

# アジア3資産ファンド

## [分配コース・資産形成コース]

### <愛称：アジアンスイーツ>

追加型投信／海外／資産複合

### 受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

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

当作成対象期間につきましても、これに沿った運用を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

作成対象期間 2024年1月16日～2024年7月16日

[分配コース]

第198期	決算日：2024年2月15日	第201期	決算日：2024年5月15日
第199期	決算日：2024年3月15日	第202期	決算日：2024年6月17日
第200期	決算日：2024年4月15日	第203期	決算日：2024年7月16日
第203期末 (2024年7月16日)	基準価額	10,905円	
	純資産総額	1,625百万円	
第198期～ 第203期	騰落率	17.2%	
	分配金合計	180円	

[資産形成コース]

第34期		決算日：2024年7月16日
第34期末 (2024年7月16日)	基準価額	16,455円
	純資産総額	1,205百万円
第34期	騰落率	17.2%
	分配金合計	200円

(注1) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率を表示しています。

(注2) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

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

### ■運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター **0120-104-694**

(受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで)

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

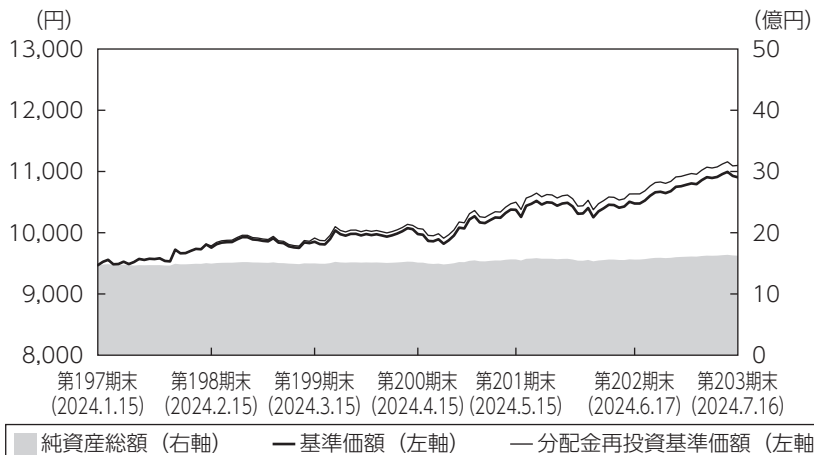
アセットマネジメントOne株式会社

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

## 運用経過の説明

### ■ アジア3資産ファンド 分配コース

#### ■ 基準価額等の推移



第198期首： 9,470円  
 第203期末： 10,905円  
 (既払分配金180円)  
 騰落率： 17.2%  
 (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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

#### ■ 基準価額の主な変動要因

主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券 (REIT) へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、株式市場、債券市場の上昇や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	31.3%
アジア債券マザーファンド	14.7%
アジアREITマザーファンド	0.3%

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第198期～第203期		項目の概要
	(2024年1月16日 ～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	78円	0.771%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,120円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	( 46)	(0.451)	
(販売会社)	( 29)	(0.286)	
(受託会社)	( 3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	2	0.021	(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)	(0.011)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.008)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(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)	(0.014)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.004)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	19	0.192	(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)	( 7)	(0.067)	
(監査費用)	( 0)	(0.001)	
(その他)	( 13)	(0.124)	
合計	101	1.001	

(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。

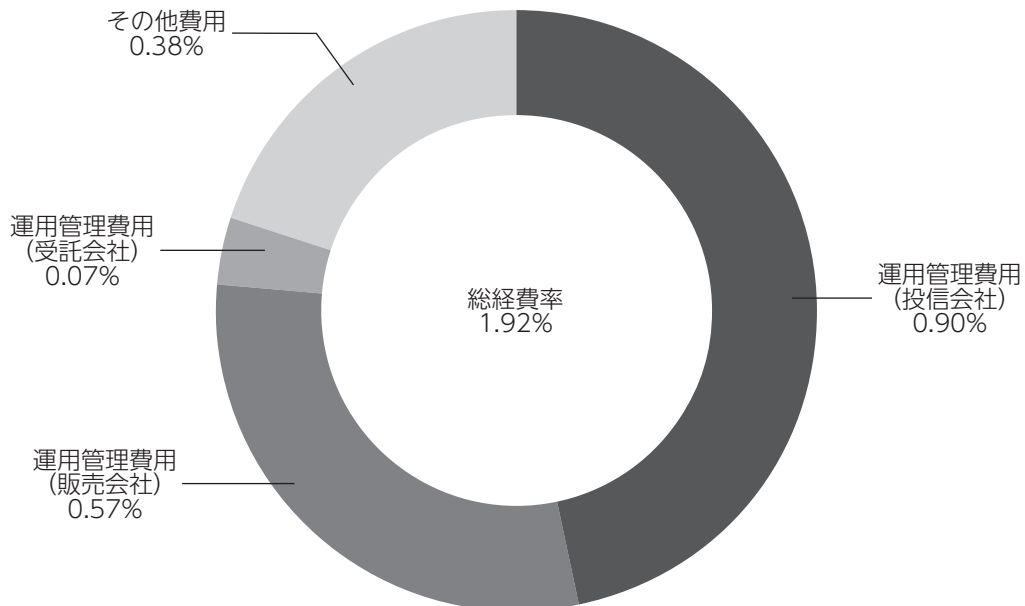
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.92%です。



