

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／資産複合	
信託期間	2007年7月31日から2025年10月31日までです。	
運用方針	主として、日本を除くアジア諸国（地域を含みます。以下同じ。）の株式、公社債および不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下同じ。）に分散投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を図ることを目標に運用を行います。	
主要投資対象	アジア3資産ファンド 〔分配コース・資産形成コース〕	アジア好配当株マザーファンド受益証券、アジア債券マザーファンド受益証券およびアジアREITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	アジア好配当株マザーファンド	日本を除くアジア諸国の株式（DR〔普通証券〕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	アジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（リート）へ分散投資を行います。 ※日本およびオセアニアは除きます。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 各資産への投資は、各マザーファンドを通じて行い、マザーファンド受益証券への投資比率は、高位を維持することを基本とします。 アジア好配当株マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をフルトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドに委託します。 アジア債券マザーファンドにおける円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、その委託を受けた運用の指図に関する権限の一部（債券等の取引執行の一部）を、子会社であるルーミス・セイレス・インベストメンツ・アジア・ビー・ティー・イー・リミテッドに再委託します。 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	アジア3資産ファンド	株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の60％以下とします。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	アジア好配当株マザーファンド	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
	アジア債券マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
	アジアREITマザーファンド	同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30％以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<分配コース> 第3期以降、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。以下同じ。）等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、原則として利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、委託会社が基準価額の水準や市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目指します。	
	<資産形成コース> 毎期、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益等の全額を分配対象額の範囲とし、分配金額は、委託会社が基準価額の水準、市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。	



償還 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37作成期	第216期	2025年 8 月15日
	第217期	2025年 9 月16日
	第218期	2025年10月15日
	償 還 日	2025年10月31日
<資産形成コース> 第37期	償 還 日	2025年10月31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、この度、信託期間を満了し、償還の運びとなりました。ここに、運用経過と償還内容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。

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。

■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・配当込み・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33作成期	192期(2023年8月15日)	円	円	%		%		%		%		%	%	%	%	百万円
	193期(2023年9月15日)	9,418	30	1.2	639.13	0.2	287.69	3.5	1,081.83	△1.7	733.97	△6.9	36.9	37.8	18.6	1,520
	194期(2023年10月16日)	9,454	30	0.7	644.00	0.8	290.22	0.9	1,082.79	0.1	713.70	△2.8	37.2	38.3	18.4	1,521
	195期(2023年11月15日)	9,372	30	△0.6	639.23	△0.7	292.32	0.7	1,039.79	△4.0	719.54	0.8	37.5	39.0	18.0	1,501
	196期(2023年12月15日)	9,430	30	0.9	640.85	0.3	297.01	1.6	1,054.38	1.4	749.77	4.2	37.1	39.4	18.3	1,502
第34作成期	197期(2024年1月15日)	9,275	30	△1.3	618.65	△3.5	290.96	△2.0	1,112.53	5.5	750.98	0.2	36.7	38.9	19.6	1,456
	198期(2024年2月15日)	9,470	30	2.4	633.20	2.4	299.14	2.8	1,130.68	1.6	800.01	6.5	37.2	38.3	18.8	1,470
	199期(2024年3月15日)	9,756	30	3.3	662.27	4.6	310.72	3.9	1,108.19	△2.0	729.76	△8.8	38.2	38.3	17.4	1,495
	200期(2024年4月15日)	9,853	30	1.3	692.72	4.6	309.52	△0.4	1,078.64	△2.7	712.26	△2.4	39.4	38.3	16.8	1,499
	201期(2024年5月15日)	9,978	30	1.6	707.54	2.1	317.88	2.7	1,100.93	2.1	641.25	△10.0	38.5	38.9	16.6	1,512
第35作成期	202期(2024年6月17日)	10,374	30	4.3	762.36	7.7	327.76	3.1	1,113.67	1.2	738.94	15.2	38.3	35.6	17.0	1,563
	203期(2024年7月16日)	10,477	30	1.3	777.19	1.9	335.09	2.2	1,101.06	△1.1	676.99	△8.4	39.7	36.4	16.5	1,561
	204期(2024年8月15日)	10,905	30	4.4	810.49	4.3	338.46	1.0	1,177.80	7.0	712.90	5.3	39.8	37.8	17.4	1,625
	205期(2024年9月17日)	10,057	30	△7.5	721.20	△11.0	319.49	△5.6	1,120.51	△4.9	699.20	△1.9	38.1	38.8	18.5	1,491
	206期(2024年10月15日)	9,838	30	△1.9	702.29	△2.6	309.88	△3.0	1,195.82	6.7	729.54	4.3	36.2	38.6	19.9	1,444
第36作成期	207期(2024年11月15日)	10,612	30	8.2	815.48	16.1	329.59	6.4	1,231.88	3.0	789.92	8.3	38.8	38.0	19.9	1,557
	208期(2024年12月16日)	10,402	200	△0.1	789.42	△3.2	341.01	3.5	1,166.31	△5.3	756.69	△4.2	36.4	39.8	19.8	1,433
	209期(2025年1月15日)	10,182	30	△1.8	798.02	1.1	338.14	△0.8	1,125.83	△3.5	737.24	△2.6	37.6	37.7	18.7	1,375
	210期(2025年2月17日)	10,110	30	△0.4	778.71	△2.4	343.00	1.4	1,130.76	0.4	712.03	△3.4	37.8	37.6	19.2	1,347
	211期(2025年3月17日)	10,082	30	0.0	799.25	2.6	335.73	△2.1	1,120.53	△0.9	745.70	4.7	38.7	36.2	19.5	1,316
第37作成期	212期(2025年4月15日)	10,001	30	△0.5	778.22	△2.6	331.64	△1.2	1,139.94	1.7	777.25	4.2	38.3	36.6	20.3	1,287
	213期(2025年5月15日)	9,230	30	△7.4	706.28	△9.2	314.75	△5.1	1,039.55	△8.8	696.80	△10.4	38.2	38.0	19.2	1,169
	214期(2025年6月16日)	9,970	30	8.3	808.26	14.4	326.47	3.7	1,117.45	7.5	833.99	19.7	39.4	36.3	19.1	1,252
	215期(2025年7月15日)	9,981	30	0.4	814.38	0.8	324.78	△0.5	1,136.27	1.7	845.24	1.3	39.8	36.3	19.5	1,243
	216期(2025年8月15日)	10,356	30	4.1	863.82	6.1	334.19	2.9	1,200.10	5.6	903.00	6.8	35.2	36.2	19.8	1,281
第38作成期	217期(2025年9月16日)	10,443	190	2.7	897.99	4.0	340.08	1.8	1,242.17	3.5	921.66	2.1	39.1	37.1	19.1	1,272
	218期(2025年10月15日)	10,512	30	0.9	939.85	4.7	343.98	1.1	1,321.31	6.4	914.99	△0.7	—	—	—	1,227
	(償還日)	10,497	30	0.1	971.38	3.4	356.36	3.6	1,330.79	0.7	906.36	△0.9	—	—	—	1,187
	2025年10月31日	10,471.40	0	△0.2	1,042.43	7.3	362.98	1.9	1,374.91	3.3	935.05	3.2	—	—	—	1,160

(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・配当込み・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	(除く日本、 配当込み、 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			
第216期	(期 首) 2025年7月15日	円	%		%		%		%		%	%	%	%
	2025年7月15日	10,356	-	863.82	-	334.19	-	1,200.10	-	903.00	-	35.2	36.2	19.8
	7月末	10,690	3.2	893.68	3.5	340.30	1.8	1,247.15	3.9	956.06	5.9	37.8	36.1	20.3
第217期	(期 末) 2025年8月15日	10,633	2.7	897.99	4.0	340.08	1.8	1,242.17	3.5	921.66	2.1	39.1	37.1	19.1
	(期 首) 2025年8月15日	10,443	-	897.99	-	340.08	-	1,242.17	-	921.66	-	39.1	37.1	19.1
	8月末	10,359	△0.8	885.30	△1.4	339.54	△0.2	1,261.51	1.6	893.06	△3.1	38.7	37.4	19.3
第218期	(期 末) 2025年9月16日	10,542	0.9	939.85	4.7	343.98	1.1	1,321.31	6.4	914.99	△0.7	-	36.4	19.0
	(期 首) 2025年9月16日	10,512	-	939.85	-	343.98	-	1,321.31	-	914.99	-	-	36.4	19.0
	9月末	10,534	0.2	950.22	1.1	346.95	0.9	1,294.50	△2.0	884.44	△3.3	-	-	-
第219期	(期 末) 2025年10月15日	10,527	0.1	971.38	3.4	356.36	3.6	1,330.79	0.7	906.36	△0.9	-	-	-
	(期 首) 2025年10月15日	10,497	-	971.38	-	356.36	-	1,330.79	-	906.36	-	-	-	-
	(償還日) 2025年10月31日	(償還価額) 10,471.40	△0.2	1,042.43	7.3	362.98	1.9	1,374.91	3.3	935.05	3.2	-	-	-

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。
(注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■最近5期の運用実績

