

# 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]

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	分配コース	資産形成コース
	追加型投資/海外/資産複合	
信託期間	2007年7月31日から無期限です。	
運用方針	主として、日本を除くアジア諸国（地域を含みます。以下同じ。）の株式、公社債および不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下同じ。）に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]	アジア好配当株マザーファンド受益証券、アジア債券マザーファンド受益証券およびアジアREITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アジア好配当株マザーファンド	日本を除くアジア諸国の株式（DR [預託証券] を含みます。）のうち、企業の利益成長が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
	アジア債券マザーファンド	日本を除くアジア諸国の政府、政府機関および企業等が発行する公社債を主要投資対象とします。
	アジアREITマザーファンド	日本を除くアジア諸国の外国金融商品市場および外国金融商品市場に連す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	アジア諸国 <sup>※</sup> 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。 <small>※日本およびオセアニアは除きます。（以下同じ。）</small> 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・セイス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。 アジアREITマザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。	
	組入制限	アジア3資産ファンド
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。
アジアREITマザーファンド		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。
分配方針	分配コース	資産形成コース
	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、原則として剰余金・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目指します。	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。

愛称：アジアンスイーツ

＜分配コース＞	第26作成期	第150期	2020年2月17日
		第151期	2020年3月16日
		第152期	2020年4月15日
		第153期	2020年5月15日
		第154期	2020年6月15日
＜資産形成コース＞	第26期	第155期	2020年7月15日
		決算日	2020年7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、2020年7月15日にそれぞれ第26作成期（第150期から第155期まで）、第26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22作成期	126期(2018年2月15日)	円 9,235	円 30	% △5.1	633.59	% △7.0	199.66	% △5.2	709.20	% △9.4	729.16	% △10.1	% 38.5	% 37.1	% 19.5	百万円 2,316
	127期(2018年3月15日)	9,244	30	0.4	652.30	3.0	198.33	△0.7	722.09	1.8	754.47	3.5	40.0	36.6	19.6	2,309
	128期(2018年4月16日)	9,255	30	0.4	639.75	△1.9	201.07	1.4	732.97	1.5	760.44	0.8	38.2	37.4	19.6	2,315
	129期(2018年5月15日)	9,365	30	1.5	657.73	2.8	202.56	0.7	738.37	0.7	779.80	2.5	39.3	37.3	19.7	2,325
	130期(2018年6月15日)	9,258	30	△0.8	648.57	△1.4	203.96	0.7	715.59	△3.1	810.56	3.9	38.0	38.2	19.2	2,266
第23作成期	131期(2018年7月17日)	9,159	30	△0.7	619.04	△4.6	207.74	1.9	734.86	2.7	862.36	6.4	37.5	38.2	20.2	2,198
	132期(2018年8月15日)	9,109	30	△0.2	596.28	△3.7	206.64	△0.5	724.69	△1.4	873.52	1.3	37.2	38.5	20.0	2,173
	133期(2018年9月18日)	9,052	30	△0.3	589.35	△1.2	208.24	0.8	731.78	1.0	875.01	0.2	38.1	38.3	19.3	2,101
	134期(2018年10月15日)	8,779	30	△2.7	556.26	△5.6	208.20	△0.0	705.13	△3.6	831.54	△5.0	37.2	39.6	19.2	2,029
	135期(2018年11月15日)	8,768	30	0.2	559.03	0.5	210.62	1.2	720.22	2.1	862.71	3.7	36.7	39.0	19.5	2,021
第24作成期	136期(2018年12月17日)	8,808	30	0.8	562.50	0.6	212.06	0.7	742.96	3.2	928.72	7.7	37.3	38.4	20.2	2,023
	137期(2019年1月15日)	8,475	30	△3.4	539.48	△4.1	205.10	△3.3	737.87	△0.7	898.14	△3.3	36.7	38.4	20.3	1,943
	138期(2019年2月15日)	8,964	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	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
第25作成期	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
	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
第26作成期	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
	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
第26作成期	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
	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

(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
		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率				
第150期	(期首) 2020年1月15日	円	%		%		%		%		%	%	%	%
	1月末	9,597	-	645.30	-	231.89	-	935.60	-	979.62	-	38.2	37.2	19.3
	(期末) 2020年2月17日	9,227	△3.9	592.85	△8.1	230.41	△0.6	911.90	△2.5	923.88	△5.7	36.9	39.4	19.6
第151期	(期首) 2020年2月17日	9,465	△1.4	624.30	△3.3	233.99	0.9	924.46	△1.2	926.86	△5.4	38.1	38.1	19.4
	2月末	9,435	-	624.30	-	233.99	-	924.46	-	926.86	-	38.1	38.1	19.4
	(期末) 2020年3月16日	9,148	△3.0	592.06	△5.2	236.11	0.9	892.98	△3.4	877.35	△5.3	37.2	39.5	19.4
第152期	(期首) 2020年3月16日	8,165	△13.5	513.82	△17.7	223.02	△4.7	756.98	△18.1	830.53	△10.4	34.5	40.4	19.0
	3月末	8,135	-	513.82	-	223.02	-	756.98	-	830.53	-	34.5	40.4	19.0
	(期末) 2020年4月15日	7,749	△4.7	488.22	△5.0	217.89	△2.3	647.54	△14.5	748.76	△9.8	35.1	40.1	17.9
第153期	(期首) 2020年4月15日	7,998	△1.7	519.70	1.1	218.33	△2.1	689.03	△9.0	793.81	△4.4	36.6	39.4	18.1
	4月末	7,968	-	519.70	-	218.33	-	689.03	-	793.81	-	36.6	39.4	18.1
	(期末) 2020年5月15日	8,087	1.5	530.77	2.1	218.77	0.2	702.57	2.0	794.84	0.1	37.0	39.4	18.5
第154期	(期首) 2020年5月15日	8,094	1.6	526.02	1.2	221.40	1.4	683.60	△0.8	763.38	△3.8	36.9	39.7	18.3
	5月末	8,064	-	526.02	-	221.40	-	683.60	-	763.38	-	36.9	39.7	18.3
	(期末) 2020年6月15日	8,144	1.0	528.62	0.5	225.65	1.9	739.12	8.1	662.49	△13.2	37.0	41.0	18.2
第155期	(期首) 2020年6月15日	8,477	5.1	564.87	7.4	228.27	3.1	779.29	14.0	780.96	2.3	37.9	40.1	18.7
	6月末	8,447	-	564.87	-	228.27	-	779.29	-	780.96	-	37.9	40.1	18.7
	(期末) 2020年7月15日	8,515	0.8	573.00	1.4	230.51	1.0	776.59	△0.3	749.10	△4.1	38.1	38.7	18.8

(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 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				
22期(2018年7月17日)	円 12,280	円 80	% △4.5	619.04	△9.2	207.74	△1.4	734.86	△6.2	862.36	6.4	38.4	37.5	19.5	百万円 1,477
23期(2019年1月15日)	11,498	90	△5.6	539.48	△12.9	205.10	△1.3	737.87	0.4	898.14	4.1	37.1	38.5	20.3	1,355
24期(2019年7月16日)	12,489	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	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

(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 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) 2020年1月15日	円 13,253	% -	645.30	-	231.89	-	935.60	-	979.62	-	38.2	37.1	19.4
1月末	12,749	△3.8	592.85	△8.1	230.41	△0.6	911.90	△2.5	923.88	△5.7	36.3	38.7	19.4
2月末	12,680	△4.3	592.06	△8.3	236.11	1.8	892.98	△4.6	877.35	△10.4	36.5	39.6	19.1
3月末	10,802	△18.5	488.22	△24.3	217.89	△6.0	647.54	△30.8	748.76	△23.6	34.3	40.1	17.6
4月末	11,307	△14.7	530.77	△17.7	218.77	△5.7	702.57	△24.9	794.84	△18.9	35.9	40.1	18.1
5月末	11,434	△13.7	528.62	△18.1	225.65	△2.7	739.12	△21.0	662.49	△32.4	35.6	41.4	17.6
6月末	11,982	△9.6	573.00	△11.2	230.51	△0.6	776.59	△17.0	749.10	△23.5	36.7	38.9	18.2
(期末) 2020年7月15日	円 12,239	% △7.7	611.85	△5.2	230.71	△0.5	786.58	△15.9	739.16	△24.5	38.5	38.4	18.2

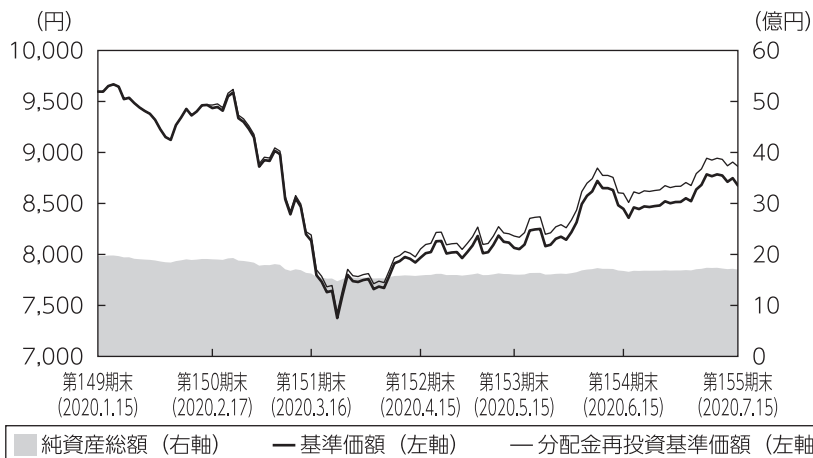
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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150期～第155期の運用経過（2020年1月16日から2020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150期首： 9,597円  
 第155期末： 8,676円  
 （既払分配金180円）  
 騰落率：  $\Delta 7.6\%$   
 （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。

