

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 [浮動証券]を含みます。）のうち、企業の利益成長が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待できる銘柄を主要投資対象とします。
	アジア債券マザーファンド	日本を除くアジア諸国の政府、政府機関および企業等が発行する公社債を主要投資対象とします。
	アジアREITマザーファンド	日本を除くアジア諸国の外国金融商品市場および外国金融商品市場に準ずる市場に上場しているおよび上場予定の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
運用方法	<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。</p> <p>※日本およびオセアニアは除きます。（以下同じ。）</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・ビー・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AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。</p>	
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	<p><分配コース></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><資産形成コース></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>	

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27作定期	第156期	2020年8月17日
		第157期	2020年9月15日
		第158期	2020年10月15日
		第159期	2020年11月16日
		第160期	2020年12月15日
		第161期	2021年1月15日
<資産形成コース>	第27期	決算日	2021年1月15日

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「アジア3資産ファンド 分配コース」、「アジア3資産ファンド 資産形成コース」は、2021年1月15日にそれぞれ第27作定期（第156期から第161期まで）、第27期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された

販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

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

■最近5作成期の運用実績

■アジア3資産ファンド 分配コース

作成期	決算期	基準価額			MSCI AC アジア指数		J.P.モルガン・アジア・クレジット・インデックス			S&PシンガポールREITインデックス		S & P 香港REITインデックス		株式組入比率	債券組入比率	投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
		(分配額)	税込み分配金	期中騰落率	(除く日本・円ベース)	期中騰落率	(除く日本・為替ノーヘッジ・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23作成期	132期(2018年8月15日)	9,109	30	△0.2	596.28	△3.7	206.64	△0.5	724.69	△1.4	873.52	1.3	37.2	%	%	%	百万円
	133期(2018年9月18日)	9,052	30	△0.3	589.35	△1.2	208.24	0.8	731.78	1.0	875.01	0.2	38.1	38.3	19.3	2,101	
	134期(2018年10月15日)	8,779	30	△2.7	556.26	△5.6	208.20	△0.0	705.13	△3.6	831.54	△5.0	37.2	39.6	19.2	2,029	
	135期(2018年11月15日)	8,768	30	0.2	559.03	0.5	210.62	1.2	720.22	2.1	862.71	3.7	36.7	39.0	19.5	2,021	
	136期(2018年12月17日)	8,808	30	0.8	562.50	0.6	212.06	0.7	742.96	3.2	928.72	7.7	37.3	38.4	20.2	2,023	
第24作成期	137期(2019年1月15日)	8,475	30	△3.4	539.48	△4.1	205.10	△3.3	737.87	△0.7	898.14	△3.3	36.7	38.4	20.3	1,943	
	138期(2019年2月15日)	8,964	30	6.1	588.64	9.1	213.07	3.9	778.60	5.5	989.31	10.2	38.7	38.4	19.2	2,039	
	139期(2019年3月15日)	9,157	30	2.5	600.79	2.1	217.49	2.1	809.37	4.0	1,013.56	2.5	37.7	39.1	19.4	1,954	
	140期(2019年4月15日)	9,386	30	2.8	628.58	4.6	220.43	1.4	826.83	2.2	1,066.35	5.2	38.8	38.7	19.7	1,994	
	141期(2019年5月15日)	8,950	30	△4.3	571.88	△9.0	217.14	△1.5	802.70	△2.9	1,085.77	1.8	36.9	38.0	20.2	1,883	
第25作成期	142期(2019年6月17日)	8,938	30	0.2	557.86	△2.5	218.62	0.7	832.66	3.7	1,070.61	△1.4	35.6	39.7	20.5	1,880	
	143期(2019年7月16日)	9,151	30	2.7	579.83	3.9	219.64	0.5	856.19	2.8	1,101.42	2.9	37.4	37.6	19.1	1,926	
	144期(2019年8月15日)	8,586	30	△5.8	519.11	△10.5	218.01	△0.7	810.66	△5.3	952.01	△13.6	36.1	40.4	18.5	1,796	
	145期(2019年9月17日)	8,977	30	4.9	563.78	8.6	222.59	2.1	857.77	5.8	996.71	4.7	38.0	38.2	18.9	1,874	
	146期(2019年10月15日)	9,011	30	0.7	561.90	△0.3	224.83	1.0	884.67	3.1	934.30	△6.3	38.2	38.9	19.1	1,875	
第26作成期	147期(2019年11月15日)	9,063	30	0.9	577.74	2.8	225.64	0.4	868.39	△1.8	910.42	△2.6	39.4	39.2	18.8	1,877	
	148期(2019年12月16日)	9,267	30	2.6	607.53	5.2	227.62	0.9	876.94	1.0	940.43	3.3	39.5	37.6	18.7	1,911	
	149期(2020年1月15日)	9,597	30	3.9	645.30	6.2	231.89	1.9	935.60	6.7	979.62	4.2	38.2	37.2	19.3	1,966	
	150期(2020年2月17日)	9,435	30	△1.4	624.30	△3.3	233.99	0.9	924.46	△1.2	926.86	△5.4	38.1	38.1	19.4	1,904	
	151期(2020年3月16日)	8,135	30	△13.5	513.82	△17.7	223.02	△4.7	756.98	△18.1	830.53	△10.4	34.5	40.4	19.0	1,625	
第27作成期	152期(2020年4月15日)	7,968	30	△1.7	519.70	1.1	218.33	△2.1	689.03	△9.0	793.81	△4.4	36.6	39.4	18.1	1,587	
	153期(2020年5月15日)	8,064	30	1.6	526.02	1.2	221.40	1.4	683.60	△0.8	763.38	△3.8	36.9	39.7	18.3	1,604	
	154期(2020年6月15日)	8,447	30	5.1	564.87	7.4	228.27	3.1	779.29	14.0	780.96	2.3	37.9	40.1	18.7	1,676	
	155期(2020年7月15日)	8,676	30	3.1	611.85	8.3	230.71	1.1	786.58	0.9	739.16	△5.4	38.8	38.2	18.8	1,703	
	156期(2020年8月17日)	8,841	30	2.2	625.75	2.3	233.70	1.3	805.97	2.5	732.35	△0.9	38.8	37.9	19.2	1,708	
第27作成期	157期(2020年9月15日)	8,768	30	△0.5	629.24	0.6	232.19	△0.6	817.07	1.4	738.52	0.8	39.4	37.1	19.2	1,688	
	158期(2020年10月15日)	8,804	30	0.8	648.85	3.1	230.62	△0.7	809.70	△0.9	710.32	△3.8	38.9	36.3	19.2	1,688	
	159期(2020年11月16日)	8,846	30	0.8	674.22	3.9	230.45	△0.1	798.53	△1.4	778.61	9.6	39.7	38.3	19.0	1,687	
	160期(2020年12月15日)	8,995	30	2.0	698.29	3.6	230.91	0.2	831.12	4.1	802.05	3.0	37.6	36.9	19.6	1,696	
	161期(2021年1月15日)	9,293	30	3.6	767.26	9.9	229.67	△0.5	859.53	3.4	813.10	1.4	39.6	35.2	19.9	1,738	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。各指数は当ファンドが組入れているマザーファンドの参考指数を記載しています（以下同じ）。

(注4) 各指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（以下同じ）。

(注5) MSCI AC アジア指数（除く日本・円ベース）は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に関する著作権、知的財産権その他一切の権利はMSCI Inc. に帰属します。また、MSCI Inc. は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています（以下同じ）。J.P.モルガン・アジア・クレジット・インデックス（除く日本・為替ノーヘッジ・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）。

S & PシンガポールREITインデックス（トータルリターン・円ベース）およびS & P香港REITインデックス（トータルリターン・円ベース）は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLC、ダウ・ジョーンズ・トレードマーク・ホールディングズLLCまたはその関連会社は、いかなる指数の資産クラスまたは市場セクターを正確に代表する能力に関して、明示または黙示を問わずいかなる表明または保証もしません。また、同指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません（以下同じ）。