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

決 算 期	基 準 価 額			M S C I A C ア ジ ア 指 数		J P モ ル ガ ン ・ ア ジ ア ・ ク レ ジ ャ ッ ト ・ イ ン デ ッ ク ス		S & P シ ン ガ ポ ー ル R E I T イ ン デ ッ ク ス		S & P 香 港 R E I T 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、 配 当 込 み、 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				
33期(2024年1月15日)	円	円	%		%		%		%		%	%	%	%	百万円
33期(2024年1月15日)	14,215	160	3.4	633.20	△0.8	299.14	7.6	1,130.68	2.7	800.01	1.4	37.6	38.3	18.8	1,086
34期(2024年7月16日)	16,455	200	17.2	810.49	28.0	338.46	13.1	1,177.80	4.2	712.90	△10.9	39.3	37.8	18.7	1,205
35期(2025年1月15日)	15,650	140	△4.0	778.71	△3.9	343.00	1.3	1,130.76	△4.0	712.03	△0.1	38.3	38.0	19.3	1,038
36期(2025年7月15日)	16,210	120	4.3	863.82	10.9	334.19	△2.6	1,200.10	6.1	903.00	26.8	35.9	36.1	19.9	1,018
(償 還 日) 2025年10月31日	(償還価額) 16,790.33	0	3.6	1,042.43	20.7	362.98	8.6	1,374.91	14.6	935.05	3.5	—	—	—	938

- (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		M S C I A C ア ジ ア 指 数		J P モ ル ガ ン ・ ア ジ ア ・ ク レ ジ ャ ッ ト ・ イ ン デ ッ ク ス		S & P シ ン ガ ポ ー ル R E I T イ ン デ ッ ク ス		S & P 香 港 R E I T 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、 配 当 込 み、 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) 2025年7月15日	円	%		%		%		%		%	%	%	%
2025年7月15日	16,210	—	863.82	—	334.19	—	1,200.10	—	903.00	—	35.9	36.1	19.9
7 月 末	16,738	3.3	893.68	3.5	340.30	1.8	1,247.15	3.9	956.06	5.9	38.7	36.0	20.3
8 月 末	16,513	1.9	885.30	2.5	339.54	1.6	1,261.51	5.1	893.06	△1.1	39.2	36.9	19.2
9 月 末	16,843	3.9	950.22	10.0	346.95	3.8	1,294.50	7.9	884.44	△2.1	—	—	—
(償還日) 2025年10月31日	(償還価額) 16,790.33	3.6	1,042.43	20.7	362.98	8.6	1,374.91	14.6	935.05	3.5	—	—	—

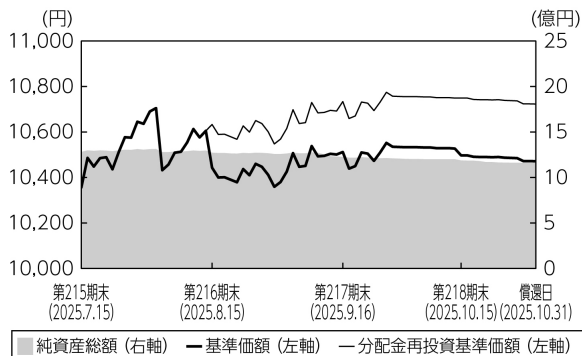
- (注1) 騰落率は期首比です。
- (注2) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「債券組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

■設定以来の運用経過（2007年7月31日から2025年10月31日まで）

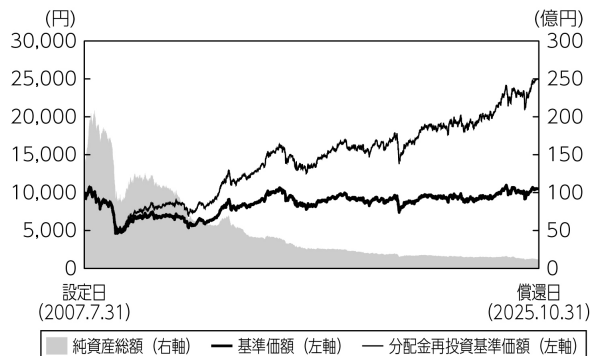
■ アジア3資産ファンド 分配コース

基準価額等の推移

＜第37作成期の基準価額等の推移＞



＜設定以来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) 「第37作成期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

当期

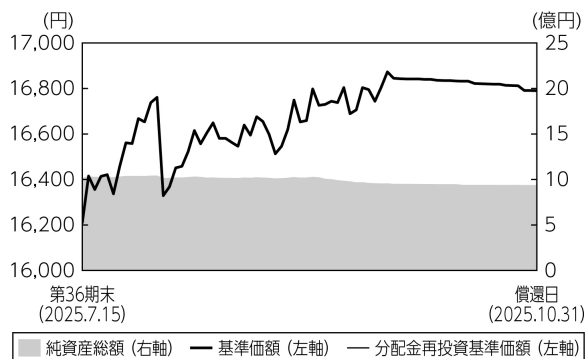
主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（ＲＥＩＴ）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、株式市場、債券市場、ＲＥＩＴ市場のすべてが上昇したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

設定来

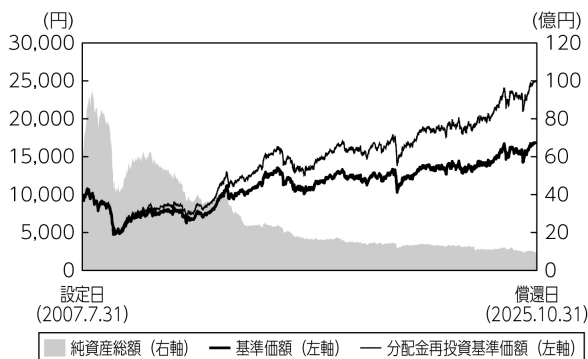
主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（ＲＥＩＴ）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、株式市場、債券市場、ＲＥＩＴ市場のすべてが上昇したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

■ 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37期の基準価額等の推移＞



＜設定以来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) 「第37期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) 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

当期

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、REIT市場のすべてが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。

設定来

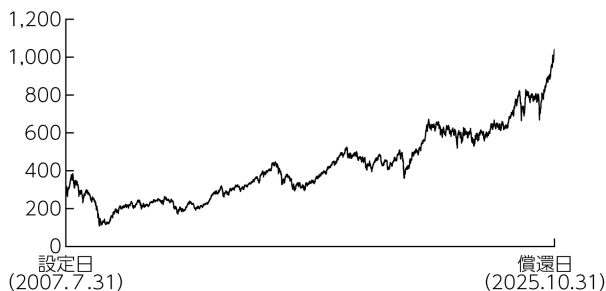
主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、株式市場、債券市場、REIT市場のすべてが上昇したことなどから、基準価額（税引前分配金再投資ベース）は上昇しました。

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

設定来の投資環境

● アジア株式市況

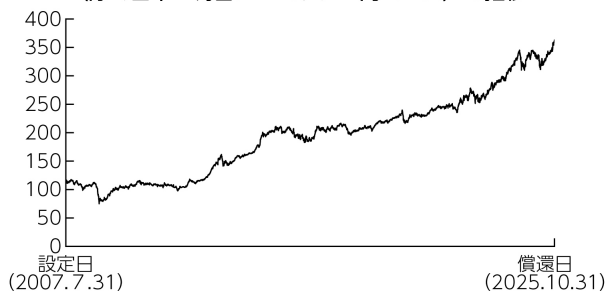
<MSCI AC アジア指数 (除く日本、配当込み、円ベース) の推移>



アジアの株式市場（米ドル建て）は上昇しました。世界金融危機やロシアによるウクライナ侵攻などで下落する局面もありましたが、世界的な景気・企業業績の拡大が継続する中、アジア諸国の経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善が続いたこと、構造改革や技術革新によって様々な投資テーマが台頭したことなどを受けて、アジアの株式市場は上昇基調となりました。

● アジア債券市況

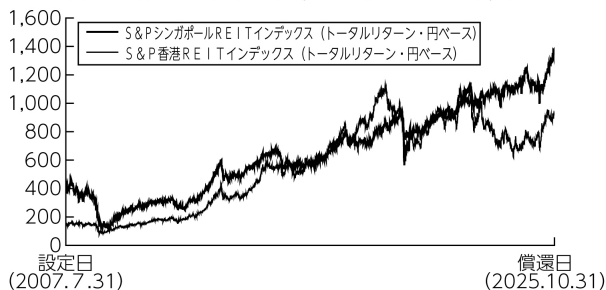
<JPモルガン・アジア・クレジット・インデックス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース) の推移>



アジアの米ドル建て債券市場は上昇しました。2008年のリーマンショックや2020年の新型コロナショックで下落する局面がありましたが、2021年にかけて上昇基調を辿りました。その後、ロシアがウクライナに侵攻したことを受けてリスク回避姿勢が強まったことやインフレの深刻化を受け、F R B（米連邦準備理事会）が利上げを開始したことから2022年後半にかけて下落しました。償還日にかけては、F R Bが利下げに転じたことなどから上昇する展開となりました。

●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>



香港やシンガポールなどのアジアREIT市場は、運用期間を通じて上昇しました。設定後まもなく、リーマンショックに見舞われたものの、世界的な金融緩和政策や域内の経済成長を背景に上昇基調を辿り2019年に最高値を付けました。2020年の新型コロナショックによる急落から反発したものの、その後の金利上昇などから上値の重い展開となりました。香港は中国経済及び不動産市場の低迷などの影響も被りました。

●為替市況

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。2008年のリーマンショック後、米国は量的緩和を実施しましたが、その後の米経済回復とともに金融政策の正常化を目指す形で、2015年には利上げへと政策を転換しました。一方、日本はゼロ金利政策を維持し、2013年から異次元金融緩和を実施するなど、両国における金利差の拡大が意識されたことでドル高が進行しました。さらに、米国経済の成長と安全資産としてのドル需要がドル高を加速させました。

設定来の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。

●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。

●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。成長性、株価バリュエーション、クオリティ、配当利回り、配当の成長余力などにに基づき銘柄選択を行い、国・地域、業種の分散を考慮し、ポートフォリオを運用して参りました。

●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。国別配分は、各国の金利・為替などファンダメンタルズの動向、発行体の信用力、利回り水準などを勘案したうえで、リスク分散に留意し投資を行いました。種別配分は社債を主体に組み入れました。