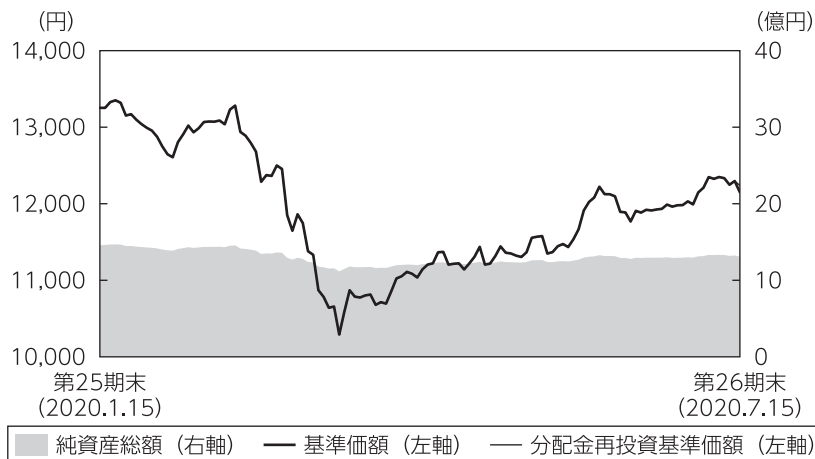
#### 基準価額の主な変動要因

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、株式やREIT市場が下落したことなどから、基準価額（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	$\Delta 8.7\%$
アジア債券マザーファンド	$\Delta 1.2\%$
アジアREITマザーファンド	$\Delta 15.2\%$

## ■ 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



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

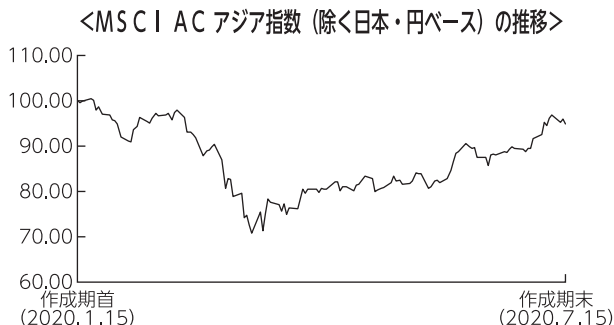
#### [組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率]

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	△8.7%
アジア債券マザーファンド	△1.2%
アジアREITマザーファンド	△15.2%

## ■ 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

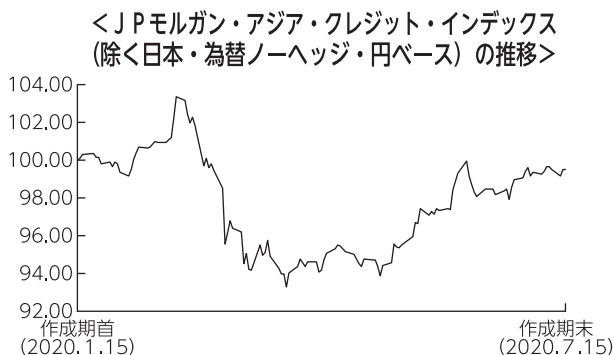
#### ● アジア株式市況



(注) 作成期首を100として指数化しています (以下同じ)。

アジアの株式市場は下落しました。新型コロナウイルスの感染が急速に拡大し、世界的に経済が停滞するとの見方が台頭したことから、リスク回避姿勢が強まりました。3月下旬まで大幅に値を下げましたが、その後は、アジアでの感染拡大が概ね落ち着きを見せたことに加え、各国で相次いで発表された景気刺激策や金融緩和策の効果への期待感も高まったことから、作成期後半は底堅く推移し、作成期前半の下げ幅を大きく縮小しました。

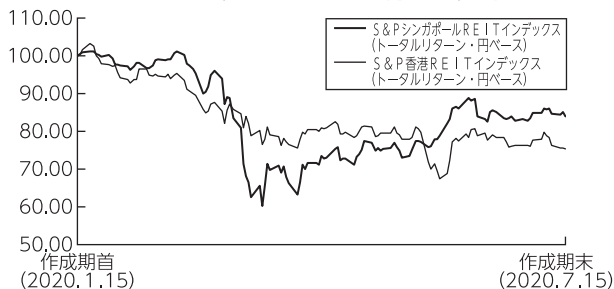
#### ● アジア債券市況



アジアの米ドル建て債券市場は、作成期初は米中貿易協議に進展が見られたことなどから堅調なスタートとなりましたが、新型コロナウイルスの感染が世界的に広がり始めると2020年3月以降大きく調整しました。その後も各国で都市封鎖措置が実施されるなど、景気の先行き不透明感が強まったことから上値の重い展開が続きましたが、作成期末にかけては徐々に都市封鎖の解除など経済活動の再開が期待されたことなどから反発しました。

## ●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市場は下落しました。作成期初は米中貿易摩擦の緩和の見込みから上昇したものの、新型コロナウイルスの感染がアジア諸国に広がり、軟調な地合いとなりました。3月半ばには欧米諸国でロックダウン(都市封鎖)の動きが嫌気され急落しました。4月以降は積極的な財政・金融政策を背景に反発し、5月以降は徐々に経済活動再開の動きが広がったことから上昇基調となりました。6月半ば以降は、香港問題を機に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、米ドルが対円で下落しました。3月上旬にかけては新型コロナウイルスの感染拡大懸念を受け、円買い需要が高まったことなどから、米ドルは下落しました。作成期末にかけては、米経済活動の段階的な再開を背景に、リスク選好姿勢が高まったことなどから上昇しましたが、作成期を通じては米ドルは下落しました。

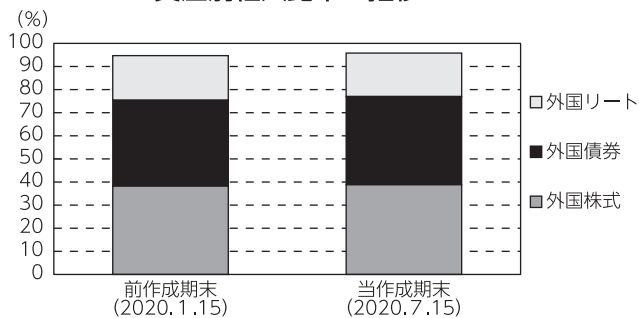


## ポートフォリオについて

### ●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>

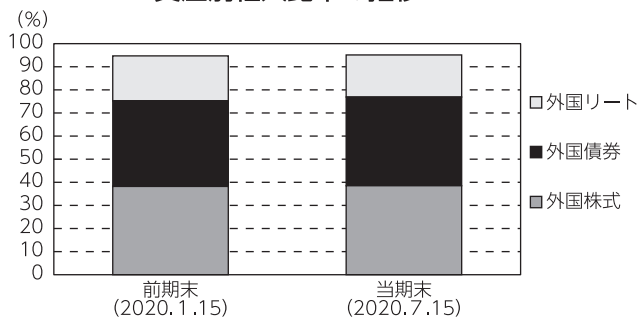


(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を用いております。

●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

台湾・韓国の情報技術銘柄や中国の通信サービス・金融銘柄などを中心に選別投資しました。基準価額は下落しました。上位保有銘柄の多くは、特に作成期後半の市場センチメントが回復した局面で値を上げ、上昇に寄与しましたが、保有していたフィリピン・インドの銀行やタイ・シンガポールの不動産などが値を下げたことが下落要因となりました。

### ○業種別上位組入比率

No.	業種	組入比率
1	銀行	17.5%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	12.1
3	メディア・娯楽	9.1
4	電気通信サービス	8.8
5	半導体・半導体製造装置	8.4
6	小売	6.2
7	保険	6.2
8	各種金融	5.2
9	不動産	4.8
10	エネルギー	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。

### ○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	香港市場	46.6%
2	台湾市場	13.2
3	韓国市場	9.6
4	インド国立証券市場	8.0
5	タイ市場	5.0
6	シンガポール市場	4.5
7	ジャカルタ市場	2.6
8	クアラルンプール市場	2.0
9	米国店頭市場	1.9
10	フィリピン証券市場	1.9

(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	6.8%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	香港市場・メディア・娯楽	6.3
3	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	6.3
4	CHINA CONSTRUCTION BANK	香港市場・銀行	3.2
5	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港市場・保険	3.2

(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。当作成期においては中国、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、インドネシアに関しては、一部インドネシアルピア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、石油・ガス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	ケイマン諸島	25.9%
2	英ヴァージン諸島	18.5
3	インドネシア	10.2
4	シンガポール	6.9
5	韓国	5.7
6	インド	5.1
7	香港	3.8
8	フィリピン	3.7
9	マレーシア	3.7
10	タイ	3.6

