,838,175
(d) 分 配 準 備 積 立 金	122,390,966	121,107,666	116,814,089	112,808,969	110,308,163	109,333,037
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	174,339,627	170,684,682	165,961,496	162,890,376	161,180,696	159,746,422
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	939.06	923.22	907.38	898.66	896.01	891.56
(g) 分 配 金	5,569,580	5,546,367	5,487,070	5,437,787	5,396,614	5,375,303
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	30	30	30	30	30	30

■分配金のお知らせ

決算期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
1万口当たり分配金	30円	30円	30円	30円	30円	30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》

■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)

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

■ 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)	(61)	(0.447)	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)	(39)	(0.284)	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)	(0.033)	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	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)	(18)	(0.133)	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)	(0.002)	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)	(12)	(0.089)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
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。

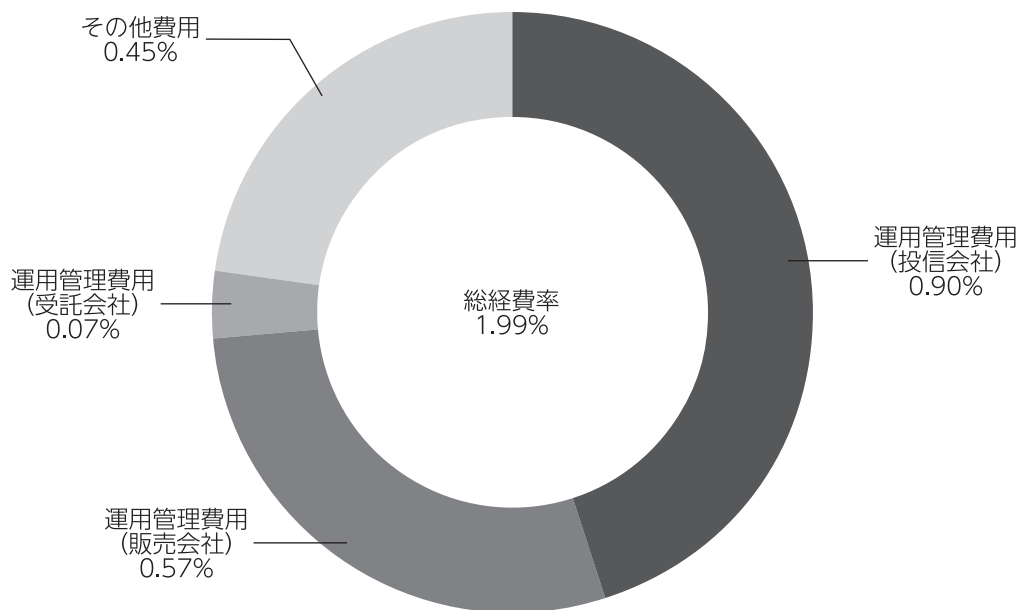
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2021年1月16日から2021年7月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
アジア好配当株マザーファンド	—	—	20,646	40,000
アジア債券マザーファンド	—	—	13,408	31,000
アジアREITマザーファンド	—	—	12,066	29,000

■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	アジア好配当株マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	427,067千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,202,244千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.35

(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（2021年1月16日から2021年7月15日まで）

【アジア3資産ファンド 資産形成コースにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジアREITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

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

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期	
	□ 数	□ 数	評価額
	千□	千□	千円
アジア好配当株マザーファンド	288,667	268,020	528,188
アジア債券マザーファンド	236,897	223,489	520,729
アジアREITマザーファンド	118,935	106,869	262,279

■投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項目	当期	
	評価額	比率
	千円	%
アジア好配当株マザーファンド	528,188	38.5
アジア債券マザーファンド	520,729	38.0
アジアREITマザーファンド	262,279	19.1
コール・ローン等、その他	60,650	4.4
投資信託財産総額	1,371,848	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) 期末のアジア好配当株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、1,207,519千円、99.9%です。

(注3) 期末のアジア債券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、1,209,261千円、100.0%です。

(注4) 期末のアジアREIT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、600,245千円、95.6%です。

(注5) 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、2021年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1台湾・ドル=3.924円、1フィリピン・ペソ=2.184円、1インド・ルピー=1.48円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.60円、1マレーシア・リングgit=26.182円、1タイ・バーツ=3.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,371,848,642円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	25,650,957
アジア好配当株マザーファンド(評価額)	528,188,513
アジア債券マザーファンド(評価額)	520,729,817
アジアREITマザーファンド(評価額)	262,279,355
未 収 入 金	35,000,000
(B) 負 債	27,731,609
未 払 収 益 分 配 金	13,851,720
未 払 解 約 金	3,336,227
未 払 信 託 報 酬	10,519,704
そ の 他 未 払 費 用	23,958
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,344,117,033
元 本	989,408,624
次 期 繰 越 損 益 金	354,708,409
(D) 受 益 権 総 口 数	989,408,624口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	13,585円

(注) 期首における元本額は1,027,574,534円、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。

■損益の状況

当期 自2021年1月16日 至2021年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△3,053円
受 取 利 息	87
支 払 利 息	△3,140
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	68,478,013
売 買 益	71,316,742
売 買 損	△2,838,729
(C) 信 託 報 酬 等	△10,543,662
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	57,931,298
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	281,867,137
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	28,761,694
(配 当 等 相 当 額)	(107,981,002)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△79,219,308)
(G) 合 計(D+E+F)	368,560,129
(H) 収 益 分 配 金	△13,851,720
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	354,708,409
追 加 信 託 差 損 益 金	28,761,694
(配 当 等 相 当 額)	(108,014,594)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△79,252,900)
分 配 準 備 積 立 金	325,946,715