●アジアR E I T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。主に、シンガポールに7割程度、香港に3割程度配分しました。R E I T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。

■ 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いたしました。

■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第216期	第217期	第218期
	2025年7月16日 ～2025年8月15日	2025年8月16日 ～2025年9月16日	2025年9月17日 ～2025年10月15日
当期分配金（税引前）	190円	30円	30円
対基準価額比率	1.79%	0.28%	0.28%
当期の収益	49円	30円	15円
当期の収益以外	140円	－円	14円
翌期繰越分配対象額	1,585円	1,610円	1,596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。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 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216期～第219期		項目の概要
	(2025年7月16日 ～2025年10月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	48円	0.455%	(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10,497円です。
（投信会社）	(28)	(0.267)	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）	(18)	(0.169)	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）	(2)	(0.019)	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	4	0.042	(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)	(0.021)	
（投資信託受益証券）	(2)	(0.015)	
（投資証券）	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	4	0.037	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(3)	(0.029)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.006)	
（投資証券）	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	16	0.149	(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）	(15)	(0.145)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（その他）	(0)	(0.003)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	72	0.683	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

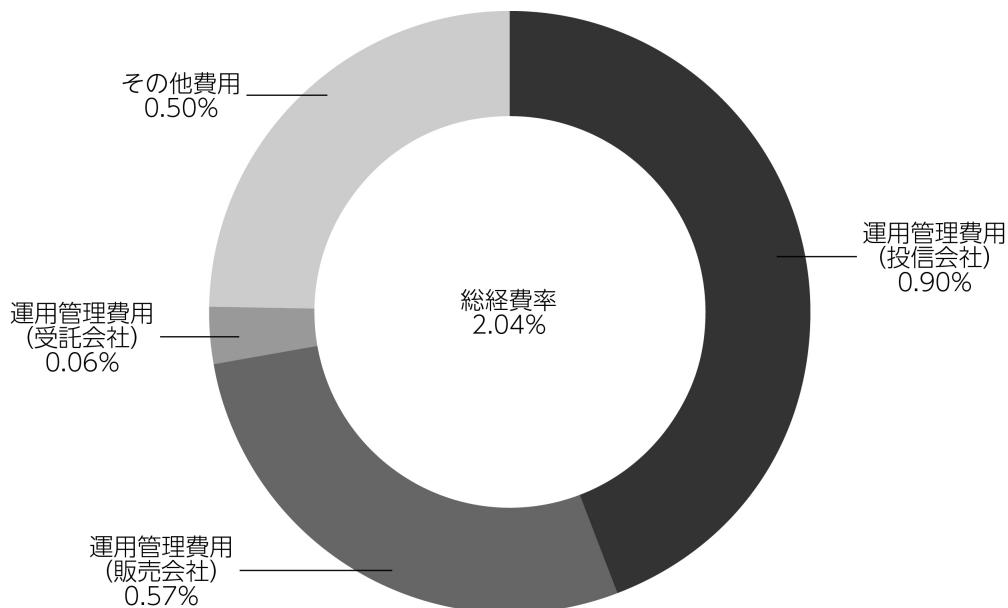
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(参考情報)

◆総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.04%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（2025年7月16日から2025年10月31日まで）

	第 216 期 ～ 第 219 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
アジア好配当株マザーファンド	—	—	173,379	515,657
アジア債券マザーファンド	—	—	155,076	507,210
アジア R E I T マザーファンド	—	—	87,837	273,636

■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 216 期 ～ 第 219 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	973,033千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	891,209千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	1.09

(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（2025年7月16日から2025年10月31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 R E I T 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

償還時における有価証券の組入れはありません。第36作成期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	第 36 作 成 期 末	
	□	数
		千□
ア ジ ア 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド		173,379
ア ジ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド		155,076
ア ジ ア R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド		87,837

■投資信託財産の構成

2025年10月31日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,161,551	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,161,551	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年8月15日)、 (2025年9月16日)、 (2025年10月15日)、 (2025年10月31日)現在

項 目	第 216 期 末	第 217 期 末	第 218 期 末	償 還 時
(A) 資 産	1,300,892,519円	1,261,252,506円	1,201,962,124円	1,161,551,488円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	18,590,492	33,687,718	61,269,023	1,161,491,816
アジア好配当株マザーファンド(評価額)	506,570,205	470,433,392	456,297,653	—
アジア債券マザーファンド(評価額)	493,686,801	472,216,344	456,267,608	—
アジアREITマザーファンド(評価額)	248,045,021	238,915,052	228,127,840	—
未 収 入 金	34,000,000	46,000,000	—	—
未 収 利 息	—	—	—	59,672
(B) 負 債	28,565,571	34,247,848	14,506,003	866,065
未 払 収 益 分 配 金	23,149,550	3,501,873	3,393,598	—
未 払 解 約 金	3,719,997	29,043,453	9,632,584	26,135
未 払 信 託 報 酬	1,696,024	1,702,522	1,479,821	839,930
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,272,326,948	1,227,004,658	1,187,456,121	1,160,685,423
元 次 期 繰 越 損 益 本 金	1,218,397,403	1,167,291,101	1,131,199,631	1,108,433,736
償 還 差 損 益 金	53,929,545	59,713,557	56,256,490	—
(D) 受 益 権 総 口 数	1,218,397,403口	1,167,291,101口	1,131,199,631口	1,108,433,736口
1 万口当たり基準価額(C／D)	10,443円	10,512円	10,497円	—
1 万口当たり償還価額(C／D)	—	—	—	10,471円40銭

(注) 第215期末における元本額は1,237,491,802円、第216期～償還時における追加設定元本額は5,087,162円、同解約元本額は134,145,228円です。

■損益の状況

〔自 2025年7月16日〕
〔至 2025年8月15日〕

〔自 2025年8月16日〕
〔至 2025年9月16日〕

〔自 2025年9月17日〕
〔至 2025年10月15日〕

〔自 2025年10月16日〕
〔至 2025年10月31日〕

項 目	第 216 期	第 217 期	第 218 期	第 219 期
(A) 配 当 等 収 益	11,559円	8,542円	13,942円	68,077円
受 取 利 息	11,559	8,542	13,942	68,077
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	35,367,088	13,241,429	3,248,807	△2,100,767
売 買 益	35,715,872	16,441,942	7,093,206	11,202
売 買 損	△348,784	△3,200,513	△3,844,399	△2,111,969
(C) 信 託 報 酬 等	△1,696,024	△1,702,522	△1,479,821	△839,930
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	33,682,623	11,547,449	1,782,928	△2,872,620
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	139,625,144	143,511,971	146,814,090	142,234,795
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△96,228,672	△91,843,990	△88,946,930	△87,110,488
(配 当 等 相 当 額)	(37,696,712)	(36,478,738)	(35,414,035)	(34,747,925)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△133,925,384)	(△128,322,728)	(△124,360,965)	(△121,858,413)
(G) 合 計 (D + E + F)	77,079,095	63,215,430	59,650,088	52,251,687
(H) 収 益 分 配 金	△23,149,550	△3,501,873	△3,393,598	—
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	53,929,545	59,713,557	56,256,490	—
追 加 信 託 差 損 益 金	△96,228,672	△91,843,990	△88,946,930	—
(配 当 等 相 当 額)	(37,699,868)	(36,484,582)	(35,414,257)	(—)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△133,928,540)	(△128,328,572)	(△124,361,187)	(—)
償 還 差 損 益 金	—	—	—	52,251,687
分 配 準 備 積 立 金	155,486,705	151,557,547	145,203,420	—
繰 越 損 益 金	△5,328,488	—	—	—

(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216期から第219期まではアジア好配当株マザーファンド745,269円、アジア債券マザーファンド633,618円、アジアREITマザーファンド288,063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 216 期	第 217 期	第 218 期
(a) 経 費 控 除 後 の 配 当 等 収 益	6,069,052円	3,284,196円	447,029円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	3,170,612	1,335,899
(c) 収 益 調 整 金	37,699,868	36,484,582	35,414,257
(d) 分 配 準 備 積 立 金	172,567,203	148,604,612	146,814,090
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	216,336,123	191,544,002	184,011,275
(f) 1 万口当たり当期分配対象額	1,775.58	1,640.93	1,626.69
(g) 分 配 金	23,149,550	3,501,873	3,393,598
(h) 1 万口当たり分配金	190	30	30

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 216 期	第 217 期	第 218 期
1 万口当たり分配金	190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。