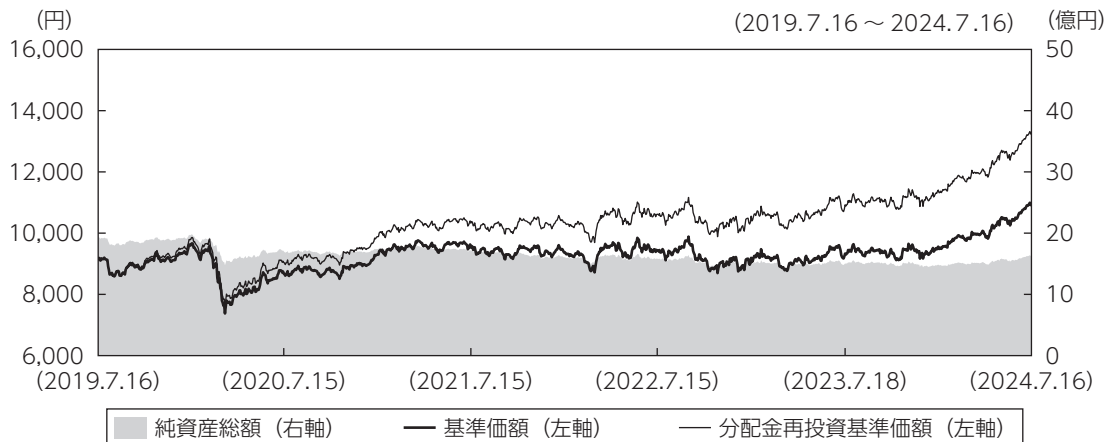
(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

## 最近5年間の基準価額等の推移



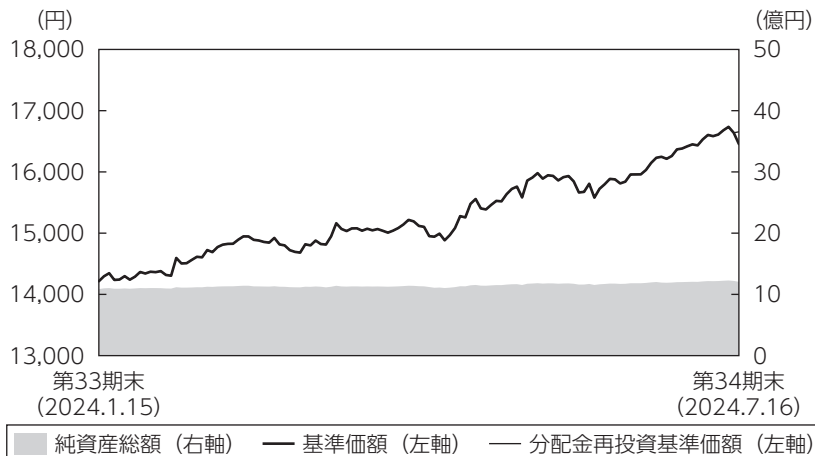
- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2019年7月16日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2019年7月16日 期首	2020年7月15日 決算日	2021年7月15日 決算日	2022年7月15日 決算日	2023年7月18日 決算日	2024年7月16日 決算日
基準価額 (分配落) (円)	9,151	8,676	9,529	9,427	9,332	10,905
期間分配金合計 (税引前) (円)	-	360	360	360	360	360
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	-	△1.2	14.2	2.8	2.9	21.2
M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース) の騰落率 (%)	-	5.5	28.1	△7.3	3.4	24.3
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) の騰落率 (%)	-	5.0	6.2	8.8	4.3	21.7
S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	-	△8.1	17.3	16.0	2.8	7.0
S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	-	△32.9	26.7	11.3	△24.3	△9.6
純資産総額 (百万円)	1,926	1,703	1,707	1,580	1,505	1,625

- (注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース)、J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)、S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) および S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) は当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数ですが、投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。各指数については後掲の「当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数について」をご参照ください。
- (注2) 各指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いています (以下同じ)。

## ■ 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34期首：14,215円  
 第34期末：16,455円  
 (既払分配金200円)  
 騰落率：17.2%  
 (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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### ■ 基準価額の主な変動要因

主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、株式市場、債券市場の上昇や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	31.3%
アジア債券マザーファンド	14.7%
アジアREITマザーファンド	0.3%

## 1 万口当たりの費用明細

項目	第34期		項目の概要
	(2024年1月16日 ～2024年7月16日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	118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15,307円です。 投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価 販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価 受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(投信会社)	( 69)	(0.451)	
(販売会社)	( 44)	(0.286)	
(受託会社)	( 5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	3	0.021	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 2)	(0.011)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.008)	
(投資証券)	( 0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	3	0.018	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 2)	(0.014)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.004)	
(投資証券)	( 0)	(0.000)	
(d) その他費用	29	0.190	(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)	( 10)	(0.066)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 19)	(0.123)	
合計	153	0.999	

