

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／海外／資産複合 | | | | | | | | |
| 信託期間 | 2007年7月31日から2025年10月31日までです。 | | | | | | | | |
| 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 [帰国証券] 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か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に上場（これに準ずるものおよび上場予定を含みます。）している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 | | | | | | | |
| 運用方法 | 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。 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・ビーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ビーは、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マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。なお、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（REIT等の投資判断の一部）を、グループ会社であるマッコーリー・ファンズ・マネジメント（香港）リミテッドに再委託します。 | | | | | | | | |
| | 組入制限 | <table border="1"> <tr> <td>アジア3資産ファンド</td> <td>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。</td> </tr> <tr> <td>アジア好配当株マザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> <tr> <td>アジア債券マザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> <tr> <td>アジアREITマザーファンド</td> <td>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。</td> </tr> </table> | 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 |
| 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> 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。 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旨とします。</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35作定期 | 第204期 | 2024年 8 月15日 |
| | | 第205期 | 2024年 9 月17日 |
| | | 第206期 | 2024年10月15日 |
| | | 第207期 | 2024年11月15日 |
| | | 第208期 | 2024年12月16日 |
| <資産形成コース> | 第209期 | 2025年 1 月15日 | |
| | 決算日 | 2025年 1 月15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、2025年1月15日にそれぞれ第35作定期（第204期から第209期まで）、第35期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■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 |
|--------|-------------------|--------|--------|-------|---------------|-------|---------------------------|-------|---------------------|-------|--------------------|-------|--------|--------|-------------------|----------|
| | | (分配落) | 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31作成期 | 180期(2022年8月15日) | 9,284 | 30 | △1.2 | 718.13 | △1.2 | 259.54 | △2.6 | 1,105.07 | 3.2 | 1,026.95 | △1.5 | 36.7 | 36.1 | 19.7 | 百万円1,553 |
| | 181期(2022年9月15日) | 9,661 | 30 | 4.4 | 724.97 | 1.0 | 273.53 | 5.4 | 1,118.29 | 1.2 | 1,017.31 | △0.9 | 36.4 | 37.4 | 19.3 | 1,605 |
| | 182期(2022年10月17日) | 9,112 | 30 | △5.4 | 666.24 | △8.1 | 272.79 | △0.3 | 998.86 | △10.7 | 879.77 | △13.5 | 35.8 | 38.7 | 18.2 | 1,514 |
| | 183期(2022年11月15日) | 8,948 | 30 | △1.5 | 688.96 | 3.4 | 259.75 | △4.8 | 1,041.07 | 4.2 | 887.80 | 0.9 | 37.1 | 35.9 | 18.9 | 1,488 |
| | 184期(2022年12月15日) | 9,133 | 30 | 2.4 | 705.49 | 2.4 | 262.27 | 1.0 | 1,017.32 | △2.3 | 920.18 | 3.6 | 37.2 | 35.8 | 18.5 | 1,517 |
| 第32作成期 | 185期(2023年1月16日) | 8,968 | 30 | △1.5 | 701.21 | △0.6 | 255.54 | △3.7 | 977.37 | △3.9 | 935.83 | 1.7 | 38.0 | 38.0 | 18.7 | 1,478 |
| | 186期(2023年2月15日) | 9,200 | 30 | 2.9 | 722.37 | 3.0 | 263.50 | 4.3 | 1,045.77 | 7.0 | 884.67 | △5.5 | 38.3 | 36.9 | 18.5 | 1,510 |
| | 187期(2023年3月15日) | 8,921 | 30 | △2.7 | 678.11 | △6.1 | 265.52 | 0.8 | 1,014.55 | △3.0 | 829.07 | △6.3 | 37.4 | 37.8 | 18.3 | 1,458 |
| | 188期(2023年4月17日) | 9,142 | 30 | 2.8 | 711.90 | 5.0 | 267.18 | 0.6 | 1,072.04 | 5.7 | 865.49 | 4.4 | 38.6 | 37.3 | 19.6 | 1,495 |
| | 189期(2023年5月15日) | 9,051 | 30 | △0.7 | 696.27 | △2.2 | 270.57 | 1.3 | 1,061.19 | △1.0 | 842.56 | △2.6 | 38.0 | 37.7 | 19.7 | 1,477 |
| 第33作成期 | 190期(2023年6月15日) | 9,372 | 30 | 3.9 | 744.60 | 6.9 | 277.43 | 2.5 | 1,056.76 | △0.4 | 813.60 | △3.4 | 37.4 | 37.6 | 18.9 | 1,525 |
| | 191期(2023年7月18日) | 9,332 | 30 | △0.1 | 751.04 | 0.9 | 278.02 | 0.2 | 1,100.76 | 4.2 | 788.79 | △3.0 | 37.4 | 36.9 | 19.3 | 1,505 |
| | 192期(2023年8月15日) | 9,418 | 30 | 1.2 | 750.73 | △0.0 | 287.69 | 3.5 | 1,081.83 | △1.7 | 733.97 | △6.9 | 36.9 | 37.8 | 18.6 | 1,520 |
| | 193期(2023年9月15日) | 9,454 | 30 | 0.7 | 754.84 | 0.5 | 290.22 | 0.9 | 1,082.79 | 0.1 | 713.70 | △2.8 | 37.2 | 38.3 | 18.4 | 1,521 |
| | 194期(2023年10月16日) | 9,372 | 30 | △0.6 | 748.78 | △0.8 | 292.32 | 0.7 | 1,039.79 | △4.0 | 719.54 | 0.8 | 37.5 | 39.0 | 18.0 | 1,501 |
| 第34作成期 | 195期(2023年11月15日) | 9,430 | 30 | 0.9 | 750.15 | 0.2 | 297.01 | 1.6 | 1,054.38 | 1.4 | 749.77 | 4.2 | 37.1 | 39.4 | 18.3 | 1,502 |
| | 196期(2023年12月15日) | 9,275 | 30 | △1.3 | 723.50 | △3.6 | 290.96 | △2.0 | 1,112.53 | 5.5 | 750.98 | 0.2 | 36.7 | 38.9 | 19.6 | 1,456 |
| | 197期(2024年1月15日) | 9,470 | 30 | 2.4 | 739.47 | 2.2 | 299.14 | 2.8 | 1,130.68 | 1.6 | 800.01 | 6.5 | 37.2 | 38.3 | 18.8 | 1,470 |
| | 198期(2024年2月15日) | 9,756 | 30 | 3.3 | 773.21 | 4.6 | 310.72 | 3.9 | 1,108.19 | △2.0 | 729.76 | △8.8 | 38.2 | 38.3 | 17.4 | 1,495 |
| | 199期(2024年3月15日) | 8,853 | 30 | 1.3 | 807.70 | 4.5 | 309.52 | △0.4 | 1,078.64 | △2.7 | 712.26 | △2.4 | 39.4 | 38.3 | 16.8 | 1,499 |
| 第35作成期 | 200期(2024年4月15日) | 9,978 | 30 | 1.6 | 823.37 | 1.9 | 317.88 | 2.7 | 1,100.93 | 2.1 | 641.25 | △10.0 | 38.5 | 38.9 | 16.6 | 1,512 |
| | 201期(2024年5月15日) | 10,374 | 30 | 4.3 | 886.05 | 7.6 | 327.76 | 3.1 | 1,113.67 | 1.2 | 738.94 | 15.2 | 38.3 | 35.6 | 17.0 | 1,563 |
| | 202期(2024年6月17日) | 10,477 | 30 | 1.3 | 899.65 | 1.5 | 335.09 | 2.2 | 1,101.06 | △1.1 | 676.99 | △8.4 | 39.7 | 36.4 | 16.5 | 1,561 |
| | 203期(2024年7月16日) | 10,905 | 30 | 4.4 | 933.17 | 3.7 | 338.46 | 1.0 | 1,177.80 | 7.0 | 712.90 | 5.3 | 39.8 | 37.8 | 17.4 | 1,625 |
| | 204期(2024年8月15日) | 10,057 | 30 | △7.5 | 828.72 | △11.2 | 319.49 | △5.6 | 1,120.51 | △4.9 | 699.20 | △1.9 | 38.1 | 38.8 | 18.5 | 1,491 |
| 第35作成期 | 205期(2024年9月17日) | 9,838 | 30 | △1.9 | 805.01 | △2.9 | 309.88 | △3.0 | 1,195.82 | 6.7 | 729.54 | 4.3 | 36.2 | 38.6 | 19.9 | 1,444 |
| | 206期(2024年10月15日) | 10,612 | 30 | 8.2 | 934.25 | 16.1 | 329.59 | 6.4 | 1,231.88 | 3.0 | 789.92 | 8.3 | 38.8 | 38.0 | 19.9 | 1,557 |
| | 207期(2024年11月15日) | 10,402 | 200 | △0.1 | 904.90 | △3.1 | 341.01 | 3.5 | 1,166.31 | △5.3 | 756.69 | △4.2 | 36.4 | 39.8 | 19.8 | 1,433 |
| | 208期(2024年12月16日) | 10,182 | 30 | △1.8 | 914.18 | 1.0 | 338.14 | △0.8 | 1,125.83 | △3.5 | 737.24 | △2.6 | 37.6 | 37.7 | 18.7 | 1,375 |
| | 209期(2025年1月15日) | 10,110 | 30 | △0.4 | 890.86 | △2.6 | 343.00 | 1.4 | 1,130.76 | 0.4 | 712.03 | △3.4 | 37.8 | 37.6 | 19.2 | 1,347 |