(注6) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■過去6ヶ月間の基準価額と市況の推移

■ アジア3資産ファンド 分配コース

決算期	年 月 日	基準価額		MSCI AC アジア指数		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
		円	%	騰落率	騰落率	(除く日本・ 円ベース)	騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	騰落率	(トータル リターン・ 円ベース)	騰落率			
第156期	(期首) 2020年7月15日	円	%		%		%		%	%	%	%	%	%
	7月末	8,676	-	611.85	-	230.71	-	786.58	-	739.16	-	38.8	38.2	18.8
	(期末) 2020年8月17日	8,648	△0.3	606.84	△0.8	229.42	△0.6	796.58	1.3	697.56	△5.6	37.9	38.2	19.2
第157期	(期首) 2020年8月17日	8,871	2.2	625.75	2.3	233.70	1.3	805.97	2.5	732.35	△0.9	38.8	37.9	19.2
	8月末	8,841	-	625.75	-	233.70	-	805.97	-	732.35	-	38.8	37.9	19.2
	(期末) 2020年9月15日	8,809	△0.4	638.23	2.0	230.95	△1.2	801.25	△0.6	714.09	△2.5	39.4	37.4	18.8
第158期	(期首) 2020年9月15日	8,798	△0.5	629.24	0.6	232.19	△0.6	817.07	1.4	738.52	0.8	39.4	37.1	19.2
	9月末	8,768	-	629.24	-	232.19	-	817.07	-	738.52	-	39.4	37.1	19.2
	(期末) 2020年10月15日	8,635	△1.5	613.37	△2.5	230.81	△0.6	808.40	△1.1	720.80	△2.4	38.5	37.5	19.5
第159期	(期首) 2020年10月15日	8,834	0.8	648.85	3.1	230.62	△0.7	809.70	△0.9	710.32	△3.8	38.9	36.3	19.2
	10月末	8,804	-	648.85	-	230.62	-	809.70	-	710.32	-	38.9	36.3	19.2
	(期末) 2020年11月16日	8,598	△2.3	642.36	△1.0	228.90	△0.7	754.23	△6.9	694.68	△2.2	38.4	38.2	18.5
第160期	(期首) 2020年11月16日	8,876	0.8	674.22	3.9	230.45	△0.1	798.53	△1.4	778.61	9.6	39.7	38.3	19.0
	11月末	8,846	-	674.22	-	230.45	-	798.53	-	778.61	-	39.7	38.3	19.0
	(期末) 2020年12月15日	8,933	1.0	692.48	2.7	229.88	△0.2	818.67	2.5	793.82	2.0	38.6	36.5	19.2
第161期	(期首) 2020年12月15日	9,025	2.0	698.29	3.6	230.91	0.2	831.12	4.1	802.05	3.0	37.6	36.9	19.6
	12月末	8,995	-	698.29	-	230.91	-	831.12	-	802.05	-	37.6	36.9	19.6
	(期末) 2021年1月15日	9,015	0.2	703.01	0.7	230.37	△0.2	833.57	0.3	814.85	1.6	36.2	37.5	19.9

(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				
23期(2019年1月15日)	円 11,498	円 90	% △5.6	539.48	△12.9	205.10	△1.3	737.87	0.4	898.14	4.1	37.1	38.5	20.3	百万円 1,355
24期(2019年7月16日)	12,489	170	10.1	579.83	7.5	219.64	7.1	856.19	16.0	1,101.42	22.6	37.6	37.9	19.2	1,424
25期(2020年1月15日)	13,253	100	6.9	645.30	11.3	231.89	5.6	935.60	9.3	979.62	△11.1	38.2	37.1	19.4	1,457
26期(2020年7月15日)	12,149	90	△7.7	611.85	△5.2	230.71	△0.5	786.58	△15.9	739.16	△24.5	38.5	38.4	18.2	1,308
27期(2021年1月15日)	13,132	140	9.2	767.26	25.4	229.67	△0.4	859.53	9.3	813.10	10.0	40.2	35.7	19.4	1,349

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

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

(注3) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を定めておりません。各指数は当ファンドが組入れているマザーファンドの参考指数を記載しています(以下同じ)。

(注4) 各指数は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております(以下同じ)。

(注5) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

年月日	基準価額		MSCI AC アジア指数		JPMorgan・アジア・クレジット・インデックス		S&Pシンガポール REITインデックス		S & P 香港 REITインデックス		株式 組入比率	債券 組入比率	投資信託 受益証券・ 投資証券 組入比率
	騰落率	%	(除く日本・ 円ベース)	騰落率	(除く日本・ 為替ノー 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) 2020年7月15日	円 12,149	% -	611.85	% -	230.71	% -	786.58	% -	739.16	% -	38.5	38.4	18.2
7月末	12,105	△0.4	606.84	△0.8	229.42	△0.6	796.58	1.3	697.56	△5.6	38.2	37.9	18.4
8月末	12,373	1.8	638.23	4.3	230.95	0.1	801.25	1.9	714.09	△3.4	39.7	38.3	18.1
9月末	12,169	0.2	613.37	0.2	230.81	0.0	808.40	2.8	720.80	△2.5	38.6	37.7	18.6
10月末	12,162	0.1	642.36	5.0	228.90	△0.8	754.23	△4.1	694.68	△6.0	38.6	38.1	17.8
11月末	12,673	4.3	692.48	13.2	229.88	△0.4	818.67	4.1	793.82	7.4	39.2	36.5	18.4
12月末	12,831	5.6	703.01	14.9	230.37	△0.1	833.57	6.0	814.85	10.2	36.6	37.7	19.2
(期末) 2021年1月15日	円 13,272	9.2	767.26	25.4	229.67	△0.4	859.53	9.3	813.10	10.0	40.2	35.7	19.4

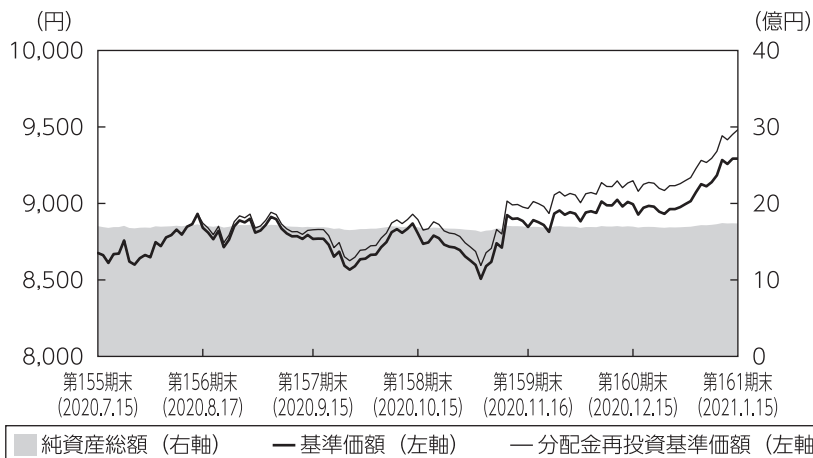
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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156期～第161期の運用経過（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

■ アジア3資産ファンド 分配コース

基準価額等の推移



第156期首： 8,676円

第161期末： 9,293円
(既払分配金180円)

騰落率： 9.3%
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

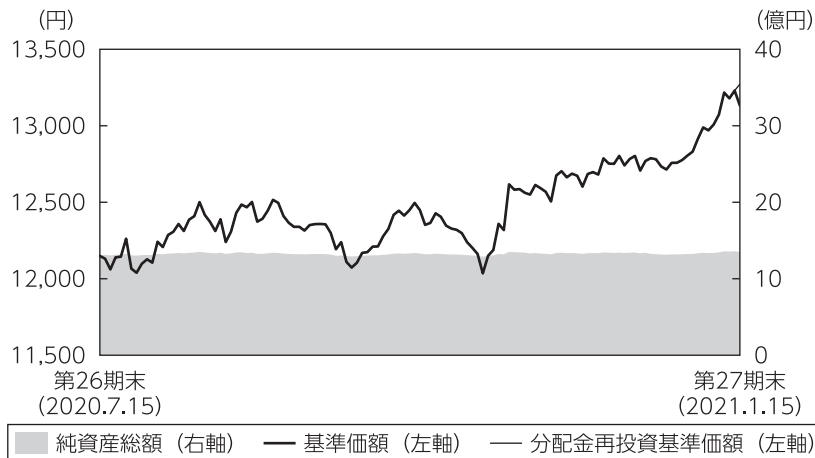
基準価額の主な変動要因

主として、日本を除くアジア諸国の株式、公社債および不動産投資信託証券（REIT）へ、ほぼ基本配分比率に沿って投資を行った結果、株式やREIT市場が上昇したことなどから、基準価額（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	20.8%
アジア債券マザーファンド	0.7%
アジアREITマザーファンド	9.7%

■ 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27期首：12,149円
 第27期末：13,132円
 (既払分配金140円)
 騰落率：9.2%
 (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ご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

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

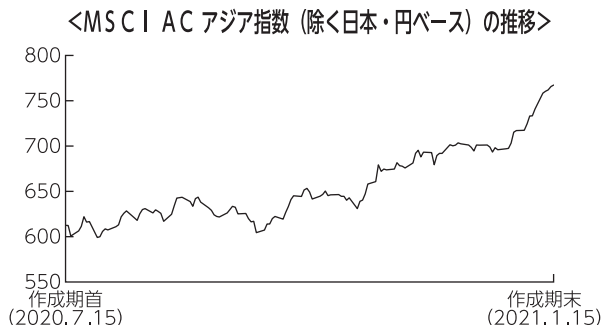
【組入マザーファンドの当作成対象期間における騰落率】

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	20.8%
アジア債券マザーファンド	0.7%
アジアREITマザーファンド	9.7%

■ アジア3資産ファンド [分配コース・資産形成コース]

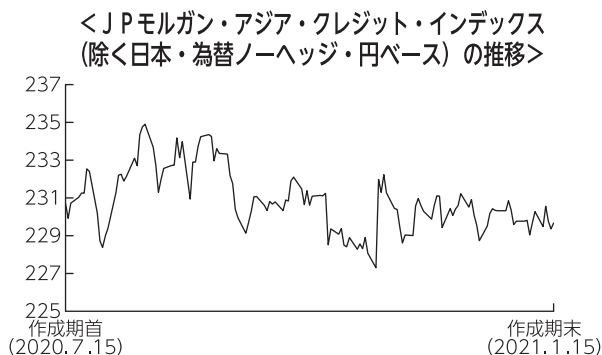
投資環境

● アジア株式市況



アジア株式市場は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大が中国・台湾等で収束の方向に向かい、11月以降は、ワクチン実用化への期待が高まったことで、世界的に株式市場の投資センチメントが好転した中、アジア株式市場も景気回復への期待感から、一気に上昇ペースが加速しました。終盤は、中国の一部の企業群が、中国当局からの規制圧力や米国からの投資規制の影響を受け、軟調に推移する展開となりました。