(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。

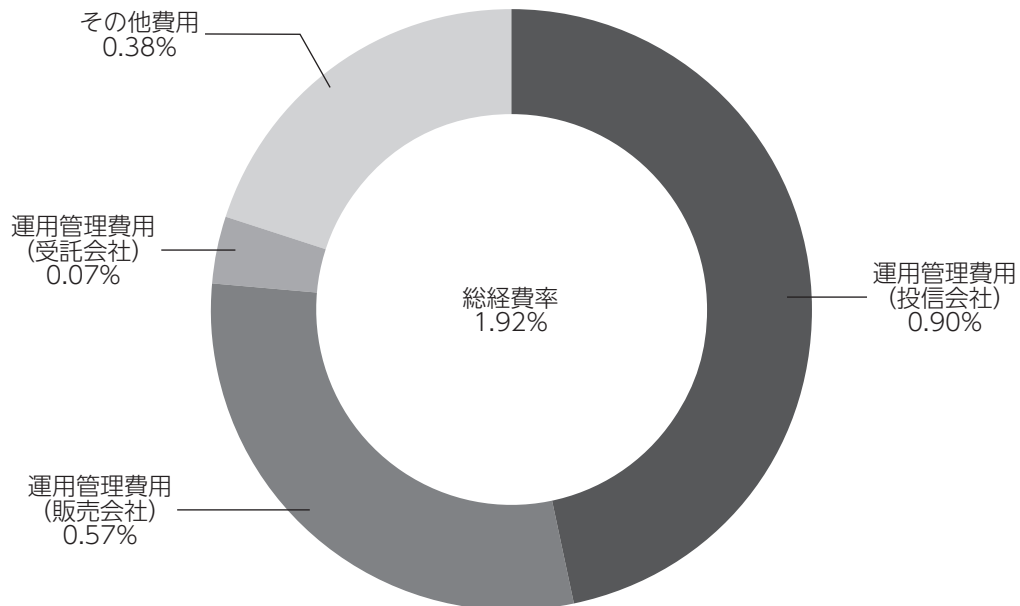
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.92%です。



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

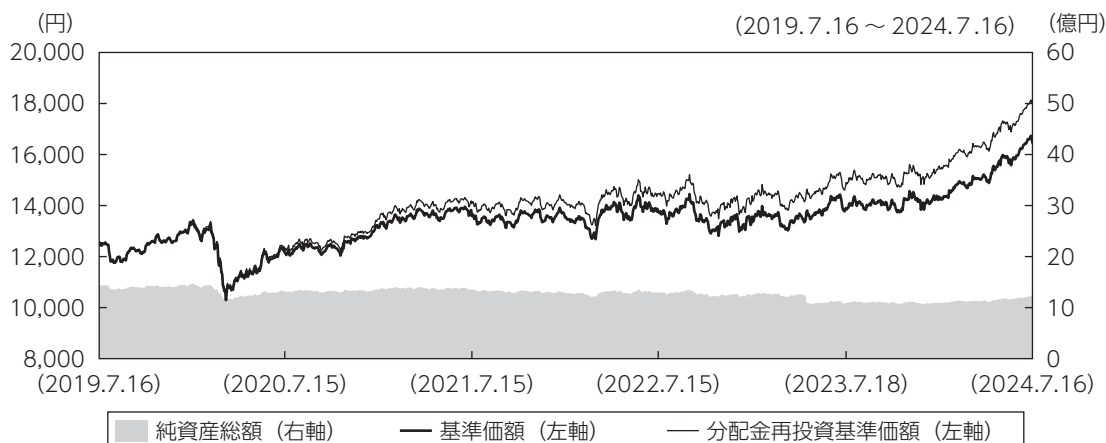
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。



## 最近5年間の基準価額等の推移



- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、2019年7月16日の基準価額に合わせて指数化しています。

	2019年7月16日 期首	2020年7月15日 決算日	2021年7月15日 決算日	2022年7月15日 決算日	2023年7月18日 決算日	2024年7月16日 決算日
基準価額 (分配後) (円)	12,489	12,149	13,585	13,744	13,903	16,455
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	190	280	210	250	360
分配金再投資基準価額の騰落率 (%)	—	△1.3	14.2	2.7	3.0	21.1
M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース) の騰落率 (%)	—	5.5	28.1	△7.3	3.4	24.3
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) の騰落率 (%)	—	5.0	6.2	8.8	4.3	21.7
S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	—	△8.1	17.3	16.0	2.8	7.0
S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) の騰落率 (%)	—	△32.9	26.7	11.3	△24.3	△9.6
純資産総額 (百万円)	1,424	1,308	1,344	1,290	1,089	1,205

(注1) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。M S C I A C アジア指数 (除く日本・円ベース)、J P モルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)、S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) および S & P 香港 R E I T インデックス (トータルリターン・円ベース) は当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数ですが、投資対象資産の相場を説明する代表的な指数として記載しているものです。各指数については後掲の「当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数について」をご参照ください。

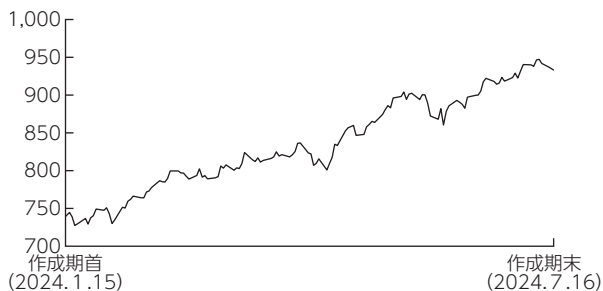
(注2) 各指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いています (以下同じ)。