(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せん。

## ○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	BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 05/20/24	オランダ	2.2
3	PETRONAS CAPITAL LTD 3.5 04/21/30	マレーシア	2.0
4	BANK OF CHINA 5.0 11/13/24	中国	2.0
5	CITIC LTD 3.7 06/14/26	香港	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。作成期中ではデータセンターを保有するREITなどを買付けました。地域別では、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。

### ○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	シンガポールドル	71.2%
2	香港ドル	27.1
3	－	－
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	工業	50.9%
2	小売施設	37.8
3	その他特定用途	5.0
4	オフィス	4.0
5	住宅	0.6
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。

### ○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	LINK REIT	香港・小売施設	22.9%
2	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	シンガポール・工業	14.8
3	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	シンガポール・工業	10.5
4	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	シンガポール・工業	10.4
5	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	シンガポール・工業	8.1

(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
	2020年1月16日 ～2020年2月17日	2020年2月18日 ～2020年3月16日	2020年3月17日 ～2020年4月15日	2020年4月16日 ～2020年5月15日	2020年5月16日 ～2020年6月15日	2020年6月16日 ～2020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%	0.37%	0.38%	0.37%	0.35%	0.34%
当期の収益	16円	10円	8円	27円	30円	30円
当期の収益以外	13円	19円	21円	2円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	1,008円	989円	968円	965円	972円	977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
	2020年1月16日 ～2020年7月15日
当期分配金（税引前）	90円
対基準価額比率	0.74%
当期の収益	90円
当期の収益以外	-円
翌期繰越分配対象額	4,215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

アジアを含む新興国株式市場は外部要因の影響を受けやすい環境が続くものの、徐々に各市場や個別銘柄を選別物色する動きが進み、中長期的には緩やかな上昇相場になると思われます。

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。今後も収益期待が安定的に拡大すると見込まれる情報技術銘柄や、中国の金融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、徐々に経済活動が再開されてきており、中長期的に堅調に推移すると考えています。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

アジアのREIT市場は新型コロナウイルスの感染拡大によるロックダウンの影響や香港国家安全維持法の導入による米中関係悪化などの懸念すべき事項があるものの、米国をはじめ主要中央銀行の金融緩和政策や財政支援策などがREIT市場に追い風となっています。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銘柄などが今後も選好されていくと思われます。



## ■ 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150期～第155期		項目の概要
	(2020年1月16日～2020年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	65円	0.767%	(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8,522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)	(38)	(0.450)	
(販売会社)	(24)	(0.285)	
(受託会社)	( 3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	6	0.073	(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)	(0.035)	
(投資信託受益証券)	( 3)	(0.035)	
(投資証券)	( 0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	2	0.025	(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)	(0.019)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.005)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	11	0.131	(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)	( 9)	(0.111)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 2)	(0.019)	
合計	85	0.996	

(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。

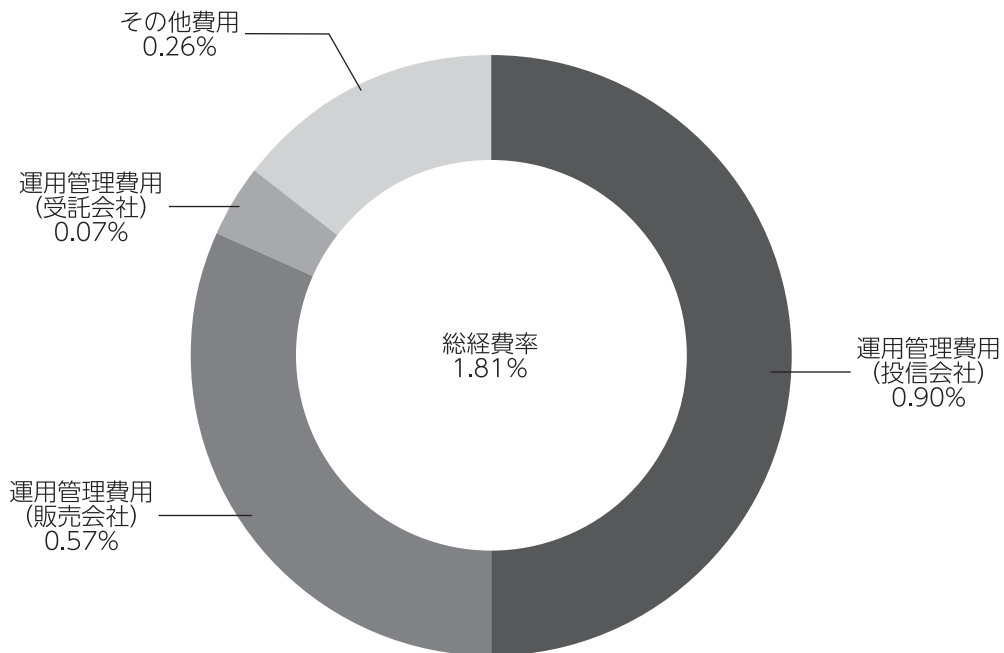
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.81%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（2020年1月16日から2020年7月15日まで）

	第 150 期 ~ 第 155 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アジア好配当株マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 12,336	千円 20,000
アジア債券マザーファンド	-	-	32,772	68,000

■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 150 期 ~ 第 155 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	567,609千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,088,012千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.52

(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（2020年1月16日から2020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25作成期末		第 26 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	439,591	千□	427,254	千円
アジア債券マザーファンド	343,256		310,484	671,515
アジア R E I T マザーファンド	159,644		159,644	325,067

## ■投資信託財産の構成

2020年7月15日現在

項 目	第 26 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	683,864	39.9
ア ジ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	671,515	39.2
ア ジ ア R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	325,067	19.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,233	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,712,681	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、1,198,495千円、99.5%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、1,190,709千円、98.2%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、566,159千円、99.8%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、2020年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1台湾・ドル=3.63円、1フィリピン・ペソ=2.17円、1インド・ルピー=1.44円、100インドネシア・ルピア=0.75円、100韓国・ウォン=8.94円、1マレーシア・リンギット=25.16円、1タイ・バーツ=3.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年2月17日)、 (2020年3月16日)、 (2020年4月15日)、 (2020年5月15日)、 (2020年6月15日)、 (2020年7月15日)現在

項 目	第150期末	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,913,885,855円</b>	<b>1,634,550,732円</b>	<b>1,596,493,806円</b>	<b>1,612,431,392円</b>	<b>1,686,056,286円</b>	<b>1,712,681,075円</b>
コール・ローン等	32,108,739	22,285,826	39,751,022	28,553,522	18,163,434	32,233,031
アジア好配当株 マザーファンド(評価額)	748,624,188	612,394,807	621,274,553	623,648,347	660,310,271	683,864,159
アジア債券マザーファンド(評価額)	740,892,792	687,238,463	635,911,472	661,087,839	665,026,823	671,515,950
アジアREIT マザーファンド(評価額)	375,260,136	312,631,636	299,556,759	299,141,684	321,555,758	325,067,935
未収入金	17,000,000	-	-	-	21,000,000	-
<b>(B) 負 債</b>	<b>9,691,795</b>	<b>9,142,105</b>	<b>8,601,974</b>	<b>8,006,794</b>	<b>9,810,008</b>	<b>9,549,422</b>
未払収益分配金	6,054,628	5,994,474	5,978,241	5,968,501	5,953,504	5,889,147
未払解約金	976,468	1,008,243	658,091	-	1,688,547	1,506,354
未払信託報酬	2,654,554	2,134,449	1,961,103	2,033,584	2,162,949	2,148,949
その他未払費用	6,145	4,939	4,539	4,709	5,008	4,972
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,904,194,060</b>	<b>1,625,408,627</b>	<b>1,587,891,832</b>	<b>1,604,424,598</b>	<b>1,676,246,278</b>	<b>1,703,131,653</b>
元 本	2,018,209,579	1,998,158,140	1,992,747,308	1,989,500,555	1,984,501,500	1,963,049,255
次期繰越損益金	△114,015,519	△372,749,513	△404,855,476	△385,075,957	△308,255,222	△259,917,602
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>2,018,209,579□</b>	<b>1,998,158,140□</b>	<b>1,992,747,308□</b>	<b>1,989,500,555□</b>	<b>1,984,501,500□</b>	<b>1,963,049,255□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,435円	8,135円	7,968円	8,064円	8,447円	8,676円

(注) 第149期末における元本額は2,048,676,559円、当作成期間(第150期～第155期)中における追加設定元本額は20,919,017円、同解約元本額は106,546,321円です。

## ■損益の状況

[自 2020年1月16日 至 2020年2月17日] [自 2020年2月18日 至 2020年3月16日] [自 2020年3月17日 至 2020年4月15日] [自 2020年4月16日 至 2020年5月15日] [自 2020年5月16日 至 2020年6月15日] [自 2020年6月16日 至 2020年7月15日]