(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) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、当期はアジア好配当株マザーファンド1,394,768円、アジア債券マザーファンド1,184,206円、アジアREITマザーファンド538,958円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	18,925,486円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	8,292,734
(c) 収 益 調 整 金	108,014,594
(d) 分 配 準 備 積 立 金	312,580,215
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	447,813,029
(f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	4,526.07
(g) 分 配 金	13,851,720
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	140

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 140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》

- 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)

アジア好配当株マザーファンド

運用報告書

第28期（決算日 2021年7月15日）

（計算期間 2021年1月16日～2021年7月15日）

アジア好配当株マザーファンドの第28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	2007年7月31日から無期限とします。
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中心に投資を行い、安定した配当収入の確保と信託財産の中・長期的な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。 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。
主要投資対象	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。
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		MSCI AC アジア指数 (除く日本・円ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	期中 騰落率	参考指数	期中 騰落率	参考指数				
	円	%	(参考指数)	%	%	%	%	百万円
24期 (2019年7月16日)	15,780	12.0	579.83	7.5	96.0	—	—	1,307
25期 (2020年1月15日)	17,532	11.1	645.30	11.3	97.5	—	—	1,341
26期 (2020年7月15日)	16,006	△8.7	611.85	△5.2	96.6	—	—	1,205
27期 (2021年1月15日)	19,342	20.8	767.26	25.4	97.2	—	—	1,266
28期 (2021年7月15日)	19,707	1.9	784.01	2.2	96.7	—	—	1,200

(注1) 株式先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) MSCI AC アジア指数（除く日本・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（以下同じ）。

(注3) 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（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）。

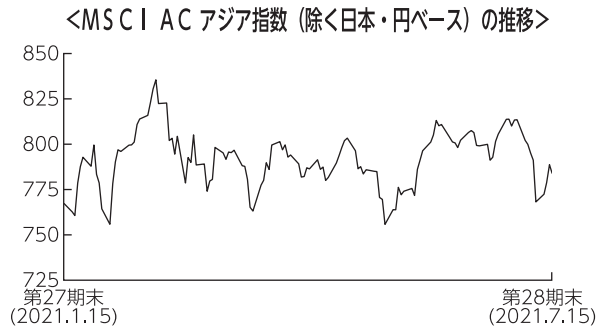
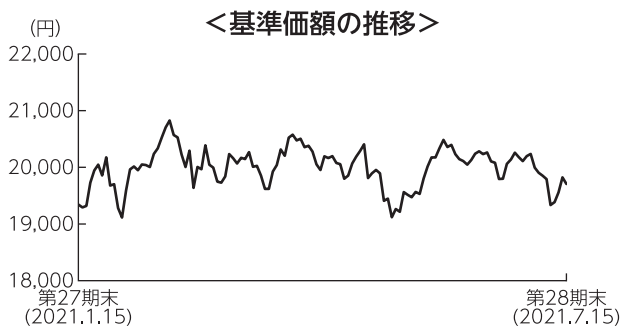
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 1月15日	円 19,342	% -	767.26	% -	% 97.2	% -	% -
1月末	19,282	△0.3	764.36	△0.4	95.1	-	-
2月末	20,294	4.9	804.36	4.8	96.9	-	-
3月末	20,315	5.0	789.81	2.9	97.8	-	-
4月末	20,406	5.5	803.38	4.7	97.8	-	-
5月末	20,174	4.3	801.18	4.4	96.1	-	-
6月末	20,110	4.0	810.01	5.6	96.3	-	-
(期 末) 2021年 7月15日	19,707	1.9	784.01	2.2	96.7	-	-

(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（2021年1月16日から2021年7月15日まで）



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で1.9%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

主としてアジア諸国の配当利回りが高く、成長性の高い銘柄に投資を行った結果、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、基準価額の上昇に寄与しました。一方で、米国金利の上昇懸念や当局の規制強化への懸念が嫌気された一部の中国銘柄は下落し、基準価額にマイナスの影響を与えました。

投資環境

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。

ポートフォリオについて

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を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。

○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	香港市場	40.9%
2	台湾市場	18.7
3	韓国市場	15.0
4	インド国立証券市場	7.6
5	タイ市場	3.1
6	シンガポール市場	2.8
7	ニューヨーク市場	2.7
8	ジャカルタ市場	2.7
9	クアラルンプール市場	1.5
10	台湾店頭市場	0.6

(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。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾市場・半導体・半導体製造装置	10.0%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国市場・テクノロジー・ハードウェアおよび機器	7.2
3	TENCENT HOLDINGS LTD	香港市場・メディア・娯楽	6.4
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	香港市場・小売	3.3
5	AIA GROUP LTD	香港市場・保険	3.3

(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。

今後の運用方針

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。

■ 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)	9円 (9)	0.045% (0.045)	(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)	7 (7)	0.033 (0.033)	(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)	84 (50) (34)	0.420 (0.248) (0.171)	(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	100	0.498	
期中の平均基準価額は19,998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 (2021年1月16日から2021年7月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 18.6 (-)	千アメリカ・ドル 291 (-)	百株 8.8	千アメリカ・ドル 49
	香 港	百株 845 (-)	千香港・ドル 1,644 (-)	百株 2,480	千香港・ドル 7,724
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 283	千シンガポール・ドル 113
	台 湾	百株 1,630 (-)	千台湾・ドル 10,811 (△64)	百株 80	千台湾・ドル 4,620
	フ ィ リ ピ ン	百株 - (-)	千フィリピン・ペソ - (-)	百株 716.95	千フィリピン・ペソ 3,357
	イ ン ド	百株 123 (-)	千インド・ルピー 17,540 (-)	百株 184.34	千インド・ルピー 37,011
	イ ン ド ネ シ ア	百株 3,498 (-)	千インドネシア・ルピア 1,220,332 (-)	百株 -	千インドネシア・ルピア -
	韓 国	百株 12.72 (-)	千韓国・ウォン 383,979 (-)	百株 18.33	千韓国・ウォン 149,649
	マ レ ー シ ア	百株 - (-)	千マレーシア・リンギット - (-)	百株 1,603	千マレーシア・リンギット 993

