

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 [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。（以下同じ。） 外債建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 各資産への投資は、各マザーファンドを通じて行い、マザーファンド受益証券への投資比率は、高位を維持することを基本とします。 アジア好配当株マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をフルトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドに委託します。 アジア債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ピー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。 アジアREITマザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をマッコーリー・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。 外債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。 外債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>外債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。 外債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。 外債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。 外債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	外債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。 外債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。 外債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	外債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。 外債建資産への投資割合には制限を設けません。								
分配方針	<p>&lt;分配コース&gt; 第3期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市況動向等を勘案して決定します。 毎年2月、5月、8月および11月の決算時には、基準価額の水準ならびに分配対象額等を勘案し、売買益等を上記で定める額に加え分配することを旨とします。</p> <p>&lt;資産形成コース&gt; 毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には、分配を行わないことがあります。</p>								

## 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32作成期	第186期	2023年2月15日
		第187期	2023年3月15日
		第188期	2023年4月17日
		第189期	2023年5月15日
		第190期	2023年6月15日
<資産形成コース>	第32期	第191期	2023年7月18日
		決算日	2023年7月18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、2023年7月18日にそれぞれ第32作成期（第186期から第191期まで）、第32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28作成期	162期(2021年2月15日)	円 9,493	円 30	% 2.5	815.89	% 6.3	233.91	% 1.8	856.50	% Δ0.4	789.56	% Δ2.9	% 40.1	% 36.3	% 19.1	百万円 1,762
	163期(2021年3月15日)	9,550	30	0.9	795.22	Δ2.5	239.40	2.3	856.90	0.0	870.17	10.2	39.1	38.4	19.4	1,765
	164期(2021年4月15日)	9,606	30	0.9	787.03	Δ1.0	238.83	Δ0.2	905.51	5.7	901.53	3.6	38.9	35.7	20.0	1,756
	165期(2021年5月17日)	9,372	30	Δ2.1	763.95	Δ2.9	241.39	1.1	863.52	Δ4.6	896.75	Δ0.5	38.0	39.3	19.8	1,698
	166期(2021年6月15日)	9,693	30	3.7	807.53	5.7	244.65	1.4	917.56	6.3	947.94	5.7	38.2	37.6	19.6	1,743
第29作成期	167期(2021年7月15日)	9,529	30	Δ1.4	784.01	Δ2.9	245.03	0.2	922.78	0.6	936.82	Δ1.2	38.1	38.3	19.2	1,707
	168期(2021年8月16日)	9,362	30	Δ1.4	742.70	Δ5.3	244.17	Δ0.4	921.29	Δ0.2	920.03	Δ1.8	37.9	38.7	19.4	1,665
	169期(2021年9月15日)	9,367	30	0.4	750.14	1.0	244.82	0.3	913.05	Δ0.9	877.50	Δ4.6	38.3	39.1	19.0	1,660
	170期(2021年10月15日)	9,380	30	0.5	754.88	0.6	245.37	0.2	944.79	3.5	884.65	0.8	38.4	38.0	19.8	1,647
	171期(2021年11月15日)	9,478	30	1.4	772.75	2.4	247.12	0.7	959.50	1.6	928.88	5.0	37.9	38.5	19.9	1,628
第30作成期	172期(2021年12月15日)	9,323	30	Δ1.3	735.92	Δ4.8	247.55	0.2	921.20	Δ4.0	891.52	Δ4.0	37.3	38.6	19.2	1,596
	173期(2022年1月17日)	9,369	30	0.8	753.38	2.4	241.64	Δ2.4	922.52	0.1	896.30	0.5	37.9	37.6	19.0	1,604
	174期(2022年2月15日)	9,275	30	Δ0.7	736.12	Δ2.3	242.88	0.5	923.89	0.1	900.50	0.5	37.2	37.9	19.1	1,589
	175期(2022年3月15日)	8,856	30	Δ4.2	652.84	Δ11.3	236.97	Δ2.4	952.31	3.1	874.64	Δ2.9	35.7	37.9	20.1	1,517
	176期(2022年4月15日)	9,597	30	8.7	733.62	12.4	253.32	6.9	1,056.11	10.9	974.91	11.5	36.1	38.4	20.7	1,639
第31作成期	177期(2022年5月16日)	9,299	30	Δ2.8	683.08	Δ6.9	254.75	0.6	1,010.71	Δ4.3	1,006.10	3.2	36.5	38.9	19.3	1,574
	178期(2022年6月15日)	9,523	30	2.7	730.67	7.0	261.08	2.5	1,035.48	2.5	1,047.03	4.1	37.6	38.5	19.4	1,604
	179期(2022年7月15日)	9,427	30	Δ0.7	726.62	Δ0.6	266.51	2.1	1,070.52	3.4	1,042.42	Δ0.4	36.2	38.1	19.3	1,580
	180期(2022年8月15日)	9,284	30	Δ1.2	718.13	Δ1.2	259.54	Δ2.6	1,105.07	3.2	1,026.95	Δ1.5	36.7	36.1	19.7	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	Δ0.9	36.4	37.4	19.3	1,605
第32作成期	182期(2022年10月17日)	9,112	30	Δ5.4	666.24	Δ8.1	272.79	Δ0.3	998.86	Δ10.7	879.77	Δ13.5	35.8	38.7	18.2	1,514
	183期(2022年11月15日)	8,948	30	Δ1.5	688.96	3.4	259.75	Δ4.8	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	Δ2.3	920.18	3.6	37.2	35.8	18.5	1,517
	185期(2023年1月16日)	8,968	30	Δ1.5	701.21	Δ0.6	252.54	Δ3.7	977.37	Δ3.9	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	Δ5.5	38.3	36.9	18.5	1,510
第32作成期	187期(2023年3月15日)	8,921	30	Δ2.7	678.11	Δ6.1	265.52	0.8	1,014.55	Δ3.0	829.07	Δ6.3	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	Δ0.7	696.27	Δ2.2	270.57	1.3	1,061.19	Δ1.0	842.56	Δ2.6	38.0	37.7	19.7	1,477
	190期(2023年6月15日)	9,372	30	3.9	744.60	6.9	277.43	2.5	1,056.76	Δ0.4	813.60	Δ3.4	37.4	37.6	18.9	1,525
	191期(2023年7月18日)	9,332	30	Δ0.1	751.04	0.9	278.02	0.2	1,100.76	4.2	788.79	Δ3.0	37.4	36.9	19.3	1,505

(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		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		騰落率		騰落率		騰落率		騰落率				
第186期	(期首) 2023年1月16日	円	%		%		%		%		%	%	%	%
	1月末	8,968	-	701.21	-	252.54	-	977.37	-	935.83	-	38.0	38.0	18.7
	(期末) 2023年2月15日	9,329	4.0	729.52	4.0	259.36	2.7	1,071.37	9.6	1,001.95	7.1	38.1	36.8	19.4
第187期	(期首) 2023年2月15日													
	2月末	9,200	-	722.37	-	263.50	-	1,045.77	-	884.67	-	38.3	36.9	18.5
	(期末) 2023年3月15日	9,159	△0.4	702.32	△2.8	266.97	1.3	1,049.89	0.4	878.73	△0.7	37.5	37.4	18.6
第188期	(期首) 2023年3月15日													
	3月末	8,951	△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
	(期末) 2023年4月17日	8,921	-	678.11	-	265.52	-	1,014.55	-	829.07	-	37.4	37.8	18.3
第189期	(期首) 2023年4月17日													
	4月末	9,018	1.1	700.44	3.3	262.87	△1.0	1,030.40	1.6	842.43	1.6	38.4	37.4	19.1
	(期末) 2023年5月15日	9,172	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
第190期	(期首) 2023年5月15日													
	5月末	9,142	-	711.90	-	267.18	-	1,072.04	-	865.49	-	38.6	37.3	19.6
	(期末) 2023年6月15日	9,008	△1.5	692.54	△2.7	267.94	0.3	1,055.17	△1.6	858.25	△0.8	38.1	37.7	19.6
第191期	(期首) 2023年6月15日													
	6月末	9,081	△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
	(期末) 2023年7月18日	9,051	-	696.27	-	270.57	-	1,061.19	-	842.56	-	38.0	37.7	19.7
第192期	(期首) 2023年7月18日													
	7月末	9,193	1.6	719.18	3.3	276.71	2.3	1,054.31	△0.6	830.37	△1.4	38.7	37.6	19.1
	(期末) 2023年8月15日	9,402	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
第193期	(期首) 2023年8月15日													
	8月末	9,372	-	744.60	-	277.43	-	1,056.76	-	813.60	-	37.4	37.6	18.9
	(期末) 2023年9月18日	9,564	2.0	749.81	0.7	288.61	4.0	1,088.15	3.0	813.32	△0.0	36.4	38.2	18.8
第194期	(期首) 2023年9月18日													
	9月末	9,362	△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
	(期末) 2023年10月18日													

(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				
28期(2021年7月15日)	円 13,585	円 140	% 4.5	784.01	2.2	245.03	6.7	922.78	7.4	936.82	15.2	38.0	38.4	19.2	百万円 1,344
29期(2022年1月17日)	13,534	80	0.2	753.38	△3.9	241.64	△1.4	922.52	△0.0	896.30	△4.3	37.7	37.6	19.0	1,284
30期(2022年7月15日)	13,744	130	2.5	726.62	△3.6	266.51	10.3	1,070.52	16.0	1,042.42	16.3	36.1	38.4	19.5	1,290
31期(2023年1月16日)	13,235	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	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