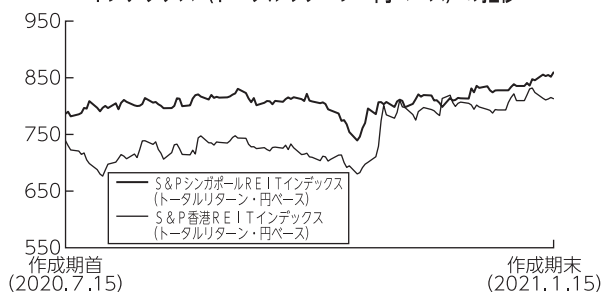
● アジア債券市況



アジアの米ドル建て債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大状況や景気への影響を睨む展開となる中、世界的な金融緩和政策などを背景に堅調な推移となりました。作成期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展し、徐々に実用化が開始されたことから投資家のリスク選好の動きが見られたこともあり、堅調な動きが継続しました。このような中、投資家のリスク選好の動きを背景に投機的格付国の上昇が目立つ流れとなりました。

●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＞



アジアREIT市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染による都市封鎖の解除を受けて徐々に上昇する展開となりました。9月に上昇のけん引役だったハイテク株を中心に株式市場が軟調に転じたことからアジアREIT市場も反落し、その後も欧米での感染者数拡大や大統領選挙の不透明感を背景に下落基調となりました。11月にワクチン開発の進展から経済の正常化期待が広がること、アジアREIT市場は大きく反発し、作成期末にかけて堅調な動きとなりました。

●為替市況

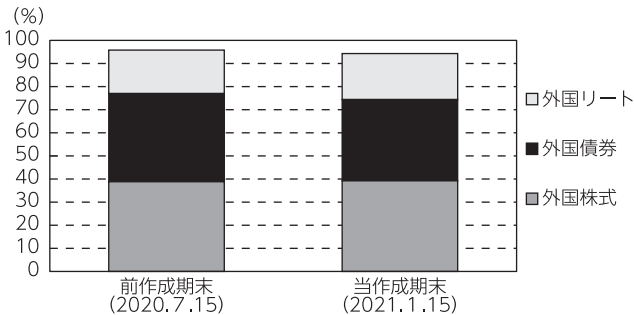
外国為替市場では、米ドルが対円で下落しました。堅調に推移した米国株式市場に下支えされる場面があったものの、景気の先行き不透明感が根強い中で、F R B (米連邦準備制度理事会)による金融緩和の長期化観測などから、軟調な動きとなりました。作成期末にかけても、新型コロナウイルスの感染拡大が続く中、金融緩和の長期化が再度意識されたこともあり、米ドルの対円での下落傾向は継続しました。

ポートフォリオについて

●アジア3資産ファンド 分配コース

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

<資産別組入比率の推移>

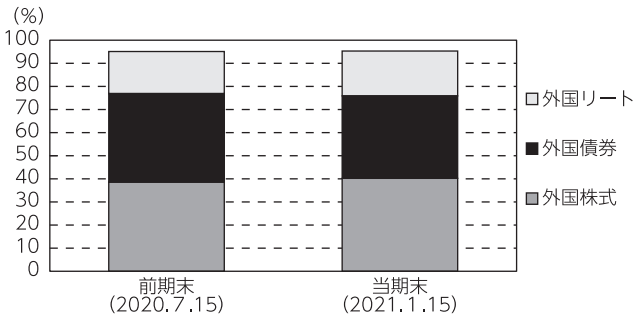


(注) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、組入比率は実質比率を用いております。

●アジア3資産ファンド 資産形成コース

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

<資産別組入比率の推移>



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

●アジア好配当株マザーファンド

業種別では、金融・情報技術への積極的な組入れを維持した一方、通信・不動産の組入れを縮小しました。国別では、中国・台湾・韓国への高位の配分比率を維持しつつ、マレーシアなどへの組み入れを増やした一方、タイやシンガポールの組み入れなどを減らしました。個別銘柄では、台湾・韓国の半導体・電子部品関連の主力銘柄で配当利回りの高い銘柄の組み入れ比率を引き上げました。

○業種別上位組入比率

No.	業種	組入比率
1	銀行	15.4%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	14.8
3	半導体・半導体製造装置	12.1
4	メディア・娯楽	8.6
5	小売	7.3
6	保険	6.5
7	各種金融	4.8
8	電気通信サービス	4.6
9	資本財	3.9
10	エネルギー	2.7

(注) 組入比率は、アジア好配当株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	香港市場	46.0%
2	台湾市場	15.0
3	韓国市場	12.9
4	インド国立証券市場	8.6
5	タイ市場	3.6
6	クアラルンプール市場	3.5
7	シンガポール市場	3.1
8	ジャカルタ市場	2.2
9	ニューヨーク市場	1.1
10	フィリピン証券市場	1.1

(注) 組入比率は、アジア好配当株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾市場・半導体・半導体製造装置	9.5%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国市場・テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.9
3	TENCENT HOLDINGS LTD	香港市場・メディア・娯楽	6.5
4	AIA GROUP LTD	香港市場・保険	3.4
5	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港市場・保険	3.1

(注) 組入比率は、アジア好配当株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

●アジア債券マザーファンド

日本を除くアジア諸国（地域を含む）の政府機関および企業等が発行する公社債に投資し、安定した利息収入の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指して分散投資を行いました。当作成期末時点では中国、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、インドネシアに関しては、一部インドネシアルピア建ての債券も保有しております。セクター別では、不動産、銀行などを高位に組み入れました。

○国・地域別上位組入比率

No.	国名、地域など	組入比率
1	ケイマン諸島	26.4%
2	イギリス領ヴァージン諸島	19.6
3	インド	8.9
4	インドネシア	6.9
5	シンガポール	5.6
6	韓国	5.5
7	フィリピン	5.5
8	香港	3.8
9	タイ	3.7
10	中国	2.0

(注1) 組入比率は、アジア債券マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国名は発行国（法人登録国または地域）を基に表示していません。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	国名、地域など	組入比率
1	SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	ケイマン諸島	2.3%
2	BANK OF CHINA 5.0 11/13/24	中国	2.0
3	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	シンガポール	2.0
4	PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 05/16/24	インドネシア	2.0
5	CITIC LTD 3.7 06/14/26	香港	1.9

(注1) 組入比率は、アジア債券マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国名は発行国（法人登録国または地域）を基に表示しています。

●アジアREITマザーファンド

当作成期中の運用については、保有資産価値などの観点から割安と見込まれる銘柄に加え、財務体質が健全で経営に柔軟性のある銘柄、底堅い収益成長が期待される銘柄などに選別投資を行いました。作成期中では新規に韓国のREITを買い付けるなどのポートフォリオの調整を行いました。地域別では、シンガポールに7割程度、香港に3割程度配分しました。REITの組入比率は高位を維持しました。なお、外貨建資産に対する為替ヘッジは行いませんでした。

○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	シンガポール市場	70.6%
2	香港市場	22.9
3	韓国市場	5.0
4	—	—
5	—	—
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

(注) 組入比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○セクター別上位組入比率

No.	セクター	組入比率
1	小売施設	49.4%
2	工業	36.9
3	分散投資型	6.1
4	オフィス	3.7
5	その他特定用途	1.6
6	住宅	0.7
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

(注) 組入比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	LINK REIT	香港・小売施設	22.9%
2	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール・小売施設	13.0
3	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	シンガポール・工業	10.0
4	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	シンガポール・工業	7.5
5	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	シンガポール・小売施設	6.4

(注) 組入比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

■ アジア3資産ファンド 分配コース

分配金

当作成期の収益分配金は、利子・配当収入相当分を中心に安定した収益分配を継続的に行うことを目指し、基準価額の水準や市況動向等を勘案して、下記のとおりといたしました。なお、収益分配に充てなかった収益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
	2020年7月16日 ～2020年8月17日	2020年8月18日 ～2020年9月15日	2020年9月16日 ～2020年10月15日	2020年10月16日 ～2020年11月16日	2020年11月17日 ～2020年12月15日	2020年12月16日 ～2021年1月15日
当期分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
対基準価額比率	0.34%	0.34%	0.34%	0.34%	0.33%	0.32%
当期の収益	30円	7円	13円	21円	24円	15円
当期の収益以外	-円	22円	16円	8円	5円	14円
翌期繰越分配対象額	980円	958円	942円	933円	927円	912円

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

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

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

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース 分配金

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

■ 分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2020年7月16日 ～2021年1月15日
当期分配金（税引前）	140円
対基準価額比率	1.05%
当期の収益	140円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	4,250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

アジア新興国の国々は、米欧先進諸国と比べ、新型コロナウイルスによる経済へのマイナスの影響が限定的で、株式市場は、中国・台湾・韓国が牽引する形で、引き続き堅調な相場展開が予想されます。

当ファンドでは持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄への選別投資に注力します。今後も収益期待が安定的に拡大すると見込まれる情報技術銘柄や、中国の金融銘柄などに注目していく方針です。