			買 付 額		売 付 額	
			株 数	金 額	株 数	金 額
外国	イ	百株 345 (-)	千タイ・パーツ 1,442 (-)	百株 230	千タイ・パーツ 3,077	

(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。

■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	427,067千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,202,244千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.35

(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 (2021年1月16日から2021年7月15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

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		
ZAI LAB LTD ADR	-	3.37	58	6,446	バイオテクノロジー	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	5.74	5.74	121	13,345	インターネット販売・通信販売	
SEA LTD ADR	-	6.43	177	19,479	娯楽	
小 計	株 数 ・ 金 額	5.74	15.54	357	39,271	
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	3銘柄	-	<3.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MOBILE LIMITED	105	105	502	7,109	無線通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	295	295	1,144	16,196	建設資材	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	505	505	899	12,733	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	210	210	653	9,241	不動産管理・開発	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	105	105	486	6,886	電力	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	48.47	48.47	2,457	34,772	資本市場	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDING	527.22	527.22	545	7,713	運送インフラ	
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	230	-	-	-	ホテル・レストラン・レジャー	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	210	-	-	-	ガス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	335	335	847	11,992	銀行	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	170	170	2,278	32,233	機械	
TENCENT HOLDINGS LTD	97	97	5,398	76,382	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	295	260	1,831	25,918	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK	4,090	4,090	2,233	31,598	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	3,705.28	3,705.28	1,634	23,121	銀行	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	610	-	-	-	食品・生活必需品小売り	
AIA GROUP LTD	320	296	2,819	39,894	保険	

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		
ZOOMLION HEAVY INDUSTRY SCIENCE AND TECHNOLOGY CO LTD	—	800	582	8,240	機械	
CITIC SECURITIES CO LTD	665	525	927	13,119	資本市場	
MEITUAN	44	19	551	7,796	インターネット販売・通信販売	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	620	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	122.4	137.4	2,835	40,128	インターネット販売・通信販売	
JD.COM INC	44.5	44.5	1,316	18,625	インターネット販売・通信販売	
NETEASE INC	69.09	69.09	1,212	17,157	娯楽	
YUM CHINA HOLDINGS INC	19.5	19.5	988	13,989	ホテル・レストラン・レジャー	
HKBN LTD	800	800	686	9,712	各種電気通信サービス	
BOC AVIATION LTD	101	101	632	8,953	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	486	—	—	—	資本市場	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	160	90	1,258	17,803	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	14,989.46	13,354.46	34,722	491,323	
	銘柄 数 <比 率>	28銘柄	24銘柄	—	<40.9%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	164	164	65	5,300	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	37.65	19.65	58	4,790	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	265	—	—	—	各種電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	69	69	180	14,669	銀行	
VENTURE CORP LTD	55	55	104	8,490	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	590.65	307.65	409	33,252	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	4銘柄	—	<2.8%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
VANGUARD INTERNATIONAL SEMICONDUCTOR CORP	—	160	1,896	7,441	半導体・半導体製造装置	
DELTA ELECTRONICS INC	220	220	7,106	27,890	電子装置・機器・部品	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	—	90	4,414	17,326	半導体・半導体製造装置	
MEDIATEK INC	20	40	3,720	14,600	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	462	462	5,359	21,034	電子装置・機器・部品	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	—	1,360	3,087	12,116	銀行	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	110	110	2,865	11,246	食品・生活必需品小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	550	500	30,650	120,298	半導体・半導体製造装置	
YAGEO CORP	30	—	—	—	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,392	2,942	59,098	231,955	
	銘柄 数 <比 率>	6銘柄	8銘柄	—	<19.3%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
GLOBE TELECOM INC	13.05	13.05	2,576	5,627	無線通信サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	716.95	—	—	—	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	730	13.05	2,576	5,627	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	1銘柄	—	<0.5%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	75.13	22.15	4,620	6,838	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	37.76	37.76	5,660	8,377	銀行	
ICICI BANK LTD	141.08	78.35	5,205	7,703	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	55.7	55.7	14,098	20,865	貯蓄・抵当・不動産金融	
INFOSYS LTD	—	118	18,607	27,538	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	49.44	25.24	6,095	9,020	家庭用品	