項 目	第150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(A) 配 当 等 収 益	△1,079円	△947円	△683円	△1,226円	△1,061円	△1,028円
受 取 利 息	7	2	-	-	1	8
支 払 利 息	△1,086	△949	△683	△1,226	△1,062	△1,036
(B) 有価証券売買損益	△23,817,284	△251,546,065	△25,106,047	27,119,075	83,930,644	53,038,157
売 買 益	6,444,709	897,644	9,273,068	27,550,161	84,020,424	53,559,432
売 買 損	△30,261,993	△252,443,709	△34,379,115	△431,086	△89,780	△521,275
(C) 信 託 報 酬 等	△2,660,699	△2,139,388	△1,965,642	△2,038,293	△2,167,957	△2,153,921
(D) 当期損益金(A + B + C)	△26,479,062	△253,686,400	△27,072,372	25,079,556	81,761,626	50,883,208
(E) 前期繰越損益金	82,418,773	49,258,314	△209,593,967	△241,867,320	△221,942,217	△144,439,715
(F) 追加信託差損益金	△163,900,602	△162,326,953	△162,210,896	△162,319,692	△162,121,127	△160,471,948
(配当等相当額)	(48,304,200)	(48,241,583)	(48,300,415)	(48,451,740)	(48,497,339)	(48,090,555)
(売買損益相当額)	(△212,204,802)	(△210,568,536)	(△210,511,311)	(△210,771,432)	(△210,618,466)	(△208,562,503)
(G) 合 計(D + E + F)	△107,960,891	△366,755,039	△398,877,235	△379,107,456	△302,301,718	△254,028,455
(H) 収 益 分 配 金	△6,054,628	△5,994,474	△5,978,241	△5,968,501	△5,953,504	△5,889,147
次期繰越損益金(G + H)	△114,015,519	△372,749,513	△404,855,476	△385,075,957	△308,255,222	△259,917,602
追加信託差損益金	△163,900,602	△162,326,953	△162,210,896	△162,319,692	△162,121,127	△160,471,948
(配当等相当額)	(48,313,284)	(48,247,258)	(48,302,728)	(48,455,134)	(48,501,420)	(48,093,253)
(売買損益相当額)	(△212,213,886)	(△210,574,211)	(△210,513,624)	(△210,774,826)	(△210,622,547)	(△208,565,201)
分配準備積立金	155,295,598	149,464,991	144,679,353	143,627,353	144,454,678	143,765,206
繰越損益金	△105,410,515	△359,887,551	△387,323,933	△366,383,618	△290,588,773	△243,210,860

(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150期から第155期まではアジア好配当株マザーファンド1,716,966円、アジア債券マザーファンド1,541,998円、アジアREITマザーファンド648,496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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,327,221円	2,115,047円	1,781,161円	5,379,951円	7,305,706円	6,874,580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	48,313,284	48,247,258	48,302,728	48,455,134	48,501,420	48,093,253
(d) 分配準備積立金	158,023,005	153,344,418	148,876,433	144,215,903	143,102,476	142,779,773
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	209,663,510	203,706,723	198,960,322	198,050,988	198,909,602	197,747,606
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,038.86	1,019.47	998.42	995.48	1,002.32	1,007.35
(g) 分 配 金	6,054,628	5,994,474	5,978,241	5,968,501	5,953,504	5,889,147
(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150期	第151期	第152期	第153期	第154期	第155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。

## ■ 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26期		項目の概要
	(2020年1月16日 ～2020年7月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	91円	0.766%	(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11,904円です。
(投信会社)	( 53)	(0.449)	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)	( 34)	(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)	( 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	9	0.071	(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)	( 4)	(0.034)	
(投資信託受益証券)	( 4)	(0.035)	
(投資証券)	( 0)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	3	0.025	(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)	(0.019)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.005)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	15	0.128	(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)	( 13)	(0.108)	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)	( 2)	(0.019)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	118	0.990	

(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。

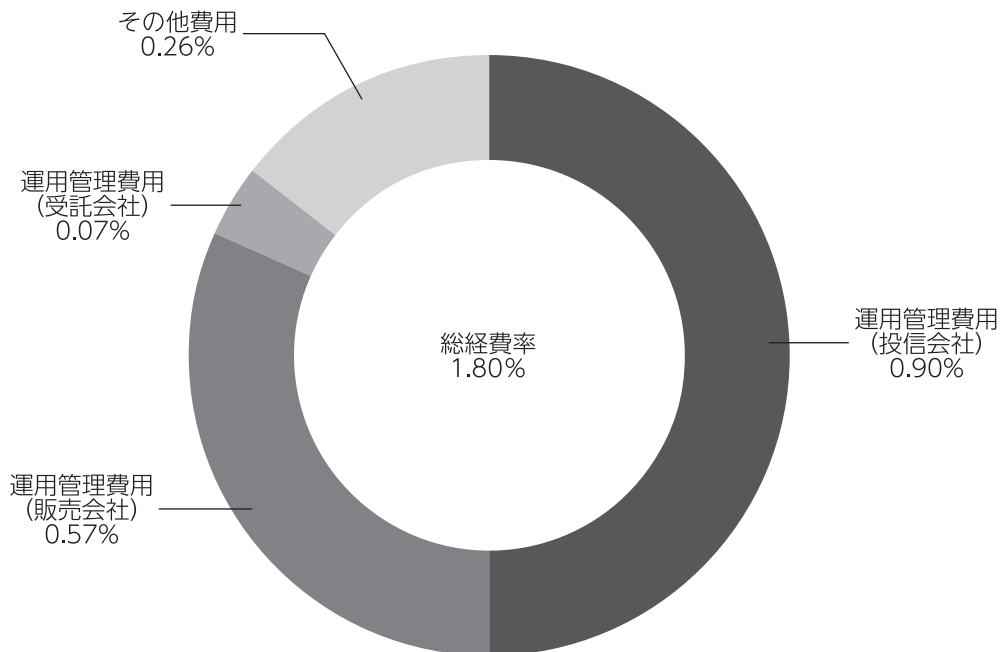
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.80%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（2020年1月16日から2020年7月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アジア債券マザーファンド	千□ -	千円 -	千□ 13,969	千円 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	569,115千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,088,012千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.52

(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（2020年1月16日から2020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	325,625	325,625	521,196
アジア債券マザーファンド	254,071	240,101	519,291
アジアREITマザーファンド	118,935	118,935	242,176

## ■投資信託財産の構成

2020年7月15日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
	千円	%
アジア好配当株マザーファンド	521,196	39.2
アジア債券マザーファンド	519,291	39.1
アジアREITマザーファンド	242,176	18.2
コーポレートローン等、その他	47,087	3.5
投資信託財産総額	1,329,752	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、1,198,495千円、99.5%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、1,190,709千円、98.2%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、566,159千円、99.8%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、2020年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1台湾・ドル=3.63円、1フィリピン・ペソ=2.17円、1インド・ルピー=1.44円、100インドネシア・ルピア=0.75円、100韓国・ウォン=8.94円、1マレーシア・リンギット=25.16円、1タイ・バーツ=3.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,329,752,829円
コール・ローン等	47,087,590
アジア好配当株マザーファンド(評価額)	521,196,719
アジア債券マザーファンド(評価額)	519,291,844
アジアREITマザーファンド(評価額)	242,176,676
(B) 負 債	21,031,080
未払収益分配金	9,694,700
未払解約金	1,372,719
未払信託報酬	9,940,672
その他未払費用	22,989
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,308,721,749
元 本	1,077,188,921
次期繰越損益金	231,532,828
(D) 受 益 権 総 口 数	1,077,188,921口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,149円

(注) 期首における元本額は1,099,636,534円、当期中における追加設定元本額は23,583,481円、同解約元本額は46,031,094円です。

## ■損益の状況

当期 自2020年1月16日 至2020年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△9,298円
受 取 利 息	163
支 払 利 息	△9,461
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△96,168,738
売 買 損 益	4,773,229
売 買 損 益	△100,941,967
(C) 信 託 報 酬 等	△9,963,661
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△106,141,697
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	326,534,608
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	20,834,617
(配 当 等 相 当 額)	(105,109,024)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△84,274,407)
(G) 合 計(D+E+F)	241,227,528
(H) 収 益 分 配 金	△9,694,700
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	231,532,828
追 加 信 託 差 損 益 金	20,834,617
(配 当 等 相 当 額)	(105,155,706)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△84,321,089)
分 配 準 備 積 立 金	348,926,952
繰 越 損 益 金	△138,228,741

(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1,273,074円、アジア債券マザーファンド1,178,560円、アジアREITマザーファンド483,095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	15,831,023円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	105,155,706
(d) 分配準備積立金	342,790,629
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	463,777,358
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,305.44
(g) 分配金	9,694,700
(h) 1万口当たり分配金	90

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金 90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。

# アジア好配当株マザーファンド

## 運用報告書

第26期（決算日 2020年7月15日）

（計算期間 2020年1月16日～2020年7月15日）

アジア好配当株マザーファンドの第26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
22期 (2018年7月17日)	15,840	△5.4	619.04	△9.2	97.1	—	—	1,433
23期 (2019年1月15日)	14,086	△11.1	539.48	△12.9	96.8	—	—	1,255
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