(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）。

(注6) 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7) 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8) △（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204期 | (期首) 2024年7月16日 | 円 | % | | % | | % | | % | % | % | % | % | % |
| | 7月末 | 10,905 | - | 933.17 | - | 338.46 | - | 1,177.80 | - | 712.90 | - | 39.8 | 37.8 | 17.4 |
| | (期末) 2024年8月15日 | 10,324 | △5.3 | 871.65 | △6.6 | 332.51 | △1.8 | 1,142.46 | △3.0 | 688.45 | △3.4 | 38.5 | 38.7 | 18.3 |
| 第205期 | (期首) 2024年8月15日 | 10,087 | △7.5 | 828.72 | △11.2 | 319.49 | △5.6 | 1,120.51 | △4.9 | 699.20 | △1.9 | 38.1 | 38.8 | 18.5 |
| | 8月末 | 10,057 | - | 828.72 | - | 319.49 | - | 1,120.51 | - | 699.20 | - | 38.1 | 38.8 | 18.5 |
| | (期末) 2024年9月17日 | 10,066 | 0.1 | 838.98 | 1.2 | 318.38 | △0.3 | 1,173.02 | 4.7 | 728.45 | 4.2 | 38.1 | 38.3 | 19.0 |
| 第206期 | (期首) 2024年9月17日 | 9,868 | △1.9 | 805.01 | △2.9 | 309.88 | △3.0 | 1,195.82 | 6.7 | 729.54 | 4.3 | 36.2 | 38.6 | 19.9 |
| | 9月末 | 9,838 | - | 805.01 | - | 309.88 | - | 1,195.82 | - | 729.54 | - | 36.2 | 38.6 | 19.9 |
| | (期末) 2024年10月15日 | 10,311 | 4.8 | 897.09 | 11.4 | 316.15 | 2.0 | 1,232.69 | 3.1 | 779.01 | 6.8 | 38.3 | 37.5 | 19.9 |
| 第207期 | (期首) 2024年10月15日 | 10,642 | 8.2 | 934.25 | 16.1 | 329.59 | 6.4 | 1,231.88 | 3.0 | 789.92 | 8.3 | 38.8 | 38.0 | 19.9 |
| | 10月末 | 10,612 | - | 934.25 | - | 329.59 | - | 1,231.88 | - | 789.92 | - | 38.8 | 38.0 | 19.9 |
| | (期末) 2024年11月15日 | 10,646 | 0.3 | 923.50 | △1.2 | 336.45 | 2.1 | 1,200.34 | △2.6 | 768.91 | △2.7 | 36.5 | 37.9 | 20.0 |
| 第208期 | (期首) 2024年11月15日 | 10,602 | △0.1 | 904.90 | △3.1 | 341.01 | 3.5 | 1,166.31 | △5.3 | 756.69 | △4.2 | 36.4 | 39.8 | 19.8 |
| | 11月末 | 10,402 | - | 904.90 | - | 341.01 | - | 1,166.31 | - | 756.69 | - | 36.4 | 39.8 | 19.8 |
| | (期末) 2024年12月16日 | 9,983 | △4.0 | 878.72 | △2.9 | 333.10 | △2.3 | 1,138.36 | △2.4 | 724.98 | △4.2 | 36.8 | 37.3 | 19.5 |
| 第209期 | (期首) 2024年12月16日 | 10,212 | △1.8 | 914.18 | 1.0 | 338.14 | △0.8 | 1,125.83 | △3.5 | 737.24 | △2.6 | 37.6 | 37.7 | 18.7 |
| | 12月末 | 10,182 | - | 914.18 | - | 338.14 | - | 1,125.83 | - | 737.24 | - | 37.6 | 37.7 | 18.7 |
| | (期末) 2025年1月15日 | 10,332 | 1.5 | 920.45 | 0.7 | 343.36 | 1.5 | 1,147.19 | 1.9 | 742.87 | 0.8 | 37.6 | 37.9 | 19.0 |
| | | 10,140 | △0.4 | 890.86 | △2.6 | 343.00 | 1.4 | 1,130.76 | 0.4 | 712.03 | △3.4 | 37.8 | 37.6 | 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 | | | | |
| 31期(2023年1月16日) | 円 13,235 | 円 100 | % △3.0 | 701.21 | △3.5 | 252.54 | △5.2 | 977.37 | △8.7 | 935.83 | △10.2 | 38.2 | 38.3 | 18.4 | 百万円 1,230 |
| 32期(2023年7月18日) | 13,903 | 150 | 6.2 | 751.04 | 7.1 | 278.02 | 10.1 | 1,100.76 | 12.6 | 788.79 | △15.7 | 37.3 | 37.8 | 18.4 | 1,089 |
| 33期(2024年1月15日) | 14,215 | 160 | 3.4 | 739.47 | △1.5 | 299.14 | 7.6 | 1,130.68 | 2.7 | 800.01 | 1.4 | 37.6 | 38.3 | 18.8 | 1,086 |
| 34期(2024年7月16日) | 16,455 | 200 | 17.2 | 933.17 | 26.2 | 338.46 | 13.1 | 1,177.80 | 4.2 | 712.90 | △10.9 | 39.3 | 37.8 | 18.7 | 1,205 |
| 35期(2025年1月15日) | 15,650 | 140 | △4.0 | 890.86 | △4.5 | 343.00 | 1.3 | 1,130.76 | △4.0 | 712.03 | △0.1 | 38.3 | 38.0 | 19.3 | 1,038 |

(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)。

■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) 2024年7月16日 | 円 16,455 | % - | 933.17 | % - | 338.46 | % - | 1,177.80 | % - | 712.90 | % - | 39.3 | 37.8 | 18.7 |
| 7月末 | 15,588 | △5.3 | 871.65 | △6.6 | 332.51 | △1.8 | 1,142.46 | △3.0 | 688.45 | △3.4 | 37.6 | 38.3 | 18.9 |
| 8月末 | 15,252 | △7.3 | 838.98 | △10.1 | 318.38 | △5.9 | 1,173.02 | △0.4 | 728.45 | 2.2 | 37.0 | 37.6 | 19.5 |
| 9月末 | 15,674 | △4.7 | 897.09 | △3.9 | 316.15 | △6.6 | 1,232.69 | 4.7 | 779.01 | 9.3 | 38.3 | 36.4 | 20.2 |
| 10月末 | 16,216 | △1.5 | 923.50 | △1.0 | 336.45 | △0.6 | 1,200.34 | 1.9 | 768.91 | 7.9 | 36.7 | 37.7 | 20.0 |
| 11月末 | 15,498 | △5.8 | 878.72 | △5.8 | 333.10 | △1.6 | 1,138.36 | △3.3 | 724.98 | 1.7 | 37.5 | 37.0 | 19.7 |
| 12月末 | 16,091 | △2.2 | 920.45 | △1.4 | 343.36 | 1.4 | 1,147.19 | △2.6 | 742.87 | 4.2 | 37.8 | 37.9 | 19.0 |
| (期末) 2025年1月15日 | 15,790 | △4.0 | 890.86 | △4.5 | 343.00 | 1.3 | 1,130.76 | △4.0 | 712.03 | △0.1 | 38.3 | 38.0 | 19.3 |

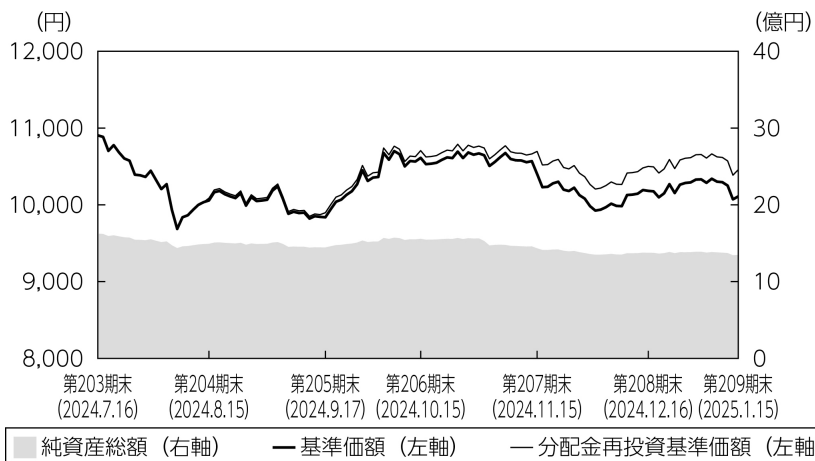
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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204期～第209期の運用経過（2024年7月17日から2025年1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204期首：10,905円
 第209期末：10,110円
 (既払分配金350円)
 騰落率：△4.1%
 (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。

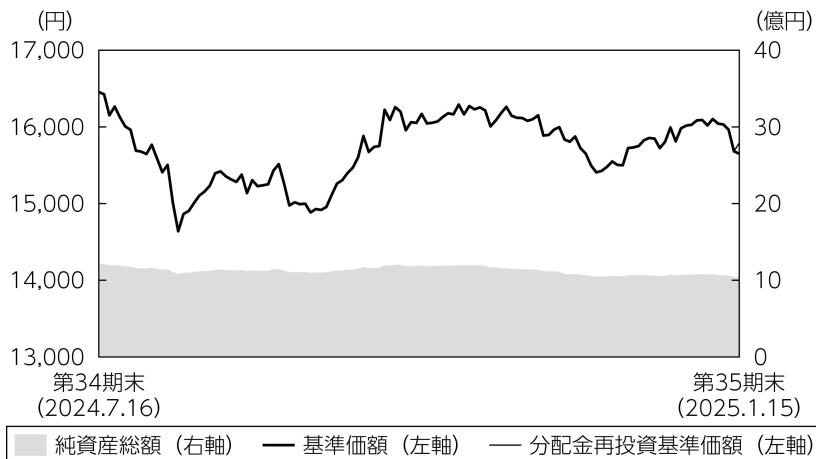
基準価額の主な変動要因

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、株式市場、REIT市場が下落したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

【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 | △7.5% |
| アジア債券マザーファンド | 0.6% |
| アジアREITマザーファンド | △2.6% |

■ 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35期首：16,455円
 第35期末：15,650円
 (既払分配金140円)
 騰落率：△4.0%
 (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、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、株式市場、REIT市場が下落したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は下落しました。

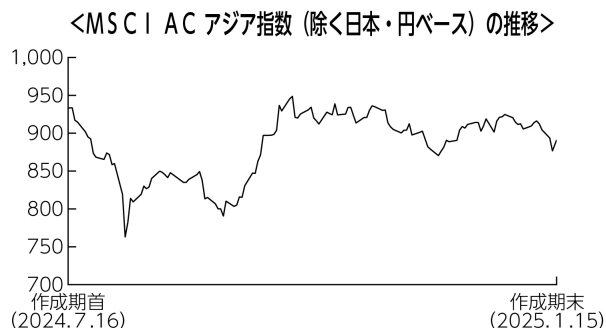
【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

| 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 | △7.5% |
| アジア債券マザーファンド | 0.6% |
| アジアREITマザーファンド | △2.6% |

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

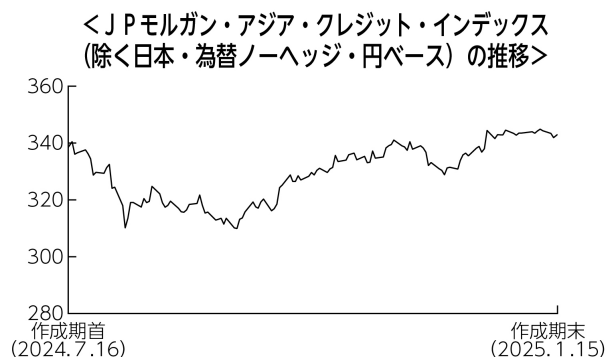
投資環境

● アジア株式市況



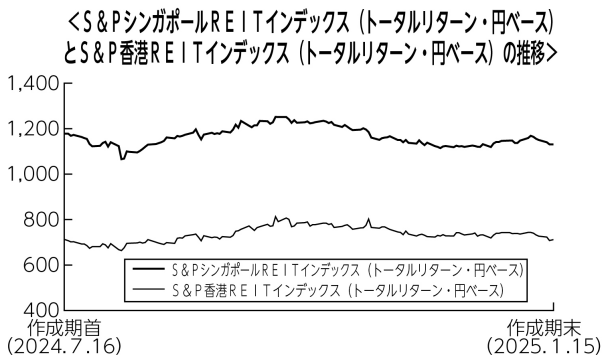
アジアの株式市場（米ドル建て）は下落しました。作成期初から2024年8月上旬にかけて米国の景気後退懸念から一時的に下落しましたが、10月上旬にかけては、米国の大幅利下げに加え、中国の金融緩和や景気刺激策などが支援材料となり、堅調に推移しました。その後、米次期政権の通商政策を巡る不透明感や中国の景気刺激策に対する期待の後退、米国の長期金利上昇などがマイナスに影響し、作成期末にかけては下落基調となりました。

● アジア債券市況



アジアの米ドル建て債券市場は上昇しました。作成期初から2024年10月上旬にかけては、利下げ期待が高まる中、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、50bpの大幅利下げが決定されたこと等から上昇しました。その後は、トランプ氏の当選により財政悪化の懸念が強まったことや12月のFOMCにおいて、パウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が2025年の利下げについて慎重な見方を示したこと等から下落しました。

●アジアREIT市況



アジアREIT市場は下落しました。中国当局の不動産支援および経済対策期待から大きく上昇する場面があったものの、発表された内容が具体性に乏しかったことなどから反落する展開となりました。また、米大統領選挙でトランプ氏が当選したことで米中関係の緊迫化が意識されたことやインフレ期待が高まり米長期金利が上昇したことなどが嫌気され、作成期を通じては僅かな下落となりました。

●為替市況

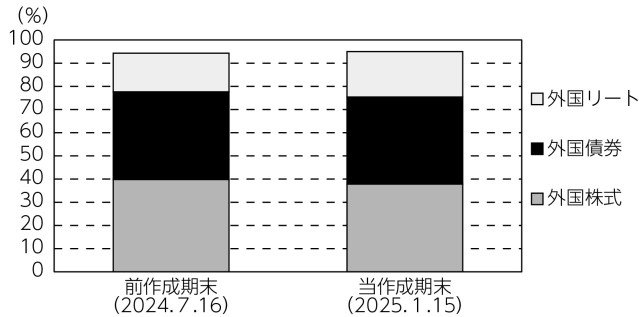
為替市場では、米ドルは対円でほぼ横ばいとなりました。トランプ次期大統領による財政政策への懸念の高まりなどが上昇要因となった一方で、FRBによる複数回の利下げが下落要因となり、作成期を通じては概ね横ばいとなりました。