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		
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
DR REDDYS LABORATORIES LTD	8.28	-	-	-	医薬品	
LARSEN & TOUBRO LTD	49.71	49.71	7,678	11,364	建設・土木	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	31.15	-	-	-	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	448.25	386.91	61,965	91,709	
	銘柄 数 <比率>	8銘柄	7銘柄	-	<7.6%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	4,500	7,100	2,172,600	16,511	各種電気通信サービス	
BANK RAKYAT INDONESIA	3,432	4,330	1,606,430	12,208	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	169	169	506,155	3,846	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,101	11,599	4,285,185	32,567	
	銘柄 数 <比率>	3銘柄	3銘柄	-	<2.7%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	26.52	26.52	102,367	9,827	銀行	
SK HYNIX INC	8.22	11.52	142,272	13,658	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	8.66	8.66	199,180	19,121	自動車	
NAVER CORP	3.93	3.93	174,492	16,751	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
POSCO	-	3.56	121,396	11,654	金属・鉱業	
SAMSUNG SDI CO LTD	-	2.08	154,960	14,876	電子装置・機器・部品	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	131.94	113.61	903,199	86,707	コンピュータ・周辺機器	
SK IE TECHNOLOGY CO LTD	-	3.78	79,002	7,584	化学	
小 計	株 数 ・ 金 額	179.27	173.66	1,876,868	180,179	
	銘柄 数 <比率>	5銘柄	8銘柄	-	<15.0%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
TOP GLOVE CORP BHD	959	-	-	-	ヘルスケア機器・用品	
DIALOG GROUP BHD	481	-	-	-	エネルギー設備・サービス	
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	163	-	-	-	銀行	
INARI AMERTRON BHD	2,063	2,063	668	17,500	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,666	2,063	668	17,500	
	銘柄 数 <比率>	4銘柄	1銘柄	-	<1.5%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
ADVANCED INFO SERVICE PCL	242	165	2,813	9,480	無線通信サービス	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL/THE	413	260	2,424	8,170	銀行	
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	267	267	2,469	8,323	銀行	
PTT PCL	587	932	3,495	11,778	石油・ガス・消耗燃料	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,509	1,624	11,202	37,752	
	銘柄 数 <比率>	4銘柄	4銘柄	-	<3.1%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	31,611.37	32,479.27	-	1,161,139	
	銘柄 数 <比率>	66銘柄	63銘柄	-	<96.7%>	

(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。

■投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,161,139	% 96.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,158	4.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,209,298	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、1,207,519千円、99.9%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、2021年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、1台湾・ドル=3.924円、1フィリピン・ペソ=2.184円、1インド・ルピー=1.48円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.60円、1マレーシア・リンギット=26.182円、1タイ・バーツ=3.37円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,218,250,494円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	43,166,470
株 式(評価額)	1,161,139,560
未 収 入 金	9,251,194
未 収 配 当 金	4,693,270
(B) 負 債	17,952,043
未 払 金	8,952,043
未 払 解 約 金	9,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,200,298,451
元 本	609,058,888
次 期 繰 越 損 益 金	591,239,563
(D) 受 益 権 総 口 数	609,058,888口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,707円

(注1) 期首元本額 654,908,071円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 45,849,183円

(注2) 期末における元本の内訳
アジア3資産ファンド 分配コース 341,038,127円
アジア3資産ファンド 資産形成コース 268,020,761円
期末元本合計 609,058,888円

■損益の状況

当期 自2021年1月16日 至2021年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	17,557,392円
受 取 配 当 金	17,557,494
受 取 利 息	2
支 払 利 息	△104
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	10,208,109
売 買 益	111,105,671
売 買 損	△100,897,562
(C) そ の 他 費 用	△5,205,838
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	22,559,663
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	611,830,717
(F) 解 約 差 損 益 金	△43,150,817
(G) 合 計(D + E + F)	591,239,563
次 期 繰 越 損 益 金(G)	591,239,563

(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。

アジア債券マザーファンド

運用報告書

第28期（決算日 2021年7月15日）

（計算期間 2021年1月16日～2021年7月15日）

アジア債券マザーファンドの第28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	2007年7月31日から無期限とします。
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。）の政府、政府機関および企業等が発行する公社債に投資を行い、安定した利息収入の確保と中・長期的な値上がり益の獲得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。 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。
主要投資対象	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。
主な組入制限	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		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)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率				
	円	%		%	%	%	百万円
24期(2019年7月16日)	20,457	8.4	219.64	7.1	96.1	—	1,317
25期(2020年1月15日)	21,899	7.0	231.89	5.6	97.2	—	1,308
26期(2020年7月15日)	21,628	△1.2	230.71	△0.5	96.8	—	1,190
27期(2021年1月15日)	21,779	0.7	229.67	△0.4	93.4	—	1,172
28期(2021年7月15日)	23,300	7.0	245.03	6.7	99.0	—	1,181

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（以下同じ）。

(注3) 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（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）。

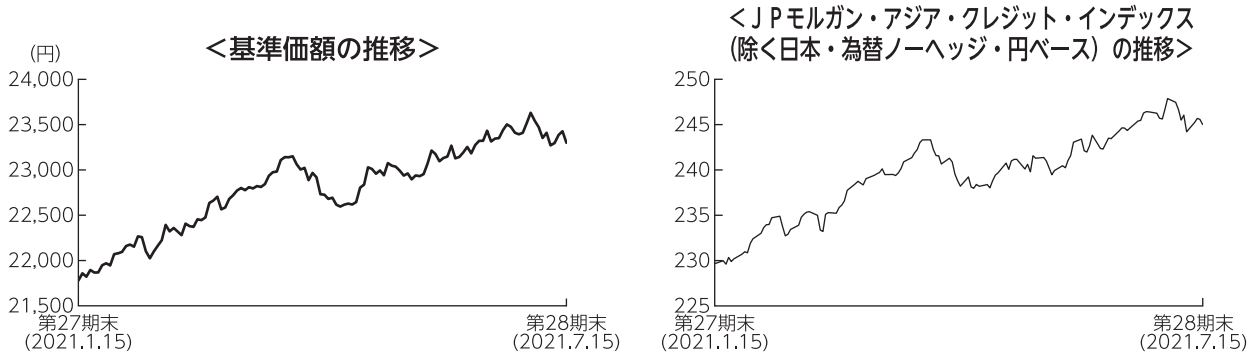
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2021年 1 月15日	円	%		%	%	%
	21,779	—	229.67	—	93.4	—
1 月末	22,080	1.4	232.41	1.2	96.2	—
2 月末	22,380	2.8	235.29	2.4	97.5	—
3 月末	23,108	6.1	242.25	5.5	98.5	—
4 月末	22,837	4.9	239.69	4.4	97.8	—
5 月末	23,175	6.4	243.40	6.0	97.5	—
6 月末	23,409	7.5	245.62	6.9	96.9	—
(期 末) 2021年 7 月15日	23,300	7.0	245.03	6.7	99.0	—