(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) 2023年1月16日	円 13,235	% -	701.21	% -	252.54	% -	977.37	% -	935.83	% -	38.2	38.3	18.4
1月末	13,764	4.0	729.52	4.0	259.36	2.7	1,071.37	9.6	1,001.95	7.1	37.9	36.8	19.0
2月末	13,560	2.5	702.32	0.2	266.97	5.7	1,049.89	7.4	878.73	△6.1	37.3	37.4	18.2
3月末	13,397	1.2	700.44	△0.1	262.87	4.1	1,030.40	5.4	842.43	△10.0	38.2	37.4	18.7
4月末	13,427	1.5	692.54	△1.2	267.94	6.1	1,055.17	8.0	858.25	△8.3	37.6	37.5	19.1
5月末	13,758	4.0	719.18	2.6	276.71	9.6	1,054.31	7.9	830.37	△11.3	38.2	37.5	18.1
6月末	14,365	8.5	749.81	6.9	288.61	14.3	1,088.15	11.3	813.32	△13.1	37.9	38.0	17.9
(期末) 2023年7月18日	円 14,053	% 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

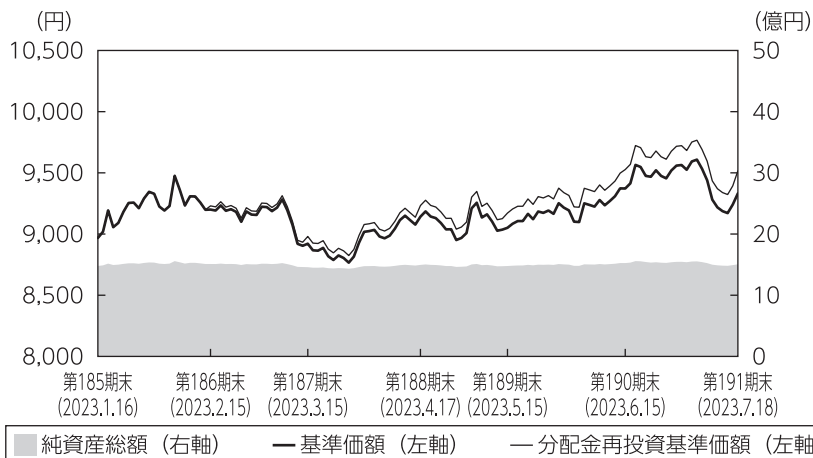
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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186期～第191期の運用経過（2023年1月17日から2023年7月18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186期首： 8,968円  
 第191期末： 9,332円  
 (既払分配金180円)  
 騰落率： 6.1%  
 (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。

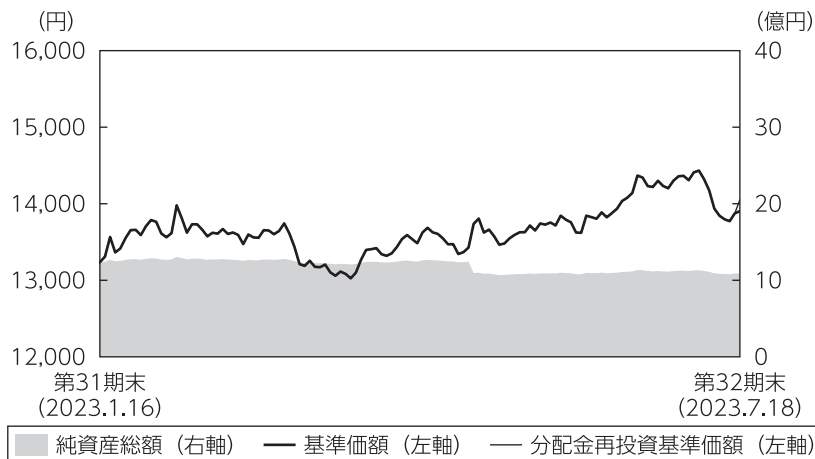
#### 基準価額の主な変動要因

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、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

#### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入マザーファンド	騰落率
アジア好配当株マザーファンド	9.8%
アジア債券マザーファンド	6.4%
アジアREITマザーファンド	3.3%

## ■ 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 32 期首 : 13,235円  
 第 32 期末 : 13,903円  
 (既払分配金150円)  
 騰 落 率 : 6.2%  
 (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 ( R E I T ) へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、為替市場で米ドルが対円で上昇したことなどから、基準価額 (税引前分配金再投資ベース) は上昇しました。

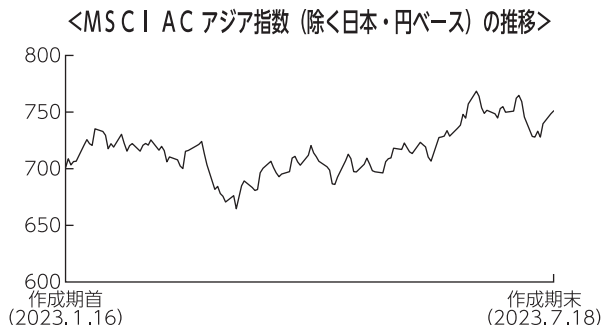
### 【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

組入マザーファンド	騰落率
アジア好配当株マザーファンド	9.8%
アジア債券マザーファンド	6.4%
アジア R E I T マザーファンド	3.3%

## ■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

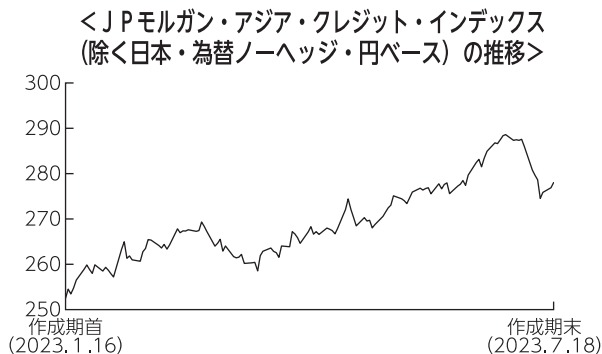
### 投資環境

#### ● アジア株式市況



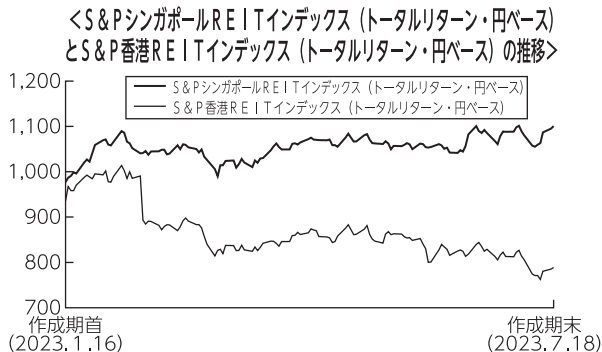
アジアの株式市場（米ドル建て）はボックス圏での推移となりました。作成期初は米国の利上げ打ち止め時期の前倒し期待などを受けて上昇して始まりました。その後、米ドル高や米国の長期金利上昇、米中対立懸念などを受けて3月中旬にかけて下落基調となりました。作成期末にかけては、中国の景気回復ペースの鈍化などがマイナスに影響した一方で、米国景気が底堅く推移する中、半導体市況の底打ち観測や企業業績見通しの底打ち観測、外国人投資家からの資金流入などが支援材料となり、やや上昇しました。

#### ● アジア債券市況



アジアの米ドル建て債券市場は、上昇しました。作成期初から2月初旬まで堅調に推移した後、2月下旬まではインフレ抑制に向けた利上げ継続観測が強まったことから下落しました。その後、3月初旬から4月初旬までは米国での利上げ休止観測が高まり債券価格は上昇し、4月中旬から作成期末にかけては、一時、米債務上限問題をめぐる協議での難航や堅調な米経済指標の発表を受けた利上げ継続観測の強まりにより下落した局面はあったものの、総じてほぼ横ばいとなりました。

## ●アジアREIT市況



アジアREIT市場は下落しました。作成期初のアジアREIT市場は、中国がゼロコロナ政策を転換して経済の安定成長に舵を切ったことでアジア周辺国への波及効果が期待されたため大きく上昇する局面があったものの、米地銀の経営破綻が相次いだことが嫌気され反落しました。その後も、各国中銀の金融引き締め政策が続いたことや中国経済が予想よりも回復していないことなどが嫌気され軟調な動きとなりました。

## ●為替市況

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。FRB（米連邦準備理事会）による金融引き締め長期化観測が高まり、日米金利差が拡大したことなどが上昇要因となりました。