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

投資環境

● アジア株式市況

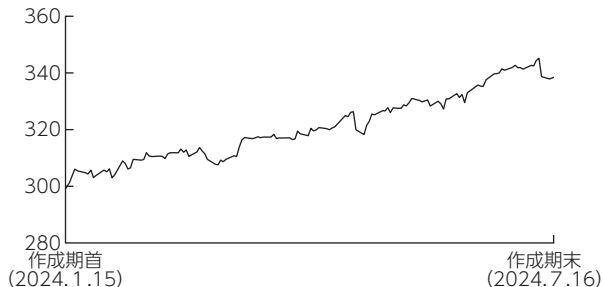
<MSCI ACアジア指数 (除く日本・円ベース) の推移>



アジアの株式市場（米ドル建て）は上昇しました。作成期初から2024年4月上旬にかけて、米国の利下げ期待や生成AI（人工知能）開発需要の増加を受けた半導体関連企業の業績拡大見通しなどを受けて、堅調に推移しました。その後、米国の年内利下げ期待の後退などが嫌気されて一時的に下落する局面もありましたが、作成期末にかけては、米国の長期金利低下や総選挙後の不透明感後退によるインドへの資金流入などが支援材料となり、上昇基調となりました。

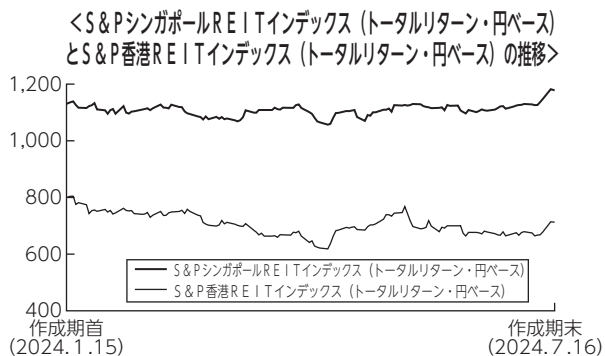
● アジア債券市況

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



アジアの米ドル建て債券市場は上昇しました。作成期初から3月までは、米主要企業が堅調な決算を発表し、投資家のリスク選好姿勢が高まったことなどから、上昇しました。その後、3月の米国のインフレ指標が市場予想を上回る結果であったこと等から、早期利下げ期待が後退し、下落する局面もありましたが、作成期末にかけては各種経済指標が市場予想を下回ったこと等から利下げ期待が高まり、上昇しました。

## ●アジアREIT市況



アジアREIT市場は下落しました。中国経済が低調となるなか、中国当局が不動産規制の緩和を進めたことで反発する場面もあったものの、不動産市況の低迷が続ぎ、香港などを中心にアジアREIT市場は下落基調を辿りました。また、好調な米国経済を背景に、F R B (米連邦準備理事会) の利下げ期待が後退し長期金利が高止まりしたことも重しとなりました。作成期末にかけては、米インフレ鈍化を好感し長期金利が低下したことから大きく反発したものの、当作成期間では下落しました。

## ●為替市況

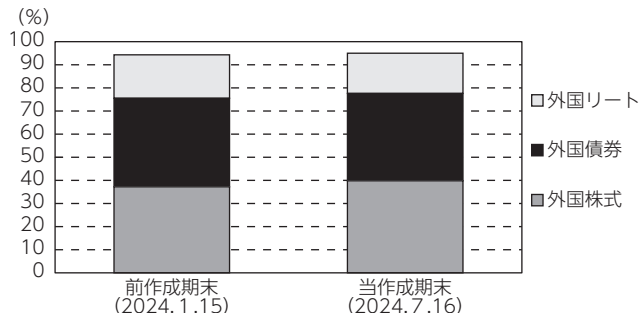
為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。F R Bによる利下げ観測の後退や、日銀が慎重な金融引き締め姿勢を示す中で日米の金利差が意識されたことなどが上昇要因となりました。

## 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REITマザーファンド20%程度とし、組入比率の合計は高位を維持しました。

#### <資産別組入比率の推移>

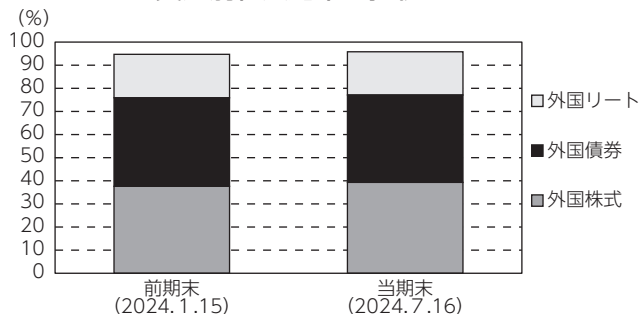


(注) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、組入比率は実質比率を記載しております。

### ●アジア3資産ファンド 資産形成コース

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

#### <資産別組入比率の推移>



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

## ●アジア好配当株マザーファンド

アジア諸国の持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄に選別投資し、安定した配当の確保と株価の中長期的なリターンの獲得を目指しました。国別では、中国、台湾、インド、韓国などを高位に組入れ、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、一般消費財・サービスなどを高位に組入れました。

## ○組入上位10業種

No.	業種	比率
1	銀行	21.3%
2	半導体・半導体製造装置	14.4
3	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	9.6
4	公益事業	8.7
5	メディア・娯楽	6.1
6	自動車・自動車部品	5.2
7	資本財	4.8
8	電気通信サービス	4.3
9	一般消費財・サービス流通・小売り	4.2
10	金融サービス	3.3