(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）。

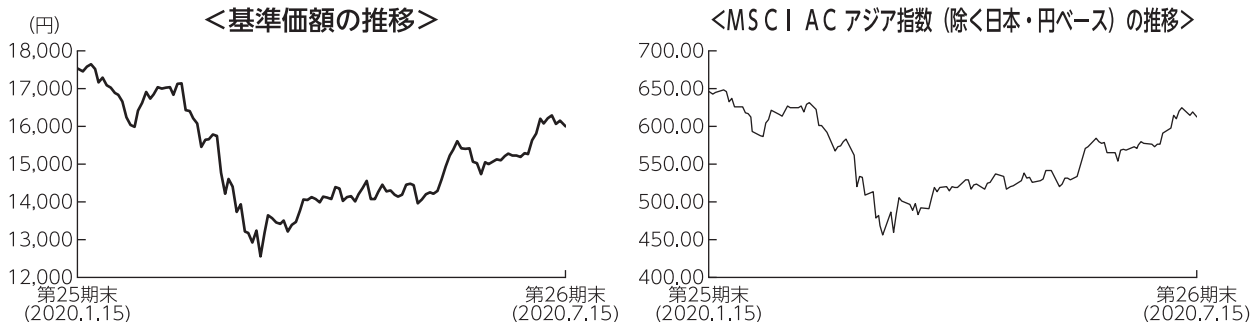
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率			
(期 首) 2020年1月15日	円 17,532	% -	645.30	% -	% 97.5	% -	% -
1月末	16,241	△7.4	592.85	△8.1	96.3	-	-
2月末	16,083	△8.3	592.06	△8.3	96.8	-	-
3月末	13,413	△23.5	488.22	△24.3	92.0	-	-
4月末	14,362	△18.1	530.77	△17.7	94.3	-	-
5月末	14,208	△19.0	528.62	△18.1	95.9	-	-
6月末	15,184	△13.4	573.00	△11.2	96.2	-	-
(期 末) 2020年7月15日	16,006	△8.7	611.85	△5.2	96.6	-	-

(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 (2020年1月16日から2020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8.7%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株式に投資を行った結果、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、リスク回避姿勢が強まったことなどを背景に、アジアの株式市場が下落したことから、基準価額は下落しました。

### 投資環境

#### ●アジア株式市況

アジアの株式市場は下落しました。新型コロナウイルスの感染が急速に拡大し、世界的に経済が停滞するとの見方が台頭したことから、リスク回避姿勢が強まりました。3月下旬まで大幅に値を下げましたが、その後は、アジアでの感染拡大が概ね落ち着きを見せたことに加え、各国で相次いで発表された景気刺激策や金融緩和策の効果への期待感も高まったことから、期後半は底堅く推移し、期前半の下げ幅を大きく縮小しました。



## ポートフォリオについて

台湾・韓国の情報技術銘柄や中国の通信サービス・金融銘柄などを中心に選別投資しました。基準価額は下落しました。上位保有銘柄の多くは、特に期後半の市場センチメントが回復した局面で値を上げ、上昇に寄与しましたが、保有していたフィリピン・インドの銀行やタイ・シンガポールの不動産などが値を下げたことが下落要因となりました。

### ○業種別上位組入比率

No.	業種	組入比率
1	銀行	17.5%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	12.1
3	メディア・娯楽	9.1
4	電気通信サービス	8.8
5	半導体・半導体製造装置	8.4
6	小売	6.2
7	保険	6.2
8	各種金融	5.2
9	不動産	4.8
10	エネルギー	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。

### ○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	香港市場	46.6%
2	台湾市場	13.2
3	韓国市場	9.6
4	インド国立証券市場	8.0
5	タイ市場	5.0
6	シンガポール市場	4.5
7	ジャカルタ市場	2.6
8	クアラルンプール市場	2.0
9	米国店頭市場	1.9
10	フィリピン証券市場	1.9

(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	6.8%
2	TENCENT HOLDINGS LTD	香港市場・メディア・娯楽	6.3
3	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	6.3
4	CHINA CONSTRUCTION BANK	香港市場・銀行	3.2
5	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港市場・保険	3.2

(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

アジアを含む新興国株式市場は外部要因の影響を受けやすい環境が続くものの、徐々に各市場や個別銘柄を選別物色する動きが進み、中長期的には緩やかな上昇相場になると思われます。

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。今後も収益期待が安定的に拡大すると見込まれる情報技術銘柄や、中国の金融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)	14円 (14)	0.090% (0.090)	(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)	0.049 (0.049)	(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)	32 (29) (3)	0.211 (0.194) (0.017)	(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	53	0.351	
期中の平均基準価額は15,117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 (2020年1月16日から2020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 23 (-)	千アメリカ・ドル 103 (-)	百株 13.12	千アメリカ・ドル 265
	香 港	百株 8,545.49 (49.36)	千香港・ドル 10,643 (73)	百株 6,291	千香港・ドル 7,743
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 687	千シンガポール・ドル 462
	台 湾	百株 - (-)	千台湾・ドル - (-)	百株 490	千台湾・ドル 8,360
	フ ィ リ ピ ン	百株 30 (-)	千フィリピン・ペソ 5,593 (-)	百株 28.65	千フィリピン・ペソ 237
	イ ン ド	百株 111.89 (-)	千インド・ルピー 17,616 (-)	百株 71.42	千インド・ルピー 6,630
	イ ン ド ネ シ ア	百株 - (-)	千インドネシア・ルピア - (-)	百株 145	千インドネシア・ルピア 98,110
	韓 国	百株 122.53 (-)	千韓国・ウォン 737,803 (-)	百株 149.79	千韓国・ウォン 698,902
	マ レ ー シ ア	百株 527 (-)	千マレーシア・リングgit 188 (-)	百株 4	千マレーシア・リングgit 7

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	イ	百株 482 (-)	千タイ・パーツ 3,503 (-)	百株 731	千タイ・パーツ 4,230

(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	569,115千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,088,012千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.52

(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 (2020年1月16日から2020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		
NETEASE INC-ADR	4.7	1.98	94	10,113	娯楽	
JD.COM INC ADR	-	18.9	117	12,599	インターネット販売・通信販売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	12.59	6.29	156	16,777	インターネット販売・通信販売	
小 計	株 数 ・ 金 額	17.29	27.17	368	39,490	
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	-	<3.3%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MOBILE LIMITED	220	215	1,169	16,187	無線通信サービス	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	450	320	1,790	24,779	建設資材	
CNOOC LTD	1,960	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	520	510	1,272	17,610	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	120	220	753	10,428	不動産管理・開発	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	120	120	475	6,576	電力	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	35.98	51.47	1,831	25,345	資本市場	
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL COR	1,488	-	-	-	石油・ガス・消耗燃料	
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDING	533.35	572.22	750	10,390	運送インフラ	
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	-	220	843	11,676	ガス	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	365	360	817	11,310	銀行	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	155	180	1,454	20,128	機械	
TENCENT HOLDINGS LTD	107	105	5,512	76,293	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	420	320	2,792	38,641	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK	4,580	4,480	2,800	38,752	銀行	
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	86	85	777	10,764	繊維・アパレル・贅沢品	
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	-	170	559	7,740	不動産管理・開発	

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		
<b>(香港)</b>	百株	百株	千香港・ドル	千円		
IND & COMM BK OF CHINA - H	5,655.28	4,065.28	1,991	27,569	銀行	
SUN ART RETAIL GROUP LTD	—	660	792	10,961	食品・生活必需品小売り	
AIA GROUP LTD	340	350	2,581	35,724	保険	
SANDS CHINA LTD	451.6	275.6	891	12,339	ホテル・レストラン・レジャー	
SWIRE PROPERTIES LTD	264	—	—	—	不動産管理・開発	
CITIC SECURITIES CO LTD	640	725	1,373	19,004	資本市場	
CHINA TOWER CORP LTD	—	5,880	882	12,206	各種電気通信サービス	
MEITUAN DIANPING	—	47	926	12,820	インターネット販売・通信販売	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	—	99.4	2,389	33,071	インターネット販売・通信販売	
NETEASE INC	—	62.09	912	12,632	娯楽	
HKBN LTD	1,165	1,140	1,516	20,984	各種電気通信サービス	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	—	722	1,351	18,705	資本市場	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	65	90	1,336	18,497	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	19,741.21	22,045.06	40,544	561,142	
	銘柄 数 <比 率>	22銘柄	27銘柄	—	<46.6%>	
<b>(シンガポール)</b>	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	400	179	57	4,473	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	149.12	71.12	152	11,782	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	172	94	77	5,995	不動産管理・開発	
KEPPEL CORP LTD	294	—	—	—	コンプロマリット	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	585	572	144	11,117	各種電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	59	58	119	9,246	銀行	
VENTURE CORP LTD	96	94	156	12,093	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,755.12	1,068.12	709	54,709	
	銘柄 数 <比 率>	7銘柄	6銘柄	—	<4.5%>	
<b>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
DELTA ELECTRONICS INC	240	240	4,440	16,117	電子装置・機器・部品	
MEDIA TEK INC	40	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	552	542	4,677	16,979	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD	10	10	4,020	14,592	電子装置・機器・部品	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,543.2	1,513.2	3,018	10,958	銀行	
POWERTECH TECHNOLOGY INC	430	160	1,808	6,563	半導体・半導体製造装置	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	120	120	3,450	12,523	食品・生活必需品小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	760	620	22,537	81,809	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,695.2	3,205.2	43,951	159,543	
	銘柄 数 <比 率>	8銘柄	7銘柄	—	<13.2%>	
<b>(フィリピン)</b>	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
GLOBE TELECOM INC	—	29.35	6,051	13,132	無線通信サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,249.65	1,221.65	4,397	9,543	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,249.65	1,251	10,449	22,676	
	銘柄 数 <比 率>	1銘柄	2銘柄	—	<1.9%>	
<b>(インド)</b>	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	—	94.72	18,157	26,147	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	157.78	154.15	16,322	23,503	銀行	
AXIS BANK LTD	147.47	144.08	6,018	8,666	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	19.44	35.77	6,408	9,228	貯蓄・抵当・不動産金融	