●アジア債券マザーファンド

アジア債券市場は、比較的新型コロナウイルスの影響が軽微にとどまる中、米国での低金利環境継続や新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待もあり、底堅い動きを想定しています。このような中、主としてアジアの企業等が発行する米ドル建て債券に分散投資を行います。また、長期的な視点から通貨の上昇が期待されるアジア通貨建て債券について、各国の経済・市場動向を見ながら選別して保有する方針です。

●アジアREITマザーファンド

アジア地域では、再び新型コロナウイルスの感染再拡大が見られるものの、ワクチン普及による経済の正常化期待から景気敏感なセクターの反発に繋がっています。主要国の財政・金融政策もREIT市場に追い風となっている状況が続くと見られます。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。

■ 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156期～第161期		項目の概要
	(2020年7月16日 ～2021年1月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.775%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は8,837円です。
(投信会社)	(40)	(0.454)	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)	(25)	(0.288)	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	5	0.060	(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)	(0.040)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.010)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	3	0.031	(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)	(0.026)	
(投資信託受益証券)	(0)	(0.004)	
(d) その他費用	11	0.122	(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)	(9)	(0.099)	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)	(2)	(0.022)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	87	0.988	

(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。

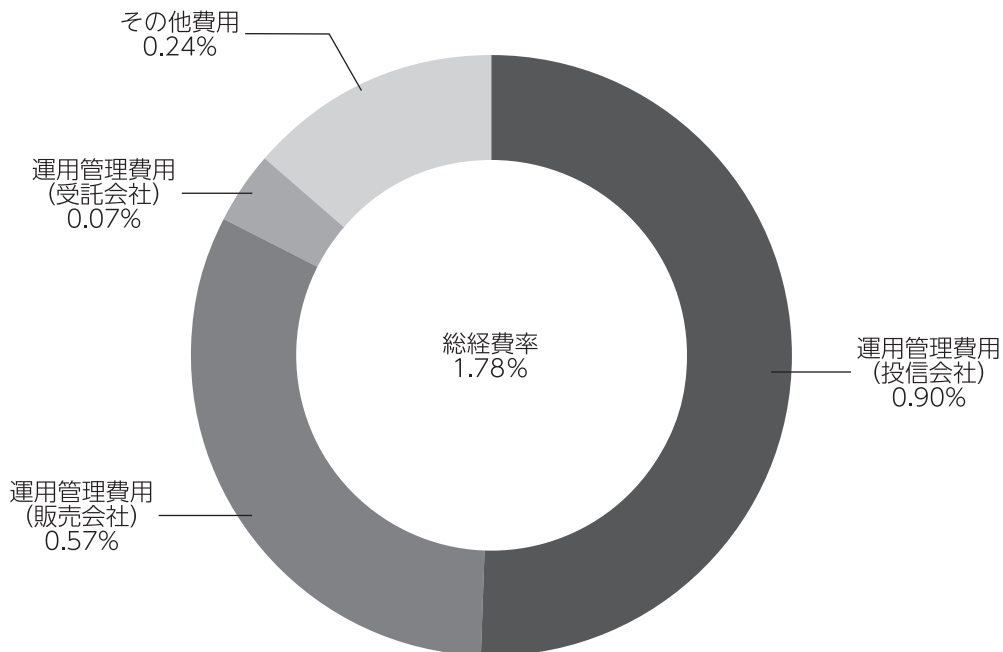
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.78%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

	第 156 期 ~ 第 161 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	—	—	61,014	104,000
アジア債券マザーファンド	—	—	9,192	20,000
アジアREITマザーファンド	—	—	2,356	5,000

■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 156 期 ~ 第 161 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	658,404千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,148,138千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.57

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

【アジア3資産ファンド 分配コースにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジアREITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	第26作成期末		第 27 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	427,254	千□	366,240	千円
アジア債券マザーファンド	310,484		301,291	千円
アジア R E I T マザーファンド	159,644		157,287	千円

■投資信託財産の構成

2021年1月15日現在

項 目	第 27 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	708,382	40.4
ア ジ ア 債 券 マ ザ ー フ ァ ン ド	656,183	37.4
ア ジ ア R E I T マ ザ ー フ ァ ン ド	351,349	20.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	36,915	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,752,831	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、1,265,936千円、95.4%です。

(注3) 期末のアジア債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,172,026千円、96.6%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、615,551千円、99.8%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円、1香港・ドル=13.39円、1シンガポール・ドル=78.43円、1台湾・ドル=3.71円、1フィリピン・ペソ=2.16円、1インド・ルピー=1.43円、100インドネシア・ルピア=0.74円、100韓国・ウォン=9.48円、1マレーシア・リンギット=25.74円、1タイ・バーツ=3.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月17日)、 (2020年9月15日)、 (2020年10月15日)、 (2020年11月16日)、 (2020年12月15日)、 (2021年1月15日)現在

項 目	第156期末	第157期末	第158期末	第159期末	第160期末	第161期末
(A) 資 産	1,718,172,007円	1,698,563,637円	1,697,981,636円	1,700,613,983円	1,706,429,034円	1,752,831,393円
コール・ローン等	37,689,859	24,210,372	14,859,289	21,496,474	26,355,603	36,915,598
アジア好配当株 マザーファンド(評価額)	680,959,898	680,669,404	675,959,118	692,250,682	647,879,953	708,382,932
アジア債券マザーファンド(評価額)	663,534,638	660,250,559	657,629,321	657,930,613	664,498,771	656,183,121
アジア R E I T マザーファンド(評価額)	335,987,612	333,433,302	329,533,908	328,936,214	339,694,707	351,349,742
未 収 入 金	-	-	20,000,000	-	28,000,000	-
(B) 負 債	9,514,508	9,599,354	9,860,635	13,499,779	9,537,035	14,699,439
未払収益分配金	5,798,077	5,778,595	5,752,366	5,721,536	5,659,397	5,610,832
未払解約金	1,345,731	1,730,943	1,978,595	5,516,708	1,802,186	6,855,087
未払信託報酬	2,365,225	2,084,987	2,124,794	2,256,393	2,070,735	2,228,443
その他未払費用	5,475	4,829	4,880	5,142	4,717	5,077
(C) 純資産総額(A-B)	1,708,657,499	1,688,964,283	1,688,121,001	1,687,114,204	1,696,891,999	1,738,131,954
元 本	1,932,692,377	1,926,198,533	1,917,455,397	1,907,178,790	1,886,465,867	1,870,277,354
次期繰越損益金	△224,034,878	△237,234,250	△229,334,396	△220,064,586	△189,573,868	△132,145,400
(D) 受益権総口数	1,932,692,377□	1,926,198,533□	1,917,455,397□	1,907,178,790□	1,886,465,867□	1,870,277,354□
1万口当たり基準価額(C/D)	8,841円	8,768円	8,804円	8,846円	8,995円	9,293円

(注) 第155期末における元本額は1,963,049,255円、当作成期間(第156期～第161期)中における追加設定元本額は17,835,851円、同解約元本額は110,607,752円です。

■損益の状況

[自 2020年7月16日 至 2020年8月17日] [自 2020年8月18日 至 2020年9月15日] [自 2020年9月16日 至 2020年10月15日] [自 2020年10月16日 至 2020年11月16日] [自 2020年11月17日 至 2020年12月15日] [自 2020年12月16日 至 2021年1月15日]

項 目	第156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(A) 配 当 等 収 益	△865円	△1,616円	△446円	△569円	△647円	△710円
受 取 利 息	2	4	4	1	13	21
支 払 利 息	△867	△1,620	△450	△570	△660	△731
(B) 有価証券売買損益	40,032,660	△6,077,425	14,737,177	16,034,225	35,826,206	63,608,140
売 買 益	40,055,429	26,699	17,650,831	16,655,367	35,956,775	72,180,596
売 買 損	△22,769	△6,104,124	△2,913,654	△621,142	△130,569	△8,572,456
(C) 信 託 報 酬 等	△2,370,700	△2,089,816	△2,129,674	△2,261,535	△2,075,452	△2,233,520
(D) 当期損益金(A + B + C)	37,661,095	△8,168,857	12,607,057	13,772,121	33,750,107	61,373,910
(E) 前期繰越損益金	△97,833,804	△65,678,188	△79,016,088	△71,702,496	△62,895,864	△34,426,813
(F) 追加信託差損益金	△158,064,092	△157,608,610	△157,172,999	△156,412,675	△154,768,714	△153,481,665
(配当等相当額)	(47,456,510)	(47,452,472)	(47,666,252)	(47,548,187)	(47,166,596)	(47,057,154)
(売買損益相当額)	(△205,520,602)	(△205,061,082)	(△204,839,251)	(△203,960,862)	(△201,935,310)	(△200,538,819)
(G) 合 計(D + E + F)	△218,236,801	△231,455,655	△223,582,030	△214,343,050	△183,914,471	△126,534,568
(H) 収 益 分 配 金	△5,798,077	△5,778,595	△5,752,366	△5,721,536	△5,659,397	△5,610,832
次期繰越損益金(G + H)	△224,034,878	△237,234,250	△229,334,396	△220,064,586	△189,573,868	△132,145,400
追加信託差損益金	△158,064,092	△157,608,610	△157,172,999	△156,412,675	△154,768,714	△153,481,665
(配当等相当額)	(47,459,241)	(47,454,367)	(47,670,715)	(47,550,363)	(47,169,533)	(47,060,359)
(売買損益相当額)	(△205,523,333)	(△205,062,977)	(△204,843,714)	(△203,963,038)	(△201,938,247)	(△200,542,024)
分配準備積立金	142,018,598	137,121,594	132,987,085	130,428,534	127,748,692	123,594,568
繰越損益金	△207,989,384	△216,747,234	△205,148,482	△194,080,445	△162,553,846	△102,258,303