(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。

●アジア債券マザーファンド

日本を除くアジア諸国（地域を含む）の政府機関および企業等が発行する公社債に投資し、安定した利息収入の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指して分散投資を行いました。当作成期末時点では中国、インドを高位に組み入れ、ポートフォリオを構築しました。また、セクター別では、銀行のほか、不動産、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	17.7%
2	ケイマン諸島	10.7
3	インド	10.0
4	シンガポール	9.1
5	タイ	8.2
6	韓国	8.1
7	インドネシア	7.3
8	アメリカ	5.5
9	香港	5.0
10	フィリピン	4.4

(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。

## ●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、シンガポールの小売リートの売却やデータセンターリートの購入などの売買を行い、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	69.3%
2	香港	24.4
3	韓国	4.7
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。

## ■ 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198期	第199期	第200期	第201期	第202期	第203期
	2024年1月16日 ~2024年2月15日	2024年2月16日 ~2024年3月15日	2024年3月16日 ~2024年4月15日	2024年4月16日 ~2024年5月15日	2024年5月16日 ~2024年6月17日	2024年6月18日 ~2024年7月16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	0.31%	0.30%	0.30%	0.29%	0.29%	0.27%
当期の収益	30円	30円	30円	30円	30円	30円
当期の収益以外	-円	-円	-円	-円	-円	-円
翌期繰越分配対象額	847円	943円	1,069円	1,464円	1,567円	1,994円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。



## ■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

### ■ 分配金

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

### ■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2024年1月16日 ～2024年7月16日
当期分配金（税引前）	200円
対基準価額比率	1.20%
当期の収益	200円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	7,255円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金（税引前）」の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

### ●アジア3資産ファンド 分配コース

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

### ●アジア3資産ファンド 資産形成コース

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

### ●アジア好配当株マザーファンド

アジア株式市場は、インフレ圧力の低下や米国の利下げ観測などを受けて、アジア各国の中央銀行が金融緩和に転じるとの予想が台頭したことに加え、企業業績の拡大期待、魅力的なバリュエーション水準などを勘案し、前向きな見方としています。ただし、中国のマクロ経済環境の不確実性や地政学リスクの動向などには引き続き注視が必要と考えています。このような環境下、持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄への選別投資に注力していきます。

### ●アジア債券マザーファンド

アジア債券市場は、世界の中で、アジア各国経済の相対的な高成長が見込まれているため、底堅い動きを想定しています。世界経済の減速リスク、ロシア・ウクライナや中東情勢等には引き続き注視が必要と考えています。このような環境下、主としてアジアの企業等が発行する米ドル建て債券に分散投資を行います。また、長期的な視点から通貨の上昇が期待されるアジア通貨建て債券について、各国の経済・市場動向を見ながら選別して保有する方針です。

### ●アジアREITマザーファンド

欧米の主要各国の中央銀行が金融緩和に舵を切るなかで、アジアREIT市場にも追い風が吹くと見られます。しかしながら、中国不動産市況の低迷を受けた中国景気の鈍化が引き続きアジアREIT市場の不透明要因になると思われます。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。