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

■当期の運用経過 (2021年1月16日から2021年7月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で7.0%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

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。その結果、債券市場が底堅く推移したほか、円安・米ドル高となったことから基準価額は上昇しました。

投資環境

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、期末を迎えました。

ポートフォリオについて

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。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	国名、地域など	組入比率
1	SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	ケイマン諸島	2.4%
2	CITIC LTD 3.7 06/14/26	香港	2.0
3	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	シンガポール	2.0
4	GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27	マン島	2.0
5	JAPFA COMFEED TBK PT 5.375 03/23/26	インドネシア	2.0

(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。

今後の運用方針

アジア債券市場は、アジア景気の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。

■ 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) その他費用 (その他)	7円 (7)	0.031% (0.031)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	7	0.031	
期中の平均基準価額は22,813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 (2021年1月16日から2021年7月15日まで)

公社債

		種 類	買 付 額	売 付 額
外	ア メ リ カ	地 方 債 証 券	千アメリカ・ドル -	千アメリカ・ドル 203 (-)
		特 殊 債 券	1,160	1,243 (-)
		社 債 券	4,736	4,271 (8)
国	イ ン ド	特 殊 債 券	千インド・ルピー 12,448	千インド・ルピー - (-)
		イ ン ド ネ シ ア	特 殊 債 券	千インドネシア・ルピア -

(注1) 金額は受渡代金です (経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債 (転換社債) は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年1月16日から2021年7月15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

公社債

(A) 債券種類別開示

外国（外貨建）公社債

区 分	当			期		末		
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 10,608	千アメリカ・ドル 10,474	千円 1,151,470	% 97.5	% 37.0	% 39.3	% 48.5	% 9.6
イ ン ド	千インド・ルピー 12,200	千インド・ルピー 12,411	千円 18,368	1.6	—	—	—	1.6
合 計	—	—	千円 1,169,838	99.0	37.0	39.3	48.5	11.2

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国（外貨建）公社債銘柄別

銘 柄	当			期		末	
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
REC LIMITED 2.75 01/13/27	特 殊 債 券	2.7500	200	199	21,976	2027/01/13	
GREENKO MAURITIUS LTD 6.25 02/21/23	特 殊 債 券	6.2500	200	206	22,714	2023/02/21	
HARVEST OPERATIONS CORP 1.0 04/26/24	特 殊 債 券	1.0000	200	200	22,006	2024/04/26	
BANK OF CHINA/SINGAPORE 0.8 04/28/24	特 殊 債 券	0.8000	200	199	21,961	2024/04/28	
HUARONG FINANCE 2019 3.375 05/29/22	特 殊 債 券	3.3750	200	159	17,575	2022/05/29	
CITIC LTD 3.7 06/14/26	特 殊 債 券	3.7000	200	216	23,845	2026/06/14	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 3.0 06/30/30	特 殊 債 券	3.0000	200	200	22,012	2030/06/30	
CHINALCO CAPITAL HOLDING 2.125 06/03/26	特 殊 債 券	2.1250	200	198	21,843	2026/06/03	
SINOPEC GRP DEV 2018 2.95 08/08/29	特 殊 債 券	2.9500	200	211	23,214	2029/08/08	
SINO OCEAN LAND IV 4.75 08/05/29	特 殊 債 券	4.7500	200	198	21,828	2029/08/05	
MINMETALS BOUNTEOUS FIN 09/03/24	特 殊 債 券	3.3750	200	205	22,542	2024/09/03	
GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27	社 債 券	4.2500	200	212	23,311	2027/01/24	
SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	社 債 券	3.6250	250	259	28,581	2023/01/16	
CHINA EVERGRANDE GROUP 12.0 01/22/24	社 債 券	12.0000	200	142	15,611	2024/01/22	
SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 3.45 01/11/31	社 債 券	3.4500	200	189	20,852	2031/01/11	
TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25	社 債 券	4.2500	200	210	23,112	2025/01/21	
SK HYNIX INC 2.375 01/19/31	社 債 券	2.3750	200	196	21,575	2031/01/19	
GREENLAND GLB INVST 7.25 01/22/25	社 債 券	7.2500	200	158	17,451	2025/01/22	
SK BATTERY AMERICA INC 2.125 01/26/26	社 債 券	2.1250	200	198	21,790	2026/01/26	
ALIBABA GROUP HOLDING 2.125 02/09/31	社 債 券	2.1250	200	197	21,708	2031/02/09	
LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	社 債 券	6.8750	182	213	23,497	2039/02/04	
SF HOLDING INVESTMENT 2.875 02/20/30	社 債 券	2.8750	200	205	22,536	2030/02/20	