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>

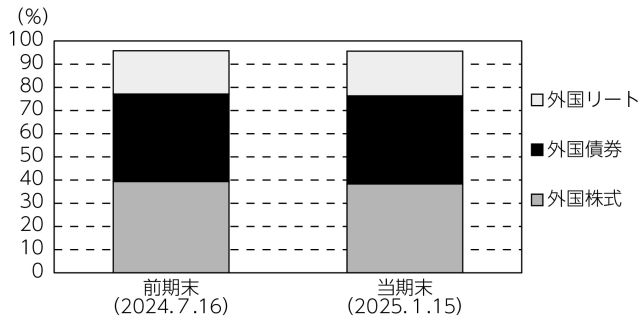


(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

●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) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

●アジア好配当株マザーファンド

アジア諸国の持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄に選別投資し、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。国別では、中国、台湾、インドなどを高位に組み入れ、ポートフォリオを構築しました。業種別では、金融、情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどを高位に組み入れました。

○組入上位10業種

| No. | 業種 | 比率 |
|-----|--------------------|-------|
| 1 | 銀行 | 22.6% |
| 2 | 半導体・半導体製造装置 | 13.3 |
| 3 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 7.5 |
| 4 | 公益事業 | 7.3 |
| 5 | メディア・娯楽 | 6.8 |
| 6 | ソフトウェア・サービス | 5.3 |
| 7 | 電気通信サービス | 5.1 |
| 8 | 保険 | 4.8 |
| 9 | 金融サービス | 4.6 |
| 10 | 自動車・自動車部品 | 3.7 |

(注) 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評価額の割合です。

○組入上位10カ国

| No. | 国名 | 比率 |
|-----|--------|-------|
| 1 | 台湾 | 19.7% |
| 2 | インド | 17.0 |
| 3 | 中国 | 13.8 |
| 4 | ケイマン諸島 | 12.5 |
| 5 | シンガポール | 10.3 |
| 6 | 韓国 | 9.1 |
| 7 | 香港 | 5.3 |
| 8 | インドネシア | 2.6 |
| 9 | マレーシア | 2.1 |
| 10 | イギリス | 1.2 |

(注1) 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評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

○組入上位5銘柄

| No. | 銘柄名 | 国名/業種 | 比率 |
|-----|-------------------------------|-----------------------|------|
| 1 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | 台湾/半導体・半導体製造装置 | 8.8% |
| 2 | TENCENT HOLDINGS LTD | ケイマン諸島/メディア・娯楽 | 5.8 |
| 3 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 韓国/テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 3.7 |
| 4 | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | 台湾/銀行 | 3.5 |
| 5 | INFOSYS LTD | インド/ソフトウェア・サービス | 3.4 |

(注1) 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評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

●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、インドネシアを高位に組み入れ、ポートフォリオを構築しました。また、セクター別では、銀行、不動産などを高位に組み入れました。

○組入上位10カ国

| No. | 国名 | 比率 |
|-----|-------------|-------|
| 1 | イギリス領バージン諸島 | 13.8% |
| 2 | ケイマン諸島 | 9.3 |
| 3 | 韓国 | 9.2 |
| 4 | インドネシア | 8.0 |
| 5 | シンガポール | 7.7 |
| 6 | イギリス | 7.6 |
| 7 | オランダ | 6.3 |
| 8 | タイ | 6.1 |
| 9 | 香港 | 6.1 |
| 10 | インド | 6.0 |

(注1) 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評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

○組入上位5銘柄

| No. | 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-----|--|---------|------|
| 1 | SUNNY OPTICAL TECH 5.95 07/17/26 | アメリカ・ドル | 3.3% |
| 2 | STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35 | アメリカ・ドル | 3.3 |
| 3 | DBS GROUP HOLDINGS LTD 5.479 09/12/25 | アメリカ・ドル | 3.3 |
| 4 | TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25 | アメリカ・ドル | 3.3 |
| 5 | BANGKOK BANK PCL/HK 5.65 07/05/34 | アメリカ・ドル | 3.3 |

(注) 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評価額の割合です。

●アジアREITマザーファンド

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、シンガポールのデータセンターリートの売買などを行い、シンガポールに7割程度、香港に3割程度配分しました。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。

○組入上位10カ国

| No. | 国名 | 比率 |
|-----|--------|-------|
| 1 | シンガポール | 69.0% |
| 2 | 香港 | 25.3 |
| 3 | 韓国 | 4.4 |
| 4 | — | — |
| 5 | — | — |
| 6 | — | — |
| 7 | — | — |
| 8 | — | — |
| 9 | — | — |
| 10 | — | — |

(注1) 比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

○組入上位5銘柄

| No. | 銘柄名 | 国名 | 比率 |
|-----|--|--------|-------|
| 1 | LINK REIT | 香港 | 19.7% |
| 2 | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | シンガポール | 10.1 |
| 3 | CAPLAND ASCENDAS REIT | シンガポール | 9.8 |
| 4 | KEPPEL DC REIT | シンガポール | 9.6 |
| 5 | PARAGON REIT | シンガポール | 6.9 |

(注1) 比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

■ 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204期 | 第205期 | 第206期 | 第207期 | 第208期 | 第209期 |
|------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|
| | 2024年7月17日 ～2024年8月15日 | 2024年8月16日 ～2024年9月17日 | 2024年9月18日 ～2024年10月15日 | 2024年10月16日 ～2024年11月15日 | 2024年11月16日 ～2024年12月16日 | 2024年12月17日 ～2025年1月15日 |
| 当期分配金（税引前） | 30円 | 30円 | 30円 | 200円 | 30円 | 30円 |
| 対基準価額比率 | 0.30% | 0.30% | 0.28% | 1.89% | 0.29% | 0.30% |
| 当期の収益 | 30円 | 21円 | 13円 | 14円 | 25円 | 7円 |
| 当期の収益以外 | -円 | 8円 | 16円 | 185円 | 4円 | 22円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,005円 | 1,996円 | 1,980円 | 1,795円 | 1,790円 | 1,767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 |
|------------|---------------------------|
| | 2024年7月17日 ～2025年1月15日 |
| 当期分配金（税引前） | 140円 |
| 対基準価額比率 | 0.89% |
| 当期の収益 | 140円 |
| 当期の収益以外 | -円 |
| 翌期繰越分配対象額 | 7,277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、アジア各国の中央銀行が金融緩和に転じるとの予想に加え、中国が大規模な金融緩和や景気刺激策を取ったこと、魅力的なバリュエーション水準などを勘案し、前向きな見方としています。ただし、米次期政権の通商政策、中長期的な中国の構造問題、地政学リスクの動向などには引き続き注視が必要と考えています。このような環境下、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ていきます。

●アジア債券マザーファンド

アジア債券市場は、世界の中で、アジア各国経済の相対的な高成長が見込まれているため、底堅い動きを想定しています。トランプ政権の政策、ロシア・ウクライナや中東情勢等には引き続き注視が必要と考えています。このような環境下、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

米国金融当局が2025年の金利引き下げ幅の見通しを縮小したことに加えて、トランプ新政権の政策への警戒感などから足元で長期金利が上昇しており、アジアREIT市場にもネガティブな影響が見込まれます。中国景気の鈍化も引き続き不透明要因となっています。こうした中で、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204期～第209期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|---------|--|
| | (2024年7月17日 ～2025年1月15日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 79円 | 0.771% | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,273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) | (46) | (0.452) | |
| (販売会社) | (29) | (0.286) | |
| (受託会社) | (3) | (0.033) | |
| (b) 売買委託手数料 | 2 | 0.018 | (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) | (0.015) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.003) | |
| (投資証券) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | 2 | 0.019 | (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) | (0.018) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.001) | |
| (投資証券) | (0) | (0.001) | |
| (d) その他費用 | 37 | 0.364 | (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) | (6) | (0.063) | |
| (監査費用) | (0) | (0.001) | |
| (その他) | (31) | (0.300) | |
| 合計 | 120 | 1.172 | |

(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。

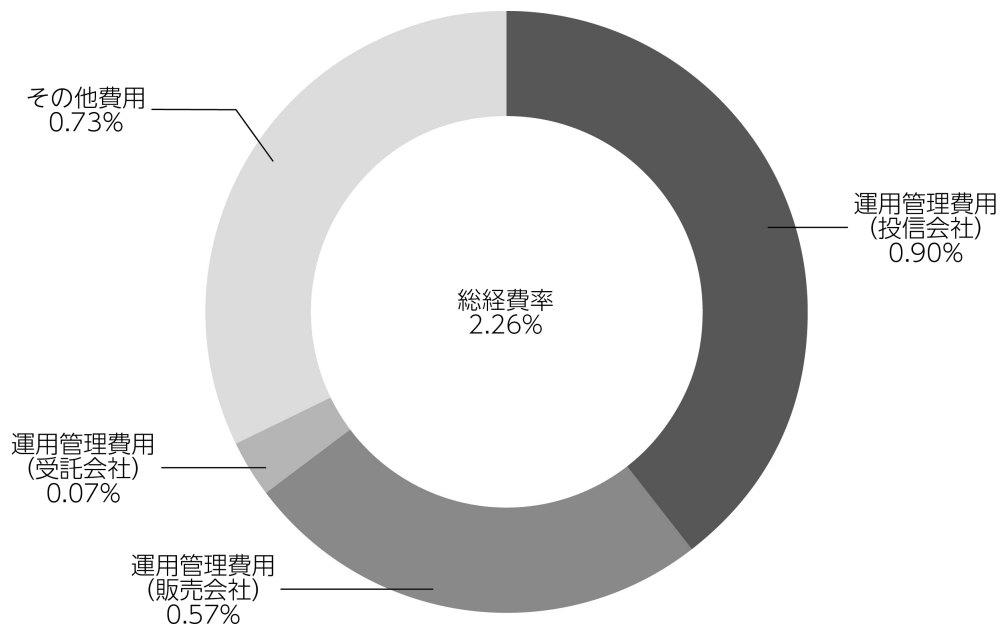
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.26%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（2024年7月17日から2025年1月15日まで）

| | 第 204 期 ~ 第 209 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 | — | — | 35,939 | 95,000 |
| アジア債券マザーファンド | — | — | 28,535 | 90,000 |
| アジアREITマザーファンド | 3,610 | 10,000 | 10,033 | 28,000 |

■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 204 期 ~ 第 209 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 | 392,877千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 974,736千円 |
| (c) 売 買 高 比 率(a)／(b) | 0.40 |

(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（2024年7月17日から2025年1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34作成期末 | 第 35 作 成 期 末 | |
|---------------------|---------|--------------|---------|
| | □ 数 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千□ | 千□ | 千円 |
| アジア好配当株マザーファンド | 238,479 | 202,539 | 526,845 |
| アジア債券マザーファンド | 196,783 | 168,247 | 538,864 |
| アジア R E I T マザーファンド | 103,173 | 96,750 | 262,407 |