(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156期から第161期まではアジア好配当株マザーファンド1,762,135円、アジア債券マザーファンド1,497,789円、アジアREITマザーファンド670,472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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161期
(a) 経費控除後の配当等収益	6,381,668円	1,511,476円	2,667,555円	4,008,695円	4,528,761円	2,845,377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	47,459,241	47,454,367	47,670,715	47,550,363	47,169,533	47,060,359
(d) 分 配 準 備 積 立 金	141,435,007	141,388,713	136,071,896	132,141,375	128,879,328	126,360,023
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	195,275,916	190,354,556	186,410,166	183,700,433	180,577,622	176,265,759
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,010.38	988.24	972.17	963.21	957.23	942.46
(g) 分 配 金	5,798,077	5,778,595	5,752,366	5,721,536	5,659,397	5,610,832
(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156期	第157期	第158期	第159期	第160期	第161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。

《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする「アジア債券マザーファンド」は、円の余資運用以外の運用の指図に関する権限について約款の変更を行いました。

変更内容：

ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、アジア債券マザーファンドの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。

(2020年11月2日)

■ アジア3資産ファンド 資産形成コース

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第27期		項目の概要
	(2020年7月16日 ～2021年1月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	97円	0.776%	(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12,474円です。
(投信会社)	(57)	(0.455)	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)	(36)	(0.288)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(4)	(0.033)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	7	0.059	(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)	(5)	(0.040)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.010)	
(投資証券)	(1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	4	0.031	(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)	(0.027)	
(投資信託受益証券)	(1)	(0.004)	
(d) その他費用	15	0.122	(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)	(12)	(0.098)	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)	(3)	(0.022)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	123	0.989	

(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。

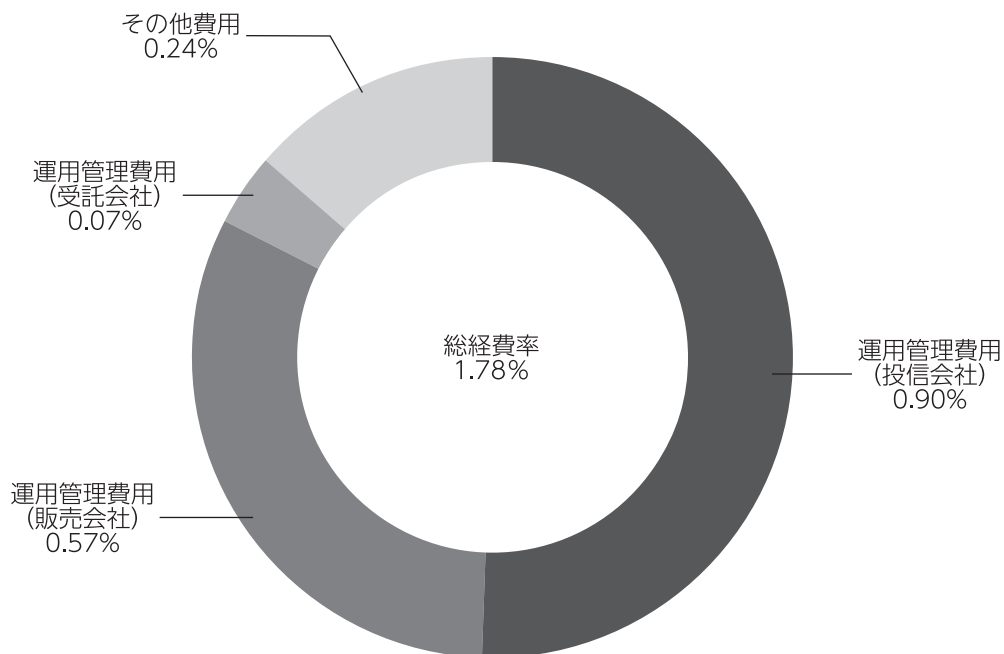
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.78%です。



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

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

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

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

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
アジア好配当株マザーファンド	—	—	36,958	64,000
アジア債券マザーファンド	—	—	3,204	7,000

■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	657,679千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	1,148,138千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.57

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

【アジア3資産ファンド 資産形成コースにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア好配当株マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジア債券マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

【アジアREITマザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

親投資信託残高

	期首(前期末)	当期	
	□ 数	□ 数	評価額
	千円	千円	千円
アジア好配当株マザーファンド	325,625	288,667	558,340
アジア債券マザーファンド	240,101	236,897	515,938
アジアREITマザーファンド	118,935	118,935	265,678

■投資信託財産の構成

2021年1月15日現在

項目	当期	期末
	評価額	比率
	千円	%
アジア好配当株マザーファンド	558,340	40.6
アジア債券マザーファンド	515,938	37.5
アジアREITマザーファンド	265,678	19.3
コール・ローン等、その他	35,102	2.6
投資信託財産総額	1,375,059	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、1,265,936千円、95.4%です。

(注3) 期末のアジア債券マザーファンドの外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、1,172,026千円、96.6%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、615,551千円、99.8%です。

(注5) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円、1香港・ドル=13.39円、1シンガポール・ドル=78.43円、1台湾・ドル=3.71円、1フィリピン・ペソ=2.16円、1インド・ルピー=1.43円、100インドネシア・ルピア=0.74円、100韓国・ウォン=9.48円、1マレーシア・リンギット=25.74円、1タイ・バーツ=3.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,375,059,743円
コール・ローン等	35,102,606
アジア好配当株マザーファンド(評価額)	558,340,258
アジア債券マザーファンド(評価額)	515,938,527
アジアREITマザーファンド(評価額)	265,678,352
(B) 負 債	25,628,160
未払収益分配金	14,386,043
未払解約金	931,246
未払信託報酬	10,287,301
その他未払費用	23,570
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,349,431,583
元 本	1,027,574,534
次期繰越損益金	321,857,049
(D) 受 益 権 総 口 数	1,027,574,534口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,132円

(注) 期首における元本額は1,077,188,921円、当期中における追加設定元本額は17,633,574円、同解約元本額は67,247,961円です。

■損益の状況

当期 自2020年7月16日 至2021年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△5,414円
受 取 利 息	256
支 払 利 息	△5,670
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	125,470,325
売 買 損 益	128,387,742
売 買 損 益	△2,917,417
(C) 信 託 報 酬 等	△10,310,871
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	115,154,040
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	197,708,336
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	23,380,716
(配 当 等 相 当 額)	(105,752,907)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△82,372,191)
(G) 合 計(D+E+F)	336,243,092
(H) 収 益 分 配 金	△14,386,043
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	321,857,049
追 加 信 託 差 損 益 金	23,380,716
(配 当 等 相 当 額)	(105,785,204)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△82,404,488)
分 配 準 備 積 立 金	330,999,187
繰 越 損 益 金	△32,522,854

(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1,387,749円、アジア債券マザーファンド1,179,985円、アジアREITマザーファンド503,271円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	17,970,160円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	105,785,204
(d) 分 配 準 備 積 立 金	327,415,070
(e) 当 期 分 配 対 象 額(a+b+c+d)	451,170,434
(f) 1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	4,390.63
(g) 分 配 金	14,386,043
(h) 1 万 口 当 たり 分 配 金	140

■分配金のお知らせ

1万口当たり分配金 140円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

- 当ファンドが投資対象とする「アジア債券マザーファンド」は、円の余資運用以外の運用の指図に関する権限について約款の変更を行いました。

変更内容：

ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、アジア債券マザーファンドの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。

(2020年11月2日)

アジア好配当株マザーファンド

運用報告書

第27期（決算日 2021年1月15日）

（計算期間 2020年7月16日～2021年1月15日）

アジア好配当株マザーファンドの第27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
23期 (2019年1月15日)	14,086	△11.1	539.48	△12.9	96.8	—	—	1,255
24期 (2019年7月16日)	15,780	12.0	579.83	7.5	96.0	—	—	1,307
25期 (2020年1月15日)	17,532	11.1	645.30	11.3	97.5	—	—	1,341
26期 (2020年7月15日)	16,006	△8.7	611.85	△5.2	96.6	—	—	1,205
27期 (2021年1月15日)	19,342	20.8	767.26	25.4	97.2	—	—	1,266