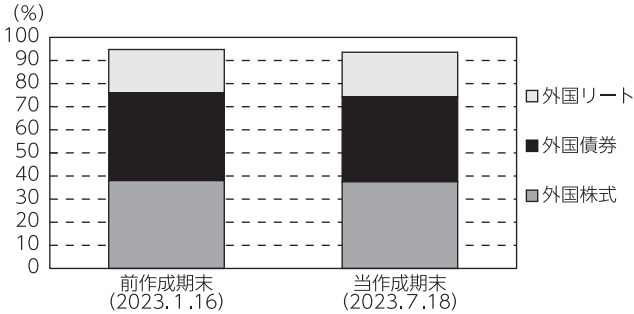


## ポートフォリオについて

### ●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R E I T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>

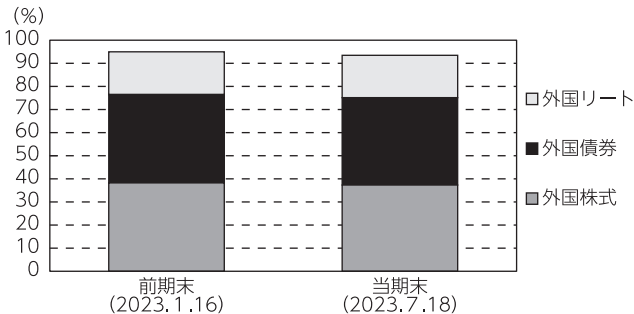


(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

### ●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R E I T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

業種別では、台湾・韓国の情報技術、中国・東南アジアの金融、中国のコミュニケーション・サービスなどの優良銘柄を中心に選別投資を行い、安定した配当の確保と株価の中長期的なリターンを獲得を目指しました。国別では、中国、台湾、インド、シンガポール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	23.3%
2	半導体・半導体製造装置	13.4
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.4
4	メディア・娯楽	7.4
5	電気通信サービス	6.7
6	保険	4.8
7	資本財	3.9
8	一般消費財・サービス流通・小売り	3.7
9	素材	3.5
10	公益事業	3.4

(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	17.4%
2	ケイマン諸島	13.3
3	韓国	11.6
4	中国	11.4
5	インド	10.9
6	シンガポール	10.4
7	香港	6.1
8	インドネシア	5.9
9	タイ	4.4
10	マレーシア	1.5

(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	9.2%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島/メディア・娯楽	5.2
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島/一般消費財・サービス流通・小売り	3.7
5	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	シンガポール/電気通信サービス	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、銀行のほか、電力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	19.8%
2	ケイマン諸島	12.2
3	インドネシア	10.6
4	インド	9.2
5	香港	6.7
6	アメリカ	5.0
7	フィリピン	4.9
8	タイ	4.8
9	韓国	4.7
10	シンガポール	4.6

(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	INDONESIA 5.65 01/11/53	アメリカ・ドル	2.9%
2	PHILIPPINES 5.5 01/17/48	アメリカ・ドル	2.9
3	AIRPORT AUTHORITY HK 4.875 01/12/33	アメリカ・ドル	2.8
4	SUNNY OPTICAL TECH 5.95 07/17/26	アメリカ・ドル	2.8
5	BANK MANDIRI PT 5.5 04/04/26	アメリカ・ドル	2.8

(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、シンガポールの工業リートの銘柄配分の変更や、シンガポールのオフィスリートの売却、小売リートの買い増しなどの売買を行い、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	68.5%
2	香港	29.1
3	—	—
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	20.4%
2	CAPLAND ASCENDAS REIT	シンガポール	10.9
3	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	シンガポール	9.4
4	CAPITALAND CHINA TRUST	シンガポール	9.4
5	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール	8.7

(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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
	2023年1月17日 ～2023年2月15日	2023年2月16日 ～2023年3月15日	2023年3月16日 ～2023年4月17日	2023年4月18日 ～2023年5月15日	2023年5月16日 ～2023年6月15日	2023年6月16日 ～2023年7月18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	0.33%	0.34%	0.33%	0.33%	0.32%	0.32%
当期の収益	30円	3円	28円	12円	30円	30円
当期の収益以外	-円	26円	1円	17円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	676円	650円	649円	632円	635円	640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
	2023年1月17日 ～2023年7月18日
当期分配金（税引前）	150円
対基準価額比率	1.07%
当期の収益	150円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,709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、中国当局による景気対策が期待されることに加え、魅力的なバリュエーション水準、企業業績見通しの上方修正期待などから、前向きな見方をしています。但し、中国の経済政策の方向性、インフレ見通しの変化や欧米金融当局の政策変更、先進国の景気後退リスクや世界的な地政学リスクの動向など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、引き続き、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。但し、主要国の金融引き締め政策がグローバル経済を減速させるリスクには注視が必要です。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

グローバルでは、インフレの高止まりから各国金融当局の金融引き締めが長期化する可能性が強まっている一方で、アジアでは、中国のゼロコロナ政策の転換からの景気回復は予想を下回り、景気刺激策も期待外れとなっており、アジア経済の下振れリスクが懸念されています。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186期～第191期		項目の概要
	(2023年1月17日～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	71円	0.770%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は9,179円です。
(投信会社)	(41)	(0.451)	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)	(26)	(0.286)	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)	( 3)	(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	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)	( 1)	(0.006)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.012)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.018	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.011)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.005)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	13	0.145	(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)	( 4)	(0.044)	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)	(0.001)	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)	( 9)	(0.100)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	87	0.951	

(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。

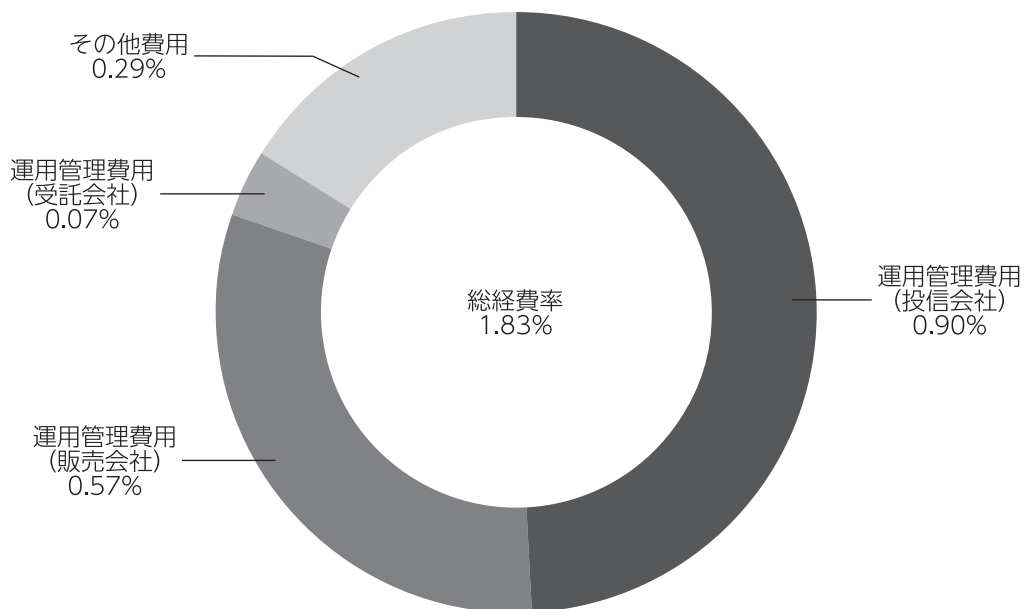
(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## (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1.83%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（2023年1月17日から2023年7月18日まで）

	第 186 期 ~ 第 191 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□ 19,007	千円 39,000
アジア債券マザーファンド	-	-	13,621	34,000

■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 186 期 ~ 第 191 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	209,295千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,026,790千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.20

(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（2023年1月17日から2023年7月18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31作成期末		第 32 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	299,591	千□	280,584	千円
アジア債券マザーファンド	238,281		224,659	598,093
アジア R E I T マザーファンド	110,775		110,775	573,960
				298,463

## ■投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	第 32 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	598,093	39.5
ア ジ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	573,960	37.9
ア ジ ア R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	298,463	19.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	43,136	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,513,654	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、1,029,854千円、100.0%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、999,454千円、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、500,661千円、99.3%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、2023年7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1香港・ドル=17.77円、1シンガポール・ドル=105.09円、1台湾・ドル=4.473円、1フィリピン・ペソ=2.552円、1インド・ルピー=1.70円、100インドネシア・ルピア=0.93円、100韓国・ウォン=10.99円、1オフショア・人民元=19.343円、1マレーシア・リングgit=30.583円、1タイ・バーツ=4.03円、1ユーロ=156.17円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年2月15日)、 (2023年3月15日)、 (2023年4月17日)、 (2023年5月15日)、 (2023年6月15日)、 (2023年7月18日)現在

項 目	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末	第191期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>1,518,824,627円</b>	<b>1,470,305,253円</b>	<b>1,502,717,672円</b>	<b>1,485,260,589円</b>	<b>1,532,628,262円</b>	<b>1,513,654,008円</b>
コール・ローン等	30,691,385	21,397,394	31,684,508	22,394,997	40,639,425	43,136,932
アジア好配当株 マザーファンド(評価額)	601,760,047	569,553,931	602,299,312	588,607,968	601,433,963	598,093,400
アジア債券マザーファンド(評価額)	589,626,559	594,416,009	568,110,058	577,411,290	596,610,870	573,960,013
アジア R E I T マザーファンド(評価額)	296,746,636	284,937,919	300,623,794	296,846,334	293,944,004	298,463,663
<b>(B) 負 債</b>	<b>8,254,477</b>	<b>12,128,517</b>	<b>7,097,451</b>	<b>7,762,948</b>	<b>7,046,967</b>	<b>8,154,767</b>
未払収益分配金	4,925,574	4,903,835	4,908,056	4,897,056	4,883,250	4,839,793
未払解約金	1,403,330	5,443,881	152,882	1,108,108	206,798	1,189,897
未払信託報酬	1,921,195	1,776,750	2,031,888	1,753,789	1,952,473	2,120,246
その他未払費用	4,378	4,051	4,625	3,995	4,446	4,831
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,510,570,150</b>	<b>1,458,176,736</b>	<b>1,495,620,221</b>	<b>1,477,497,641</b>	<b>1,525,581,295</b>	<b>1,505,499,241</b>
元 本	1,641,858,232	1,634,611,834	1,636,018,748	1,632,352,329	1,627,750,112	1,613,264,637
次期繰越損益金	△131,288,082	△176,435,098	△140,398,527	△154,854,688	△102,168,817	△107,765,396
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>1,641,858,232□</b>	<b>1,634,611,834□</b>	<b>1,636,018,748□</b>	<b>1,632,352,329□</b>	<b>1,627,750,112□</b>	<b>1,613,264,637□</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	9,200円	8,921円	9,142円	9,051円	9,372円	9,332円