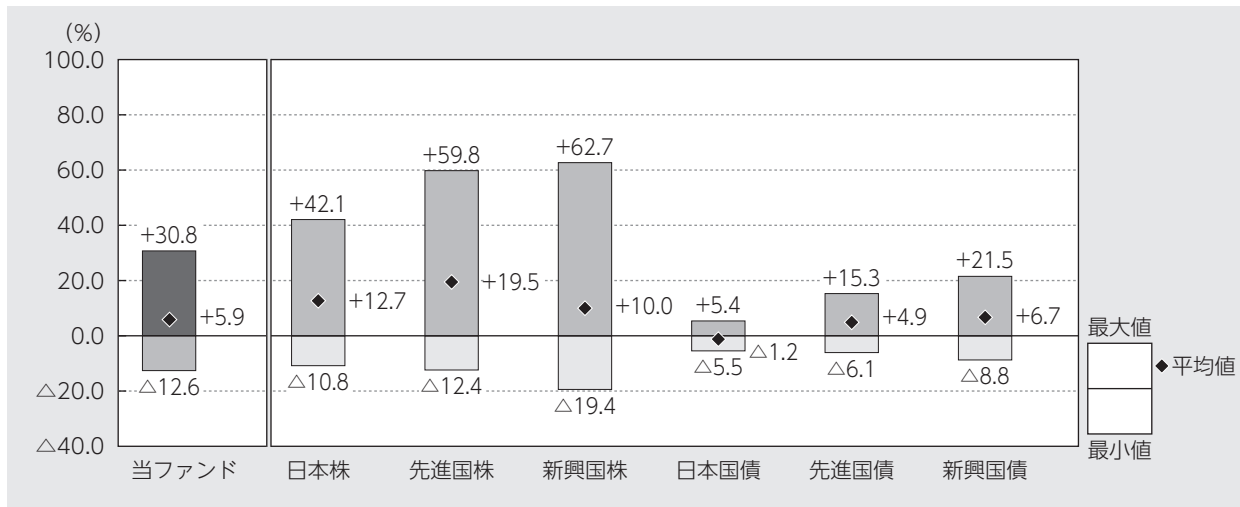
## 当ファンドの概要

### ■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

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

## 代表的な資産クラスとの騰落率の比較

### ■ アジア3資産ファンド 分配コース



2019年7月～2024年6月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

#### \*各資産クラスの指数

日本株…東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

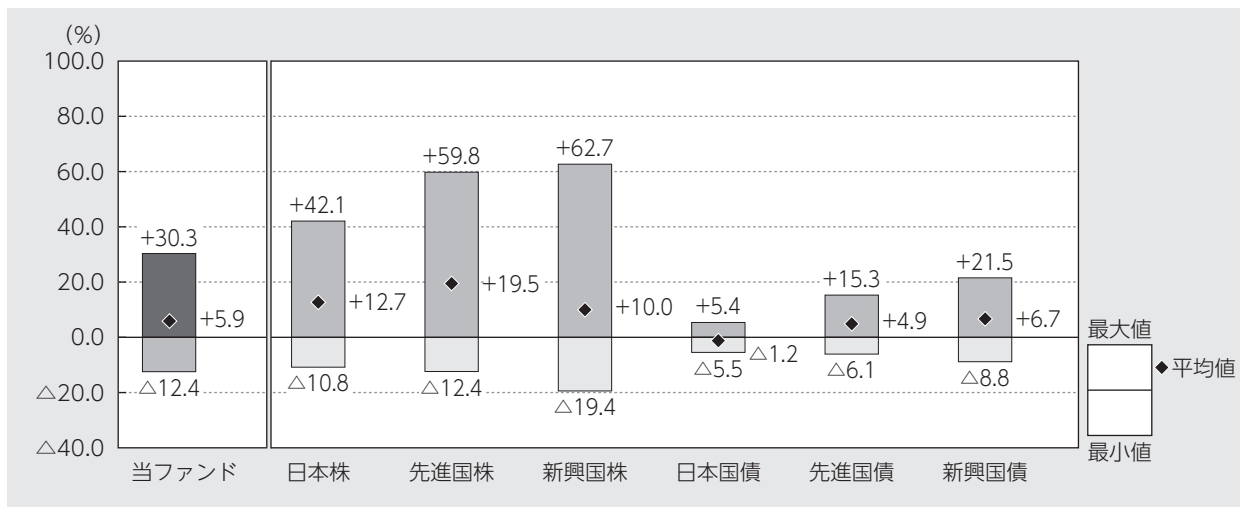
先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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

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

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

## ■ アジア 3 資産ファンド 資産形成コース



2019年7月～2024年6月

(注1) すべての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

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

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

### \*各資産クラスの指数

日本株……東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株…MSCIコクサイ・インデックス (配当込み、円ベース)

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

日本国債…NOMURA-BPI国債

先進国債…FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

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

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

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

## 当ファンドのデータ

### ■ アジア3資産ファンド 分配コース

#### 当ファンドの組入資産の内容 (2024年7月16日現在)

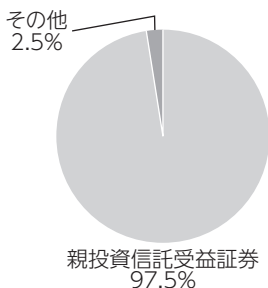
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：3ファンド)

	第203期末
	2024年7月16日
アジア好配当株マザーファンド	41.3%
アジア債券マザーファンド	38.6
アジアREITマザーファンド	17.7
その他	2.5

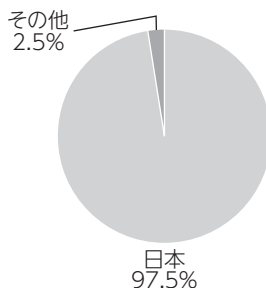
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

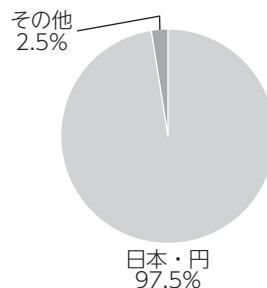
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

## 純資産等

項目	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末
	2024年2月15日	2024年3月15日	2024年4月15日	2024年5月15日	2024年6月17日	2024年7月16日
純資産総額	1,495,500,467円	1,499,128,744円	1,512,316,469円	1,563,868,556円	1,561,070,430円	1,625,008,311円
受益権総口数	1,532,836,681口	1,521,567,590口	1,515,591,849口	1,507,549,666口	1,490,054,591口	1,490,156,945口
1万口当たり基準価額	9,756円	9,853円	9,978円	10,374円	10,477円	10,905円

(注) 当作成期間 (第198期～第203期) 中における追加設定元本額は14,949,703円、同解約元本額は77,958,013円です。

## ■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

### ■ 当ファンドの組入資産の内容 (2024年7月16日現在)

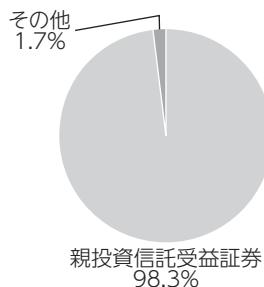
◆組入ファンド等 (組入ファンド数：3ファンド)

	当期末
	2024年7月16日
アジア好配当株マザーファンド	40.7%
アジア債券マザーファンド	38.5
アジアREITマザーファンド	19.0
その他	1.7