■投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2007年 7 月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年10月31日		資 産 総 額	1,161,551,488円
区 分	投 資 信 託 契 約 締 結 当 初	投 資 信 託 契 約 終 了 時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	866,065円
				純 資 産 総 額	1,160,685,423円
受 益 権 □ 数	13,131,766,789□	1,108,433,736□	△12,023,333,053□	受 益 権 □ 数	1,108,433,736□
元 本 額	13,131,766,789円	1,108,433,736円	△12,023,333,053円	1 万口当たり償還金	10,471円40銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	16,727,319,565円	16,486,500,207円	9,856円	0円	0.00%
第 2 期	18,247,874,102	19,527,303,844	10,701	0	0.00
第 3 期	19,780,114,393	19,664,636,799	9,942	30	0.30
第 4 期	20,450,028,475	20,392,105,494	9,972	30	0.30
第 5 期	20,629,432,479	19,458,549,957	9,432	30	0.30
第 6 期	20,776,553,506	18,896,756,676	9,095	30	0.30
第 7 期	20,805,287,128	16,599,185,390	7,978	30	0.30
第 8 期	20,601,747,885	17,602,174,232	8,544	30	0.30
第 9 期	20,524,919,662	18,325,289,184	8,928	30	0.30
第 10 期	20,406,088,674	17,781,196,471	8,714	30	0.30
第 11 期	20,159,856,366	16,848,679,878	8,358	30	0.30
第 12 期	19,869,269,497	16,950,294,815	8,531	30	0.30
第 13 期	19,465,000,190	14,768,167,451	7,587	30	0.30
第 14 期	18,884,019,295	11,705,450,752	6,199	30	0.30
第 15 期	18,700,194,527	9,367,353,939	5,009	30	0.30
第 16 期	18,558,740,584	8,943,462,134	4,819	30	0.30
第 17 期	18,447,988,654	8,999,748,959	4,878	30	0.30
第 18 期	18,341,748,446	9,060,595,398	4,940	30	0.30
第 19 期	18,217,838,851	9,307,100,865	5,109	30	0.30
第 20 期	18,200,471,047	10,471,496,418	5,753	30	0.30
第 21 期	18,223,634,723	10,896,203,780	5,979	30	0.30
第 22 期	18,182,992,890	11,909,392,157	6,550	30	0.30
第 23 期	18,194,841,604	11,246,005,375	6,181	30	0.30
第 24 期	18,055,117,705	12,171,006,142	6,741	30	0.30
第 25 期	17,899,352,120	11,937,118,195	6,669	30	0.30
第 26 期	17,725,809,249	12,116,812,486	6,836	30	0.30
第 27 期	17,497,373,731	11,883,522,753	6,792	50	0.50
第 28 期	17,241,697,188	11,670,614,906	6,769	50	0.50
第 29 期	17,189,299,180	12,250,031,772	7,127	50	0.50
第 30 期	17,111,280,499	11,612,740,552	6,787	50	0.50
第 31 期	16,900,746,375	11,850,053,135	7,012	50	0.50
第 32 期	16,576,951,882	12,302,395,947	7,421	50	0.50
第 33 期	16,405,017,664	11,626,900,499	7,087	50	0.50

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 34 期	16,308,978,357円	11,282,280,099円	6,918円	50円	0.50%
第 35 期	16,124,330,030	11,000,561,980	6,822	50	0.50
第 36 期	15,826,101,773	10,695,255,676	6,758	50	0.50
第 37 期	15,612,786,079	10,739,975,469	6,879	50	0.50
第 38 期	15,576,629,779	10,839,129,923	6,959	50	0.50
第 39 期	15,345,164,060	10,714,766,395	6,983	50	0.50
第 40 期	15,056,138,315	10,566,661,412	7,018	50	0.50
第 41 期	14,973,767,874	10,488,466,898	7,005	50	0.50
第 42 期	14,867,586,601	10,171,838,735	6,842	50	0.50
第 43 期	14,658,739,932	9,846,113,514	6,717	35	0.35
第 44 期	14,088,596,661	9,866,694,203	7,003	35	0.35
第 45 期	13,850,155,053	9,372,542,770	6,767	35	0.35
第 46 期	13,325,893,437	8,906,871,544	6,684	35	0.35
第 47 期	12,755,818,647	8,465,646,573	6,637	35	0.35
第 48 期	12,338,737,308	7,533,527,442	6,106	35	0.35
第 49 期	12,071,193,592	7,177,392,723	5,946	35	0.35
第 50 期	11,670,488,028	6,680,430,737	5,724	35	0.35
第 51 期	11,414,600,575	6,634,867,408	5,813	30	0.30
第 52 期	11,079,469,589	6,295,206,142	5,682	30	0.30
第 53 期	10,874,016,957	6,212,081,067	5,713	30	0.30
第 54 期	10,324,009,173	6,320,618,182	6,122	30	0.30
第 55 期	10,027,300,803	6,631,152,208	6,613	30	0.30
第 56 期	9,793,854,527	6,200,186,486	6,331	30	0.30
第 57 期	9,621,264,249	5,936,340,551	6,170	30	0.30
第 58 期	9,485,608,787	5,704,477,037	6,014	30	0.30
第 59 期	9,323,458,717	5,761,779,572	6,180	30	0.30
第 60 期	9,062,925,506	5,784,532,695	6,383	30	0.30
第 61 期	8,802,063,781	5,724,837,300	6,504	30	0.30
第 62 期	8,570,345,047	5,611,889,051	6,548	30	0.30
第 63 期	8,385,592,629	5,620,069,823	6,702	30	0.30
第 64 期	8,163,303,347	5,857,546,154	7,175	30	0.30
第 65 期	8,133,274,643	6,301,359,701	7,748	30	0.30
第 66 期	8,145,196,196	6,573,580,294	8,070	30	0.30
第 67 期	7,999,933,232	6,622,585,890	8,278	30	0.30
第 68 期	7,913,387,955	6,764,765,600	8,549	30	0.30
第 69 期	7,680,119,076	6,967,609,289	9,072	30	0.30
第 70 期	7,224,221,268	5,644,546,664	7,813	30	0.30
第 71 期	7,088,796,107	5,793,906,482	8,173	30	0.30
第 72 期	6,904,733,987	5,501,211,241	7,967	30	0.30
第 73 期	6,699,809,240	5,414,249,474	8,081	30	0.30
第 74 期	6,595,818,065	5,374,450,741	8,148	30	0.30
第 75 期	6,335,156,437	5,213,588,733	8,230	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 76 期	5,800,014,102円	4,859,198,830円	8,378円	30円	0.30%
第 77 期	5,537,785,169	4,619,023,597	8,341	30	0.30
第 78 期	5,418,153,756	4,387,534,945	8,098	30	0.30
第 79 期	5,097,053,953	4,134,485,612	8,112	30	0.30
第 80 期	4,954,684,507	4,159,951,402	8,396	30	0.30
第 81 期	4,842,911,487	4,114,795,237	8,497	30	0.30
第 82 期	4,733,230,236	4,079,643,586	8,619	30	0.30
第 83 期	4,659,546,222	4,058,278,408	8,710	30	0.30
第 84 期	4,565,143,963	4,029,861,306	8,827	30	0.30
第 85 期	4,416,031,784	4,034,232,903	9,135	30	0.30
第 86 期	4,353,798,408	3,877,971,874	8,907	30	0.30
第 87 期	4,297,812,610	4,216,655,099	9,811	30	0.30
第 88 期	4,247,948,942	4,192,438,800	9,869	30	0.30
第 89 期	4,180,990,724	4,086,012,886	9,773	30	0.30
第 90 期	4,139,838,198	4,148,091,921	10,020	30	0.30
第 91 期	4,020,815,844	4,038,173,408	10,043	30	0.30
第 92 期	3,938,191,474	4,054,319,197	10,295	30	0.30
第 93 期	3,822,662,807	3,885,430,082	10,164	30	0.30
第 94 期	3,747,961,491	3,893,946,761	10,390	30	0.30
第 95 期	3,685,402,951	3,774,610,116	10,242	30	0.30
第 96 期	3,635,563,035	3,603,239,796	9,911	30	0.30
第 97 期	3,569,191,870	3,293,537,070	9,228	30	0.30
第 98 期	3,512,359,399	3,286,242,284	9,356	30	0.30
第 99 期	3,454,291,973	3,244,257,083	9,392	30	0.30
第100期	3,396,491,049	3,071,283,512	9,043	30	0.30
第101期	3,384,811,250	2,893,016,264	8,547	30	0.30
第102期	3,364,564,881	2,746,403,203	8,163	30	0.30
第103期	3,349,752,474	2,876,930,731	8,588	30	0.30
第104期	3,238,792,274	2,739,062,087	8,457	30	0.30
第105期	3,209,661,208	2,644,340,029	8,239	30	0.30
第106期	3,182,544,139	2,592,458,962	8,146	30	0.30
第107期	3,165,946,026	2,660,154,967	8,402	30	0.30
第108期	3,157,393,828	2,611,874,350	8,272	30	0.30
第109期	3,117,598,497	2,561,260,350	8,215	30	0.30
第110期	3,071,284,605	2,555,999,839	8,322	30	0.30
第111期	3,045,422,557	2,504,632,365	8,224	30	0.30
第112期	2,984,244,996	2,676,079,369	8,967	30	0.30
第113期	2,923,851,783	2,586,519,263	8,846	30	0.30
第114期	2,878,612,096	2,603,613,257	9,045	30	0.30
第115期	2,860,420,582	2,582,636,694	9,029	30	0.30
第116期	2,832,549,282	2,481,085,810	8,759	30	0.30
第117期	2,807,281,506	2,594,576,342	9,242	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第118期	2,749,150,670円	2,518,123,823円	9,160円	30円	0.30%
第119期	2,740,190,145	2,590,601,606	9,454	30	0.30
第120期	2,728,560,550	2,522,807,251	9,246	30	0.30
第121期	2,696,013,240	2,526,570,926	9,372	30	0.30
第122期	2,592,612,681	2,503,280,782	9,655	30	0.30
第123期	2,560,468,502	2,493,848,956	9,740	30	0.30
第124期	2,551,810,501	2,465,001,388	9,660	30	0.30
第125期	2,528,562,786	2,469,830,074	9,768	30	0.30
第126期	2,508,597,137	2,316,568,408	9,235	30	0.30
第127期	2,498,895,380	2,309,966,492	9,244	30	0.30
第128期	2,501,762,521	2,315,382,501	9,255	30	0.30
第129期	2,482,837,705	2,325,067,359	9,365	30	0.30
第130期	2,448,395,377	2,266,640,493	9,258	30	0.30
第131期	2,400,279,829	2,198,492,722	9,159	30	0.30
第132期	2,385,892,381	2,173,222,737	9,109	30	0.30
第133期	2,321,772,111	2,101,725,635	9,052	30	0.30
第134期	2,311,490,198	2,029,202,981	8,779	30	0.30
第135期	2,305,182,288	2,021,106,880	8,768	30	0.30
第136期	2,297,075,770	2,023,305,063	8,808	30	0.30
第137期	2,293,251,145	1,943,420,201	8,475	30	0.30
第138期	2,275,665,056	2,039,811,159	8,964	30	0.30
第139期	2,134,247,542	1,954,268,909	9,157	30	0.30
第140期	2,125,145,323	1,994,741,840	9,386	30	0.30
第141期	2,103,968,595	1,883,146,478	8,950	30	0.30
第142期	2,103,643,028	1,880,308,594	8,938	30	0.30
第143期	2,105,475,024	1,926,619,902	9,151	30	0.30
第144期	2,092,011,956	1,796,241,036	8,586	30	0.30
第145期	2,088,223,699	1,874,521,948	8,977	30	0.30
第146期	2,081,790,506	1,875,801,259	9,011	30	0.30
第147期	2,071,367,247	1,877,351,199	9,063	30	0.30
第148期	2,063,240,402	1,911,959,139	9,267	30	0.30
第149期	2,048,676,559	1,966,071,671	9,597	30	0.30
第150期	2,018,209,579	1,904,194,060	9,435	30	0.30
第151期	1,998,158,140	1,625,408,627	8,135	30	0.30
第152期	1,992,747,308	1,587,891,832	7,968	30	0.30
第153期	1,989,500,555	1,604,424,598	8,064	30	0.30
第154期	1,984,501,500	1,676,246,278	8,447	30	0.30
第155期	1,963,049,255	1,703,131,653	8,676	30	0.30
第156期	1,932,692,377	1,708,657,499	8,841	30	0.30
第157期	1,926,198,533	1,688,964,283	8,768	30	0.30
第158期	1,917,455,397	1,688,121,001	8,804	30	0.30
第159期	1,907,178,790	1,687,114,204	8,846	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第160期	1,886,465,867円	1,696,891,999円	8,995円	30円	0.30%
第161期	1,870,277,354	1,738,131,954	9,293	30	0.30
第162期	1,856,526,719	1,762,451,760	9,493	30	0.30
第163期	1,848,789,089	1,765,565,435	9,550	30	0.30
第164期	1,829,023,360	1,756,988,707	9,606	30	0.30
第165期	1,812,595,982	1,698,815,930	9,372	30	0.30
第166期	1,798,871,467	1,743,722,074	9,693	30	0.30
第167期	1,791,767,820	1,707,441,185	9,529	30	0.30
第168期	1,778,416,095	1,665,038,356	9,362	30	0.30
第169期	1,773,246,623	1,660,949,111	9,367	30	0.30
第170期	1,756,095,086	1,647,206,799	9,380	30	0.30
第171期	1,717,868,235	1,628,135,573	9,478	30	0.30
第172期	1,712,394,912	1,596,386,138	9,323	30	0.30
第173期	1,712,305,507	1,604,268,114	9,369	30	0.30
第174期	1,713,574,353	1,589,256,571	9,275	30	0.30
第175期	1,713,765,934	1,517,721,948	8,856	30	0.30
第176期	1,708,500,933	1,639,632,459	9,597	30	0.30
第177期	1,693,570,347	1,574,887,381	9,299	30	0.30
第178期	1,684,721,465	1,604,360,984	9,523	30	0.30
第179期	1,676,380,217	1,580,358,941	9,427	30	0.30
第180期	1,672,995,823	1,553,183,075	9,284	30	0.30
第181期	1,662,031,779	1,605,640,688	9,661	30	0.30
第182期	1,661,781,159	1,514,141,228	9,112	30	0.30
第183期	1,663,884,247	1,488,799,775	8,948	30	0.30
第184期	1,662,060,157	1,517,906,809	9,133	30	0.30
第185期	1,648,783,045	1,478,639,784	8,968	30	0.30
第186期	1,641,858,232	1,510,570,150	9,200	30	0.30
第187期	1,634,611,834	1,458,176,736	8,921	30	0.30
第188期	1,636,018,748	1,495,620,221	9,142	30	0.30
第189期	1,632,352,329	1,477,497,641	9,051	30	0.30
第190期	1,627,750,112	1,525,581,295	9,372	30	0.30
第191期	1,613,264,637	1,505,499,241	9,332	30	0.30
第192期	1,614,071,490	1,520,152,459	9,418	30	0.30
第193期	1,609,547,652	1,521,595,125	9,454	30	0.30
第194期	1,602,198,833	1,501,576,841	9,372	30	0.30
第195期	1,592,908,404	1,502,116,601	9,430	30	0.30
第196期	1,570,127,128	1,456,369,944	9,275	30	0.30
第197期	1,553,165,255	1,470,922,516	9,470	30	0.30
第198期	1,532,836,681	1,495,500,467	9,756	30	0.30
第199期	1,521,567,590	1,499,128,744	9,853	30	0.30
第200期	1,515,591,849	1,512,316,469	9,978	30	0.30
第201期	1,507,549,666	1,563,868,556	10,374	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第202期	1,490,054,591円	1,561,070,430円	10,477円	30円	0.30%
第203期	1,490,156,945	1,625,008,311	10,905	30	0.30
第204期	1,483,431,138	1,491,871,686	10,057	30	0.30
第205期	1,468,686,399	1,444,894,342	9,838	30	0.30
第206期	1,467,498,581	1,557,371,592	10,612	30	0.30
第207期	1,378,199,341	1,433,654,996	10,402	200	2.00
第208期	1,350,852,747	1,375,406,570	10,182	30	0.30
第209期	1,333,135,589	1,347,817,805	10,110	30	0.30
第210期	1,305,649,668	1,316,349,054	10,082	30	0.30
第211期	1,287,636,168	1,287,714,337	10,001	30	0.30
第212期	1,267,221,162	1,169,665,908	9,230	30	0.30
第213期	1,256,367,017	1,252,538,461	9,970	30	0.30
第214期	1,246,403,524	1,243,988,751	9,981	30	0.30
第215期	1,237,491,802	1,281,554,201	10,356	30	0.30
第216期	1,218,397,403	1,272,326,948	10,443	190	1.90
第217期	1,167,291,101	1,227,004,658	10,512	30	0.30
第218期	1,131,199,631	1,187,456,121	10,497	30	0.30