■投資信託財産の構成

2025年1月15日現在

| 項 目 | 第 35 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 | 526,845 | 38.8 |
| ア ジ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド | 538,864 | 39.6 |
| ア ジ ア R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド | 262,407 | 19.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 31,416 | 2.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 1,359,534 | 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、936,839千円、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、957,539千円、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、465,276千円、99.9%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、2025年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.08円、1香港・ドル=20.30円、1シンガポール・ドル=115.62円、1台湾・ドル=4.787円、1フィリピン・ペソ=2.696円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.98円、100韓国・ウォン=10.83円、1オフショア・人民元=21.515円、1マレーシア・リングgit=35.098円、1タイ・バーツ=4.54円、1ユーロ=162.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年8月15日)、 (2024年9月17日)、 (2024年10月15日)、 (2024年11月15日)、 (2024年12月16日)、 (2025年1月15日)現在

| 項 目 | 第204期末 | 第205期末 | 第206期末 | 第207期末 | 第208期末 | 第209期末 |
|-----------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資 産 | 1,498,265,846円 | 1,451,368,057円 | 1,564,159,099円 | 1,465,400,510円 | 1,381,575,440円 | 1,359,534,456円 |
| コール・ローン等 | 23,426,027 | 26,209,908 | 19,029,188 | 40,704,653 | 49,706,534 | 31,416,627 |
| アジア好配当株 マザーファンド(評価額) | 598,701,762 | 556,840,502 | 624,027,630 | 551,185,578 | 536,223,212 | 526,845,635 |
| アジア債券マザーファンド(評価額) | 592,199,452 | 572,088,206 | 609,004,740 | 587,081,026 | 531,680,432 | 538,864,620 |
| アジア R E I T マザーファンド(評価額) | 283,938,605 | 296,229,441 | 312,097,541 | 286,429,253 | 263,965,262 | 262,407,574 |
| (B) 負 債 | 6,394,160 | 6,473,715 | 6,787,507 | 31,745,514 | 6,168,870 | 11,716,651 |
| 未払収益分配金 | 4,450,293 | 4,406,059 | 4,402,495 | 27,563,986 | 4,052,558 | 3,999,406 |
| 未払解約金 | 203 | 300 | 582,646 | 2,195,511 | 304,015 | 5,966,688 |
| 未払信託報酬 | 1,939,246 | 2,062,656 | 1,798,268 | 1,981,505 | 1,808,178 | 1,746,583 |
| その他未払費用 | 4,418 | 4,700 | 4,098 | 4,512 | 4,119 | 3,974 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,491,871,686 | 1,444,894,342 | 1,557,371,592 | 1,433,654,996 | 1,375,406,570 | 1,347,817,805 |
| 元 本 | 1,483,431,138 | 1,468,686,399 | 1,467,498,581 | 1,378,199,341 | 1,350,852,747 | 1,333,135,589 |
| 次期繰越損益金 | 8,440,548 | △23,792,057 | 89,873,011 | 55,455,655 | 24,553,823 | 14,682,216 |
| (D) 受益権総口数 | 1,483,431,138□ | 1,468,686,399□ | 1,467,498,581□ | 1,378,199,341□ | 1,350,852,747□ | 1,333,135,589□ |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,057円 | 9,838円 | 10,612円 | 10,402円 | 10,182円 | 10,110円 |

(注) 第203期末における元本額は1,490,156,945円、当作成期間(第204期～第209期)中における追加設定元本額は14,832,431円、同解約元本額は171,853,787円です。

■損益の状況

[自 2024年7月17日 至 2024年8月15日] [自 2024年8月16日 至 2024年9月17日] [自 2024年9月18日 至 2024年10月15日] [自 2024年10月16日 至 2024年11月15日] [自 2024年11月16日 至 2024年12月16日] [自 2024年12月17日 至 2025年1月15日]

| 項 目 | 第204期 | 第205期 | 第206期 | 第207期 | 第208期 | 第209期 |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 2,923円 | 3,651円 | 3,464円 | 2,211円 | 5,032円 | 7,092円 |
| 受 取 利 息 | 2,923 | 3,651 | 3,464 | 2,211 | 5,032 | 7,092 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △119,288,531 | △25,675,230 | 119,805,446 | 599,408 | △23,920,725 | △3,847,619 |
| 売 買 益 | 308,860 | 12,305,753 | 119,971,762 | 25,152,122 | 782,104 | 7,203,132 |
| 売 買 損 | △119,597,391 | △37,980,983 | △166,316 | △24,552,714 | △24,702,829 | △11,050,751 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △1,943,664 | △2,067,356 | △1,802,366 | △1,986,017 | △1,812,297 | △1,750,557 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △121,229,272 | △27,738,935 | 118,006,544 | △1,384,398 | △25,727,990 | △5,591,084 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 253,306,053 | 126,227,389 | 93,929,697 | 194,727,898 | 162,020,398 | 130,128,136 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △119,185,940 | △117,874,452 | △117,660,735 | △110,323,859 | △107,686,027 | △105,855,430 |
| (配 当 等 相 当 額) | (42,612,890) | (42,456,111) | (42,628,835) | (40,247,334) | (40,037,048) | (40,098,800) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△161,798,830) | (△160,330,563) | (△160,289,570) | (△150,571,193) | (△147,723,075) | (△145,954,230) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | 12,890,841 | △19,385,998 | 94,275,506 | 83,019,641 | 28,606,381 | 18,681,622 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △4,450,293 | △4,406,059 | △4,402,495 | △27,563,986 | △4,052,558 | △3,999,406 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G + H) | 8,440,548 | △23,792,057 | 89,873,011 | 55,455,655 | 24,553,823 | 14,682,216 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | △119,185,940 | △117,874,452 | △117,660,735 | △110,323,859 | △107,686,027 | △105,855,430 |
| (配 当 等 相 当 額) | (42,619,105) | (42,458,960) | (42,629,672) | (40,248,832) | (40,048,233) | (40,103,560) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△161,805,045) | (△160,333,412) | (△160,290,407) | (△150,572,691) | (△147,734,260) | (△145,958,990) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 254,842,892 | 250,804,384 | 248,041,022 | 207,142,297 | 201,804,622 | 195,527,063 |
| 繰 越 損 益 金 | △127,216,404 | △156,721,989 | △40,507,276 | △41,362,783 | △69,564,772 | △74,989,417 |

(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204期から第209期まではアジア好配当株マザーファンド1,510,264円、アジア債券マザーファンド1,301,233円、アジアREITマザーファンド576,020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204期 | 第205期 | 第206期 | 第207期 | 第208期 | 第209期 |
|-----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益 | 5,987,132円 | 3,161,251円 | 2,046,191円 | 1,970,607円 | 3,411,917円 | 944,428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 | 42,619,105 | 42,458,960 | 42,629,672 | 40,248,832 | 40,048,233 | 40,103,560 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 253,306,053 | 252,049,192 | 250,397,326 | 232,735,676 | 202,445,263 | 198,582,041 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d) | 301,912,290 | 297,669,403 | 295,073,189 | 274,955,115 | 245,905,413 | 239,630,029 |
| (f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額 | 2,035.23 | 2,026.77 | 2,010.72 | 1,995.03 | 1,820.37 | 1,797.49 |
| (g) 分 配 金 | 4,450,293 | 4,406,059 | 4,402,495 | 27,563,986 | 4,052,558 | 3,999,406 |
| (h) 1 万 口 当 たり 分 配 金 | 30 | 30 | 30 | 200 | 30 | 30 |

■分配金のお知らせ

| 決算期 | 第204期 | 第205期 | 第206期 | 第207期 | 第208期 | 第209期 |
|-----------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金 | 30円 | 30円 | 30円 | 200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》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「アジアREITマザーファンド」において、運用の指図に関する権限委託先であるマッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)

■信託期間を「無期限」から「2025年10月31日まで」とする変更を行いました。

(2024年12月26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35期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------------------------|---------|--|
| | (2024年7月17日 ～2025年1月15日) | | |
| | 金額 | 比率 | |
| (a) 信託報酬 | 121円 | 0.772% | (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15,708円です。 |
| (投信会社) | (71) | (0.452) | 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) | (45) | (0.287) | 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) | (5) | (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 | 3 | 0.020 | (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) | (3) | (0.016) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.003) | |
| (投資証券) | (0) | (0.001) | |
| (c) 有価証券取引税 | 3 | 0.020 | (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) | (3) | (0.018) | |
| (投資信託受益証券) | (0) | (0.001) | |
| (投資証券) | (0) | (0.001) | |
| (d) その他費用 | 57 | 0.366 | (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) | (10) | (0.063) | 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) | (47) | (0.301) | その他は、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 185 | 1.178 | |

(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。

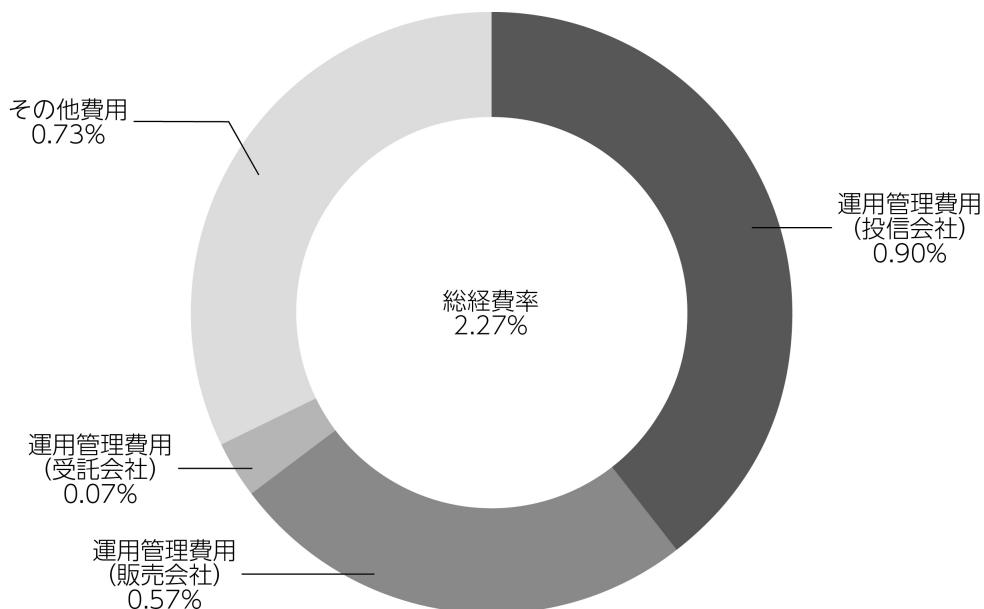
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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2.27%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（2024年7月17日から2025年1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 | — | — | 16,532 | 44,000 |
| アジア債券マザーファンド | — | — | 15,186 | 48,000 |
| アジアREITマザーファンド | — | — | 7,562 | 21,000 |

■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 | 394,449千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 974,736千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.40 |

(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（2024年7月17日から2025年1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 | 174,656 | 158,123 | 411,310 |
| アジア債券マザーファンド | 145,929 | 130,743 | 418,745 |
| アジアREITマザーファンド | 82,445 | 74,883 | 203,098 |

■投資信託財産の構成

2025年1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 | 411,310 | 38.9 |
| アジア債券マザーファンド | 418,745 | 39.6 |
| アジアREITマザーファンド | 203,098 | 19.2 |
| コール・ローン等、その他 | 23,695 | 2.2 |
| 投資信託財産総額 | 1,056,850 | 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、936,839千円、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、957,539千円、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、465,276千円、99.9%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、2025年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.08円、1香港・ドル=20.30円、1シンガポール・ドル=115.62円、1台湾・ドル=4.787円、1フィリピン・ペソ=2.696円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.98円、100韓国・ウォン=10.83円、1オフショア・人民元=21.515円、1マレーシア・リンギット=35.098円、1タイ・バーツ=4.54円、1ユーロ=162.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月15日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|----------------|
| (A) 資 産 | 1,056,850,503円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 23,695,805 |
| アジア好配当株マザーファンド(評価額) | 411,310,494 |
| アジア債券マザーファンド(評価額) | 418,745,531 |
| アジアREITマザーファンド(評価額) | 203,098,673 |
| (B) 負 債 | 18,034,143 |
| 未 払 収 益 分 配 金 | 9,293,116 |
| 未 払 解 約 金 | 38,747 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 8,682,534 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 19,746 |
| (C) 純 資 産 総 額(A - B) | 1,038,816,360 |
| 元 本 | 663,794,047 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 375,022,313 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 663,794,047口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D) | 15,650円 |

(注) 期首における元本額は732,660,143円、当期中における追加設定元本額は8,947,526円、同解約元本額は77,813,622円です。

■損益の状況

当期 自2024年7月17日 至2025年1月15日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------------|---------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 29,617円 |
| 受 取 利 息 | 29,617 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △35,297,813 |
| 売 買 益 | 5,488,205 |
| 売 買 損 | △40,786,018 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △8,702,280 |
| (D) 当 期 損 益 金(A + B + C) | △43,970,476 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 386,684,147 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 41,601,758 |
| (配 当 等 相 当 額) | (94,923,407) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△53,321,649) |
| (G) 合 計(D + E + F) | 384,315,429 |
| (H) 収 益 分 配 金 | △9,293,116 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G + H) | 375,022,313 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 41,601,758 |
| (配 当 等 相 当 額) | (94,941,149) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△53,339,391) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 388,112,072 |
| 繰 越 損 益 金 | △54,691,517 |