(注) 第185期末における元本額は1,648,783,045円、当作成期間(第186期～第191期)中における追加設定元本額は11,976,823円、同解約元本額は47,495,231円です。

## ■損益の状況

[自 2023年1月17日 至 2023年2月15日] [自 2023年2月16日 至 2023年3月15日] [自 2023年3月16日 至 2023年4月17日] [自 2023年4月18日 至 2023年5月15日] [自 2023年5月16日 至 2023年6月15日] [自 2023年6月16日 至 2023年7月18日]

項 目	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(A) 配 当 等 収 益	△576円	△299円	△257円	△933円	△821円	△1,611円
受 取 利 息	26	10	31	1	1	56
支 払 利 息	△602	△309	△288	△934	△822	△1,667
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	44,980,098	△39,036,009	43,135,591	△8,103,933	59,053,370	455,561
売 買 益	45,131,048	4,965,327	48,442,348	9,349,764	62,025,573	10,364,001
売 買 損	△150,950	△44,001,336	△5,306,757	△17,453,697	△2,972,203	△9,908,440
(C) 信 託 報 酬 等	△1,925,573	△1,780,801	△2,036,513	△1,757,784	△1,956,919	△2,125,077
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	43,053,949	△40,817,109	41,098,821	△9,862,650	57,095,630	△1,671,127
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△35,250,583	2,862,352	△42,824,637	△6,610,026	△21,269,847	30,646,296
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△134,165,874	△133,576,506	△133,764,655	△133,484,956	△133,111,350	△131,900,772
(配 当 等 相 当 額)	(44,219,629)	(44,089,775)	(44,231,794)	(44,221,070)	(44,208,473)	(43,860,017)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△178,385,503)	(△177,666,281)	(△177,996,449)	(△177,706,026)	(△177,319,823)	(△175,760,789)
(G) 合 計 (D + E + F)	△126,362,508	△171,531,263	△135,490,471	△149,957,632	△97,285,567	△102,925,603
(H) 収 益 分 配 金	△4,925,574	△4,903,835	△4,908,056	△4,897,056	△4,883,250	△4,839,793
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△131,288,082	△176,435,098	△140,398,527	△154,854,688	△102,168,817	△107,765,396
追 加 信 託 差 損 益 金	△134,165,874	△133,576,506	△133,764,655	△133,484,956	△133,111,350	△131,900,772
(配 当 等 相 当 額)	(44,221,242)	(44,090,884)	(44,236,237)	(44,223,725)	(44,213,555)	(43,862,442)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△178,387,116)	(△177,667,390)	(△178,000,892)	(△177,708,681)	(△177,324,905)	(△175,763,214)
分 配 準 備 積 立 金	66,903,524	62,278,009	62,044,156	59,008,976	59,165,477	59,389,408
繰 越 損 益 金	△64,025,732	△105,136,601	△68,678,028	△80,378,708	△28,222,944	△35,254,032

(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186期から第191期まではアジア好配当株マザーファンド1,551,324円、アジア債券マザーファンド1,316,547円、アジアREITマザーファンド594,531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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	6,151,215円	637,285円	4,723,551円	2,084,893円	5,315,563円	5,630,162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	44,221,242	44,090,884	44,236,237	44,223,725	44,213,555	43,862,442
(d) 分 配 準 備 積 立 金	65,677,883	66,544,559	62,228,661	61,821,139	58,733,164	58,599,039
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a + b + c + d)	116,050,340	111,272,728	111,188,449	108,129,757	108,262,282	108,091,643
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	706.82	680.73	679.63	662.42	665.10	670.02
(g) 分 配 金	4,925,574	4,903,835	4,908,056	4,897,056	4,883,250	4,839,793
(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186期	第187期	第188期	第189期	第190期	第191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32期		項目の概要
	(2023年1月17日 ～2023年7月18日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	106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13,673円です。
(投信会社)	( 62)	(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)	( 39)	(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	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)	( 1)	(0.006)	
(投資信託受益証券)	( 2)	(0.011)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	2	0.017	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 1)	(0.010)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.005)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(d) その他費用	19	0.140	(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)	( 6)	(0.042)	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)	( 13)	(0.097)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	130	0.948	

(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。

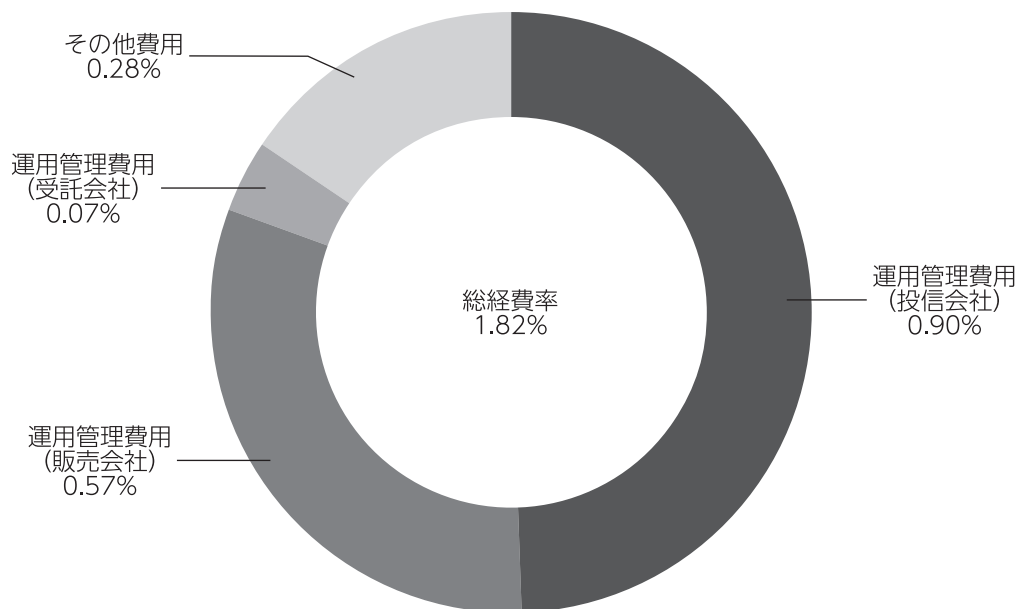
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.82%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（2023年1月17日から2023年7月18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	—	—	47,505	95,000
アジア債券マザーファンド	—	—	32,906	81,000
アジアREITマザーファンド	—	—	14,568	39,000

## ■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	212,123千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,026,790千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.20

(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（2023年1月17日から2023年7月18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
	千円	千円	千円
アジア好配当株マザーファンド	250,200	202,695	432,065
アジア債券マザーファンド	199,480	166,573	425,562
アジアREITマザーファンド	91,015	76,447	205,972

## ■投資信託財産の構成

2023年7月18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	432,065	38.9
アジア債券マザーファンド	425,562	38.3
アジアREITマザーファンド	205,972	18.5
コール・ローン等、その他	47,016	4.2
投資信託財産総額	1,110,616	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、1,029,854千円、100.0%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、999,454千円、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、500,661千円、99.3%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、2023年7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1香港・ドル=17.77円、1シンガポール・ドル=105.09円、1台湾・ドル=4.473円、1フィリピン・ペソ=2.552円、1インド・ルピー=1.70円、100インドネシア・ルピア=0.93円、100韓国・ウォン=10.99円、1オフショア・人民元=19.343円、1マレーシア・リンギット=30.583円、1タイ・バーツ=4.03円、1ユーロ=156.17円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,110,616,927円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	47,016,375
アジア好配当株マザーファンド(評価額)	432,065,921
アジア債券マザーファンド(評価額)	425,562,315
アジアREITマザーファンド(評価額)	205,972,316
(B) 負 債	20,966,535
未 払 収 益 分 配 金	11,756,124
未 払 解 約 金	20,648
未 払 信 託 報 酬	9,168,892
そ の 他 未 払 費 用	20,871
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,089,650,392
元 本	783,741,616
次 期 繰 越 損 益 金	305,908,776
(D) 受 益 権 総 口 数	783,741,616口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	13,903円

(注) 期首における元本額は929,831,696円、当期中における追加設定元本額は13,956,558円、同解約元本額は160,046,638円です。

## ■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△5,539円
受 取 利 息	443
支 払 利 息	△5,982
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	72,955,278
売 買 益	76,249,282
売 買 損	△3,294,004
(C) 信 託 報 酬 等	△9,189,763
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	63,759,976
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	217,593,517
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	36,311,407
(配 当 等 相 当 額)	(99,496,145)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△63,184,738)
(G) 合 計(D+E+F)	317,664,900
(H) 収 益 分 配 金	△11,756,124
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	305,908,776
追 加 信 託 差 損 益 金	36,311,407
(配 当 等 相 当 額)	(99,523,427)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△63,212,020)
分 配 準 備 積 立 金	269,597,369