償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税引前）	10,471円40銭
-----------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

■ 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37期		項目の概要
	(2025年7月16日 ～2025年10月31日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	76円	0.456%	(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16,683円です。
(投信会社)	(45)	(0.267)	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)	(28)	(0.169)	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)	(0.019)	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	7	0.043	(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)	(0.022)	
(投資信託受益証券)	(3)	(0.015)	
(投資証券)	(1)	(0.006)	
(c) 有価証券取引税	6	0.038	(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)	(5)	(0.031)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.006)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	21	0.127	(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)	(21)	(0.123)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(その他)	(1)	(0.004)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	111	0.664	

(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。

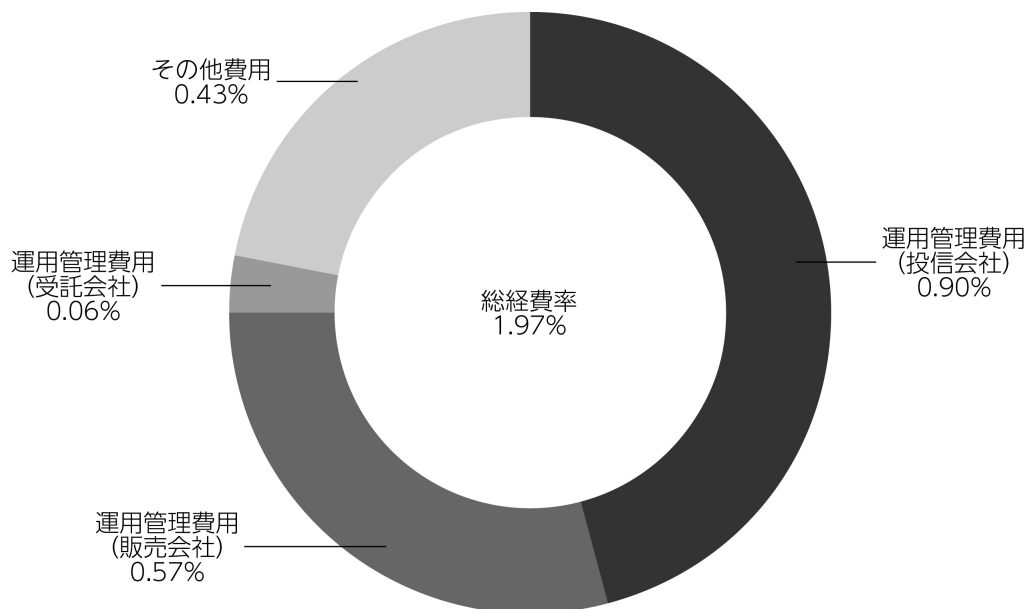
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.97%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（2025年7月16日から2025年10月31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	—	—	140,850	418,955
アジア債券マザーファンド	—	—	122,952	402,226
アジアREITマザーファンド	—	—	70,066	218,294

■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	978,722千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	891,209千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	1.09

(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（2025年7月16日から2025年10月31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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

親投資信託残高

	期 首(前 期 末)	
	□	数
		千□
ア ジ ア 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド		140,850
ア ジ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド		122,952
ア ジ ア R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド		70,066