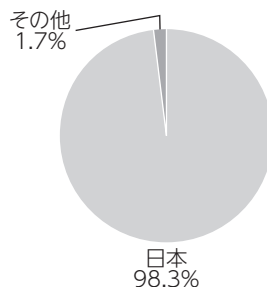
(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

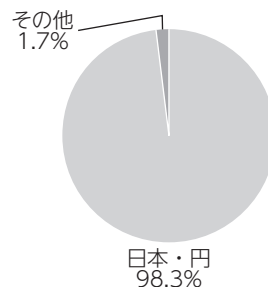
#### ◆資産別配分



#### ◆国別配分



#### ◆通貨別配分



(注1) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

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

### ■ 純資産等

項目	当期末
	2024年7月16日
純資産総額	1,205,628,884円
受益権総口数	732,660,143口
1万口当たり基準価額	16,455円

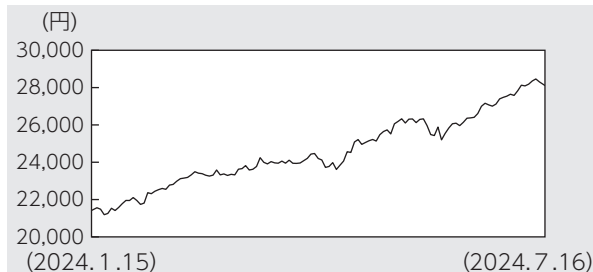
(注) 当期中における追加設定元本額は9,726,665円、同解約元本額は41,324,363円です。

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

■ 組入ファンドの概要

[アジア好配当株マザーファンド] (計算期間 2024年1月16日～2024年7月16日)

◆ 基準価額の推移



◆ 組入上位10銘柄

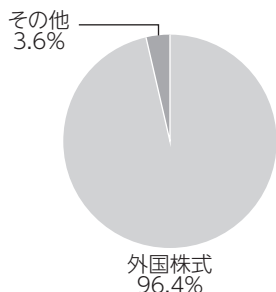
銘柄名	通貨	比率
TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾・ドル	9.0%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国・ウォン	7.0
TENCENT HOLDINGS LTD	香港・ドル	5.3
DBS GROUP HOLDINGS LTD	シンガポール・ドル	3.1
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	台湾・ドル	3.0
CHINA CONSTRUCTION BANK	香港・ドル	2.9
ICICI BANK LTD	インド・ルピー	2.8
POWER GRID CORP OF INDIA LTD	インド・ルピー	2.8
KIA CORPORATION	韓国・ウォン	2.7
HON HAI PRECISION INDUSTRY	台湾・ドル	2.6
組入銘柄数	54銘柄	

◆ 1万口当たりの費用明細

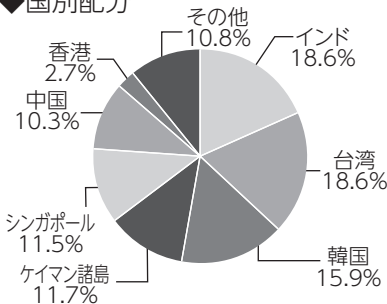
項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (株式)	7円 ( 7)	0.027% (0.027)
(b) 有価証券取引税 (株式)	8 ( 8)	0.034 (0.034)
(c) その他費用 (その他)	64 (64)	0.260 (0.260)
合計	79	0.322

期中の平均基準価額は24,594円です。

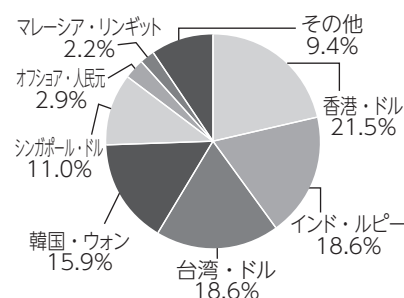
◆ 資産別配分



◆ 国別配分



◆ 通貨別配分

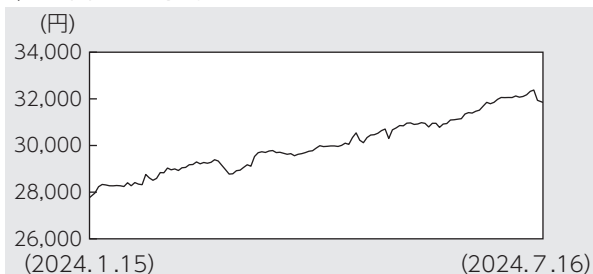


- (注1) 基準価額の推移、1万口当たりの費用明細は組入ファンドの直近の計算期間のものです。
- (注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。
- (注3) 組入上位銘柄、資産別配分・国別配分・通貨別配分のデータは組入ファンドの直近の決算日現在のものです。
- (注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。
- (注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。
- (注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。
- (注7) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。
- (注8) 計算期間中の運用経過や組入全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書(全体版)に記載されています。