(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1,231,622円、アジア債券マザーファンド1,039,607円、アジアREITマザーファンド454,726円、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	18,916,119円
(b) 経 費 控 除 後 の 有 価 証 券 売 買 等 損 益	4,657,403
(c) 収 益 調 整 金	99,523,427
(d) 分 配 準 備 積 立 金	257,779,971
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	380,876,920
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,859.73
(g) 分 配 金	11,756,124
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	150

## ■分配金のお知らせ

**1万口当たり分配金 150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32期（決算日 2023年7月18日）

（計算期間 2023年1月17日～2023年7月18日）

アジア好配当株マザーファンドの第32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	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
28期 (2021年7月15日)	19,707	1.9	784.01	2.2	96.7	—	—	1,200
29期 (2022年1月17日)	20,071	1.8	753.38	△3.9	94.5	—	—	1,156
30期 (2022年7月15日)	19,525	△2.7	726.62	△3.6	93.4	—	—	1,111
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

(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）。

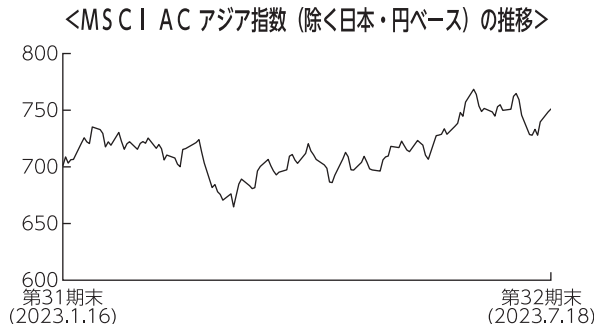
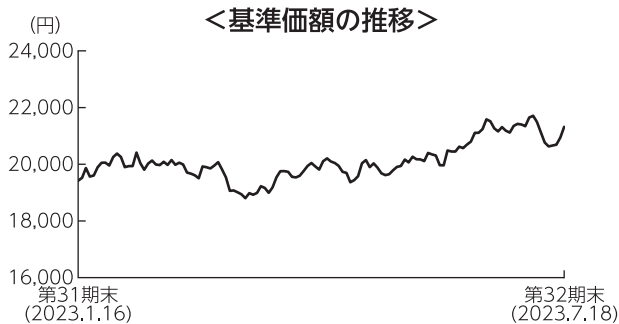
## ■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2023年 1月16日	円 19,418	% -	701.21	% -	% 96.7	% -	% -
1月末	20,253	4.3	729.52	4.0	96.2	-	-
2月末	19,610	1.0	702.32	0.2	95.9	-	-
3月末	19,755	1.7	700.44	△0.1	95.8	-	-
4月末	19,579	0.8	692.54	△1.2	95.5	-	-
5月末	20,309	4.6	719.18	2.6	95.3	-	-
6月末	21,400	10.2	749.81	6.9	92.4	-	-
(期 末) 2023年 7月18日	21,316	9.8	751.04	7.1	94.2	-	-

(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 (2023年1月17日から2023年7月18日まで)



### 基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で9.8%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主としてアジア諸国の配当利回りが高く、成長性の高い銘柄に投資を行いました。アジアの株式市場は、米国景気が底堅く推移する中、半導体市況の底打ち観測や企業業績の底打ち観測、外国人投資家からの資金流入などが支援材料となりましたが、中国の景気回復の鈍さなどがマイナスに影響し、ボックス圏での推移となりました。一方で、為替市場では対円でアジア通貨が上昇し、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

アジアの株式市場（米ドル建て）はボックス圏での推移となりました。期初は米国の利上げ打ち止め時期の前倒し期待などを受けて上昇して始まりしました。その後、米ドル高や米国の長期金利上昇、米中対立懸念などを受けて3月中旬にかけて下落基調となりました。期末にかけては、中国の景気回復ペースの鈍化などがマイナスに影響した一方で、米国景気が底堅く推移する中、半導体市況の底打ち観測や企業業績見通しの底打ち観測、外国人投資家からの資金流入などが支援材料となり、やや上昇しました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。F R B（米連邦準備理事会）による金融引き締め長期化観測が高まり、日米金利差が拡大したことなどが上昇要因となりました。

## ポートフォリオについて

業種別では、台湾・韓国の情報技術、中国・東南アジアの金融、中国のコミュニケーション・サービスなどの優良銘柄を中心に選別投資を行い、安定した配当の確保と株価の中長期的なリターンの獲得を目指しました。国別では、中国、台湾、インド、シンガポール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	23.3%
2	半導体・半導体製造装置	13.4
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	10.4
4	メディア・娯楽	7.4
5	電気通信サービス	6.7
6	保険	4.8
7	資本財	3.9
8	一般消費財・サービス流通・小売り	3.7
9	素材	3.5
10	公益事業	3.4

(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	17.4%
2	ケイマン諸島	13.3
3	韓国	11.6
4	中国	11.4
5	インド	10.9
6	シンガポール	10.4
7	香港	6.1
8	インドネシア	5.9
9	タイ	4.4
10	マレーシア	1.5

(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	9.2%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国/テクノロジー・ハードウェアおよび機器	6.4
3	TENCENT HOLDINGS LTD	ケイマン諸島/メディア・娯楽	5.2
4	ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ケイマン諸島/一般消費財・サービス流通・小売り	3.7
5	SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	シンガポール/電気通信サービス	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、中国当局による景気対策が期待されることに加え、魅力的なバリュエーション水準、企業業績見通しの上方修正期待などから、前向きな見方をしていきます。但し、中国の経済政策の方向性、インフレ見通しの変化や欧米金融当局の政策変更、先進国の景気後退リスクや世界的な地政学リスクの動向など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、引き続き、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)	3円 ( 3)	0.016% (0.016)	(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)	6 ( 6)	0.028 (0.028)	(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)	43 (43)	0.213 (0.213)	(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	51	0.256	
期中の平均基準価額は20,115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 (2023年1月17日から2023年7月18日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	香 港	百株 880 (-)	千香港・ドル 495 (-)	百株 2,285.28	千香港・ドル 3,970
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 - (-)	千シンガポール・ドル - (-)	百株 115	千シンガポール・ドル 187
	台 湾	百株 - (-)	千台湾・ドル - (△28)	百株 592.68	千台湾・ドル 5,484
	イ ン ド	百株 364.92 (22.41)	千インド・ルピー 9,211 (-)	百株 226.3	千インド・ルピー 25,683
	イ ン ド ネ シ ア	百株 - (1,500)	千インドネシア・ルピア - (-)	百株 1,400	千インドネシア・ルピア 892,754
	韓 国	百株 - (-)	千韓国・ウォン - (-)	百株 4.85	千韓国・ウォン 35,692
	中 国	百株 1,450 (-)	千オフショア・人民元 522 (-)	百株 63	千オフショア・人民元 43
	マ レ ー シ ア	百株 - (-)	千マレーシア・リンギット - (-)	百株 463	千マレーシア・リンギット 106

(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	212,123千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,026,790千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.20

(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 (2023年1月17日から2023年7月18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		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	110	105	207	3,694	建設資材	
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	505	180	297	5,277	不動産管理・開発	
CHINA RESOURCES LAND LTD	120	120	382	6,791	不動産管理・開発	
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	105	100	408	7,259	電力	
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	40.47	39.47	1,189	21,139	資本市場	
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	475	145	337	5,990	銀行	
ZIJIN MINING GROUP CO LTD	1,100	620	793	14,102	金属・鉱業	
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	50	—	—	—	機械	
TENCENT HOLDINGS LTD	88	85	2,997	53,258	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	215	205	1,073	19,070	保険	
CHINA CONSTRUCTION BANK	2,140	2,910	1,277	22,700	銀行	
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD	200	195	663	11,781	銀行	
IND & COMM BK OF CHINA - H	1,125.28	1,085.28	397	7,058	銀行	
AIA GROUP LTD	296	214	1,722	30,612	保険	
CITIC SECURITIES CO LTD	525	505	727	12,922	資本市場	
MEITUAN	68.8	66.8	885	15,728	ホテル・レストラン・レジャー	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	242.4	233.4	2,169	38,551	大規模小売り	
JD.COM INC	3.28	—	—	—	大規模小売り	
NETEASE INC	80	77	1,285	22,836	娯楽	
HKBN LTD	800	—	—	—	各種電気通信サービス	
BOC AVIATION LTD	51	49	317	5,637	商社・流通業	
小 計	株 数 ・ 金 額	8,340.23	6,934.95	17,130	304,414	
	銘 柄 数 <比 率>	21銘柄	18銘柄	—	<29.5%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	364	351	127	13,426	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	124.65	73.65	239	25,131	銀行	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	1,330	1,283	331	34,786	各種電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	69	67	185	19,510	銀行	
VENTURE CORP LTD	55	53	79	8,376	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,942.65	1,827.65	963	101,231	
	銘 柄 数 <比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<9.8%>	