(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1,151,737円、アジア債券マザーファンド982,452円、アジアREITマザーファンド445,927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 | 10,721,041円 |
| (b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益 | 0 |
| (c) 収 益 調 整 金 | 94,941,149 |
| (d) 分 配 準 備 積 立 金 | 386,684,147 |
| (e) 当 期 分 配 対 象 額(a + b + c + d) | 492,346,337 |
| (f) 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 7,417.16 |
| (g) 分 配 金 | 9,293,116 |
| (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》

約款変更のお知らせ

■当ファンドが投資対象とする「アジアREITマザーファンド」において、運用の指図に関する権限委託先であるマッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)

■信託期間を「無期限」から「2025年10月31日まで」とする変更を行いました。

(2024年12月26日)

アジア好配当株マザーファンド

運用報告書

第35期（決算日 2025年1月15日）

（計算期間 2024年7月17日～2025年1月15日）

アジア好配当株マザーファンドの第35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（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 | 純資産額 |
|------------------|-----------|--------|------------------------------|------|------------|------------|-------------------------------|-------|
| | 期中 騰落率 | (参考指数) | 期中 騰落率 | | | | | |
| | 円 | % | | % | % | % | % | 百万円 |
| 31期 (2023年1月16日) | 19,418 | △0.5 | 701.21 | △3.5 | 96.7 | — | — | 1,067 |
| 32期 (2023年7月18日) | 21,316 | 9.8 | 751.04 | 7.1 | 94.2 | — | — | 1,030 |
| 33期 (2024年1月15日) | 21,416 | 0.5 | 739.47 | △1.5 | 96.4 | — | — | 990 |
| 34期 (2024年7月16日) | 28,110 | 31.3 | 933.17 | 26.2 | 96.4 | — | — | 1,161 |
| 35期 (2025年1月15日) | 26,012 | △7.5 | 890.86 | △4.5 | 96.7 | — | — | 938 |

(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）。

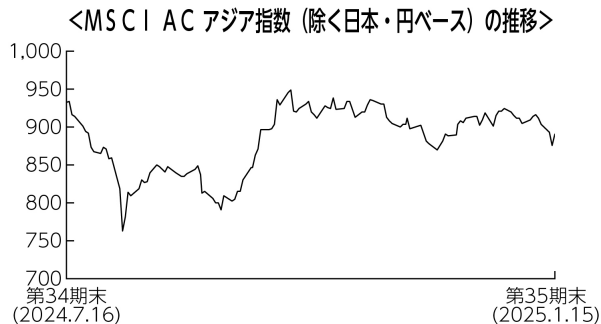
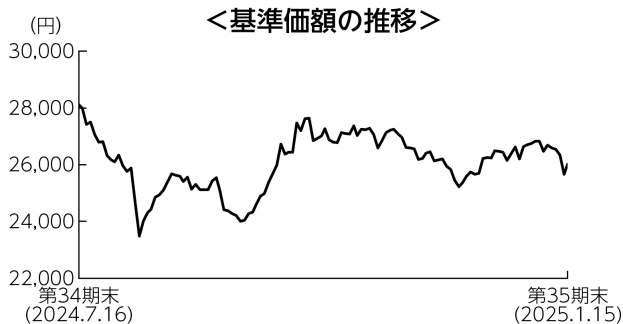
■当期中の基準価額と市況の推移

| 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) 2024年 7月16日 | 円 28,110 | % - | 933.17 | % - | % 96.4 | % - | % - |
| 7月末 | 25,961 | △7.6 | 871.65 | △6.6 | 95.3 | - | - |
| 8月末 | 25,112 | △10.7 | 838.98 | △10.1 | 94.9 | - | - |
| 9月末 | 26,367 | △6.2 | 897.09 | △3.9 | 96.2 | - | - |
| 10月末 | 27,061 | △3.7 | 923.50 | △1.0 | 94.5 | - | - |
| 11月末 | 25,443 | △9.5 | 878.72 | △5.8 | 94.5 | - | - |
| 12月末 | 26,822 | △4.6 | 920.45 | △1.4 | 96.0 | - | - |
| (期 末) 2025年 1月15日 | 26,012 | △7.5 | 890.86 | △4.5 | 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（2024年7月17日から2025年1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7.5%下落しました。

基準価額の主な変動要因

主としてアジア諸国の持続的な配当支払いや配当成長が期待できる銘柄に投資を行いました。米次期政権の通商政策を巡る不透明感や中国の景気刺激策に対する期待の後退、韓国で大統領による戒厳令の発表を受け政治的混乱が広がったこと、米国の長期金利上昇などがマイナスに影響し、アジアの株式市場が下落したことなどから、基準価額は下落しました。

投資環境

アジアの株式市場（米ドル建て）は下落しました。期初から2024年8月上旬にかけて米国の景気後退懸念から一時的に下落しましたが、10月上旬にかけては、米国の大幅利下げに加え、中国の金融緩和や景気刺激策などが支援材料となり、堅調に推移しました。その後、米次期政権の通商政策を巡る不透明感や中国の景気刺激策に対する期待の後退、米国の長期金利上昇などがマイナスに影響し、期末にかけては下落基調となりました。

為替市場では、米ドルは対円でほぼ横ばいとなりました。トランプ次期大統領による財政政策への懸念の高まりなどが上昇要因となった一方で、FRB（米連邦準備理事会）による複数回の利下げが下落要因となり、期を通じては概ね横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

アジア諸国の持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄に選別投資し、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。国別では、中国、台湾、インドなどを高位に組み入れ、ポートフォリオを構築しました。業種別では、金融、情報技術、コミュニケーション・サービス、一般消費財・サービスなどを高位に組み入れました。

○組入上位10業種

| No. | 業種 | 比率 |
|-----|--------------------|-------|
| 1 | 銀行 | 22.6% |
| 2 | 半導体・半導体製造装置 | 13.3 |
| 3 | テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 7.5 |
| 4 | 公益事業 | 7.3 |
| 5 | メディア・娯楽 | 6.8 |
| 6 | ソフトウェア・サービス | 5.3 |
| 7 | 電気通信サービス | 5.1 |
| 8 | 保険 | 4.8 |
| 9 | 金融サービス | 4.6 |
| 10 | 自動車・自動車部品 | 3.7 |

(注) 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評価額の割合です。

○組入上位10カ国

| No. | 国名 | 比率 |
|-----|--------|-------|
| 1 | 台湾 | 19.7% |
| 2 | インド | 17.0 |
| 3 | 中国 | 13.8 |
| 4 | ケイマン諸島 | 12.5 |
| 5 | シンガポール | 10.3 |
| 6 | 韓国 | 9.1 |
| 7 | 香港 | 5.3 |
| 8 | インドネシア | 2.6 |
| 9 | マレーシア | 2.1 |
| 10 | イギリス | 1.2 |

(注1) 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評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

○組入上位5銘柄

| No. | 銘柄名 | 国名/業種 | 比率 |
|-----|-------------------------------|-----------------------|------|
| 1 | TAIWAN SEMICONDUCTOR | 台湾/半導体・半導体製造装置 | 8.8% |
| 2 | TENCENT HOLDINGS LTD | ケイマン諸島/メディア・娯楽 | 5.8 |
| 3 | SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 韓国/テクノロジー・ハードウェアおよび機器 | 3.7 |
| 4 | CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | 台湾/銀行 | 3.5 |
| 5 | INFOSYS LTD | インド/ソフトウェア・サービス | 3.4 |

(注1) 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評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

今後の運用方針

アジア株式市場は、アジア各国の中央銀行が金融緩和に転じるとの予想に加え、中国が大規模な金融緩和や景気刺激策を取ったこと、魅力的なバリュエーション水準などを勘案し、前向きな見方としています。ただし、米次期政権の通商政策、中長期的な中国の構造問題、地政学リスクの動向などには引き続き注視が必要と考えています。このような環境下、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ていきます。

■ 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) | 11円 (11) | 0.041% (0.041) | (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) | 12 (12) | 0.047 (0.047) | (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 (その他) | 190 (190) | 0.728 (0.728) | (c) 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 | 213 | 0.815 | |
| 期中の平均基準価額は26,083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 (2024年7月17日から2025年1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 — (—) | 千アメリカ・ドル — (—) | 百株 3.71 | 千アメリカ・ドル 43 |
| | 香 港 | 百株 446 (—) | 千香港・ドル 3,786 (—) | 百株 1,698 | 千香港・ドル 2,302 |
| | シ ン ガ ポ ー ル | 百株 — (—) | 千シンガポール・ドル — (—) | 百株 424 | 千シンガポール・ドル 321 |
| | 台 湾 | 百株 70 (—) | 千台湾・ドル 3,021 (—) | 百株 235 | 千台湾・ドル 7,709 |
| | フ ィ リ ピ ン | 百株 — (—) | 千フィリピン・ペソ — (—) | 百株 0.95 | 千フィリピン・ペソ 199 |
| | イ ン ド | 百株 97.58 (230.02) | 千インド・ルピー 17,766 (—) | 百株 315.08 | 千インド・ルピー 36,626 |
| | イ ン ド ネ シ ア | 百株 2,078 (—) | 千インドネシア・ルピア 1,114,542 (—) | 百株 491 | 千インドネシア・ルピア 218,000 |
| | 韓 国 | 百株 — (—) | 千韓国・ウォン — (—) | 百株 62.07 | 千韓国・ウォン 438,622 |
| | 中 国 | 百株 406 (—) | 千オフショア・人民元 279 (—) | 百株 435 | 千オフショア・人民元 450 |
| | マ レ ー シ ア | 百株 — (—) | 千マレーシア・リンギット — (—) | 百株 86 | 千マレーシア・リンギット 43 |
| タ イ | 百株 — (—) | 千タイ・バーツ — (—) | 百株 398 | 千タイ・バーツ 2,086 | |

(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 | 394,449千円 |
| (b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額 | 974,736千円 |
| (c) 売 買 高 比 率 (a) / (b) | 0.40 |