(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）。

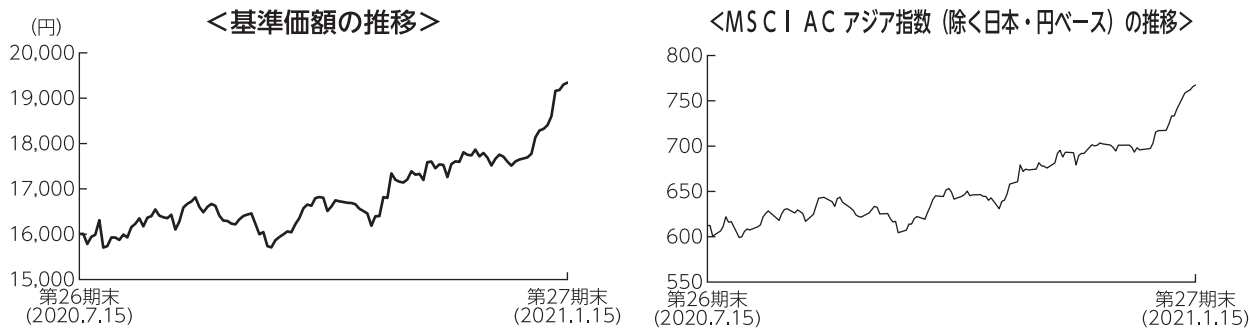
■当期中の基準価額と市況の推移

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) 2020年 7月15日	円 16,006	% -	611.85	% -	% 96.6	% -	% -
7月末	15,874	△0.8	606.84	△0.8	96.8	-	-
8月末	16,601	3.7	638.23	4.3	97.3	-	-
9月末	15,937	△0.4	613.37	0.2	97.8	-	-
10月末	16,458	2.8	642.36	5.0	95.5	-	-
11月末	17,527	9.5	692.48	13.2	97.8	-	-
12月末	17,774	11.0	703.01	14.9	94.4	-	-
(期 末) 2021年 1月15日	19,342	20.8	767.26	25.4	97.2	-	-

(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 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で20.8%上昇しました。

基準価額の主な変動要因

市場環境が比較的良好だった中、積極的な組み入れを行った情報技術を中心に、最終消費財や素材などの景気敏感関連銘柄が大幅に上昇し、プラスに寄与しました。また、配当利回りの高いことに注目し、組入比率の水準を高めに維持した金融で、安定した配当収入を確保したことも、プラスに貢献したことなどから、基準価額は上昇しました。

投資環境

アジア株式市場は大幅に上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大が中国・台湾等で収束の方向に向かい、11月以降は、ワクチン実用化への期待が高まったことで、世界的に株式市場の投資センチメントが好転した中、アジア株式市場も景気回復への期待感から、一気に上昇ペースが加速しました。終盤は、中国の一部の企業群が、中国当局からの規制圧力や米国からの投資規制の影響を受け、軟調に推移する展開となりました。

ポートフォリオについて

業種別では、金融・情報技術への積極的な組入れを維持した一方、通信・不動産の組入れを縮小しました。国別では、中国・台湾・韓国への高位の配分比率を維持しつつ、マレーシアなどへの組み入れを増やした一方、タイやシンガポールの組み入れなどを減らしました。個別銘柄では、台湾・韓国の半導体・電子部品関連の主力銘柄で配当利回りの高い銘柄の組み入れ比率を引き上げました。

○業種別上位組入比率

No.	業種	組入比率
1	銀行	15.4%
2	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	14.8
3	半導体・半導体製造装置	12.1
4	メディア・娯楽	8.6
5	小売	7.3
6	保険	6.5
7	各種金融	4.8
8	電気通信サービス	4.6
9	資本財	3.9
10	エネルギー	2.7

(注) 組入比率は、アジア好配当株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	香港市場	46.0%
2	台湾市場	15.0
3	韓国市場	12.9
4	インド国立証券市場	8.6
5	タイ市場	3.6
6	クアラルンプール市場	3.5
7	シンガポール市場	3.1
8	ジャカルタ市場	2.2
9	ニューヨーク市場	1.1
10	フィリピン証券市場	1.1

(注) 組入比率は、アジア好配当株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	TAIWAN SEMICONDUCTOR	台湾市場・半導体・半導体製造装置	9.5%
2	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	韓国市場・テクノロジー・ハードウェアおよび機器	8.9
3	TENCENT HOLDINGS LTD	香港市場・メディア・娯楽	6.5
4	AIA GROUP LTD	香港市場・保険	3.4
5	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	香港市場・保険	3.1

(注) 組入比率は、アジア好配当株マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

今後の運用方針

アジア新興国の国々は、米欧先進諸国と比べ、新型コロナウイルスによる経済へのマイナスの影響が限定的で、株式市場は、中国・台湾・韓国が牽引する形で、引き続き堅調な相場展開が予想されます。

当ファンドでは持続的な配当支払いや配当成長が期待できる個別銘柄への選別投資に注力します。今後も収益期待が安定的に拡大すると見込まれる情報技術銘柄や、中国の金融銘柄などに注目していく方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (株式)	17円 (17)	0.100% (0.100)	(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)	11 (11)	0.067 (0.067)	(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)	35 (30) (5)	0.206 (0.179) (0.027)	(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	63	0.373	
期中の平均基準価額は16,872円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)

株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ア メ リ カ	百株 48.3 (-)	千アメリカ・ドル 65 (-)	百株 69.73	千アメリカ・ドル 278
	香 港	百株 1,698 (180)	千香港・ドル 8,762 (-)	百株 8,933.6	千香港・ドル 10,989
	シ ン ガ ポ ー ル	百株 43.92 (0.53)	千シンガポール・ドル 78 (1)	百株 521.92	千シンガポール・ドル 359
	台 湾	百株 310 (-)	千台湾・ドル 5,878 (-)	百株 2,123.2	千台湾・ドル 14,178
	フ ィ リ ピ ン	百株 - (-)	千フィリピン・ペソ - (-)	百株 521	千フィリピン・ペソ 5,755
	イ ン ド	百株 246.1 (-)	千インド・ルピー 29,441 (-)	百株 318.04	千インド・ルピー 38,435
	イ ン ド ネ シ ア	百株 4,407 (-)	千インドネシア・ルピア 1,851,984 (-)	百株 2,473	千インドネシア・ルピア 2,842,414
	韓 国	百株 12.53 (-)	千韓国・ウォン 244,395 (-)	百株 47.72	千韓国・ウォン 418,228
	マ レ ー シ ア	百株 959 (-)	千マレーシア・リンギット 615 (-)	百株 262	千マレーシア・リンギット 98

			買付		売付	
			株数	金額	株数	金額
外国	イ	百株 81 (-)	千タイ・パーツ 721 (-)	百株 3,259	千タイ・パーツ 6,515	

(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	657,679千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,148,138千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.57

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		評 価 額		業 種 等
	株数	株数	外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカ・ドル	千円		
NETEASE INC-ADR	1.98	-	-	-	-	娯楽
JD.COM INC ADR	18.9	-	-	-	-	インターネット販売・通信販売
ALIBABA GROUP HOLDING LTD-ADR	6.29	5.74	139	14,482		インターネット販売・通信販売
小 計	株数・金額 銘柄数 <比率>	27.17 3銘柄	5.74 1銘柄	139 -	14,482 <1.1%>	
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
CHINA MOBILE LIMITED	215	105	495	6,629		無線通信サービス
ANHUI CONCH CEMENT CO LTD	320	295	1,520	20,362		建設資材
CHINA OVERSEAS LAND & INVESTME	510	505	849	11,373		不動産管理・開発
CHINA RESOURCES LAND LTD	220	210	652	8,730		不動産管理・開発
CK INFRASTRUCTURE HOLDINGS LTD	120	105	452	6,052		電力
HONG KONG EXCHANGES & CLEAR	51.47	48.47	2,219	29,724		資本市場
SHENZHEN INTERNATIONAL HOLDING	572.22	527.22	686	9,191		運送インフラ
GALAXY ENTERTAINMENT GROUP LTD	-	230	1,340	17,954		ホテル・レストラン・レジャー
CHINA RESOURCES GAS GROUP LTD	220	210	896	12,006		ガス
BOC HONG KONG HOLDINGS LTD	360	335	829	11,101		銀行
TECHTRONIC INDUSTRIES CO	180	170	1,904	25,494		機械
TENCENT HOLDINGS LTD	105	97	6,106	81,761		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	320	295	2,938	39,342		保険
CHINA CONSTRUCTION BANK	4,480	4,090	2,482	33,242		銀行
SHENZHOU INTERNATIONAL GROUP HOLDINGS LTD	85	-	-	-		繊維・アパレル・贅沢品
SHIMAO GROUP HOLDINGS LTD	170	-	-	-		不動産管理・開発
IND & COMM BK OF CHINA - H	4,065.28	3,705.28	1,863	24,955		銀行