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>(台湾)</b>	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
DELTA ELECTRONICS INC	110	110	4,053	18,134	電子装置・機器・部品	
NOVATEK MICROELECTRONICS LTD	30	30	1,218	5,448	半導体・半導体製造装置	
MEDIATEK INC	20	20	1,366	6,111	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	282	282	3,116	13,940	電子装置・機器・部品	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	2,110	1,600	4,184	18,717	銀行	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	110	110	3,146	14,074	生活必需品流通・小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	440	357.32	21,117	94,473	半導体・半導体製造装置	
GLOBALWAFERS CO LTD	35	35	1,855	8,298	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	3,137	2,544.32	40,056	179,199	
	銘柄数 <比率>	8銘柄	8銘柄	-	<17.4%>	
<b>(フィリピン)</b>	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
GLOBE TELECOM INC	14.03	14.03	2,589	6,611	無線通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	14.03	14.03	2,589	6,611	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	-	<0.6%>	
<b>(インド)</b>	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	22.15	22.15	6,194	10,530	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	37.76	93.14	15,637	26,583	銀行	
ICICI BANK LTD	78.35	78.35	7,589	12,902	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	55.7	-	-	-	金融サービス	
INFOSYS LTD	75	-	-	-	情報技術サービス	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	25.24	25.24	6,768	11,506	パーソナルケア用品	
BHARTI AIRTEL LTD	120	-	-	-	無線通信サービス	
LARSEN & TOUBRO LTD	49.71	49.71	12,272	20,863	建設・土木	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	25	25	8,729	14,839	情報技術サービス	
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	-	364.92	8,794	14,950	電力	
BHARTI AIRTEL LTD	8.57	-	-	-	無線通信サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額	497.48	658.51	65,986	112,177	
	銘柄数 <比率>	10銘柄	7銘柄	-	<10.9%>	
<b>(インドネシア)</b>	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	5,600	5,000	1,955,000	18,181	各種電気通信サービス	
BANK MANDIRI	1,500	2,800	1,505,000	13,996	銀行	
BANK RAKYAT INDONESIA	4,045.45	4,045.45	2,255,338	20,974	銀行	
BANK NEGARA INDONESIA PERSERO TBK PT	1,572	972	869,940	8,090	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	12,717.45	12,817.45	6,585,278	61,243	
	銘柄数 <比率>	4銘柄	4銘柄	-	<5.9%>	
<b>(韓国)</b>	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	41.52	40.04	136,336	14,983	銀行	
SK HYNIX INC	6.52	6.52	76,414	8,397	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	5.48	5.28	107,448	11,808	自動車	
POSCO HOLDINGS INC	3.56	3.43	163,954	18,018	金属・鉱業	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	85.36	82.32	603,405	66,314	コンピュータ・周辺機器	
小 計	株 数 ・ 金 額	142.44	137.59	1,087,558	119,522	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	5銘柄	-	<11.6%>	

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>(中国)</b>	百株	百株	千オアショア・人民元	千円		
AGRICULTURAL BANK OF CHINA LTD	—	1,398	506	9,789	銀行	
KWEICHOW MOUTAI CO LTD	1	1	172	3,346	飲料	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	300	289	648	12,544	独立系発電事業者・エネルギー販売業者	
小 計	株 数 ・ 金 額	301	1,688	1,327	25,680	
	銘柄数 <比率>	2銘柄	3銘柄	—	<2.5%>	
<b>(マレーシア)</b>	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
INARI AMERTRON BHD	2,063	1,600	497	15,218	半導体・半導体製造装置	
小 計	株 数 ・ 金 額	2,063	1,600	497	15,218	
	銘柄数 <比率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>	
<b>(タイ)</b>	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
ADVANCED INFO SERVICE PCL	101	101	2,242	9,036	無線通信サービス	
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	267	267	2,589	10,437	銀行	
PTT PCL	512	512	1,766	7,118	石油・ガス・消耗燃料	
BANGKOK DUSIT MEDICAL SERVICES PCL	600	600	1,710	6,891	ヘルスケア・プロバイダー/ヘルスケア・サービス	
SCB X PCL	260	260	2,860	11,525	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額	1,740	1,740	11,168	45,009	
	銘柄数 <比率>	5銘柄	5銘柄	—	<4.4%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	30,895.28	29,962.5	—	970,308	
	銘柄数 <比率>	62銘柄	57銘柄	—	<94.2%>	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) < >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

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 970,308	% 94.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,867	5.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,030,176	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、1,029,854千円、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、2023年7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1香港・ドル=17.77円、1シンガポール・ドル=105.09円、1台湾・ドル=4.473円、1フィリピン・ペソ=2.552円、1インド・ルピー=1.70円、100インドネシア・ルピア=0.93円、100韓国・ウォン=10.99円、1オフショア・人民元=19.343円、1マレーシア・リングギット=30.583円、1タイ・バーツ=4.03円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,030,176,164円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	53,356,280
株 式(評価額)	970,308,195
未 収 入 金	125,273
未 収 配 当 金	6,386,416
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,030,176,164
元 本	483,279,847
次 期 繰 越 損 益 金	546,896,317
(D) 受 益 権 総 口 数	483,279,847口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,316円

(注1) 期首元本額 549,792,627円  
追加設定元本額 -円  
一部解約元本額 66,512,780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 280,584,256円  
アジア3資産ファンド 資産形成コース 202,695,591円  
期末元本合計 483,279,847円

## ■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	19,730,176円
受 取 配 当 金	19,628,103
受 取 利 息	102,807
支 払 利 息	△734
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	79,176,908
売 買 益	154,179,309
売 買 損	△75,002,401
(C) そ の 他 費 用	△2,297,635
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	96,609,449
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	517,774,088
(F) 解 約 差 損 益 金	△67,487,220
(G) 合 計(D+E+F)	546,896,317
次 期 繰 越 損 益 金(G)	546,896,317

(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32期（決算日 2023年7月18日）

（計算期間 2023年1月17日～2023年7月18日）

アジア債券マザーファンドの第32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
28期(2021年7月15日)	23,300	7.0	245.03	6.7	99.0	—	1,181
29期(2022年1月17日)	23,296	△0.0	241.64	△1.4	98.4	—	1,104
30期(2022年7月15日)	24,348	4.5	266.51	10.3	97.3	—	1,127
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

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス（除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（以下同じ）。

(注3) J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス（除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース）は、J.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが公表している指数です。同指数に関する著作権等の知的財産その他一切の権利はJ.P.モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

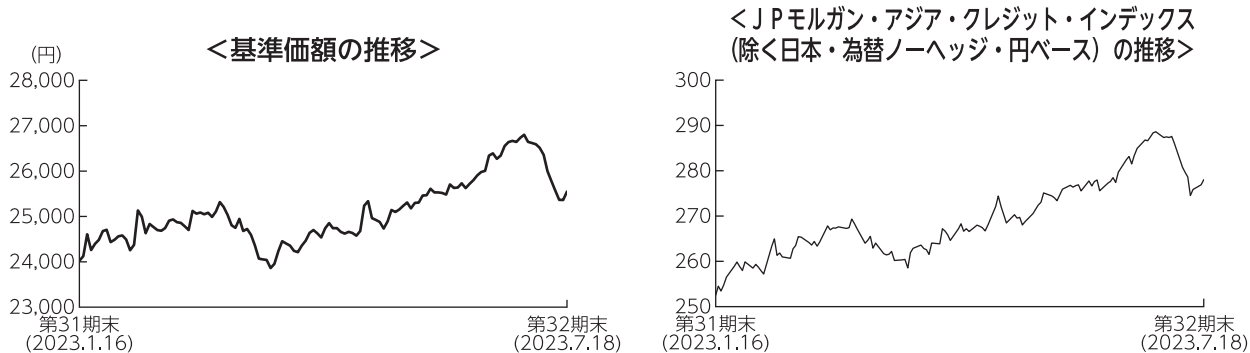
## ■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン ・ ア ジ ア ・ ク レ ジ ッ ト ・ イ ン デ ッ ク ス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2023年 1 月16日	円	%		%	%	%
	24,020	—	252.54	—	98.2	—
1 月末	24,580	2.3	259.36	2.7	96.4	—
2 月末	25,061	4.3	266.97	5.7	94.3	—
3 月末	24,454	1.8	262.87	4.1	98.3	—
4 月末	24,679	2.7	267.94	6.1	97.9	—
5 月末	25,528	6.3	276.71	9.6	96.2	—
6 月末	26,800	11.6	288.61	14.3	95.9	—
(期 末) 2023年 7 月18日	25,548	6.4	278.02	10.1	96.9	—

(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 (2023年1月17日から2023年7月18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6.4%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、円安米ドル高が進んだため、基準価額は前期末比で上昇しました。

### 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2月初旬まで堅調に推移した後、2月下旬まではインフレ抑制に向けた利上げ継続観測が強まったことから下落しました。その後、3月初旬から4月初旬までは米国での利上げ休止観測が高まり債券価格は上昇し、4月中旬から期末にかけては、一時、米債務上限問題をめぐる協議での難航や堅調な米経済指標の発表を受けた利上げ継続観測の強まりにより下落した局面はあったものの、総じてほぼ横ばいとなりました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。FRB（米連邦準備理事会）による金融引き締め長期化観測が高まり、日米金利差が拡大したことなどが上昇要因となりました。



## 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、銀行のほか、電力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	19.8%
2	ケイマン諸島	12.2
3	インドネシア	10.6
4	インド	9.2
5	香港	6.7
6	アメリカ	5.0
7	フィリピン	4.9
8	タイ	4.8
9	韓国	4.7
10	シンガポール	4.6