(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（2024年7月17日から2025年1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 | |
| PDD HOLDINGS INC ADR | | 9.28 | 5.57 | 54 | 8,640 | 大規模小売り |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 9.28 | 5.57 | 54 | 8,640 | |
| | 銘柄数 <比率> | 1銘柄 | 1銘柄 | - | <0.9%> | |
| (香港) | | 百株 | 百株 | 千香港・ドル | 千円 | |
| ANHUI CONCH CEMENT CO LTD | | 105 | 95 | 185 | 3,756 | 建設資材 |
| HSBC HOLDINGS PLC | | - | 76 | 577 | 11,717 | 銀行 |
| CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD | | 100 | 90 | 481 | 9,774 | 電力 |
| HONG KONG EXCHANGES & CLEAR | | 16.47 | 31.47 | 886 | 17,989 | 資本市場 |
| BOC HONG KONG HOLDINGS LTD | | 145 | 135 | 328 | 6,673 | 銀行 |
| BYD CO LTD | | - | 30 | 771 | 15,651 | 自動車 |
| ZIJIN MINING GROUP CO LTD | | 280 | 260 | 399 | 8,117 | 金属・鉱業 |
| CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS | | - | 100 | 236 | 4,790 | 飲料 |
| TENCENT HOLDINGS LTD | | 77 | 72 | 2,700 | 54,810 | 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 | | 205 | 180 | 745 | 15,127 | 保険 |
| CHINA CONSTRUCTION BANK | | 2,910 | 1,850 | 1,104 | 22,420 | 銀行 |
| CHINA MERCHANTS BANK CO LTD | | 195 | 180 | 718 | 14,579 | 銀行 |
| IND & COMM BK OF CHINA - H | | 1,085.28 | 705.28 | 344 | 6,986 | 銀行 |
| AIA GROUP LTD | | 146 | 190 | 1,002 | 20,345 | 保険 |
| MEITUAN | | 66.8 | 61.8 | 891 | 18,103 | ホテル・レストラン・レジャー |
| ALIBABA GROUP HOLDING LTD | | 182.4 | 161.4 | 1,290 | 26,194 | 大規模小売り |
| NETEASE INC | | 33 | 31 | 461 | 9,363 | 娯楽 |
| MIDEA GROUP CO LTD | | - | 95 | 712 | 14,473 | 家庭用耐久財 |
| BOC AVIATION LTD | | 49 | - | - | - | 商社・流通業 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 5,595.95 | 4,343.95 | 13,836 | 280,876 | |
| | 銘柄数 <比率> | 15銘柄 | 18銘柄 | - | <29.9%> | |
| (シンガポール) | | 百株 | 百株 | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| SINGAPORE TECH ENG | | 499 | 479 | 222 | 25,697 | 航空宇宙・防衛 |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD | | 81.01 | 55.01 | 241 | 27,921 | 銀行 |
| SINGAPORE AIRPORT TERMINAL SERVICES LTD | | 320 | - | - | - | 運送インフラ |
| SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS | | 752 | 722 | 224 | 25,961 | 各種電気通信サービス |
| UNITED OVERSEAS BANK LTD | | 67 | 39 | 144 | 16,670 | 銀行 |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,719.01 | 1,295.01 | 832 | 96,250 | |
| | 銘柄数 <比率> | 5銘柄 | 4銘柄 | - | <10.3%> | |

| 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 | | |
| (台湾) | 百株 | 百株 | 千台湾・ドル | 千円 | | |
| DELTA ELECTRONICS INC | — | 70 | 2,870 | 13,739 | 電子装置・機器・部品 | |
| NOVATEK MICROELECTRONICS LTD | 30 | 30 | 1,512 | 7,238 | 半導体・半導体製造装置 | |
| MEDIATEK INC | 20 | 20 | 2,800 | 13,404 | 半導体・半導体製造装置 | |
| HON HAI PRECISION INDUSTRY | 282 | 262 | 4,571 | 21,887 | 電子装置・機器・部品 | |
| CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD | 1,880 | 1,750 | 6,798 | 32,547 | 銀行 | |
| PRESIDENT CHAIN STORE CORP | 110 | 110 | 2,838 | 13,586 | 生活必需品流通・小売り | |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR | 207.32 | 157.32 | 17,147 | 82,092 | 半導体・半導体製造装置 | |
| GLOBALWAFERS CO LTD | 35 | — | — | — | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 2,564.32 | 2,399.32 | 38,538 | 184,495 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 7銘柄 | 7銘柄 | — | <19.7%> | |
| (フィリピン) | 百株 | 百株 | 千フィリピン・ペソ | 千円 | | |
| GLOBE TELECOM INC | 14.03 | 13.08 | 3,008 | 8,113 | 無線通信サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 14.03 | 13.08 | 3,008 | 8,113 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 1銘柄 | 1銘柄 | — | <0.9%> | |
| (インド) | 百株 | 百株 | 千インド・ルピー | 千円 | | |
| RELIANCE INDUSTRIES LTD | 41.53 | 43.25 | 5,357 | 9,804 | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| EICHER MOTORS LTD | 13.74 | — | — | — | 自動車 | |
| ICICI BANK LTD | 138.58 | 128.99 | 15,998 | 29,277 | 銀行 | |
| INFOSYS LTD | 37.8 | 90.91 | 17,636 | 32,275 | 情報技術サービス | |
| SHRIRAM FINANCE LTD | 53.85 | 250.6 | 13,635 | 24,952 | 消費者金融 | |
| LARSEN & TOUBRO LTD | 33.92 | — | — | — | 建設・土木 | |
| TATA CONSULTANCY SERVICES LTD | 24.4 | 22.71 | 9,613 | 17,592 | 情報技術サービス | |
| NTPC LTD | 377.73 | 351.58 | 10,913 | 19,970 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 | |
| POWER GRID CORP OF INDIA LTD | 486.56 | 297.49 | 8,634 | 15,801 | 電力 | |
| SBI LIFE INSURANCE CO LTD | — | 35.1 | 5,262 | 9,630 | 保険 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,208.11 | 1,220.63 | 87,051 | 159,304 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 9銘柄 | 8銘柄 | — | <17.0%> | |
| (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 | 3,134 | 2,917 | 764,254 | 7,489 | 各種電気通信サービス | |
| BANK MANDIRI | 1,879 | 1,749 | 944,460 | 9,255 | 銀行 | |
| BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT | — | 1,934 | 798,742 | 7,827 | 銀行 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 5,013 | 6,600 | 2,507,456 | 24,573 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 2銘柄 | 3銘柄 | — | <2.6%> | |
| (韓国) | 百株 | 百株 | 千韓国・ウォン | 千円 | | |
| SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD | 40.04 | 17.09 | 84,595 | 9,161 | 銀行 | |
| SK HYNIX INC | 6.52 | 6.07 | 118,365 | 12,818 | 半導体・半導体製造装置 | |
| HYUNDAI MOTOR CO | 5.28 | 4.34 | 96,348 | 10,434 | 自動車 | |
| KIA CORPORATION | 22.78 | 7.77 | 82,905 | 8,978 | 自動車 | |
| POSCO HOLDINGS INC | 3.43 | 3.19 | 82,780 | 8,965 | 金属・鉱業 | |
| SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | 82.32 | 59.84 | 322,537 | 34,930 | コンピュータ・周辺機器 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 160.37 | 98.3 | 787,532 | 85,289 | |
| | 銘柄 数 <比 率> | 6銘柄 | 6銘柄 | — | <9.1%> | |

| 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 | | |
| (中国) | 百株 | 百株 | 千オフショア・人民元 | 千円 | | |
| AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD | 1,398 | 1,083 | 546 | 11,767 | 銀行 | |
| CHINA YANGTZE POWER CO LTD | 289 | 185 | 533 | 11,479 | 独立系発電事業者・エネルギー販売業者 | |
| BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD | — | 390 | 256 | 5,521 | 金属・鉱業 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,687 | 1,658 | 1,337 | 28,767 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 3銘柄 | — | <3.1%> | |
| (マレーシア) | 百株 | 百株 | 千マレーシア・リンギット | 千円 | | |
| TENAGA NASIONAL BHD | 249 | 232 | 320 | 11,253 | 電力 | |
| INARI AMERTRON BHD | 986 | 917 | 249 | 8,754 | 半導体・半導体製造装置 | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 1,235 | 1,149 | 570 | 20,007 | |
| | 銘柄数 <比率> | 2銘柄 | 2銘柄 | — | <2.1%> | |
| (タイ) | 百株 | 百株 | 千タイ・バーツ | 千円 | | |
| ADVANCED INFO SERVICE PCL | 52 | 48 | 1,363 | 6,188 | 無線通信サービス | |
| PTT EXPLORATION & PRODUCTION PCL | 72 | — | — | — | 石油・ガス・消耗燃料 | |
| TISCO FINANCIAL GROUP PCL | 116 | 108 | 1,066 | 4,841 | 銀行 | |
| BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL | 314 | — | — | — | ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス | |
| 小 計 | 株 数 ・ 金 額 | 554 | 156 | 2,429 | 11,030 | |
| | 銘柄数 <比率> | 4銘柄 | 2銘柄 | — | <1.2%> | |
| 合 計 | 株 数 ・ 金 額 | 19,760.07 | 18,938.86 | — | 907,350 | |
| | 銘柄数 <比率> | 54銘柄 | 55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

2025年1月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 株 式 | 千円 907,350 | % 96.7 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 30,800 | 3.3 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 938,150 | 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、936,839千円、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、2025年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.08円、1香港・ドル=20.30円、1シンガポール・ドル=115.62円、1台湾・ドル=4.787円、1フィリピン・ペソ=2.696円、1インド・ルピー=1.83円、100インドネシア・ルピア=0.98円、100韓国・ウォン=10.83円、1オフショア・人民元=21.515円、1マレーシア・リンギット=35.098円、1タイ・バーツ=4.54円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月15日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|---------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 938,150,705円 |
| コール・ローン等 | 29,660,785 |
| 株式(評価額) | 907,350,096 |
| 未 収 配 当 金 | 1,139,824 |
| (B) 負 債 | - |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 938,150,705 |
| 元 本 | 360,662,821 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 577,487,884 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 360,662,821口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D) | 26,012円 |

| | |
|--------------------|--------------|
| (注1) 期首元本額 | 413,135,269円 |
| 追加設定元本額 | -円 |
| 一部解約元本額 | 52,472,448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 | 202,539,457円 |
| アジア3資産ファンド 資産形成コース | 158,123,364円 |
| 期末元本合計 | 360,662,821円 |

■損益の状況

当期 自2024年7月17日 至2025年1月15日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 11,786,530円 |
| 受 取 配 当 金 | 11,675,697 |
| 受 取 利 息 | 110,833 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △88,388,803 |
| 売 買 益 | 46,659,015 |
| 売 買 損 | △135,047,818 |
| (C) そ の 他 費 用 | △7,578,694 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △84,180,967 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 748,196,403 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △86,527,552 |
| (G) 合 計(D+E+F) | 577,487,884 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 577,487,884 |

| |
|--|
| (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35期（決算日 2025年1月15日）

（計算期間 2024年7月17日～2025年1月15日）

アジア債券マザーファンドの第35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・長期的な値上がり利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 |
| 31期(2023年1月16日) | 24,020 | △1.3 | 252.54 | △5.2 | 98.2 | — | 1,051 |
| 32期(2023年7月18日) | 25,548 | 6.4 | 278.02 | 10.1 | 96.9 | — | 999 |
| 33期(2024年1月15日) | 27,765 | 8.7 | 299.14 | 7.6 | 97.6 | — | 1,004 |
| 34期(2024年7月16日) | 31,848 | 14.7 | 338.46 | 13.1 | 98.1 | — | 1,091 |
| 35期(2025年1月15日) | 32,028 | 0.6 | 343.00 | 1.3 | 94.2 | — | 957 |

(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）。

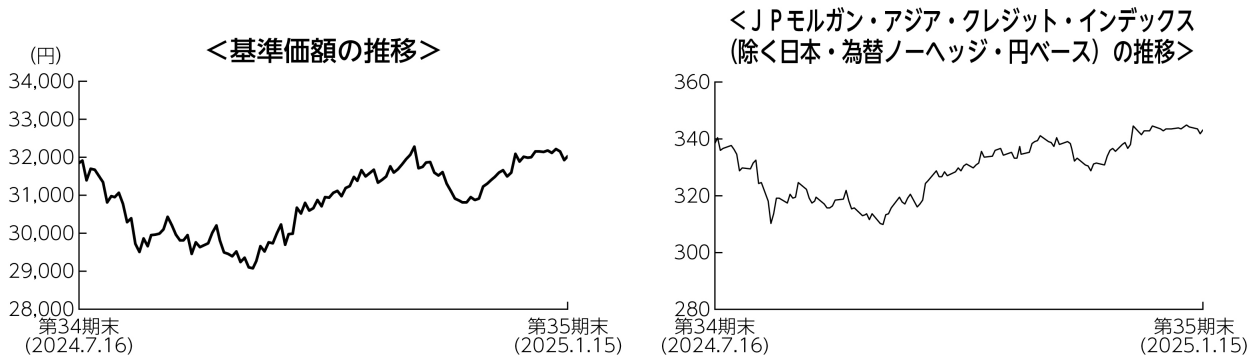
■当期中の基準価額と市況の推移

| 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 |
|----------------------|---------|--------|---|--------|-------------|-------------|
| | 円 | 騰 落 率 | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| (期 首) 2024年 7月16日 | 31,848 | % - | 338.46 | % - | % 98.1 | % - |
| 7 月 末 | 30,769 | △3.4 | 332.51 | △1.8 | 97.9 | - |
| 8 月 末 | 29,732 | △6.6 | 318.38 | △5.9 | 97.6 | - |
| 9 月 末 | 29,689 | △6.8 | 316.15 | △6.6 | 97.2 | - |
| 10月 末 | 31,677 | △0.5 | 336.45 | △0.6 | 96.8 | - |
| 11月 末 | 30,911 | △2.9 | 333.10 | △1.6 | 95.1 | - |
| 12月 末 | 32,152 | 1.0 | 343.36 | 1.4 | 97.3 | - |
| (期 末) 2025年 1月15日 | 32,028 | 0.6 | 343.00 | 1.3 | 94.2 | - |