■投資信託財産の構成

2025年10月31日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	942,643	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	942,643	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月31日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	942,643,318円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	942,594,894
未 収 利 息	48,424
(B) 負 債	4,563,926
未 払 解 約 金	60
未 払 信 託 報 酬	4,563,866
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	938,079,392
元 本	558,702,093
償 還 差 損 益 金	379,377,299
(D) 受 益 権 総 口 数	558,702,093口
1 万口当たり償還価額(C / D)	16,790円33銭

(注) 期首における元本額は628,246,299円、当期中における追加設定元本額は2,994,290円、同解約元本額は72,538,496円です。

■損益の状況

当期 自2025年7月16日 至2025年10月31日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	81,309円
受 取 利 息	81,309
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,896,962
売 買 益	40,048,898
売 買 損	△3,151,936
(C) 信 託 報 酬 等	△4,563,866
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	32,414,405
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	308,331,776
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	38,631,118
(配 当 等 相 当 額)	(83,999,256)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△45,368,138)
(G) 合 計 (D + E + F)	379,377,299
償 還 差 損 益 金 (G)	379,377,299

(注1) (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2) (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3) 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600,353円、アジア債券マザーファンド503,481円、アジア R E I T マザーファンド230,121円で、委託者報酬から支弁しております。

■投資信託財産運用総括表

信 託 期 間	投資信託契約締結日	2007年 7 月31日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年10月31日		資 産 総 額	942,643,318円
区 分	投 資 信 託 契 約 締 結 当 初	投 資 信 託 契 約 終 了 時	差 引 増 減 又 は 追 加 信 託	負 債 総 額	4,563,926円
				純 資 産 総 額	938,079,392円
受 益 権 □ 数	5,758,343,669□	558,702,093□	△5,199,641,576□	受 益 権 □ 数	558,702,093□
元 本 額	5,758,343,669円	558,702,093円	△5,199,641,576円	1 万口当たり償還金	16,790円33銭
毎計算期末の状況					
計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第 1 期	9,347,952,422円	8,799,592,260円	9,413円	100円	1.00%
第 2 期	9,089,331,736	7,651,747,348	8,418	100	1.00
第 3 期	8,298,737,821	4,145,220,555	4,995	100	1.00
第 4 期	8,156,167,109	5,260,405,478	6,450	100	1.00
第 5 期	8,042,937,067	6,106,381,642	7,592	100	1.00
第 6 期	7,521,132,042	5,630,111,414	7,486	100	1.00
第 7 期	6,578,073,545	5,213,098,831	7,925	100	1.00
第 8 期	5,914,719,624	4,527,935,057	7,655	100	1.00
第 9 期	5,343,077,304	3,582,947,993	6,706	100	1.00
第10期	4,820,844,496	3,548,965,407	7,362	100	1.00
第11期	4,256,863,616	3,988,280,295	9,369	100	1.00
第12期	3,392,014,116	3,391,484,647	9,998	100	1.00
第13期	2,365,402,724	2,443,776,397	10,331	100	1.00
第14期	2,164,366,233	2,362,087,229	10,914	100	1.00
第15期	1,899,783,885	2,338,591,297	12,310	160	1.60
第16期	1,751,988,839	2,263,926,208	12,922	190	1.90
第17期	1,654,691,268	1,802,775,998	10,895	100	1.00
第18期	1,550,479,674	1,682,143,121	10,849	90	0.90
第19期	1,388,563,893	1,601,559,994	11,534	130	1.30
第20期	1,329,503,959	1,651,794,923	12,424	150	1.50
第21期	1,206,056,486	1,560,859,873	12,942	140	1.40
第22期	1,203,357,253	1,477,672,229	12,280	80	0.80
第23期	1,179,137,703	1,355,723,953	11,498	90	0.90
第24期	1,140,938,397	1,424,910,842	12,489	170	1.70
第25期	1,099,636,534	1,457,335,169	13,253	100	1.00
第26期	1,077,188,921	1,308,721,749	12,149	90	0.90
第27期	1,027,574,534	1,349,431,583	13,132	140	1.40
第28期	989,408,624	1,344,117,033	13,585	140	1.40
第29期	949,170,684	1,284,611,867	13,534	80	0.80
第30期	938,780,134	1,290,247,916	13,744	130	1.30
第31期	929,831,696	1,230,639,644	13,235	100	1.00
第32期	783,741,616	1,089,650,392	13,903	150	1.50
第33期	764,257,841	1,086,371,553	14,215	160	1.60

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第34期	732,660,143円	1,205,628,884円	16,455円	200円	2.00%
第35期	663,794,047	1,038,816,360	15,650	140	1.40
第36期	628,246,299	1,018,379,497	16,210	120	1.20

償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税引前）	16,790円33銭
-----------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。

アジア好配当株マザーファンド

償還 運用報告書

第37期（償還日 2025年10月30日）

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容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2025年10月30日までとします。
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（D R〔預託証券〕を含みます。）のうち、企業の利益成長が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待できる銘柄を中心に投資を行い、安定した配当収入の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をフルトン・ファンド・マネジメント・カンパニー・リミテッドに委託します。
主 要 投 資 対 象	日本を除くアジア諸国の株式のうち、企業の利益成長が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		MSCI AC アジア指数 (除く日本、配当込み、円ベース)		株 式 組入比率	株 式 先物比率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純 資 産 額 総
		期 中 騰落率	(参考指数)	期 中 騰落率				
33期 (2024年1月15日)	円	%		%	%	%	%	百万円
	21,416	0.5	633.20	△0.8	96.4	—	—	990
34期 (2024年7月16日)	28,110	31.3	810.49	28.0	96.4	—	—	1,161
35期 (2025年1月15日)	26,012	△7.5	778.71	△3.9	96.7	—	—	938
36期 (2025年7月15日)	29,001	11.5	863.82	10.9	89.6	—	—	911
(償 還 日)	(償還価額)							
2025年10月30日	29,734.74	2.5	1,029.92	19.2	—	—	—	813

(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、配当込み、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、配当込み、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）。

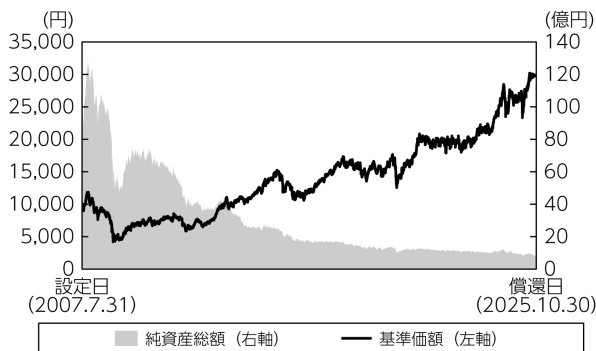
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		M S C I A C アジア指数 (除く日本、配当込み、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) 2025年 7 月15日	円 29,001	% －	863.82	% －	% 89.6	% －	% －
7 月末	30,118	3.9	893.68	3.5	95.0	－	－
8 月末	29,477	1.6	885.30	2.5	97.9	－	－
9 月末	29,854	2.9	950.22	10.0	－	－	－
(償還日) 2025年10月30日	(償還価額) 29,734.74	2.5	1,029.92	19.2	－	－	－

(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。

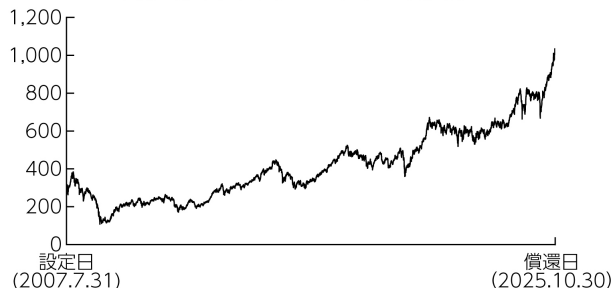
■設定以来の運用経過（2007年7月31日から2025年10月30日まで）

<基準価額等の推移>



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

<MSCI AC アジア指数（除く日本、 配当込み、円ベース）の推移>



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、設定来で197.3%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期

当期は、主としてアジア諸国の持続的な配当支払いや配当成長が期待できる銘柄に投資を行いました。FOMC（米連邦公開市場委員会）で利下げが決定されたことや米国のハイテク株の上昇、中国におけるAI（人工知能）関連市場拡大への期待などが支援材料となり、アジアの株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

設定来

設定来は、主としてアジア諸国の持続的な配当支払いや配当成長が期待できる銘柄に投資を行いました。世界金融危機やロシアによるウクライナ侵攻などで下落する局面もありましたが、世界的な景気・企業業績の拡大が継続する中、アジア諸国の経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善が続いたこと、構造改革や技術革新によって様々な投資テーマが台頭したことなどを受けて、アジアの株式市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

アジアの株式市場（米ドル建て）は上昇しました。世界金融危機やロシアによるウクライナ侵攻などで下落する局面もありましたが、世界的な景気・企業業績の拡大が継続する中、アジア諸国の経済のファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善が続いたこと、構造改革や技術革新によって様々な投資テーマが台頭したことなどを受けて、アジアの株式市場は上昇基調となりました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。2008年のリーマンショック後、米国は量的緩和を実施しましたが、その後の米経済回復とともに金融政策の正常化を目指す形で、2015年には利上げへと政策を転換しました。一方、日本はゼロ金利政策を維持し、2013年から異次元金融緩和を実施するなど、両国における金利差の拡大が意識されたことでドル高が進行しました。さらに、米国経済の成長と安全資産としてのドル需要がドル高を加速させました。

設定来のポートフォリオについて

アジア諸国の持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄に選別投資し、安定した配当の確保と株価の中長期的なリターンの獲得を目指しました。成長性、株価バリュエーション、クオリティ、配当利回り、配当の成長余力などに基づき銘柄選択を行い、国・地域、業種の分散を考慮し、ポートフォリオを運用して参りました。