銘柄	当期						償還年月日
	種類	利率	額面金額	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.5 02/09/26	社債券	7.5000	200	203	22,390	2026/02/09	
CASTLE PEAK PWR FIN CO 2.125 03/03/31	社債券	2.1250	200	199	21,921	2031/03/03	
GC TREASURY CENTRE CO 2.98 03/18/31	社債券	2.9800	200	202	22,283	2031/03/18	
SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 03/13/24	社債券	4.4000	200	200	22,068	2024/03/13	
CLEAN RENEWABLE POWER 4.25 03/25/27	社債券	4.2500	200	202	22,261	2027/03/25	
HCL AMERICA INC 1.375 03/10/26	社債券	1.3750	200	199	21,959	2026/03/10	
JAPFA COMFEED TBK PT 5.375 03/23/26	社債券	5.3750	200	211	23,240	2026/03/23	
GLP CHINA HOLDINGS LTD 2.95 03/29/26	社債券	2.9500	200	202	22,262	2026/03/29	
CFLD CAYMAN INVESTMENT 8.6 04/08/24	社債券	0.0000	200	75	8,247	2024/04/08	
TENCENT HOLDINGS LTD 2.88 04/22/31	社債券	2.8800	200	208	22,915	2031/04/22	
WANDA PROPERTIES OVERSEA 7.25 04/28/22	社債券	7.2500	200	199	21,930	2022/04/28	
ADANI TRANSMISSION LTD 4.25 05/21/36	社債券	4.2500	187	191	21,005	2036/05/21	
KOOKMIN BANK 1.375 05/06/26	社債券	1.3750	200	200	22,063	2026/05/06	
ENN CLEAN ENERGY 3.375 05/12/26	社債券	3.3750	200	204	22,426	2026/05/12	
YANLORD LAND HK CO LTD 5.125 05/20/26	社債券	5.1250	200	204	22,479	2026/05/20	
BHARTI AIRTEL LTD 3.25 06/03/31	社債券	3.2500	200	201	22,121	2031/06/03	
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.375 06/30/24	社債券	9.3750	200	192	21,110	2024/06/30	
AAC TECHNOLOGIES HOLDING 2.625 06/02/26	社債券	2.6250	200	202	22,259	2026/06/02	
CHINA OIL & GAS GROUP 4.7 06/30/26	社債券	4.7000	200	203	22,344	2026/06/30	
GLOBE TELECOM INC 3.0 07/23/35	社債券	3.0000	200	187	20,575	2035/07/23	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125 07/22/22	社債券	7.1250	200	206	22,700	2022/07/22	
TCL TECHNOLOGY INVEST 1.875 07/14/25	社債券	1.8750	200	198	21,781	2025/07/14	
SINGAPORE AIRLINES LTD 3.0 07/20/26	社債券	3.0000	200	203	22,424	2026/07/20	
VEDANTA RESOURCES LTD 6.125 08/09/24	社債券	6.1250	200	168	18,523	2024/08/09	
LI & FUNG LTD 4.5 08/18/25	社債券	4.5000	200	207	22,777	2025/08/18	
CK HUTCHISON INTL 19 II 2.75 09/06/29	社債券	2.7500	200	210	23,155	2029/09/06	
CONTEMPRY RUIDNG DEVELOP 1.875 09/17/25	社債券	1.8750	200	201	22,140	2025/09/17	
TINGYI (C.I.) HLDG CORP 1.625 09/24/25	社債券	1.6250	200	199	21,907	2025/09/24	
KASIKORNBANK PCL HK 10/02/31	社債券	3.3430	200	204	22,508	2031/10/02	
ADANIREN KODSOPAR WARSON 4.625 10/15/39	社債券	4.6250	189	192	21,183	2039/10/15	
EHI CAR SERVICES LTD 7.75 11/14/24	社債券	7.7500	200	208	22,947	2024/11/14	
小計	—	—	10,608	10,474	1,151,470	—	
(インド)		%	千インド・ルピー	千インド・ルピー	千円		
EXPORT-IMPORT BANK KOREA 6.75 08/09/22	特殊債券	6.7500	12,200	12,411	18,368	2022/08/09	
小計	—	—	12,200	12,411	18,368	—	
合計	—	—	—	—	1,169,838	—	

■投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,169,838	% 96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,543	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	1,209,382	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、1,209,261千円、100.0%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、2021年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1インド・ルピー=1.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,237,341,414円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,754,040
公 社 債(評価額)	1,169,838,504
未 収 入 金	50,236,201
未 収 利 息	14,846,120
前 払 費 用	666,549
(B) 負 債	55,959,331
未 払 金	27,959,331
未 払 解 約 金	28,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,181,382,083
元 本	507,021,872
次 期 繰 越 損 益 金	674,360,211
(D) 受 益 権 総 口 数	507,021,872口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	23,300円

(注1) 期首元本額 538,188,920円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 31,167,048円

(注2) 期末における元本の内訳
アジア3資産ファンド 分配コース 283,532,680円
アジア3資産ファンド 資産形成コース 223,489,192円
期末元本合計 507,021,872円

■損益の状況

当期 自2021年1月16日 至2021年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,815,170円
受 取 利 息	23,815,230
支 払 利 息	△60
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	57,832,098
売 買 益	84,649,247
売 買 損	△26,817,149
(C) そ の 他 費 用	△371,838
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	81,275,430
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	633,917,733
(F) 解 約 差 損 益 金	△40,832,952
(G) 合 計(D+E+F)	674,360,211
次 期 繰 越 損 益 金(G)	674,360,211

(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。

アジアREITマザーファンド

運用報告書

第28期 (決算日 2021年7月15日)

(計算期間 2021年1月16日～2021年7月15日)