(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（2024年7月17日から2025年1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0.6%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、債券市場が堅調に推移した一方で、米ドルが対円でほぼ横ばいの動きとなったことから、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上昇しました。期初から2024年10月上旬にかけては、利下げ期待が高まる中、9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）において、50bpの大幅利下げが決定されたこと等から上昇しました。その後は、トランプ氏の当選により財政悪化の懸念が強まったことや12月のFOMCにおいて、パウエルFRB（米連邦準備理事会）議長が2025年の利下げについて慎重な見方を示したこと等から下落しました。

為替市場では、米ドルは対円でほぼ横ばいとなりました。トランプ次期大統領による財政政策への懸念の高まりなどが上昇要因となった一方で、FRBによる複数回の利下げが下落要因となり、期を通じては概ね横ばいとなりました。

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、インドネシアを高位に組み入れ、ポートフォリオを構築しました。また、セクター別では、銀行、不動産などを高位に組み入れました。

○組入上位10ヵ国

| No. | 国名 | 比率 |
|-----|-------------|-------|
| 1 | イギリス領バージン諸島 | 13.8% |
| 2 | ケイマン諸島 | 9.3 |
| 3 | 韓国 | 9.2 |
| 4 | インドネシア | 8.0 |
| 5 | シンガポール | 7.7 |
| 6 | イギリス | 7.6 |
| 7 | オランダ | 6.3 |
| 8 | タイ | 6.1 |
| 9 | 香港 | 6.1 |
| 10 | インド | 6.0 |

(注1) 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評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

○組入上位5銘柄

| No. | 銘柄名 | 通貨 | 比率 |
|-----|--|---------|------|
| 1 | SUNNY OPTICAL TECH 5.95 07/17/26 | アメリカ・ドル | 3.3% |
| 2 | STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35 | アメリカ・ドル | 3.3 |
| 3 | DBS GROUP HOLDINGS LTD 5.479 09/12/25 | アメリカ・ドル | 3.3 |
| 4 | TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25 | アメリカ・ドル | 3.3 |
| 5 | BANGKOK BANK PCL/HK 5.65 07/05/34 | アメリカ・ドル | 3.3 |

(注) 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評価額の割合です。

今後の運用方針

アジア債券市場は、世界の中で、アジア各国経済の相対的な高成長が見込まれているため、底堅い動きを想定しています。トランプ政権の政策、ロシア・ウクライナや中東情勢等には引き続き注視が必要と考えています。このような環境下、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) | 12円 (12) | 0.039% (0.039) | (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 | 12 | 0.039 | |
| 期中の平均基準価額は30,864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 (2024年7月17日から2025年1月15日まで)

公社債

| | | 種 類 | 買 付 額 | 売 付 額 |
|--------|------------------|---------|---------------|------------------------|
| 外 国 | ア メ リ カ | 特 殊 債 券 | 千アメリカ・ドル — | 千アメリカ・ドル 169 (-) |
| | | 社 債 券 | 587 | 1,392 (10) |

(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 (2024年7月17日から2025年1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 6,345 | 千アメリカ・ドル 5,704 | 千円 901,718 | % 94.2 | % 29.8 | % 45.9 | % 19.6 | % 28.7 |
| 合 計 | — | — | 千円 901,718 | 94.2 | 29.8 | 45.9 | 19.6 | 28.7 |

(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) 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 | | |
| INDONESIA 3.05 03/12/51 | 国 債 証 券 | 3.0500 | 200 | 125 | 19,872 | 2051/03/12 | |
| PHILIPPINES 3.2 07/06/46 | 国 債 証 券 | 3.2000 | 200 | 133 | 21,116 | 2046/07/06 | |
| HUARONG FINANCE 2019 3.375 02/24/30 | 特 殊 債 券 | 3.3750 | 200 | 178 | 28,277 | 2030/02/24 | |
| CHINALCO CAPITAL HOLDING 2.125 06/03/26 | 特 殊 債 券 | 2.1250 | 200 | 192 | 30,426 | 2026/06/03 | |
| GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27 | 社 債 券 | 4.2500 | 200 | 194 | 30,737 | 2027/01/24 | |
| STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35 | 社 債 券 | 6.0970 | 200 | 200 | 31,766 | 2035/01/11 | |
| TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25 | 社 債 券 | 4.2500 | 200 | 199 | 31,601 | 2025/01/21 | |
| SK HYNIX INC 2.375 01/19/31 | 社 債 券 | 2.3750 | 200 | 166 | 26,391 | 2031/01/19 | |
| SK BATTERY AMERICA INC 2.125 01/26/26 | 社 債 券 | 2.1250 | 200 | 192 | 30,426 | 2026/01/26 | |
| POSCO 4.875 01/23/27 | 社 債 券 | 4.8750 | 200 | 199 | 31,509 | 2027/01/23 | |
| ALIBABA GROUP HOLDING 2.125 02/09/31 | 社 債 券 | 2.1250 | 200 | 167 | 26,455 | 2031/02/09 | |
| SF HOLDING INVESTMENT 2.875 02/20/30 | 社 債 券 | 2.8750 | 200 | 178 | 28,260 | 2030/02/20 | |
| CASTLE PEAK PWR FIN CO 2.125 03/03/31 | 社 債 券 | 2.1250 | 200 | 167 | 26,411 | 2031/03/03 | |
| GC TREASURY CENTRE CO 2.98 03/18/31 | 社 債 券 | 2.9800 | 200 | 168 | 26,683 | 2031/03/18 | |
| PRUDENTIAL FUNDING ASIA 3.625 03/24/32 | 社 債 券 | 3.6250 | 75 | 67 | 10,610 | 2032/03/24 | |
| GLP CHINA HOLDINGS LTD 2.95 03/29/26 | 社 債 券 | 2.9500 | 200 | 177 | 28,118 | 2026/03/29 | |
| SHRIRAM FINANCE LTD 6.15 04/03/28 | 社 債 券 | 6.1500 | 200 | 197 | 31,297 | 2028/04/03 | |
| KOOKMIN BANK 1.375 05/06/26 | 社 債 券 | 1.3750 | 200 | 191 | 30,220 | 2026/05/06 | |
| YANLORD LAND HK CO LTD 5.125 05/20/26 | 社 債 券 | 5.1250 | 200 | 190 | 30,049 | 2026/05/20 | |
| FLEX LTD 4.875 05/12/30 | 社 債 券 | 4.8750 | 70 | 67 | 10,703 | 2030/05/12 | |
| NWD MTN LTD 4.5 05/19/30 | 社 債 券 | 4.5000 | 200 | 117 | 18,546 | 2030/05/19 | |
| INDOFOOD CBP SUKSES MAKM 4.745 06/09/51 | 社 債 券 | 4.7450 | 200 | 157 | 24,943 | 2051/06/09 | |
| AAC TECHNOLOGIES HOLDING 2.625 06/02/26 | 社 債 券 | 2.6250 | 200 | 192 | 30,463 | 2026/06/02 | |
| GLOBE TELECOM INC 3.0 07/23/35 | 社 債 券 | 3.0000 | 200 | 156 | 24,707 | 2035/07/23 | |

| 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 | | |
| BANGKOK BANK PCL/HK 5.65 07/05/34 | 社 債 券 | 5.6500 | 200 | 199 | 31,585 | 2034/07/05 | |
| SUNNY OPTICAL TECH 5.95 07/17/26 | 社 債 券 | 5.9500 | 200 | 202 | 31,943 | 2026/07/17 | |
| SMRC AUTOMOTIVE HOLDINGS 5.625 07/11/29 | 社 債 券 | 5.6250 | 200 | 198 | 31,363 | 2029/07/11 | |
| MINEJESA CAPITAL BV 5.625 08/10/37 | 社 債 券 | 5.6250 | 200 | 186 | 29,425 | 2037/08/10 | |
| SUMMIT DIGITEL INFRASTR 2.875 08/12/31 | 社 債 券 | 2.8750 | 200 | 168 | 26,605 | 2031/08/12 | |
| DBS GROUP HOLDINGS LTD 5.479 09/12/25 | 社 債 券 | 5.4790 | 200 | 200 | 31,737 | 2025/09/12 | |
| BIOCON BIOLOGICS GLOBAL 6.67 10/09/29 | 社 債 券 | 6.6700 | 200 | 194 | 30,743 | 2029/10/09 | |
| IOI INVESTMENT L BHD 3.375 11/02/31 | 社 債 券 | 3.3750 | 200 | 171 | 27,136 | 2031/11/02 | |
| MEDCO LAUREL TREE 6.95 11/12/28 | 社 債 券 | 6.9500 | 200 | 199 | 31,579 | 2028/11/12 | |
| 合 計 | — | — | 6,345 | 5,704 | 901,718 | — | |

■投資信託財産の構成

2025年1月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 千円 901,718 | % 94.2 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 55,877 | 5.8 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 957,596 | 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、957,539千円、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、2025年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.08円、1ユーロ=162.85円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月15日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|--------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 957,596,332円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 44,793,721 |
| 公 社 債(評価額) | 901,718,967 |
| 未 収 利 息 | 10,515,544 |
| 前 払 費 用 | 568,100 |
| (B) 負 債 | - |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 957,596,332 |
| 元 本 | 298,991,555 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 658,604,777 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 298,991,555口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D) | 32,028円 |

(注1) 期首元本額 342,712,848円

追加設定元本額 -円

一部解約元本額 43,721,293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 168,247,977円

アジア3資産ファンド 資産形成コース 130,743,578円

期末元本合計 298,991,555円

■損益の状況

当期 自2024年7月17日 至2025年1月15日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 22,370,980円 |
| 受 取 利 息 | 22,370,980 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △17,839,808 |
| 売 買 益 | 10,142,474 |
| 売 買 損 | △27,982,282 |
| (C) そ の 他 費 用 | △415,367 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 4,115,805 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 748,767,679 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △94,278,707 |
| (G) 合 計(D+E+F) | 658,604,777 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G) | 658,604,777 |

(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まず。

(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35期（決算日 2025年1月15日）

（計算期間 2024年7月17日～2025年1月15日）

アジアREITマザーファンドの第35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（これに準ずるものおよび上場予定を含みます。）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マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドに委託します。なお、マッコーリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（REIT等の投資判断の一部）を、グループ会社であるマッコーリー・ファンズ・マネジメント（香港）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 |
| 31期 (2023年1月16日) | 26,080 | △7.8 | 977.37 | △8.7 | 935.83 | △10.2 | 95.5 | 526 |
| 32期 (2023年7月18日) | 26,943 | 3.3 | 1,100.76 | 12.6 | 788.79 | △15.7 | 97.6 | 504 |
| 33期 (2024年1月15日) | 27,764 | 3.0 | 1,130.68 | 2.7 | 800.01 | 1.4 | 96.3 | 498 |
| 34期 (2024年7月16日) | 27,855 | 0.3 | 1,177.80 | 4.2 | 712.90 | △10.9 | 98.4 | 517 |
| 35期 (2025年1月15日) | 27,122 | △2.6 | 1,130.76 | △4.0 | 712.03 | △0.1 | 98.7 | 465 |