(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	INDONESIA 5.65 01/11/53	アメリカ・ドル	2.9%
2	PHILIPPINES 5.5 01/17/48	アメリカ・ドル	2.9
3	AIRPORT AUTHORITY HK 4.875 01/12/33	アメリカ・ドル	2.8
4	SUNNY OPTICAL TECH 5.95 07/17/26	アメリカ・ドル	2.8
5	BANK MANDIRI PT 5.5 04/04/26	アメリカ・ドル	2.8

(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。但し、主要国の金融引き締め政策がグローバル経済を減速させるリスクには注視が必要です。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)	9円 (9)	0.035% (0.035)	(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	9	0.035	
期中の平均基準価額は25,109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 (2023年1月17日から2023年7月18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 199	千アメリカ・ドル 381 (-)
		社 債 券	-	566 (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 (2023年1月17日から2023年7月18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 8,528	千アメリカ・ドル 6,974	千円 968,563	% 96.9	% 31.3	% 42.4	% 36.6	% 17.9
合 計	—	—	千円 968,563	96.9	31.3	42.4	36.6	17.9

(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 5.65 01/11/53	国 債 証 券	5.6500	200	211	29,305	2053/01/11	
PHILIPPINES 5.5 01/17/48	国 債 証 券	5.5000	200	206	28,713	2048/01/17	
GZ MTR FIN BVI 1.579 09/23/26	地 方 債 証 券	1.5790	200	176	24,525	2026/09/23	
AIRPORT AUTHORITY HK 4.875 01/12/33	特 殊 債 券	4.8750	200	203	28,270	2033/01/12	
REC LIMITED 2.75 01/13/27	特 殊 債 券	2.7500	200	181	25,216	2027/01/13	
HUARONG FINANCE 2019 3.375 02/24/30	特 殊 債 券	3.3750	200	151	21,034	2030/02/24	
HARVEST OPERATIONS CORP 1.0 04/26/24	特 殊 債 券	1.0000	200	192	26,748	2024/04/26	
BANK OF CHINA/SINGAPORE 0.8 04/28/24	特 殊 債 券	0.8000	200	192	26,791	2024/04/28	
BANK MANDIRI PT 5.5 04/04/26	特 殊 債 券	5.5000	200	200	27,826	2026/04/04	
CHINALCO CAPITAL HOLDING 2.125 06/03/26	特 殊 債 券	2.1250	200	182	25,344	2026/06/03	
SINO OCEAN LAND IV 4.75 08/05/29	特 殊 債 券	4.7500	200	21	2,943	2029/08/05	
SINOCHEM OFFSHORE CAPITA 2.375 09/23/31	特 殊 債 券	2.3750	200	158	22,062	2031/09/23	
GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27	社 債 券	4.2500	200	186	25,866	2027/01/24	
TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25	社 債 券	4.2500	200	194	26,945	2025/01/21	
SK HYNIX INC 2.375 01/19/31	社 債 券	2.3750	200	155	21,554	2031/01/19	
GREENLAND GLB INVST 7.25 01/22/25	社 債 券	7.2500	200	26	3,610	2025/01/22	
SK BATTERY AMERICA INC 2.125 01/26/26	社 債 券	2.1250	200	177	24,605	2026/01/26	
ALIBABA GROUP HOLDING 2.125 02/09/31	社 債 券	2.1250	200	163	22,655	2031/02/09	
LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	社 債 券	6.8750	165	150	20,868	2039/02/04	
SHIMAO PROPERTY HLDGS 6.125 02/21/24	社 債 券	0.0000	200	17	2,361	2024/02/21	
SF HOLDING INVESTMENT 2.875 02/20/30	社 債 券	2.8750	200	174	24,216	2030/02/20	
CASTLE PEAK PWR FIN CO 2.125 03/03/31	社 債 券	2.1250	200	164	22,865	2031/03/03	

銘 柄	当 期						未 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		
GC TREASURY CENTRE CO 2.98 03/18/31	社 債 券	2.9800	200	166	23,129	2031/03/18	
SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 03/13/24	社 債 券	4.4000	200	195	27,194	2024/03/13	
HCL AMERICA INC 1.375 03/10/26	社 債 券	1.3750	200	180	25,085	2026/03/10	
JAPFA COMFEED TBK PT 5.375 03/23/26	社 債 券	5.3750	200	157	21,813	2026/03/23	
GLP CHINA HOLDINGS LTD 2.95 03/29/26	社 債 券	2.9500	200	129	18,012	2026/03/29	
TENCENT HOLDINGS LTD 2.88 04/22/31	社 債 券	2.8800	200	170	23,657	2031/04/22	
ADANI TRANSMISSION LTD 4.25 05/21/36	社 債 券	4.2500	163	122	17,010	2036/05/21	
KOOKMIN BANK 1.375 05/06/26	社 債 券	1.3750	200	179	24,988	2026/05/06	
ENN CLEAN ENERGY 3.375 05/12/26	社 債 券	3.3750	200	185	25,728	2026/05/12	
YANLORD LAND HK CO LTD 5.125 05/20/26	社 債 券	5.1250	200	151	21,065	2026/05/20	
AAC TECHNOLOGIES HOLDING 2.625 06/02/26	社 債 券	2.6250	200	175	24,419	2026/06/02	
CHINA OIL & GAS GROUP 4.7 06/30/26	社 債 券	4.7000	200	169	23,477	2026/06/30	
GLOBE TELECOM INC 3.0 07/23/35	社 債 券	3.0000	200	149	20,762	2035/07/23	
TCL TECHNOLOGY INVEST 1.875 07/14/25	社 債 券	1.8750	200	184	25,621	2025/07/14	
SUNNY OPTICAL TECH 5.95 07/17/26	社 債 券	5.9500	200	200	27,890	2026/07/17	
VEDANTA RESOURCES LTD 6.125 08/09/24	社 債 券	6.1250	200	133	18,573	2024/08/09	
SUMMIT DIGITEL INFRASTR 2.875 08/12/31	社 債 券	2.8750	200	158	22,064	2031/08/12	
KASIKORNBANK PCL HK 10/02/31	社 債 券	3.3430	200	178	24,739	2031/10/02	
IOI INVESTMENT L BHD 3.375 11/02/31	社 債 券	3.3750	200	159	22,131	2031/11/02	
MEDCO LAUREL TREE 6.95 11/12/28	社 債 券	6.9500	200	183	25,476	2028/11/12	
EHI CAR SERVICES LTD 7.75 11/14/24	社 債 券	7.7500	200	154	21,387	2024/11/14	
合 計	—	—	8,528	6,974	968,563	—	

## ■投資信託財産の構成

2023年7月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	968,563	96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	30,957	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	999,520	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、999,454千円、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、2023年7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1ユーロ=156.17円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	999,520,730円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	19,473,493
公 社 債(評価額)	968,563,161
未 収 利 息	11,484,076
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	999,520,730
元 本	391,233,102
次 期 繰 越 損 益 金	608,287,628
(D) 受 益 権 総 口 数	391,233,102口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	25,548円

(注1) 期首元本額 437,761,321円  
 追加設定元本額 -円  
 一部解約元本額 46,528,219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 224,659,470円  
 アジア3資産ファンド 資産形成コース 166,573,632円  
 期末元本合計 391,233,102円

## ■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,495,829円
受 取 利 息	23,492,356
そ の 他 収 益 金	4,644
支 払 利 息	△1,171
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	39,875,907
売 買 益	93,911,055
売 買 損	△54,035,148
(C) そ の 他 費 用	△375,323
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	62,996,413
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	613,762,996
(F) 解 約 差 損 益 金	△68,471,781
(G) 合 計(D+E+F)	608,287,628
次 期 繰 越 損 益 金(G)	608,287,628

(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32期（決算日 2023年7月18日）

（計算期間 2023年1月17日～2023年7月18日）

アジアREITマザーファンドの第32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
28期 (2021年7月15日)	24,542	9.9	922.78	7.4	936.82	15.2	98.6	594
29期 (2022年1月17日)	24,826	1.2	922.52	△0.0	896.30	△4.3	98.5	556
30期 (2022年7月15日)	28,273	13.9	1,070.52	16.0	1,042.42	16.3	97.7	570
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

(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)。

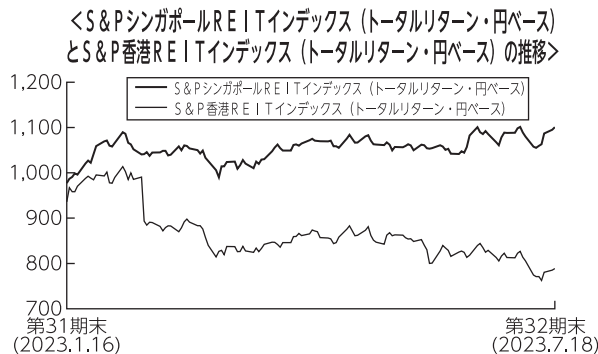
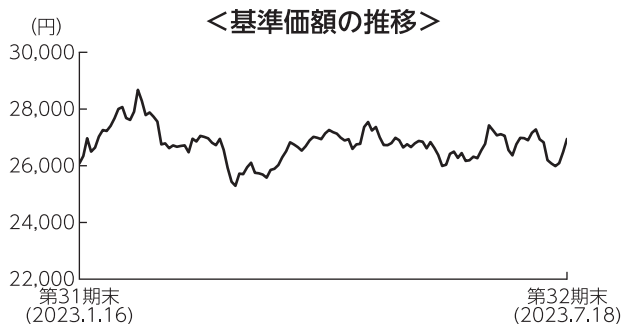
(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