アジアREITマザーファンドの第28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	2007年7月31日から無期限とします。
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不動産投資信託証券に投資を行い、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。 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。
主要投資対象	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不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 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		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) (参考指数)		S & P香港REITインデックス (トータルリターン・円ベース) (参考指数)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率	期騰落率	中率		
	円	%		%		%	%	百万円
24期 (2019年7月16日)	23,234	14.6	856.19	16.0	1,101.42	22.6	99.3	647
25期 (2020年1月15日)	24,022	3.4	935.60	9.3	979.62	△11.1	99.0	669
26期 (2020年7月15日)	20,362	△15.2	786.58	△15.9	739.16	△24.5	98.3	567
27期 (2021年1月15日)	22,338	9.7	859.53	9.3	813.10	10.0	98.5	617
28期 (2021年7月15日)	24,542	9.9	922.78	7.4	936.82	15.2	98.6	594

(注1) 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、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております (以下同じ)。

(注2) 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 (以下同じ)。

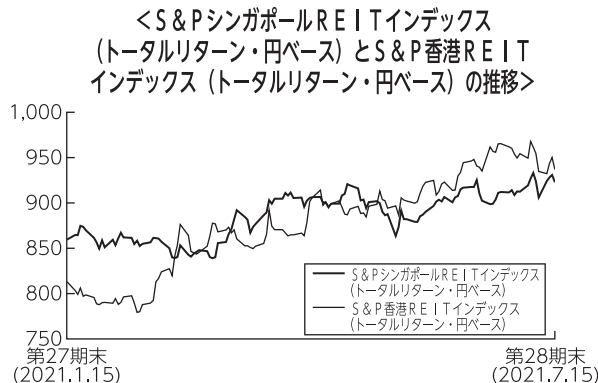
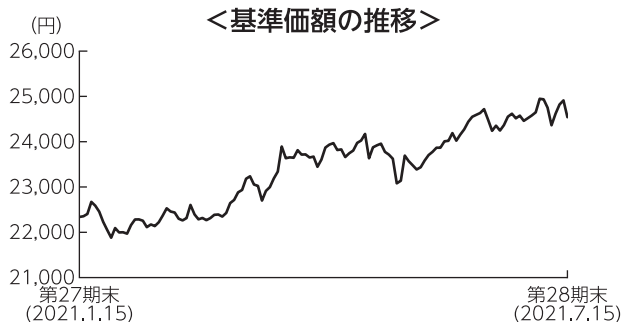
(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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)		S & P 香 港 REITインデックス (トータルリターン・ 円 ベ ー ス)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	
(期首) 2021年 1 月15日	円 22,338	% -	859.53	% -	813.10	% -	% 98.5
1 月末	21,997	△1.5	851.01	△1.0	790.23	△2.8	99.3
2 月末	22,603	1.2	853.29	△0.7	876.18	7.8	98.9
3 月末	23,894	7.0	903.00	5.1	891.98	9.7	99.2
4 月末	24,171	8.2	919.40	7.0	893.30	9.9	99.1
5 月末	23,866	6.8	896.78	4.3	924.83	13.7	98.4
6 月末	24,461	9.5	908.81	5.7	953.89	17.3	97.9
(期末) 2021年 7 月15日	24,542	9.9	922.78	7.4	936.82	15.2	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2021年1月16日から2021年7月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で9.9%上昇しました。

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不動産投資信託証券 (REIT) に投資を行いました。香港やシンガポールなどのアジアREIT市場は、米国長期金利の上昇や新型コロナウイルスの変異株の感染再拡大などで軟調となる場面もあったものの、世界的な財政金融政策を背景に世界経済の正常化期待が広がったことから上昇基調を辿り、基準価額は上昇しました。対円でアジア通貨が上昇したこともプラスに寄与しました。

投資環境

アジアREIT市場は上昇しました。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、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。

ポートフォリオについて

当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。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。

○セクター別上位組入比率

No.	セクター	組入比率
1	小売施設	49.2%
2	工業	31.3
3	分散投資型	13.4
4	オフィス	3.7
5	住宅	0.6
6	その他特定用途	0.4
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。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	LINK REIT	香港市場・小売施設	23.5%
2	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール市場・小売施設	10.2
3	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	シンガポール市場・工業	9.2
4	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	シンガポール市場・工業	7.2
5	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	シンガポール市場・分散投資型	5.8

(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。

今後の運用方針

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。

■ 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 (投資信託受益証券) (投資証券)	25円 (18) (7)	0.108% (0.077) (0.031)	(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 (投資信託受益証券) (投資証券)	6 (3) (3)	0.024 (0.013) (0.011)	(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)	55 (42) (12)	0.233 (0.180) (0.053)	(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	86	0.366	
期中の平均基準価額は23,410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 (2021年1月16日から2021年7月15日まで)

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	千香港・ドル
LINK REIT	—	—	16.8	1,205
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	178	1,340	5	40
	(-)	(-)	(-)	(-)
	116	583	—	—
	(-)	(-)	(-)	(-)
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	103.2	223
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	(-)	(△4)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	233.6	374	6.4	9
STARHILL GLOBAL REIT	(-)	(-)	(-)	(-)
ASCOTT TRUST	—	—	109.2	227
KEPPEL REIT	(-)	(△0.84009)	(-)	(-)
ESR REIT	—	—	11	5
CAPITALAND CHINA TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	—	—	1.3	1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(-)	(△0.3427)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	30.2	37
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	—	14.4	5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	124.7	170
	(-)	(△2)	(-)	(-)
	—	—	4.5	6
	(-)	(△1)	(-)	(-)
	0.716	1	75.5	204
	(-)	(△0.06239)	(-)	(-)
	—	—	4.5	9
	(-)	(△0.80213)	(-)	(-)
	—	—	84.5	88
	(-)	(△6)	(-)	(-)
	244.3	198	6.7	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	34	92
	(-)	(-)	(-)	(-)
	—	—	41.7	61
	(-)	(△2)	(-)	(-)
韓国	千口	千韓国・ウォン	千口	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	—	—	33.652	221,736
	(-)	(-)	(-)	(-)