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		
HINDUSTAN UNILEVER LTD	37.18	36.33	8,118	11,691	家庭用品	
LARSEN & TOUBRO LTD	61.42	—	—	—	建設・土木	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	56.43	55.14	11,976	17,245	情報技術サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	479.72	520.19	67,001	96,482	
	銘柄 数 <比 率>	6銘柄	6銘柄	—	<8.0%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELEKOMUNIKASI INDONESIA PERSERO TBK	5,483	5,357	1,649,956	12,374	各種電気通信サービス	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	829	810	2,511,000	18,832	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	6,312	6,167	4,160,956	31,207	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.6%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
NCSOFT CORPORATION	—	1.22	115,412	10,317	娯楽	
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	29.78	29.1	85,554	7,648	銀行	
SK HYNIX INC	18.34	17.92	148,556	13,280	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	9.72	9.5	96,425	8,620	自動車	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	39.12	156.72	843,153	75,377	コンピュータ・周辺機器	
SAMSUNG ELECTRONICS-PFD	144.76	—	—	—	コンピュータ・周辺機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	241.72	214.46	1,289,101	115,245	
	銘柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<9.6%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
DIALOG GROUP BHD	—	527	205	5,171	エネルギー設備・サービス	
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	182	178	332	8,374	銀行	
INARI AMERTRON BHD	2,264	2,264	418	10,538	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,446	2,969	957	24,083	
	銘柄 数 <比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<2.0%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
ADVANCED INFO SERVICE PCL	195	264	4,950	16,879	無線通信サービス	
LAND AND HOUSES PCL	2,464	2,408	1,793	6,117	不動産管理・開発	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL/THE	577	452	3,288	11,213	銀行	
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	207	203	1,380	4,707	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL	587	574	2,826	9,639	不動産管理・開発	
PTT PCL	658	643	2,443	8,331	石油・ガス・消耗燃料	
INTOUCH HOLDINGS PCL	248	143	811	2,767	無線通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	4,936	4,687	17,494	59,656	
	銘柄 数 <比 率>	7銘柄	7銘柄	—	<5.0%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	40,873.91	42,154.2	—	1,164,238	
	銘柄 数 <比 率>	62銘柄	68銘柄	—	<96.6%>	

(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) < >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

2020年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,164,238	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	40,848	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,205,086	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、1,198,495千円、99.5%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、2020年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円、1台湾・ドル=3.63円、1フィリピン・ペソ=2.17円、1インド・ルピー=1.44円、100インドネシア・ルピア=0.75円、100韓国・ウォン=8.94円、1マレーシア・リンギット=25.16円、1タイ・バーツ=3.41円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,205,086,490円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	33,585,014
株 式(評価額)	1,164,238,118
未 収 配 当 金	7,263,358
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,205,086,490
元 本	752,880,719
次 期 繰 越 損 益 金	452,205,771
(D) 受 益 権 総 口 数	752,880,719口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	16,006円

(注1) 期首元本額 765,217,260円  
追加設定元本額 -円  
一部解約元本額 12,336,541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 427,254,879円  
アジア3資産ファンド 資産形成コース 325,625,840円  
期末元本合計 752,880,719円

## ■損益の状況

当期 自2020年1月16日 至2020年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	20,849,486円
受 取 配 当 金	20,850,881
受 取 利 息	11
支 払 利 息	△1,406
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△134,923,588
売 買 益	82,463,966
売 買 損	△217,387,554
(C) そ の 他 費 用	△2,440,497
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△116,514,599
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	576,383,829
(F) 解 約 差 損 益 金	△7,663,459
(G) 合 計(D+E+F)	452,205,771
次 期 繰 越 損 益 金(G)	452,205,771

(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26期（決算日 2020年7月15日）

（計算期間 2020年1月16日～2020年7月15日）

アジア債券マザーファンドの第26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。
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) (参考指数)		債券 組入比率	債券 先物比率	純資産 総額
	円	期中 騰落率 %	期中 騰落率 (%)	期中 騰落率 %			
22期(2018年7月17日)	19,138	△1.8	207.74	△1.4	97.5	—	1,430
23期(2019年1月15日)	18,877	△1.4	205.10	△1.3	96.9	—	1,308
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

(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

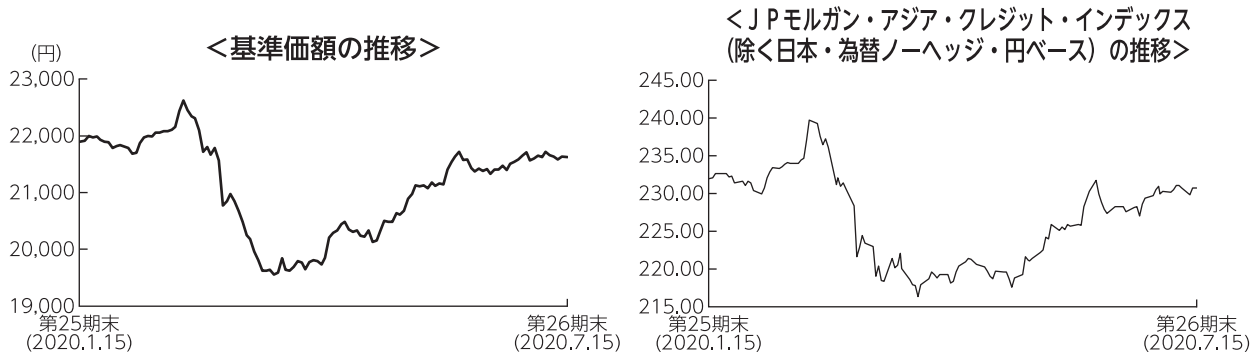
年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン ・ ア ジ ア ・ ク レ ジ ッ ト ・ イ ン デ ッ ク ス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース) (参考指数)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年1月15日	21,899	% -	231.89	% -	% 97.2	% -
1月末	21,782	△0.5	230.41	△0.6	98.0	-
2月末	22,101	0.9	236.11	1.8	97.8	-
3月末	19,839	△9.4	217.89	△6.0	93.3	-
4月末	20,220	△7.7	218.77	△5.7	98.0	-
5月末	21,119	△3.6	225.65	△2.7	98.1	-
6月末	21,654	△1.1	230.51	△0.6	97.0	-
(期 末) 2020年7月15日	21,628	△1.2	230.71	△0.5	96.8	-

(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 (2020年1月16日から2020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1.2%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政府、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った結果、米ドル安円高となったことから、基準価額は下落しました。

### 投資環境

#### ●アジア債券市況

アジアの米ドル建て債券市場は、期初は米中貿易協議に進展が見られたことなどから堅調なスタートとなりましたが、新型コロナウイルスの感染が世界的に広がり始めると2020年3月以降大きく調整しました。その後も各国で都市封鎖措置が実施されるなど、景気の先行き不透明感が強まったことから上値の重い展開が続きましたが、期末にかけては徐々に都市封鎖の解除など経済活動の再開が期待されたことなどから反発しました。

## 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。当期においては中国、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、インドネシアに関しては、一部インドネシアルピア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、石油・ガス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	ケイマン諸島	25.9%
2	英ヴァージン諸島	18.5
3	インドネシア	10.2
4	シンガポール	6.9
5	韓国	5.7
6	インド	5.1
7	香港	3.8
8	フィリピン	3.7
9	マレーシア	3.7
10	タイ	3.6

(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せん。

### ○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	BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 05/20/24	オランダ	2.2
3	PETRONAS CAPITAL LTD 3.5 04/21/30	マレーシア	2.0
4	BANK OF CHINA 5.0 11/13/24	中国	2.0
5	CITIC LTD 3.7 06/14/26	香港	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、徐々に経済活動が再開されてきており、中長期的に堅調に推移すると考えています。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)	6円 (6)	0.030% (0.030)	(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	6	0.030	
期中の平均基準価額は21,099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 (2020年1月16日から2020年7月15日まで)

### 公社債

		種 類	買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	国 債 証 券	千アメリカ・ドル 757	千アメリカ・ドル 965 (-)
		特 殊 債 券	992	1,213 (-)
		社 債 券	3,390	3,593 (11)

(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 (2020年1月16日から2020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 10,465	千アメリカ・ドル 10,619	千円 1,139,493	% 95.7	% 34.8	% 40.9	% 51.3	% 3.6
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 2,000,000	千インドネシア・ルピア 1,814,384	千円 13,607	1.1	1.1	—	—	1.1
合 計	—	—	千円 1,153,101	96.8	35.9	40.9	51.3	4.7