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		
SUN ART RETAIL GROUP LTD	660	610	442	5,921	食品・生活必需品小売り	
AIA GROUP LTD	350	320	3,222	43,147	保険	
SANDS CHINA LTD	275.6	—	—	—	ホテル・レストラン・レジャー	
CITIC SECURITIES CO LTD	725	665	1,250	16,740	資本市場	
CHINA TOWER CORP LTD	5,880	—	—	—	各種電気通信サービス	
MEITUAN	47	44	1,378	18,452	インターネット販売・通信販売	
XINYI SOLAR HOLDINGS LTD	—	620	1,200	16,072	半導体・半導体製造装置	
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	99.4	122.4	2,876	38,514	インターネット販売・通信販売	
JD.COM INC	—	44.5	1,572	21,057	インターネット販売・通信販売	
NETEASE INC	62.09	69.09	1,133	15,171	娯楽	
YUM CHINA HOLDINGS INC	—	19.5	887	11,880	ホテル・レストラン・レジャー	
HKBN LTD	1,140	800	982	13,154	各種電気通信サービス	
BOC AVIATION LTD	—	101	651	8,729	商社・流通業	
CHINA INTERNATIONAL CAPITAL CORP LTD	722	486	1,052	14,088	資本市場	
WUXI BIOLOGICS CAYMAN INC	90	160	1,675	22,430	ライフサイエンス・ツール/サービス	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	22,045.06 27銘柄	14,989.46 28銘柄	43,561 —	583,287 <46.0%>	
(シンガポール)	百株	百株	千シンガポール・ドル	千円		
SINGAPORE TECH ENG	179	164	63	4,990	航空宇宙・防衛	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	71.12	37.65	101	7,969	銀行	
CITY DEVELOPMENTS LTD	94	—	—	—	不動産管理・開発	
SINGAPORE TELECOMMUNICATIONS	572	265	66	5,216	各種電気通信サービス	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	58	69	164	12,923	銀行	
VENTURE CORP LTD	94	55	110	8,704	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,068.12 6銘柄	590.65 5銘柄	507 —	39,805 <3.1%>	
(台湾)	百株	百株	千台湾・ドル	千円		
DELTA ELECTRONICS INC	240	220	6,732	24,975	電子装置・機器・部品	
MEDIATEK INC	—	20	1,722	6,388	半導体・半導体製造装置	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	542	462	5,359	19,882	電子装置・機器・部品	
LARGAN PRECISION CO LTD	10	—	—	—	電子装置・機器・部品	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LTD	1,513.2	—	—	—	銀行	
POWERTECH TECHNOLOGY INC	160	—	—	—	半導体・半導体製造装置	
PRESIDENT CHAIN STORE CORP	120	110	2,931	10,875	食品・生活必需品小売り	
TAIWAN SEMICONDUCTOR	620	550	32,560	120,797	半導体・半導体製造装置	
YAGEO CORP	—	30	1,824	6,767	電子装置・機器・部品	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	3,205.2 7銘柄	1,392 6銘柄	51,128 —	189,687 <15.0%>	
(フィリピン)	百株	百株	千フィリピン・ペソ	千円		
GLOBE TELECOM INC	29.35	13.05	2,779	6,004	無線通信サービス	
METROPOLITAN BANK & TRUST	1,221.65	716.95	3,548	7,665	銀行	
小 計	株 数 ・ 金 額 銘柄 数 <比 率>	1,251 2銘柄	730 2銘柄	6,328 —	13,669 <1.1%>	
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
RELIANCE INDUSTRIES LTD	94.72	75.13	14,729	21,063	石油・ガス・消耗燃料	
HDFC BANK LTD	154.15	37.76	5,546	7,930	銀行	

銘柄	期首(前期末)		当期		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(インド)	百株	百株	千インド・ルピー	千円		
ICICI BANK LTD	—	141.08	7,805	11,162	銀行	
AXIS BANK LTD	144.08	—	—	—	銀行	
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE CORP	35.77	55.7	14,950	21,378	貯蓄・抵当・不動産金融	
HINDUSTAN UNILEVER LTD	36.33	49.44	11,858	16,957	家庭用品	
DR REDDYS LABORATORIES LTD	—	8.28	4,395	6,285	医薬品	
LARSEN & TOUBRO LTD	—	49.71	6,843	9,785	建設・土木	
TATA CONSULTANCY SERVICES LTD	55.14	31.15	10,125	14,480	情報技術サービス	
小計	株数・金額	520.19	448.25	76,255	109,045	
	銘柄数<比率>	6銘柄	8銘柄	—	<8.6%>	
(インドネシア)	百株	百株	千インドネシア・ルピア	千円		
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK	5,357	4,500	1,575,000	11,655	各種電気通信サービス	
BANK RAKYAT INDONESIA	—	3,432	1,637,064	12,114	銀行	
BANK CENTRAL ASIA TBK PT	810	169	593,190	4,389	銀行	
小計	株数・金額	6,167	8,101	3,805,254	28,158	
	銘柄数<比率>	2銘柄	3銘柄	—	<2.2%>	
(韓国)	百株	百株	千韓国・ウォン	千円		
NCSOFT CORPORATION	1.22	—	—	—	娯楽	
SHINHAN FINANCIAL GROUP CO LTD	29.1	26.52	90,300	8,560	銀行	
SK HYNIX INC	17.92	8.22	107,271	10,169	半導体・半導体製造装置	
HYUNDAI MOTOR CO	9.5	8.66	216,933	20,565	自動車	
NAVER CORP	—	3.93	124,974	11,847	インタラクティブ・メディアおよびサービス	
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	156.72	131.94	1,183,501	112,195	コンピュータ・周辺機器	
小計	株数・金額	214.46	179.27	1,722,980	163,338	
	銘柄数<比率>	5銘柄	5銘柄	—	<12.9%>	
(マレーシア)	百株	百株	千マレーシア・リンギット	千円		
TOP GLOVE CORP BHD	—	959	610	15,724	ヘルスケア機器・用品	
DIALOG GROUP BHD	527	481	157	4,060	エネルギー設備・サービス	
PUBLIC BANK BHD(LOCAL)	178	163	353	9,104	銀行	
INARI AMERTRON BHD	2,264	2,063	587	15,133	電子装置・機器・部品	
小計	株数・金額	2,969	3,666	1,710	44,023	
	銘柄数<比率>	3銘柄	4銘柄	—	<3.5%>	
(タイ)	百株	百株	千タイ・バーツ	千円		
ADVANCED INFO SERVICE PCL	264	242	4,368	15,113	無線通信サービス	
LAND AND HOUSES PCL	2,408	—	—	—	不動産管理・開発	
SIAM COMMERCIAL BANK PCL/THE	452	413	3,851	13,325	銀行	
TISCO FINANCIAL GROUP PCL	203	267	2,536	8,776	銀行	
CENTRAL PATTANA PCL	574	—	—	—	不動産管理・開発	
PTT PCL	643	587	2,582	8,936	石油・ガス・消耗燃料	
INTOUCH HOLDINGS PCL	143	—	—	—	無線通信サービス	
小計	株数・金額	4,687	1,509	13,338	46,151	
	銘柄数<比率>	7銘柄	4銘柄	—	<3.6%>	
合計	株数・金額	42,154.2	31,611.37	—	1,231,650	
	銘柄数<比率>	68銘柄	66銘柄	—	<97.2%>	

(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

2021年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 1,231,650	% 92.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	95,852	7.2
投 資 信 託 財 産 総 額	1,327,503	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、1,265,936千円、95.4%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、2021年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円、1香港・ドル=13.39円、1シンガポール・ドル=78.43円、1台湾・ドル=3.71円、1フィリピン・ペソ=2.16円、1インド・ルピー=1.43円、100インドネシア・ルピア=0.74円、100韓国・ウォン=9.48円、1マレーシア・リンギット=25.74円、1タイ・バーツ=3.46円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,333,865,418円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	68,444,272
株 式(評価額)	1,231,650,748
未 収 入 金	33,236,233
未 収 配 当 金	534,165
(B) 負 債	67,126,630
未 払 金	67,126,630
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,266,738,788
元 本	654,908,071
次 期 繰 越 損 益 金	611,830,717
(D) 受 益 権 総 口 数	654,908,071口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,342円

(注1) 期首元本額 752,880,719円
 追加設定元本額 -円
 一部解約元本額 97,972,648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 366,240,788円
 アジア3資産ファンド 資産形成コース 288,667,283円
 期末元本合計 654,908,071円

■損益の状況

当期 自2020年7月16日 至2021年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,581,333円
受 取 配 当 金	7,582,539
受 取 利 息	1
支 払 利 息	△1,207
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	224,553,993
売 買 益	286,765,130
売 買 損	△62,211,137
(C) そ の 他 費 用	△2,483,028
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	229,652,298
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	452,205,771
(F) 解 約 差 損 益 金	△70,027,352
(G) 合 計(D+E+F)	611,830,717
次 期 繰 越 損 益 金(G)	611,830,717

(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27期（決算日 2021年1月15日）

（計算期間 2020年7月16日～2021年1月15日）

アジア債券マザーファンドの第27期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年7月31日から無期限とします。
運用方針	主として、日本を除くアジア諸国（地域を含みます。以下同じ。）の政府、政府機関および企業等が発行する公社債に投資を行い、安定した利息収入の確保と中・長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーに委託します。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) (参考指数)		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
23期(2019年1月15日)	18,877	△1.4	205.10	△1.3	96.9	—	1,308
24期(2019年7月16日)	20,457	8.4	219.64	7.1	96.1	—	1,317
25期(2020年1月15日)	21,899	7.0	231.89	5.6	97.2	—	1,308
26期(2020年7月15日)	21,628	△1.2	230.71	△0.5	96.8	—	1,190
27期(2021年1月15日)	21,779	0.7	229.67	△0.4	93.4	—	1,172