■ 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)	16円 (16)	0.055% (0.055)	(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)	23 (23)	0.076 (0.076)	(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)	185 (147) (38)	0.621 (0.495) (0.126)	(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	224	0.751	
期中の平均基準価額は29,793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（2025年7月16日から2025年10月30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 193.69 (46.86)	千アメリカ・ドル 384 (－)	百株 593.33	千アメリカ・ドル 1,626
	香 港	百株 － (－)	千香港・ドル － (－)	百株 5,696.45	千香港・ドル 21,045
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 48 (－)	千シンガポール・ドル 81 (△1)	百株 1,170.01	千シンガポール・ドル 1,129
	フ ィ リ ピ ン	百株 － (－)	千フィリピン・ペソ － (－)	百株 12.73	千フィリピン・ペソ 1,989
	韓 国	百株 － (－)	千韓国・ウォン － (－)	百株 95.65	千韓国・ウォン 934,293
	中 国	百株 － (－)	千オフショア・人民元 － (－)	百株 560	千オフショア・人民元 765
	マ レ ー シ ア	百株 － (－)	千マレーシア・リンギット － (－)	百株 226	千マレーシア・リンギット 296
	タ イ	百株 － (－)	千タイ・バーツ － (－)	百株 47	千タイ・バーツ 1,380

(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	978,722千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	891,209千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	1.09

(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（2025年7月16日から2025年10月30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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

外国株式

銘 柄		期首(前期末)	業 種 等
		株 数	
(アメリカ)		百株	
TAIWAN SEMICONDUCTOR SP ADR		10.55	半導体・半導体製造装置
INFOSYS LTD ADR		189.07	情報技術サービス
ICICI BANK LTD ADR		106.3	銀行
HDFC BANK LTD ADR		46.86	銀行
小 計	株 数	352.78	
	銘 柄 数	4銘柄	
(香港)		百株	
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD		95	建設資材
HSBC HOLDINGS PLC		108	銀行
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD		90	電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR		30.47	資本市場
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD		130	銀行
BYD CO LTD		90	自動車
CHINA LIFE INSURANCE CO LTD		280	保険
ZIJIN MINING GROUP CO LTD		260	金属・鉱業
CHINA RESOURCES BEER HOLDINGS		100	飲料
TENCENT HOLDINGS LTD		70	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		175	保険
CHINA CONSTRUCTION BANK		1,800	銀行
CHINA MERCHANTS BANK CO LTD		290	銀行
IND & COMM BK OF CHINA - H		685.28	銀行
AIA GROUP LTD		184	保険
AGRICULTURAL BANK OF CHINA		960	銀行
MEITUAN		59.8	ホテル・レストラン・レジャー
ALIBABA GROUP HOLDING LTD		157.4	大規模小売り
NETEASE INC		30	娯楽
TRIP.COM GROUP LTD		9.5	ホテル・レストラン・レジャー
MIDEA GROUP CO LTD		92	家庭用耐久財
小 計	株 数	5,696.45	
	銘 柄 数	21銘柄	
(シンガポール)		百株	
SINGAPORE TECH ENG		417	航空宇宙・防衛
DBS GROUP HOLDINGS LTD		74.01	銀行
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS		609	各種電気通信サービス
UNITED OVERSEAS BANK LTD		22	銀行
小 計	株 数	1,122.01	
	銘 柄 数	4銘柄	

銘 柄		期首(前期末)	業 種 等
		株 数	
(フィリピン)		百株	
GLOBE TELECOM INC		12.73	無線通信サービス
小 計	株 数	12.73	
	銘 柄 数	1銘柄	
(韓国)		百株	
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD		16.63	銀行
SK HYNIX INC		5.91	半導体・半導体製造装置
HYUNDAI MOTOR CO		4.22	自動車
KIA CORPORATION		7.56	自動車
POSCO HOLDINGS INC		3.1	金属・鉱業
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD		58.23	コンピュータ・周辺機器
小 計	株 数	95.65	
	銘 柄 数	6銘柄	
(中国)		百株	
CHINA YANGTZE POWER CO LTD		180	独立系発電事業者・エネルギー販売業者
BAOSHAN IRON & STEEL CO LTD		380	金属・鉱業
小 計	株 数	560	
	銘 柄 数	2銘柄	
(マレーシア)		百株	
TENAGA NASIONAL BHD		226	電力
小 計	株 数	226	
	銘 柄 数	1銘柄	
(タイ)		百株	
ADVANCED INFO SERVICE PCL		47	無線通信サービス
小 計	株 数	47	
	銘 柄 数	1銘柄	
合 計	株 数	8,112.62	
	銘 柄 数	40銘柄	

■投資信託財産の構成

2025年10月30日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 814,679	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	814,679	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月30日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	814,679,321円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	814,668,847
未 収 利 息	10,474
(B) 負 債	1,065,820
そ の 他 未 払 費 用	1,065,820
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	813,613,501
元 本	273,623,852
償 還 差 損 益 金	539,989,649
(D) 受 益 権 総 口 数	273,623,852口
1 万口当たり償還価額(C／D)	29,734円74銭

(注1) 期首元本額 314,229,832円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 40,605,980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 152,904,515円
アジア3資産ファンド 資産形成コース 120,719,337円
期末元本合計 273,623,852円

■損益の状況

当期 自2025年7月16日 至2025年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	6,309,004円
受 取 配 当 金	5,913,335
受 取 利 息	395,669
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	22,618,161
売 買 益	55,584,778
売 買 損	△32,966,617
(C) そ の 他 費 用	△5,609,621
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	23,317,544
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	597,066,125
(F) 解 約 差 損 益 金	△80,394,020
(G) 合 計(D＋E＋F)	539,989,649
償 還 差 損 益 金(G)	539,989,649

(注) (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

償還 運用報告書

第37期（償還日 2025年10月30日）

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容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2025年10月30日までとします。
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マス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。なお、ルーマス・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、子会社であるルーマス・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		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)		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
33期(2024年1月15日)	27,765	8.7	299.14	7.6	97.6	—	1,004
34期(2024年7月16日)	31,848	14.7	338.46	13.1	98.1	—	1,091
35期(2025年1月15日)	32,028	0.6	343.00	1.3	94.2	—	957
36期(2025年7月15日)	31,217	△2.5	334.19	△2.6	95.8	—	867
(償 還 日) 2025年10月30日	(償還価額) 32,740.92	4.9	358.54	7.3	—	—	816

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

(注2) 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、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) 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（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）。

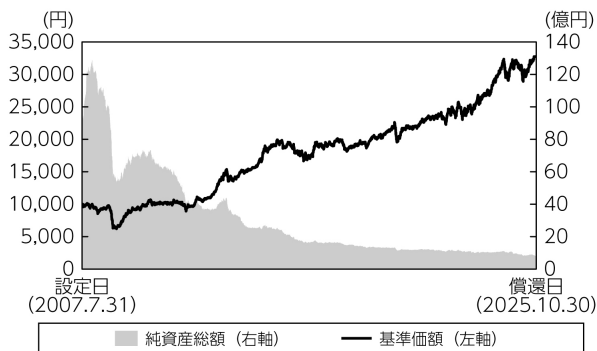
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		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)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2025年 7 月15日	円 31,217	% －	334.19	% －	% 95.8	% －
7 月末	31,885	2.1	340.30	1.8	95.6	－
8 月末	31,821	1.9	339.54	1.6	95.4	－
9 月末	32,739	4.9	346.95	3.8	－	－
(償還日) 2025年10月30日	(償還価額) 32,740.92	4.9	358.54	7.3	－	－

(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。

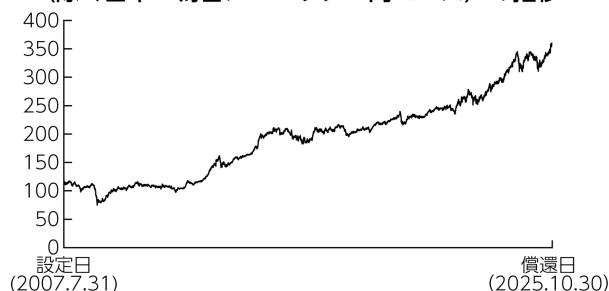
■設定以来の運用経過（2007年7月31日から2025年10月30日まで）

＜基準価額等の推移＞



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

＜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）の推移＞



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、設定来で227.4%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期

当期は、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、基準価額は上昇しました。

設定来

設定来は、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、基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

アジアの米ドル建て債券市場は上昇しました。2008年のリーマンショックや2020年の新型コロナショックで下落する局面がありましたが、2021年にかけて上昇基調を辿りました。その後、ロシアがウクライナに侵攻したことを受けてリスク回避姿勢が強まったことやインフレの深刻化を受け、F R B（米連邦準備理事会）が利上げを開始したことから2022年後半にかけて下落しました。償還日にかけては、F R B が利下げに転じたことなどから上昇する展開となりました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。2008年のリーマンショック後、米国は量的緩和を実施しましたが、その後の米経済回復とともに金融政策の正常化を目指す形で、2015年には利上げへと政策を転換しました。一方、日本はゼロ金利政策を維持し、2013年から異次元金融緩和を実施するなど、両国における金利差の拡大が意識されたことでドル高が進行しました。さらに、米国経済の成長と安全資産としてのドル需要がドル高を加速させました。

設定来の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。国別配分は、各国の金利・為替などファンダメンタルズの動向、発行体の信用力、利回り水準などを勘案したうえで、リスク分散に留意し投資を行いました。種別配分は社債を主体に組み入れました。