## ■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	%		%		%	%
2023年1月16日	26,080	—	977.37	—	935.83	—	95.5
1月末	28,069	7.6	1,071.37	9.6	1,001.95	7.1	95.8
2月末	26,855	3.0	1,049.89	7.4	878.73	△6.1	94.0
3月末	26,296	0.8	1,030.40	5.4	842.43	△10.0	96.7
4月末	26,770	2.6	1,055.17	8.0	858.25	△8.3	97.3
5月末	26,378	1.1	1,054.31	7.9	830.37	△11.3	98.0
6月末	26,972	3.4	1,088.15	11.3	813.32	△13.1	97.5
(期末)							
2023年7月18日	26,943	3.3	1,100.76	12.6	788.79	△15.7	97.6

(注) 騰落率は期首比です。

## ■当期の運用経過（2023年1月17日から2023年7月18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3.3%上昇しました。

### 基準価額の主な変動要因

主として日本を除くアジア諸国の不動産投資信託証券（REIT）に投資を行いました。香港やシンガポールなどのアジアREIT市場は、中国のゼロコロナ政策の転換による経済回復期待から大きく上昇する局面があったものの、世界各国中銀の金融引き締めや米地銀の経営破綻、商業用不動産の資金繰り懸念等が重しとなり軟調な展開となりました。一方、為替市場では、日銀が金融緩和策を継続する姿勢を維持したことで、対円でアジア通貨が上昇し、基準価額は上昇しました。

### 投資環境

アジアREIT市場は下落しました。期初のアジアREIT市場は、中国がゼロコロナ政策を転換して経済の安定成長に舵を切ったことでアジア周辺国への波及効果が期待されたため大きく上昇する局面があったものの、米地銀の経営破綻が相次いだことが嫌気され反落しました。その後も、各国中銀の金融引き締め政策が続いたことや中国経済が予想よりも回復していないことなどが嫌気され軟調な動きとなりました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。FRB（米連邦準備理事会）による金融引き締め長期化観測が高まり、日米金利差が拡大したことなどが上昇要因となりました。



## 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、シンガポールの工業リート銘柄配分の変更や、シンガポールのオフィスリートの売却、小売リートの買い増しなどの売買を行い、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	68.5%
2	香港	29.1
3	—	—
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	20.4%
2	CAPLAND ASCENDAS REIT	シンガポール	10.9
3	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	シンガポール	9.4
4	CAPITALAND CHINA TRUST	シンガポール	9.4
5	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール	8.7

(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

グローバルでは、インフレの高止まりから各国金融当局の金融引き締めが長期化する可能性が強まっている一方で、アジアでは、中国のゼロコロナ政策の転換からの景気回復は予想を下回り、景気刺激策も期待外れとなっており、アジア経済の下振れリスクが懸念されています。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)	17円 (16) ( 1)	0.063% (0.060) (0.003)	(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)	10 ( 7) ( 3)	0.037 (0.026) (0.010)	(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)	59 (59)	0.220 (0.220)	(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	86	0.320	
期中の平均基準価額は26,767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 (2023年1月17日から2023年7月18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>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	172.9 (-)	83 (△0.99329)	- (-)	- (-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	40.28 (-)	2,008 (-)	11.1 (-)	567 (-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	121 (-)	790 (-)	21 (-)	137 (-)
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	69 (-)	205 (-)	26 (-)	73 (-)
LINK REIT-RTS	- (20.68)	- (-)	20.68 (-)	94 (-)
<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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	- (-)	- (△0.30969)	73.6 (-)	148 (-)
CAPLAND ASCENDAS REIT	- (-)	- (△3)	1.3 (-)	3 (-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	- (-)	- (△0.4054)	202.7 (-)	293 (-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	308.8 (-)	523 (△2)	88.4 (-)	154 (-)
STARHILL GLOBAL REIT	- (-)	- (-)	329.333 (-)	173 (-)
CAPITALAND ASCOTT TRUST	- (-)	- (△1)	10.9 (-)	11 (-)
KEPPEL REIT	- (-)	- (-)	216.9 (-)	196 (-)
ESR LOGOS REIT	745.5 (-)	246 (△1)	- (-)	- (-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS	- (-)	- (△0.25872)	61.6 (-)	74 (-)
CAPITALAND CHINA TRUST	246.6 (-)	282 (△3)	- (-)	- (-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	- (-)	- (△0.77599)	106.3 (-)	142 (-)
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	- (-)	- (△1)	83.8 (-)	148 (-)
PARAGON REIT	156.3 (-)	149 (-)	- (-)	- (-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	98.8 (-)	69 (-)	- (-)	- (-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	- (-)	- (△0.07386)	363.9 (-)	477 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
韓国 ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	千口 — (—)	千韓国・ウォン — (△0.292)	千口 14.295 (—)	千韓国・ウォン 55,558 (—)

(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せん。

## ■利害関係人との取引状況等 (2023年1月17日から2023年7月18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) DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE	千口 139.9	千口 312.8	千アメリカ・ドル 154	千円 21,503	% 4.3
小 計	□ 数 ・ 金 額 139.9	□ 数 ・ 金 額 312.8	金 額 154	金 額 21,503	—
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<1.9%>	1銘柄<4.3%>	—	4.3
(香港) LINK REIT	千口 103.402	千口 132.582	千香港・ドル 5,800	千円 103,074	% 20.4
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	117	217	1,249	22,211	4.4
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	394	437	1,219	21,665	4.3
小 計	□ 数 ・ 金 額 614.402	□ 数 ・ 金 額 786.582	金 額 8,269	金 額 146,951	—
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄<26.0%>	3銘柄<29.1%>	—	29.1
(シンガポール) CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	千口 281.532	千口 207.932	千シンガポール・ドル 415	千円 43,703	% 8.7
CAPLAND ASCENDAS REIT	186.864	185.564	521	54,797	10.9
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	202.7	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	41.681	262.081	450	47,372	9.4
STARHILL GLOBAL REIT	329.333	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST	175.5	164.6	182	19,200	3.8
KEPPEL REIT	216.9	—	—	—	—
ESR LOGOS REIT	434.706	1,180.206	407	42,789	8.5
CDL HOSPITALITY TRUSTS	61.6	—	—	—	—
CAPITALAND CHINA TRUST	185.147	431.747	449	47,187	9.4
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	106.3	—	—	—	—
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	246.4	162.6	273	28,707	5.7
PARAGON REIT	—	156.3	148	15,604	3.1
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	202.6	301.4	203	21,380	4.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	386.98	23.08	29	3,104	0.6
小 計	□ 数 ・ 金 額 3,058.243	□ 数 ・ 金 額 3,075.51	金 額 3,081	金 額 323,846	—
	銘 柄 数 <比 率>	14銘柄<66.5%>	10銘柄<64.2%>	—	64.2

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
(韓国) ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	千□ 14.295	千□ -	千韓国・ウォン -	千円 -	% -
小 計	□ 数 ・ 金 額	14.295	-	-	-
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄<1.2%>	-<->	-	-
合 計	□ 数 ・ 金 額	3,826.84	4,174.892	-	492,301
	銘 柄 数 <比 率>	19銘柄<95.5%>	14銘柄<97.6%>	-	-
					97.6

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

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

### LINK REIT (当期末組入比率 20.4%)

#### 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助け、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、2023年3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。

### CAPLAND ASCENDAS REIT (当期末組入比率 10.9%)

#### 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、先進国市場のテクノロジー不動産と物流不動産に重点を置く世界的なリートです。

2023年6月30日現在、ビジネススペースおよびライフサイエンス、物流、産業およびデータセンターを主要セグメントとし、シンガポール、オーストラリア、米国、英国/ヨーロッパに合計230の不動産を所有しています。

#### 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.capitaland-ascendasreit.com/en.html>) より閲覧することができます。

## ■投資信託財産の構成

2023年7月18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	492,301	97.6
コーポレーション等、その他	12,135	2.4
投資信託財産総額	504,436	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、500,661千円、99.3%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、2023年7月18日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=138.88円、1香港・ドル=17.77円、1シンガポール・ドル=105.09円、100韓国・ウォン=10.99円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年7月18日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	504,436,938円
コーポレーション等	9,336,734
投資信託受益証券(評価額)	367,561,361
投資証券(評価額)	124,739,936
未 収 配 当 金	2,798,907
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	504,436,938
元 本	187,223,390
次 期 繰 越 損 益 金	317,213,548
(D) 受 益 権 総 口 数	187,223,390口
1 万口当たり基準価額(C/D)	26,943円

(注1) 期首元本額 201,791,937円  
 追加設定元本額 -円  
 一部解約元本額 14,568,547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 110,775,958円  
 アジア3資産ファンド 資産形成コース 76,447,432円  
 期末元本合計 187,223,390円

## ■損益の状況

当期 自2023年1月17日 至2023年7月18日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,521,192円
受 取 配 当 金	12,512,801
受 取 利 息	9,000
支 払 利 息	△609
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	5,796,643
売 買 益	54,552,291
売 買 損	△48,755,648
(C) そ の 他 費 用	△1,161,978
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	17,155,857
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	324,489,144
(F) 解 約 差 損 益 金	△24,431,453
(G) 合 計(D+E+F)	317,213,548
次 期 繰 越 損 益 金(G)	317,213,548

(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。