(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		
BEIJING GAS SG CAPITAL 2.75 05/31/22	地 方 債 証 券	2.7500	200	203	21,788	2022/05/31	
GREENKO MAURITIUS LTD 6.25 02/21/23	特 殊 債 券	6.2500	200	200	21,543	2023/02/21	
PETRONAS CAPITAL LTD 3.5 04/21/30	特 殊 債 券	3.5000	200	223	23,986	2030/04/21	
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 05/16/24	特 殊 債 券	5.1250	200	212	22,777	2024/05/16	
CNOOC FINANCE 2015 US 3.5 05/05/25	特 殊 債 券	3.5000	200	218	23,404	2025/05/05	
INDONESIA ASAHAN ALUMINI 4.75 05/15/25	特 殊 債 券	4.7500	200	215	23,069	2025/05/15	
HUARONG FINANCE II 4.625 06/03/26	特 殊 債 券	4.6250	200	215	23,104	2026/06/03	
CITIC LTD 3.7 06/14/26	特 殊 債 券	3.7000	200	218	23,439	2026/06/14	
THREE GORGES FIN I KY 3.15 06/02/26	特 殊 債 券	3.1500	200	217	23,292	2026/06/02	
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 3.0 06/30/30	特 殊 債 券	3.0000	200	198	21,326	2030/06/30	
KOREA HYDRO & NUCLEAR PO 3.75 07/25/23	特 殊 債 券	3.7500	200	217	23,285	2023/07/25	
KOREA GAS CORP 2.25 07/18/26	特 殊 債 券	2.2500	200	212	22,798	2026/07/18	
SINOPEC GRP DEV 2018 2.95 08/08/29	特 殊 債 券	2.9500	200	211	22,694	2029/08/08	
SINO OCEAN LAND IV 4.75 08/05/29	特 殊 債 券	4.7500	200	200	21,502	2029/08/05	
CNOOC FINANCE 2013 LTD 3.3 09/30/49	特 殊 債 券	3.3000	200	218	23,432	2049/09/30	
MINMETALS BOUNTEOUS FIN 09/03/24	特 殊 債 券	3.3750	200	200	21,462	2024/09/03	
BANK OF CHINA 5.0 11/13/24	特 殊 債 券	5.0000	200	222	23,918	2024/11/13	
SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	社 債 券	3.6250	250	261	28,014	2023/01/16	
SUNNY OPTICAL TECH 3.75 01/23/23	社 債 券	3.7500	200	205	22,082	2023/01/23	
CHINA EVERGRANDE GROUP 12.0 01/22/24	社 債 券	12.0000	200	188	20,254	2024/01/22	
SRI REJEKI ISMAN TBK PT 7.25 01/16/25	社 債 券	7.2500	200	180	19,402	2025/01/16	
COUNTRY GARDEN HLDGS 5.125 01/14/27	社 債 券	5.1250	200	201	21,595	2027/01/14	

銘 柄	当 期						未
	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		
POSCO 2.5 01/17/25	社 債 券	2.5000	200	206	22,188	2025/01/17	
TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25	社 債 券	4.2500	200	200	21,516	2025/01/21	
THETA CAPITAL PTE LTD 8.125 01/22/25	社 債 券	8.1250	200	171	18,401	2025/01/22	
LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	社 債 券	6.8750	192	212	22,781	2039/02/04	
SF HOLDING INVESTMENT 2.875 02/20/30	社 債 券	2.8750	200	207	22,287	2030/02/20	
UNITED OVERSEAS BANK LTD 03/08/27	社 債 券	2.8800	200	203	21,813	2027/03/08	
CFLD CAYMAN INVESTMENT 8.6 04/08/24	社 債 券	8.6000	200	200	21,513	2024/04/08	
GMR HYDERABAD INTERNATIO 5.375 04/10/24	社 債 券	5.3750	200	194	20,846	2024/04/10	
XIAOMI BEST TIME INTL 3.375 04/29/30	社 債 券	3.3750	200	198	21,271	2030/04/29	
BHARTI AIRTEL INTERNATIO 5.35 05/20/24	社 債 券	5.3500	230	243	26,161	2024/05/20	
ADANI TRANSMISSION LTD 4.25 05/21/36	社 債 券	4.2500	199	192	20,620	2036/05/21	
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.375 06/30/24	社 債 券	9.3750	200	186	19,962	2024/06/30	
TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 06/03/50	社 債 券	3.2400	200	210	22,618	2050/06/03	
PLDT INC 3.45 06/23/50	社 債 券	3.4500	200	202	21,755	2050/06/23	
LMIRT CAPITAL PTE LTD 7.25 06/19/24	社 債 券	7.2500	200	178	19,206	2024/06/19	
SM INVESTMENTS CORP 4.875 06/10/24	社 債 券	4.8750	200	209	22,532	2024/06/10	
PTTEP TREASURY CENTER CO 2.587 06/10/27	社 債 券	2.5870	200	205	22,000	2027/06/10	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125 07/22/22	社 債 券	7.1250	200	186	20,011	2022/07/22	
TCL TECHNOLOGY INVEST 1.875 07/14/25	社 債 券	1.8750	200	199	21,448	2025/07/14	
CENTRAL CHN REAL ESTATE 7.25 07/16/24	社 債 券	7.2500	200	194	20,896	2024/07/16	
GREENLAND GLB INVST 5.875 07/03/24	社 債 券	5.8750	200	194	20,907	2024/07/03	
CK HUTCHISON INTL 19 II 2.75 09/06/29	社 債 券	2.7500	200	211	22,640	2029/09/06	
KASIKORNBANK PCL HK 10/02/31	社 債 券	3.3430	200	191	20,600	2031/10/02	
ADANIREN KODSOPAR WARSOM 4.625 10/15/39	社 債 券	4.6250	194	182	19,565	2039/10/15	
PRESS METAL LABUAN LTD 4.8 10/30/22	社 債 券	4.8000	200	187	20,121	2022/10/30	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.95 10/11/23	社 債 券	7.9500	200	204	21,995	2023/10/11	
CIFI HOLDINGS GROUP 5.95 10/20/25	社 債 券	5.9500	200	198	21,348	2025/10/20	
BINHAI INVESTMENT CO LTD 4.45 11/30/20	社 債 券	4.4500	200	194	20,816	2020/11/30	
HPHT FINANCE 19 LTD 2.875 11/05/24	社 債 券	2.8750	200	205	22,077	2024/11/05	
WANDA PROPERTIES OVERSEA 6.95 12/05/22	社 債 券	6.9500	200	199	21,408	2022/12/05	
小 計	-	-	10,465	10,619	1,139,493	-	
(インドネシア)		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円		
PT WIJAYA KARYA 7.7 01/31/21	特 殊 債 券	7.7000	2,000,000	1,814,384	13,607	2021/01/31	
小 計	-	-	2,000,000	1,814,384	13,607	-	
合 計	-	-	-	-	1,153,101	-	

## ■投資信託財産の構成

2020年7月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,153,101	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,147	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,212,248	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、1,190,709千円、98.2%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、2020年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、100インドネシア・ルピア=0.75円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,212,248,384円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	22,450,176
公 社 債(評価額)	1,153,101,181
未 収 入 金	21,620,950
未 収 利 息	14,723,154
前 払 費 用	352,923
(B) 負 債	21,453,133
未 払 金	21,453,133
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,190,795,251
元 本	550,586,182
次 期 繰 越 損 益 金	640,209,069
(D) 受 益 権 総 口 数	550,586,182口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,628円

(注1) 期首元本額 597,328,048円  
追加設定元本額 -円  
一部解約元本額 46,741,866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 310,484,534円  
アジア3資産ファンド 資産形成コース 240,101,648円  
期末元本合計 550,586,182円

## ■損益の状況

当期 自2020年1月16日 至2020年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	29,206,851円
受 取 利 息	29,164,101
そ の 他 収 益 金	42,920
支 払 利 息	△170
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△49,109,958
売 買 益	27,718,297
売 買 損	△76,828,255
(C) そ の 他 費 用	△363,211
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△20,266,318
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	710,733,521
(F) 解 約 差 損 益 金	△50,258,134
(G) 合 計(D+E+F)	640,209,069
次 期 繰 越 損 益 金(G)	640,209,069

(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26期 (決算日 2020年7月15日)

(計算期間 2020年1月16日～2020年7月15日)

アジアREITマザーファンドの第26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
22期 (2018年7月17日)	20,250	△4.6	734.86	△6.2	862.36	6.4	98.6	743
23期 (2019年1月15日)	20,273	0.1	737.87	0.4	898.14	4.1	99.1	674
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

(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)。

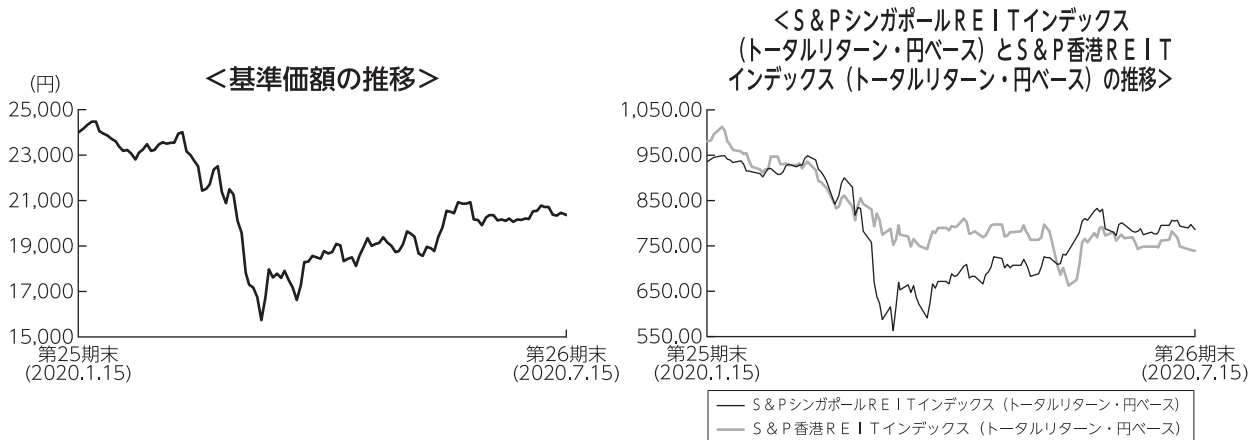
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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	
(期首) 2020年1月15日	円 24,022	% -	935.60	% -	979.62	% -	% 99.0
1月末	23,228	△3.3	911.90	△2.5	923.88	△5.7	98.6
2月末	22,507	△6.3	892.98	△4.6	877.35	△10.4	99.1
3月末	17,586	△26.8	647.54	△30.8	748.76	△23.6	98.9
4月末	18,934	△21.2	702.57	△24.9	794.84	△18.9	98.7
5月末	18,768	△21.9	739.12	△21.0	662.49	△32.4	98.1
6月末	20,156	△16.1	776.59	△17.0	749.10	△23.5	98.4
(期末) 2020年7月15日	20,362	△15.2	786.58	△15.9	739.16	△24.5	98.3