(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。ただし、口数および金額が単位未満の場合は小数で記載しています。

■利害関係人との取引状況等（2021年1月16日から2021年7月15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) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄		期首 (前期末)	当 期			末	
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
不動産ファンド (香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT		149.6	132.8	9,880	139,806	23.5	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		-	173	1,446	20,464	3.4	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		-	116	510	7,222	1.2	
小 計		□ 数 ・ 金 額	149.6	421.8	11,837	167,493	-
		銘柄数 <比率>	1銘柄<22.9%>	3銘柄<28.2%>	-	-	28.2
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		451.532	348.332	745	60,536	10.2	
ASCENDAS REAL ESTATE INVT		258.764	221.564	671	54,519	9.2	
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		-	227.2	343	27,860	4.7	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		221.399	112.199	235	19,134	3.2	
STARHILL GLOBAL REIT		406.2	395.2	245	19,898	3.3	
ASCOTT TRUST		47.4	46.1	47	3,856	0.6	
KEPPEL REIT		255.7	225.5	268	21,792	3.7	
ESR REIT		532.1	517.7	230	18,708	3.1	
CAPITALAND CHINA TRUST		345.411	220.711	297	24,197	4.1	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		166.1	161.6	250	20,341	3.4	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		89.821	15.037	43	3,492	0.6	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		163.7	159.2	340	27,667	4.7	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		494.7	410.2	426	34,644	5.8	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT		-	237.6	211	17,172	2.9	
KEPPEL DC REIT		45.391	11.391	29	2,432	0.4	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		389.08	347.38	524	42,598	7.2	
小 計		□ 数 ・ 金 額	3,867.298	3,656.914	4,911	398,854	-
		銘柄数 <比率>	14銘柄<70.6%>	16銘柄<67.1%>	-	-	67.1
(韓国)		千□	千□	千韓国・ウォン	千円	%	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		62.058	28.406	207,647	19,934	3.4	
小 計		□ 数 ・ 金 額	62.058	28.406	207,647	19,934	-
		銘柄数 <比率>	1銘柄<5.0%>	1銘柄<3.4%>	-	-	3.4
合 計		□ 数 ・ 金 額	4,078.956	4,107.12	-	586,282	-
		銘柄数 <比率>	16銘柄<98.5%>	20銘柄<98.6%>	-	-	98.6

(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。

(2) 純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

LINK REIT (当期末組入比率 23.5%)

① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

持続的なインカムを産み出す香港の商業施設と駐車場を主な投資対象とし、増改築、テナントの分散、カスタマーサービスの充実やプロモーション活動を通して不動産ポートフォリオの価値を高めることを目的とします。

香港証券取引所に上場し、2021年3月末時点で香港を中心に中国本土、海外合わせ130を超えるショッピング・センターとオフィス、駐車場を保有し、資産額は2,070億香港ドルです。

② 不動産投資信託等の1口当たり資産運用報酬等

1口当たり資産運用報酬等に相当する情報がないため開示ができません。なお、当不動産投資信託の開示資料につきましては、右記ホームページ (<https://www.linkreit.com/en/home/>) より閲覧することができます。

CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST (当期末組入比率 10.2%)

① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

主にシンガポールに所在する商業（小売およびオフィスを含みます）目的で使用される良質の収益を生む資産を所有し、投資しています。

シンガポール最大級の商業不動産リートです。2021年3月末現在、シンガポールを中心に一部、ドイツにも住宅、オフィス等の合計24の物件を所有し、資産額は223億シンガポールドルです。

② 不動産投資信託等の1口当たり資産運用報酬等

1口当たり資産運用報酬等に相当する情報がないため開示ができません。なお、当不動産投資信託の開示資料につきましては、右記ホームページ (<https://www.cict.com.sg/>) より閲覧することができます。

■投資信託財産の構成

2021年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 586,282	% 93.4
コーポレーション等、その他	41,331	6.6
投資信託財産総額	627,613	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、600,245千円、95.6%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、2021年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.93円、1香港・ドル=14.15円、1シンガポール・ドル=81.21円、100韓国・ウォン=9.60円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	627,613,554円
コーポレーション等	9,557,487
投資信託受益証券(評価額)	419,319,299
投資証券(評価額)	166,962,883
未 収 入 金	28,764,789
未 収 配 当 金	3,009,096
(B) 負 債	33,000,000
未 払 解 約 金	33,000,000
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	594,613,554
元 本	242,281,726
次 期 繰 越 損 益 金	352,331,828
(D) 受 益 権 総 口 数	242,281,726口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,542円

(注1) 期首元本額 276,223,518円
追加設定元本額 -円
一部解約元本額 33,941,792円

(注2) 期末における元本の内訳
アジア3資産ファンド 分配コース 135,412,133円
アジア3資産ファンド 資産形成コース 106,869,593円
期末元本合計 242,281,726円

■損益の状況

当期 自2021年1月16日 至2021年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,951,123円
受 取 配 当 金	10,951,296
受 取 利 息	8
支 払 利 息	△181
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	48,066,836
売 買 益	60,628,987
売 買 損	△12,562,151
(C) そ の 他 費 用	△1,441,214
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	57,576,745
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	340,813,291
(F) 解 約 差 損 益 金	△46,058,208
(G) 合 計(D+E+F)	352,331,828
次 期 繰 越 損 益 金(G)	352,331,828

(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。

《お知らせ》

■当ファンドは、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)