■ 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 (保管費用) (その他)	17円 (17) (0)	0.052% (0.052) (0.001)	(a) 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	17	0.052	
期中の平均基準価額は32,155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 (2025年 7 月 16 日から 2025 年 10 月 30 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 —	千アメリカ・ドル 280 (—)
		特 殊 債 券	—	387 (—)
		社 債 券	—	4,915 (200)

(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 (2025年 7 月 16 日から 2025 年 10 月 30 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

償還時における有価証券の組入れはありません。

■投資信託財産の構成

2025年10月30日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 816,437	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	816,437	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月30日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	816,437,503円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	816,427,006
未 収 利 息	10,497
(B) 負 債	－
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	816,437,503
元 本	249,363,057
償 還 差 損 益 金	567,074,446
(D) 受 益 権 総 口 数	249,363,057口
1 万口当たり償還価額(C／D)	32,740円92銭

(注1) 期首元本額 278,028,747円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 28,665,690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 139,339,627円
アジア3資産ファンド 資産形成コース 110,023,430円
期末元本合計 249,363,057円

■損益の状況

当期 自2025年7月16日 至2025年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,828,699円
受 取 利 息	7,828,699
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	34,143,350
売 買 益	34,331,970
売 買 損	△188,620
(C) そ の 他 費 用	△462,596
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	41,509,453
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	589,899,303
(F) 解 約 差 損 益 金	△64,334,310
(G) 合 計(D＋E＋F)	567,074,446
償 還 差 損 益 金(G)	567,074,446

(注) (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 R E I T マザーファンド

償還 運用報告書

第37期（償還日 2025年10月30日）

この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。ここに運用経過と償還内容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2025年10月30日までとします。
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（R E I T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 R E I T インデックス (トータルリターン・ 円 ベ ー ス)		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)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率	(参考指数)	期 騰 落 率		
	円	%		%		%	%	百万円
33期 (2024年 1 月15日)	27,764	3.0	1,130.68	2.7	800.01	1.4	96.3	498
34期 (2024年 7 月16日)	27,855	0.3	1,177.80	4.2	712.90	△10.9	98.4	517
35期 (2025年 1 月15日)	27,122	△2.6	1,130.76	△4.0	712.03	△0.1	98.7	465
36期 (2025年 7 月15日)	29,562	9.0	1,200.10	6.1	903.00	26.8	97.8	466
(償 還 日) 2025年10月30日	(償還価額) 31,170.74	5.4	1,382.11	15.2	929.01	2.9	－	407

- (注 1) 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、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 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、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス L L C 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 L L C、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズ L L C 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)。

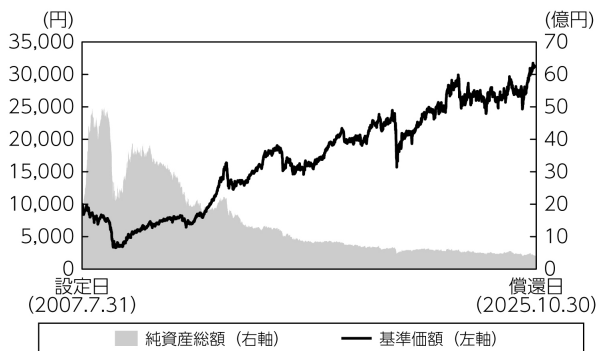
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P シンガポール R E I T インデックス (トータルリターン・ 円 ベ ー ス)		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)		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) 2025年 7 月15日	円 29,562	% －	1,200.10	% －	903.00	% －	% 97.8
7 月末	30,966	4.7	1,247.15	3.9	956.06	5.9	97.7
8 月末	30,513	3.2	1,261.51	5.1	893.06	△1.1	97.6
9 月末	31,230	5.6	1,294.50	7.9	884.44	△2.1	－
(償還日) 2025年10月30日	(償還価額) 31,170.74	5.4	1,382.11	15.2	929.01	2.9	－

(注) 騰落率は期首比です。

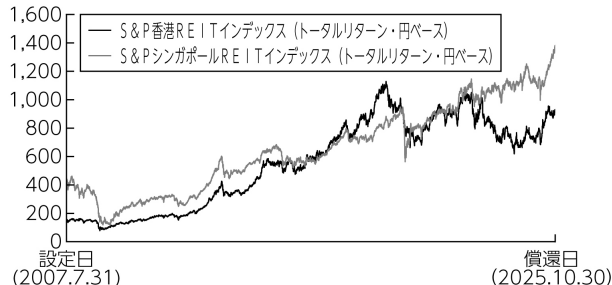
■設定以来の運用経過（2007年7月31日から2025年10月30日まで）

<基準価額等の推移>



（注）基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。

<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）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>



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、設定来で211.7%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

当期

当期は、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。世界的な金融緩和政策や米国との関税交渉が各国で進んだことなどを背景に、特にシンガポールが上昇したことはプラスに寄与しました。また、対円で、アジア通貨が上昇したこともプラス要因となりました。

設定来

設定来は、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市場が世界的な金融緩和政策や域内の経済成長を背景に上昇基調を辿ったことがプラスに寄与しました。また、対円で、アジア通貨が上昇したこともプラス要因となりました。

設定来の投資環境

香港やシンガポールなどのアジアＲＥＩＴ市場は、運用期間を通じて上昇しました。設定後まもなく、リーマンショックに見舞われたものの、世界的な金融緩和政策や域内の経済成長を背景に上昇基調を辿り2019年に最高値を付けました。2020年の新型コロナショックによる急落から反発したものの、その後の金利上昇などから上値の重い展開となりました。香港は中国経済及び不動産市場の低迷などの影響も被りました。

為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。2008年のリーマンショック後、米国は量的緩和を実施しましたが、その後の米経済回復とともに金融政策の正常化を目指す形で、2015年には利上げへと政策を転換しました。一方、日本はゼロ金利政策を維持し、2013年から異次元金融緩和を実施するなど、両国における金利差の拡大が意識されたことでドル高が進行しました。さらに、米国経済の成長と安全資産としてのドル需要がドル高を加速させました。

設定来の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。主に、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。

■ 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)	32円 (23) (9)	0.104% (0.075) (0.028)	(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)	12 (9) (2)	0.037 (0.030) (0.007)	(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)	112 (112) (0)	0.364 (0.363) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	156	0.505	
期中の平均基準価額は30,839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（2025年7月16日から2025年10月30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
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	—	—	135.039	5,529
	(4.231)	(179)	(—)	(—)
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	387	1,100
	(—)	(—)	(—)	(—)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	194.258	447
	(—)	(△0.29139)	(—)	(—)
CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	—	151.364	422
	(—)	(△0.14077)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	178.165	220
	(—)	(△1)	(—)	(—)
CAPITALAND ASCOTT TRUST	—	—	161.7	148
	(—)	(△0.78748)	(—)	(—)
KEPPEL REIT	—	—	175	172
	(—)	(—)	(—)	(—)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	85.9	199
	(—)	(—)	(—)	(—)
ESR REIT	—	—	86.39	241
	(—)	(△1)	(—)	(—)
PARKWAY LIFE REIT	—	—	53.5	222
	(—)	(△1)	(—)	(—)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	—	—	270.062	164
	(7.987)	(4)	(—)	(—)
KEPPEL DC REIT	—	—	117.97	277
	(—)	(△1)	(—)	(—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	463.4	433
	(—)	(—)	(—)	(—)
韓国	千□	千韓国・ウォン	千□	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	—	—	25.366	114,612
	(—)	(—)	(—)	(—)

(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。

■利害関係人との取引状況等（2025年7月16日から2025年10月30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

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

外国投資信託受益証券、投資証券

銘 柄		期首（前期末）	
		□	数
不動産ファンド （香港）			千□
LINK REIT			130.808
SF REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			387
小 計	□	数	517.808
	銘 柄	数	2銘柄<27.0%>
（シンガポール）			千□
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL			194.258
CAPITALAND ASCENDAS REIT			151.364
MAPLETREE LOGISTICS TRUST			178.165
CAPITALAND ASCOTT TRUST			161.7
KEPPEL REIT			175
FRASERS CENTREPOINT TRUST			85.9
ESR REIT			86.39
PARKWAY LIFE REIT			53.5
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT			262.075
KEPPEL DC REIT			117.97
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T			463.4
小 計	□	数	1,929.722
	銘 柄	数	11銘柄<68.2%>
（韓国）			千□
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD			25.366
小 計	□	数	25.366
	銘 柄	数	1銘柄<2.5%>
合 計	□	数	2,472.896
	銘 柄	数	14銘柄<97.8%>

■投資信託財産の構成

2025年10月30日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 407,931	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	407,931	100.0

(注) 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。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月30日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	407,931,199円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	407,925,955
未 収 利 息	5,244
(B) 負 債	—
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	407,931,199
元 本	130,869,928
償 還 差 損 益 金	277,061,271
(D) 受 益 権 総 口 数	130,869,928口
1 万口当たり償還価額(C／D)	31,170円74銭

(注1) 期首元本額 157,903,466円
追加設定元本額 0円
一部解約元本額 27,033,538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 73,028,952円
アジア3資産ファンド 資産形成コース 57,840,976円
期末元本合計 130,869,928円

■損益の状況

当期 自2025年7月16日 至2025年10月30日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,005,289円
受 取 配 当 金	8,214,699
受 取 利 息	176,186
そ の 他 収 益 金	△1,385,596
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	19,776,087
売 買 益	57,539,816
売 買 損	△37,763,729
(C) そ の 他 費 用	△1,647,498
(D) 当 期 損 益 金(A＋B＋C)	25,133,878
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	308,893,855
(F) 解 約 差 損 益 金	△56,966,462
(G) 合 計(D＋E＋F)	277,061,271
償 還 差 損 益 金(G)	277,061,271

(注) (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。