(注) 騰落率は期首比です。



## ■当期の運用経過（2020年1月16日から2020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15.2%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）に投資を行った結果、新型コロナウイルスの感染拡大を受けた世界的な景気減速懸念や、香港問題などを背景に、香港やシンガポールのREIT市場が下落したことから、基準価額は下落しました。

### 投資環境

#### ●アジアREIT市況

アジアREIT市場は下落しました。期初は米中貿易摩擦の緩和の見込みから上昇したものの、新型コロナウイルスの感染がアジア諸国に広がり、軟調な地合いとなりました。3月半ばには欧米諸国でロックダウン（都市封鎖）の動きが嫌気され急落しました。4月以降は積極的な財政・金融政策を背景に反発し、5月以降は徐々に経済活動再開の動きが広がったことから上昇基調となりました。6月半ば以降は、香港問題を機に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。期中ではデータセンターを保有するREITなどを買付けました。地域別では、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。

### ○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	シンガポール	71.2%
2	香港	27.1
3	—	—
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	工業	50.9%
2	小売施設	37.8
3	その他特定用途	5.0
4	オフィス	4.0
5	住宅	0.6
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。

### ○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	LINK REIT	香港・小売施設	22.9%
2	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	シンガポール・工業	14.8
3	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	シンガポール・工業	10.5
4	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	シンガポール・工業	10.4
5	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	シンガポール・工業	8.1

(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

アジアのREIT市場は新型コロナウイルスの感染拡大によるロックダウンの影響や香港国家安全維持法の導入による米中関係悪化などの懸念すべき事項があるものの、米国をはじめ主要中央銀行の金融緩和政策や財政支援策などがREIT市場に追い風となっています。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銘柄などが今後も選好されていくと思われます。

## ■ 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 (投資信託受益証券) (投資証券)	41円 (38) ( 3)	0.199% (0.185) (0.014)	(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)	7 ( 6) ( 1)	0.034 (0.029) (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)	37 (37)	0.181 (0.181)	(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
合計	84	0.414	
期中の平均基準価額は20,415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 (2020年1月16日から2020年7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
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	21.4	1,443	6.3	479
	(-)	(-)	(-)	(-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	167	1,455	159	1,117
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	-	-	185.5	462
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	102.5	336	-	-
	(-)	(△0.96141)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	214.2	440	86.7	128
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	-	-	253.8	371
	(-)	(△0.58628)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2.6	4	24.6	49
	(-)	(△3)	(-)	(-)
ASCOTT TRUST	155.1	203	107.7	92
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL REIT	4.8	6	1.4	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESR REIT	811.2	287	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	-	-	223.38	274
	(-)	(△2)	(-)	(-)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	122.4	186	14	17
	(-)	(△9)	(-)	(-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	166.1	191	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	25.521	68	15.6	46
	(-)	(△0.34422)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	163.7	297	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	-	-	12	14
	(-)	(△0.11868)	(-)	(-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	-	-	509.3	334
	(-)	(-)	(-)	(-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	2.4	2	482.07	275
	(-)	(△1)	(-)	(-)
KEPPEL DC REIT	-	-	18.5	45
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	-	-	32.7	33
	(-)	(△9)	(-)	(-)

(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、□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（2020年1月16日から2020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	
<b>不動産ファンド (香港)</b>	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	134.5	149.6	9,387	129,921	22.9	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	244	252	1,728	23,925	4.2	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	378.5 2銘柄<28.4%>	401.6 2銘柄<27.1%>	11,116 -	153,847 -	- 27.1
<b>(シンガポール)</b>	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND MALL TRUST	185.5	-	-	-	-	
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	228.364	330.864	1,091	84,214	14.8	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	-	127.5	224	17,307	3.1	
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	253.8	-	-	-	-	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	406.2	384.2	764	58,970	10.4	
ASCOTT TRUST	-	47.4	45	3,528	0.6	
KEPPEL REIT	60.1	63.5	69	5,338	0.9	
ESR REIT	-	811.2	316	24,401	4.3	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	223.38	-	-	-	-	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	257.615	366.015	472	36,417	6.4	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	-	166.1	199	15,373	2.7	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	253.3	263.221	773	59,688	10.5	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	-	163.7	315	24,368	4.3	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	12	-	-	-	-	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	509.3	-	-	-	-	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	479.67	-	-	-	-	
KEPPEL DC REIT	157.491	138.991	366	28,301	5.0	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	522.88	490.18	598	46,125	8.1	
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,549.6 13銘柄<70.6%>	3,352.871 12銘柄<71.2%>	5,238 -	404,036 -	- 71.2
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	3,928.1 15銘柄<99.0%>	3,754.471 14銘柄<98.3%>	- -	557,883 -	- 98.3

(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 22.9%)

#### 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、2020年3月時点で5万7,000台分の駐車場を保有し、保有しているショッピング・センターとオフィス、駐車場を合わせた保有資産額は1,960億香港ドルです。

#### 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 (<http://www.linkreit.com/>) より閲覧することができます。

### ASCENDAS REAL ESTATE INVT (当期末組入比率 14.8%)

#### ① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

ASCENDAS REITは、シンガポールで最初に上場し、かつ規模的に最大のビジネススペースおよび産業用不動産を所有しています。2019年12月31日現在、シンガポールに99、オーストラリアに35、英国で38、米国で28の物件を所有しています。

ASCENDASの顧客層は、約1,480の海外顧客や国内顧客で、研究開発、生命科学、情報通信、エンジニアリング、軽工業、ロジスティックス、エレクトロニクス、テレコミュニケーション、製造業など幅広い産業となっています。

#### 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.ascendas-reit.com/>) より閲覧することができます。

## MAPLETREE LOGISTICS TRUST (当期末組入比率 10.4%)

### ① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

Mapletree Logistics Trust (以下、MLTといいます) はシンガポール初のアジアに特化した物流リートです。2005年にシンガポール証券取引所に上場され、MLTはシンガポール、香港、日本、中国、豪州、韓国、マレーシアそしてベトナムといった国・地域で高品質で立地条件が良く、稼働中の物流不動産の分散されたポートフォリオを保有しています。

2020年6月末保有資産は89億シンガポールドルに達し、保有物件数は145、既存テナント数は696に及びます。

### 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.mapletreelogisticstrust.com/>) より閲覧することができます。

## MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (当期末組入比率 10.5%)

### ① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

シンガポール証券取引所に上場し、主たる投資戦略は、シンガポールの産業用不動産に主に使用される賃貸収入を生み出す不動産と、世界中のデータセンターとして使用される賃貸収入を生み出す分散されたポートフォリオに投資することです。

2020年6月末時点で総運用資産額は59億シンガポールドルで、シンガポールに87と北米に27の不動産を有しています。

### 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.mapletreeindustrialtrust.com/>) より閲覧することができます。

## ■投資信託財産の構成

2020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 557,883	% 98.3
コーポレートローン等、その他	9,371	1.7
投資信託財産総額	567,255	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、566,159千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年7月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=107.30円、1香港・ドル=13.84円、1シンガポール・ドル=77.13円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年7月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	567,255,016円
コーポレートローン等	5,879,572
投資信託受益証券(評価額)	427,961,667
投資証券(評価額)	129,921,616
未 収 配 当 金	3,492,161
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	567,255,016
元 本	278,580,008
次 期 繰 越 損 益 金	288,675,008
(D) 受 益 権 総 口 数	278,580,008口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,362円

(注1) 期首元本額 278,580,008円  
 追加設定元本額 -円  
 一部解約元本額 -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 159,644,404円  
 アジア3資産ファンド 資産形成コース 118,935,604円  
 期末元本合計 278,580,008円

## ■損益の状況

当期 自2020年1月16日 至2020年7月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	10,331,802円
受 取 配 当 金	10,332,187
支 払 利 息	△385
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△111,257,258
売 買 益	23,959,171
売 買 損	△135,216,429
(C) そ の 他 費 用	△1,027,460
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△101,952,916
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	390,627,924
(F) 合 計(D+E)	288,675,008
次 期 繰 越 損 益 金(F)	288,675,008

(注) (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。