(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)。

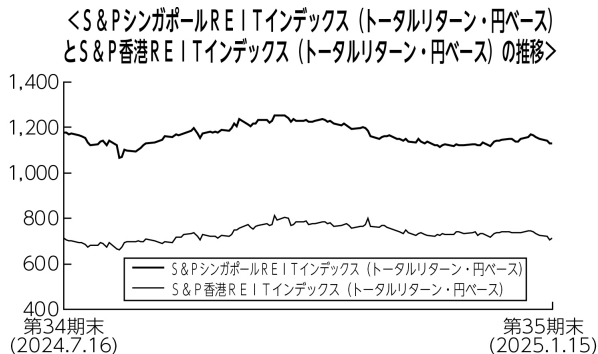
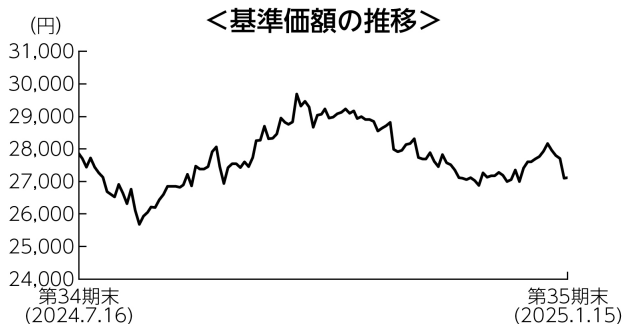
(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

■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) (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 |
|------------|--------|------|--|------|--|------|-------------------------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | | |
| (期首) | 円 | % | | % | | % | % |
| 2024年7月16日 | 27,855 | - | 1,177.80 | - | 712.90 | - | 98.4 |
| 7月末 | 26,645 | △4.3 | 1,142.46 | △3.0 | 688.45 | △3.4 | 98.7 |
| 8月末 | 27,451 | △1.5 | 1,173.02 | △0.4 | 728.45 | 2.2 | 96.9 |
| 9月末 | 28,815 | 3.4 | 1,232.69 | 4.7 | 779.01 | 9.3 | 98.2 |
| 10月末 | 28,845 | 3.6 | 1,200.34 | 1.9 | 768.91 | 7.9 | 103.1 |
| 11月末 | 27,354 | △1.8 | 1,138.36 | △3.3 | 724.98 | 1.7 | 95.8 |
| 12月末 | 27,773 | △0.3 | 1,147.19 | △2.6 | 742.87 | 4.2 | 98.3 |
| (期末) | | | | | | | |
| 2025年1月15日 | 27,122 | △2.6 | 1,130.76 | △4.0 | 712.03 | △0.1 | 98.7 |

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過（2024年7月17日から2025年1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2.6%下落しました。

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、中国の経済対策期待から上昇する場面もあったものの、政策への失望感に加え、トランプ新政権の政策不透明感や米国長期金利の上昇などが足かせとなり、やや下落しました。また、為替市場では、対円で香港ドルはほぼ横ばい、シンガポールドルは下落したことで、基準価額は下落しました。

投資環境

アジアREIT市場は下落しました。中国当局の不動産支援および経済対策期待から大きく上昇する場面があったものの、発表された内容が具体性に乏しかったことなどから反落する展開となりました。また、米大統領選挙でトランプ氏が当選したことで米中関係の緊迫化が意識されたことやインフレ期待が高まり米長期金利が上昇したことが嫌気され、期を通じては僅かな下落となりました。

為替市場では、米ドルは対円でほぼ横ばいとなりました。トランプ次期大統領による財政政策への懸念の高まりなどが上昇要因となった一方で、FRB（米連邦準備理事会）による複数回の利下げが下落要因となり、期を通じては概ね横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

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、シンガポールのデータセンターリートの売買などを行い、シンガポールに7割程度、香港に3割程度配分しました。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。

○組入上位10ヵ国

| No. | 国名 | 比率 |
|-----|--------|-------|
| 1 | シンガポール | 69.0% |
| 2 | 香港 | 25.3 |
| 3 | 韓国 | 4.4 |
| 4 | — | — |
| 5 | — | — |
| 6 | — | — |
| 7 | — | — |
| 8 | — | — |
| 9 | — | — |
| 10 | — | — |

(注1) 比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

○組入上位5銘柄

| No. | 銘柄名 | 国名 | 比率 |
|-----|--|--------|-------|
| 1 | LINK REIT | 香港 | 19.7% |
| 2 | CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | シンガポール | 10.1 |
| 3 | CAPLAND ASCENDAS REIT | シンガポール | 9.8 |
| 4 | KEPPEL DC REIT | シンガポール | 9.6 |
| 5 | PARAGON REIT | シンガポール | 6.9 |

(注1) 比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合です。

(注2) 国名は発行国（地域）で表示しております。

今後の運用方針

米国金融当局が2025年の金利引き下げ幅の見通しを縮小したことに加えて、トランプ新政権の政策への警戒感などから足元で長期金利が上昇しており、アジアREIT市場にもネガティブな影響が見込まれます。中国景気の鈍化も引き続き不透明要因となっています。こうした中で、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) | 5円 (4) (1) | 0.019% (0.015) (0.004) | (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) | 3 (1) (1) | 0.009 (0.005) (0.005) | (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) | 89 (89) (0) | 0.321 (0.320) (0.001) | (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 | 97 | 0.349 | |
| 期中の平均基準価額は27,723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 (2024年7月17日から2025年1月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

| | 買 付 | | 売 付 | |
|--|-----------------|------------------|--------------|---------------|
| | □ 数 | 金 額 | □ 数 | 金 額 |
| アメリカ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千□ | 千アメリカ・ドル |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD | 14.7 (-) | 9 (△1) | 138.2 (-) | 84 (-) |
| 香港 | 千□ | 千香港・ドル | 千□ | 千香港・ドル |
| LINK REIT | 7.2 (-) | 254 (-) | 15.2 (-) | 533 (-) |
| SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 21 (-) | 60 (-) | 44 (-) | 132 (-) |
| シンガポール | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千□ | 千シンガポール・ドル |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST | 22.526 (-) | 46 (△0.21833) | 22.4 (-) | 44 (-) |
| CAPLAND ASCENDAS REIT | 7.7 (-) | 21 (△1) | 16.2 (-) | 42 (-) |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 2.8 (-) | 3 (△1) | 5.9 (-) | 7 (-) |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | 8.8 (-) | 8 (△2) | 18.6 (-) | 16 (-) |
| KEPPEL REIT | 9.5 (-) | 8 (-) | 20.2 (-) | 17 (-) |
| ESR REIT | 46 (-) | 13 (△1) | 99.5 (-) | 26 (-) |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 5.4 (1.685) | 12 (3) | 11.5 (-) | 26 (-) |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL | 5 (-) | 6 (△0.91278) | 10.6 (-) | 13 (-) |
| PARAGON REIT | 15.5 (-) | 13 (△6) | 32.9 (-) | 28 (-) |
| LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT | 14.9 (9,945) | 9 (5) | 32.2 (-) | 18 (-) |
| KEPPEL DC REIT | 42.27 (-) | 87 (△2) | 7 (-) | 15 (-) |
| 韓国 | 千□ | 千韓国・ウォン | 千□ | 千韓国・ウォン |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD | 2.049 (-) | 9,956 (-) | 4.441 (-) | 21,041 (-) |

(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（2024年7月17日から2025年1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 (シンガポール) | 千□ | 千□ | 千アメリカ・ドル | 千円 | % | |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD | 326.5 | 203 | 112 | 17,810 | 3.8 | |
| 小 計 | □ 数 ・ 金 額 | 326.5 | 203 | 112 | 17,810 | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄<6.3%> | 1銘柄<3.8%> | — | — | 3.8 |
| (香港) | 千□ | 千□ | 千香港・ドル | 千円 | % | |
| LINK REIT | 151.608 | 143.608 | 4,523 | 91,830 | 19.7 | |
| SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST | 441 | 418 | 1,279 | 25,965 | 5.6 | |
| 小 計 | □ 数 ・ 金 額 | 592.608 | 561.608 | 5,802 | 117,795 | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 2銘柄<24.4%> | 2銘柄<25.3%> | — | — | 25.3 |
| (シンガポール) | 千□ | 千□ | 千シンガポール・ドル | 千円 | % | |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL | 213.332 | 213.458 | 407 | 47,138 | 10.1 | |
| CAPLAND ASCENDAS REIT | 163.164 | 154.664 | 392 | 45,420 | 9.8 | |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 59.765 | 56.665 | 70 | 8,189 | 1.8 | |
| CAPITALAND ASCOTT TRUST | 187.5 | 177.7 | 154 | 17,874 | 3.8 | |
| KEPPEL REIT | 203.1 | 192.4 | 165 | 19,130 | 4.1 | |
| ESR REIT | 1,003.706 | 950.206 | 242 | 28,015 | 6.0 | |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 115.1 | 110.685 | 244 | 28,282 | 6.1 | |
| MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL | 106.1 | 100.5 | 119 | 13,827 | 3.0 | |
| PARAGON REIT | 330.3 | 312.9 | 276 | 32,017 | 6.9 | |
| LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT | 313.83 | 306.475 | 165 | 19,134 | 4.1 | |
| KEPPEL DC REIT | 145.4 | 180.67 | 384 | 44,493 | 9.6 | |
| 小 計 | □ 数 ・ 金 額 | 2,841.297 | 2,756.323 | 2,625 | 303,525 | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 11銘柄<63.1%> | 11銘柄<65.2%> | — | — | 65.2 |
| (韓国) | 千□ | 千□ | 千韓国・ウォン | 千円 | % | |
| ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD | 44.645 | 42.253 | 187,180 | 20,271 | 4.4 | |
| 小 計 | □ 数 ・ 金 額 | 44.645 | 42.253 | 187,180 | 20,271 | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 1銘柄<4.7%> | 1銘柄<4.4%> | — | — | 4.4 |
| 合 計 | □ 数 ・ 金 額 | 3,805.05 | 3,563.184 | — | 459,402 | — |
| | 銘 柄 数 <比 率> | 15銘柄<98.4%> | 15銘柄<98.7%> | — | — | 98.7 |

(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) 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 19.7%)

① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

小売施設、駐車場、オフィス、物流施設を含む多数のポートフォリオに投資し、ポートフォリオの成長軌道を上げ、様々な市場での拡大の機会を掴むことを目指します。

香港証券取引所に上場し、2024年9月末時点で香港を中心に中国本土、海外合わせ150を超える小売施設等のポートフォリオを保有しています。

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 10.1%)

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。2024年12月末現在、シンガポールに21軒、ドイツのフランクフルトに2軒、オーストラリアのシドニーに3軒の物件を所有しています。

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

2025年1月15日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|---------------|---------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投資信託受益証券、投資証券 | 459,402 | 98.7 |
| コール・ローン等、その他 | 6,107 | 1.3 |
| 投資信託財産総額 | 465,509 | 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、465,276千円、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、2025年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=158.08円、1香港・ドル=20.30円、1シンガポール・ドル=115.62円、100韓国・ウォン=10.83円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年1月15日)現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|-------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 465,509,826円 |
| コール・ローン等 | 5,445,872 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 321,335,368 |
| 投資証券(評価額) | 138,067,138 |
| 未 収 入 金 | 136,830 |
| 未 収 配 当 金 | 524,618 |
| (B) 負 債 | - |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 465,509,826 |
| 元 本 | 171,634,189 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 293,875,637 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 171,634,189口 |
| 1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D) | 27,122円 |

(注1) 期首元本額 185,619,655円
追加設定元本額 3,610,109円
一部解約元本額 17,595,575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 96,750,820円
アジア3資産ファンド 資産形成コース 74,883,369円
期末元本合計 171,634,189円

■損益の状況

当期 自2024年7月17日 至2025年1月15日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 15,749,475円 |
| 受 取 配 当 金 | 15,747,820 |
| 受 取 利 息 | 1,655 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △26,647,958 |
| 売 買 益 | 10,046,194 |
| 売 買 損 | △36,694,152 |
| (C) そ の 他 費 用 | △1,634,407 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △12,532,890 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 331,423,061 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △31,404,425 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 6,389,891 |
| (H) 合 計(D+E+F+G) | 293,875,637 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | 293,875,637 |

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

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

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■運用の指図に関する権限委託先であるマッコリー・インベストメント・マネジメント・グローバル・リミテッドの所在地を変更しました。

(2024年9月10日)