## [アジア債券マザーファンド] (計算期間 2024年1月16日～2024年7月16日)

### ◆基準価額の推移



### ◆組入上位10銘柄

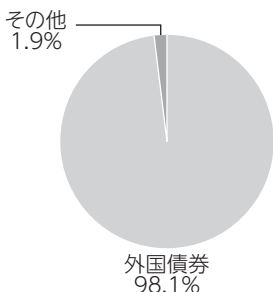
銘柄名	通貨	比率
STANDARD CHARTERED PLC 01/11/35	アメリカ・ドル	3.0%
BANGKOK BANK PCL/HK 5.65 07/05/34	アメリカ・ドル	3.0
SMRC AUTOMOTIVE HOLDINGS 5.625 07/11/29	アメリカ・ドル	2.9
SUNNY OPTICAL TECH 5.95 07/17/26	アメリカ・ドル	2.9
DBS GROUP HOLDINGS LTD 5.479 09/12/25	アメリカ・ドル	2.9
SHRIRAM FINANCE LTD 6.625 04/22/27	アメリカ・ドル	2.9
POSCO 4.875 01/23/27	アメリカ・ドル	2.9
TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25	アメリカ・ドル	2.9
MEDCO LAUREL TREE 6.95 11/12/28	アメリカ・ドル	2.9
GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27	アメリカ・ドル	2.8
組入銘柄数		39銘柄

### ◆1万口当たりの費用明細

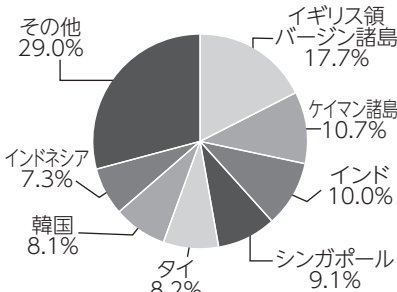
項目	当期	
	金額	比率
(a) その他費用 (その他)	13円 (13)	0.042% (0.042)
合計	13	0.042

期中の平均基準価額は30,045円です。

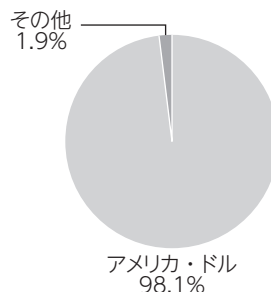
### ◆資産別配分



### ◆国別配分



### ◆通貨別配分



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

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書(全体版)をご参照ください。

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国(地域)で表示しております。

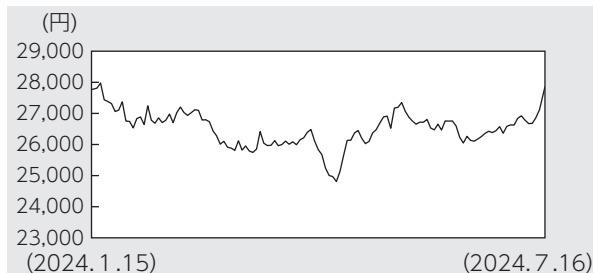
(注6) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

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

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

[アジアREITマザーファンド] (計算期間 2024年1月16日～2024年7月16日)

◆基準価額の推移



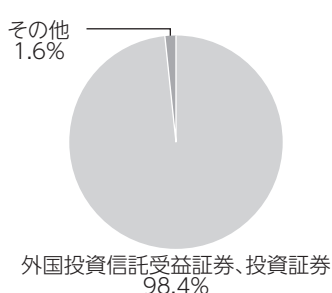
◆組入上位10銘柄

銘柄名	通貨	比率
LINK REIT	香港・ドル	19.6%
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール・ドル	10.2
CAPLAND ASCENDAS REIT	シンガポール・ドル	10.1
ESR LOGOS REIT	シンガポール・ドル	6.5
PARAGON REIT	シンガポール・ドル	6.5
KEPPEL DC REIT	シンガポール・ドル	6.5
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	アメリカ・ドル	6.3
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	シンガポール・ドル	6.0
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	香港・ドル	4.7
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	韓国・ウォン	4.7
組入銘柄数	15銘柄	

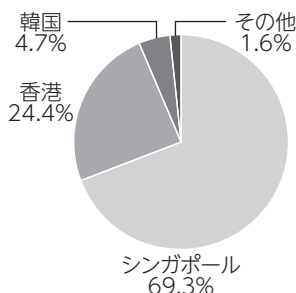
◆1万口当たりの費用明細

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	15円 ( 12) ( 3)	0.057% (0.047) (0.010)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	6 ( 5) ( 1)	0.023 (0.021) (0.003)
(c) その他費用 (保管費用)	99 ( 99)	0.373 (0.373)
合計	120	0.453
期中の平均基準価額は26,495円です。		

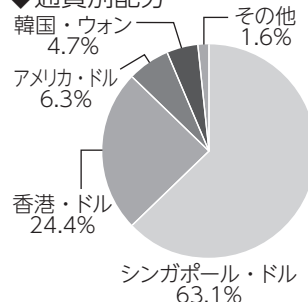
◆資産別配分



◆国別配分



◆通貨別配分



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

(注2) 「1万口当たりの費用明細」期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。なお、項目の概要につきましては運用報告書（全体版）をご参照ください。

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

(注4) 比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

(注5) 国別配分につきましては発行国（地域）で表示しております。

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

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

## <当ファンドが組み入れているマザーファンドの参考指数について>

### ●MSCI AC アジア指数 (除く日本・円ベース)

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

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

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

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

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

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

## <代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

●「東証株価指数 (TOPIX)」は、日本の株式市場を広範に網羅し、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークです。同指数の指数値および同指数にかかる標準または商標は、株式会社JPX総研または株式会社JPX総研の関連会社 (以下「JPX」という。) の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など同指数に関するすべての権利・ノウハウおよび同指数にかかる標準または商標に関するすべての権利はJPXが有しています。

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

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

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

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

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