(注1) 債券先物比率は、買建比率－売建比率です。

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

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

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

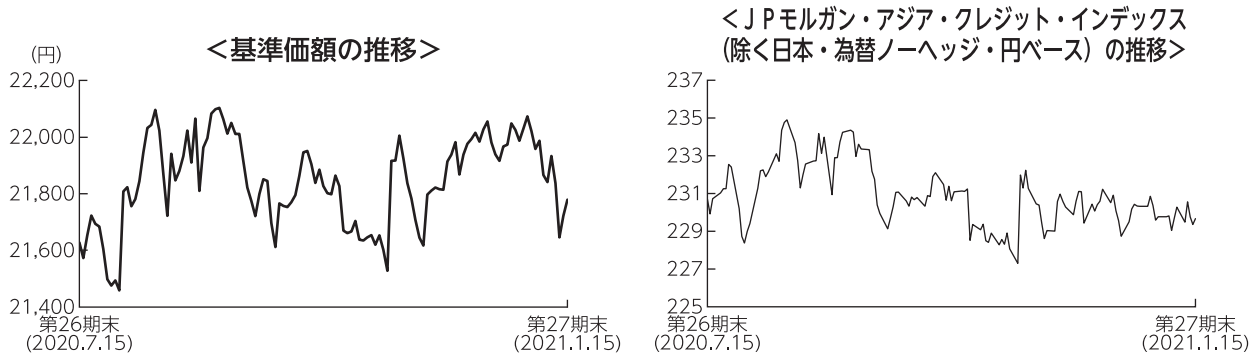
■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		J P モ ル ガ ン ・ ア ジ ア ・ ク レ ジ ッ ト ・ イ ン デ ッ ク ス (除く日本・為替ノーヘッジ・円ベース)		債 券 組入比率	債 券 先物比率
	円	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2020年 7 月15日	21,628	% -	230.71	% -	% 96.8	% -
7 月末	21,459	△0.8	229.42	△0.6	96.3	-
8 月末	21,810	0.8	230.95	0.1	96.8	-
9 月末	21,766	0.6	230.81	0.0	95.1	-
10月末	21,646	0.1	228.90	△0.8	96.6	-
11月末	21,814	0.9	229.88	△0.4	94.2	-
12月末	22,021	1.8	230.37	△0.1	95.8	-
(期 末) 2021年 1 月15日	21,779	0.7	229.67	△0.4	93.4	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 債券先物比率は、買建比率-売建比率です。

■当期の運用経過 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で0.7%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、債券市場が堅調となったことなどから基準価額は上昇しました。

投資環境

アジアの米ドル建て債券市場は、新型コロナウイルスの感染拡大状況や景気への影響を睨む展開となる中、世界的な金融緩和政策などを背景に堅調な推移となりました。期末にかけては、新型コロナウイルスのワクチン開発が進展し、徐々に実用化が開始されたことから投資家のリスク選好の動きが見られたこともあり、堅調な動きが継続しました。このような中、投資家のリスク選好の動きを背景に投機的格付国の上昇が目立つ流れとなりました。

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、インドを高位に組み入れ、ポートフォリオを構築しました。また、インドネシアに関しては、一部インドネシアルピア建ての債券も保有しております。セクター別では、不動産、銀行などを高位に組み入れました。

○国・地域別上位組入比率

No.	国名、地域など	組入比率
1	ケイマン諸島	26.4%
2	イギリス領ヴァージン諸島	19.6
3	インド	8.9
4	インドネシア	6.9
5	シンガポール	5.6
6	韓国	5.5
7	フィリピン	5.5
8	香港	3.8
9	タイ	3.7
10	中国	2.0

(注1) 組入比率は、アジア債券マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国名は発行国（法人登録国または地域）を基に表示しています。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	国名、地域など	組入比率
1	SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	ケイマン諸島	2.3%
2	BANK OF CHINA 5.0 11/13/24	中国	2.0
3	LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	シンガポール	2.0
4	PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 05/16/24	インドネシア	2.0
5	CITIC LTD 3.7 06/14/26	香港	1.9

(注1) 組入比率は、アジア債券マザーファンドの純資産総額に対する割合です。

(注2) 国名は発行国（法人登録国または地域）を基に表示しています。

今後の運用方針

アジア債券市場は、比較的新型コロナウイルスの影響が軽微にとどまる中、米国での低金利環境継続や新型コロナウイルスのワクチン開発に対する期待もあり、底堅い動きを想定しています。このような中、主としてアジアの企業等が発行する米ドル建て債券に分散投資を行います。また、長期的な視点から通貨の上昇が期待されるアジア通貨建て債券について、各国の経済・市場動向を見ながら選別して保有する方針です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) その他費用 (その他)	6円 (6)	0.029% (0.029)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	6	0.029	
期中の平均基準価額は21,845円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)

公社債

		種 類	買 付 額	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	特 殊 債 券	千アメリカ・ドル 397	千アメリカ・ドル 1,537 (-)
		社 債 券	3,399	2,045 (620)

(注1) 金額は受渡代金です(経過利子分は含まれておりません)。

(注2) () 内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

公社債

(A) 債券種類別開示

外国(外貨建)公社債

区 分	当 期			末				
	額 面 金 額	評 価 額		組 入 比 率	う ち B B 格 以下組入比率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額			5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
ア メ リ カ	千アメリカ・ドル 10,222	千アメリカ・ドル 10,397	千円 1,079,663	% 92.1	% 31.2	% 47.3	% 39.5	% 5.3
イ ン ド ネ シ ア	千インドネシア・ルピア 2,000,000	千インドネシア・ルピア 1,991,107	千円 14,734	1.3	1.3	—	—	1.3
合 計	—	—	千円 1,094,398	93.4	32.4	47.3	39.5	6.6

(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) 組入比率は、期末の純資産総額に対する評価額の比率であり、小数点第2位を四捨五入しています。

(注3) 無格付銘柄については、B B格以下に含めて表示しています。

(B) 個別銘柄開示

外国(外貨建)公社債銘柄別

銘 柄	当 期			末		
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償 還 年 月 日
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円	
BEIJING GAS SG CAPITAL 2.75 05/31/22	地 方 債 証 券	2.7500	200	204	21,245	2022/05/31
CHINA CINDA 2020 I MNGMN 1.875 01/20/26	特 殊 債 券	1.8750	200	200	20,813	2026/01/20
GREENKO MAURITIUS LTD 6.25 02/21/23	特 殊 債 券	6.2500	200	205	21,333	2023/02/21
PERUSAHAAN GAS NEGARA 5.125 05/16/24	特 殊 債 券	5.1250	200	221	22,950	2024/05/16
CITIC LTD 3.7 06/14/26	特 殊 債 券	3.7000	200	219	22,774	2026/06/14
PERUSAHAAN LISTRIK NEGAR 3.0 06/30/30	特 殊 債 券	3.0000	200	203	21,154	2030/06/30
KOREA GAS CORP 2.25 07/18/26	特 殊 債 券	2.2500	200	215	22,359	2026/07/18
SINOPEC GRP DEV 2018 2.95 08/08/29	特 殊 債 券	2.9500	200	206	21,475	2029/08/08
SINO OCEAN LAND IV 4.75 08/05/29	特 殊 債 券	4.7500	200	209	21,704	2029/08/05
MINMETALS BOUNTEOUS FIN 09/03/24	特 殊 債 券	3.3750	200	202	21,027	2024/09/03
JOY TRSR ASSETS HLD 2.75 11/17/30	特 殊 債 券	2.7500	200	198	20,629	2030/11/17
BANK OF CHINA 5.0 11/13/24	特 殊 債 券	5.0000	200	224	23,307	2024/11/13
GOHL CAPITAL LTD 4.25 01/24/27	社 債 券	4.2500	200	210	21,820	2027/01/24
SUN HUNG KAI PROPERTIES 3.625 01/16/23	社 債 券	3.6250	250	261	27,197	2023/01/16
CHINA EVERGRANDE GROUP 12.0 01/22/24	社 債 券	12.0000	200	185	19,236	2024/01/22
SHIMAO GROUP HOLDINGS LT 3.45 01/11/31	社 債 券	3.4500	200	200	20,828	2031/01/11
POSCO 2.5 01/17/25	社 債 券	2.5000	200	208	21,697	2025/01/17
TOWER BERSAMA INFRASTRUC 4.25 01/21/25	社 債 券	4.2500	200	210	21,858	2025/01/21
SK HYNIX INC 2.375 01/19/31	社 債 券	2.3750	200	200	20,792	2031/01/19
GREENLAND GLB INVST 7.25 01/22/25	社 債 券	7.2500	200	176	18,354	2025/01/22
ABJA INVESTMENT CO 5.45 01/24/28	社 債 券	5.4500	200	208	21,650	2028/01/24
ADANI INTERNATIONAL CONT 3.0 02/16/31	社 債 券	3.0000	200	197	20,471	2031/02/16

銘 柄	当 期						未
	種 類	利 率	額 面 金 額	評 価 額		償還年月日	
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)		%	千アメリカ・ドル	千アメリカ・ドル	千円		
LLPL CAPITAL PTE LTD 6.875 02/04/39	社 債 券	6.8750	187	223	23,202	2039/02/04	
SF HOLDING INVESTMENT 2.875 02/20/30	社 債 券	2.8750	200	205	21,309	2030/02/20	
UNITED OVERSEAS BANK LTD 03/08/27	社 債 券	2.8800	200	203	21,146	2027/03/08	
SHRIRAM TRANSPORT FIN 4.4 03/13/24	社 債 券	4.4000	200	197	20,507	2024/03/13	
CFLD CAYMAN INVESTMENT 8.6 04/08/24	社 債 券	8.6000	200	118	12,305	2024/04/08	
GMR HYDERABAD INTERNATIO 5.375 04/10/24	社 債 券	5.3750	200	203	21,155	2024/04/10	
ADANI TRANSMISSION LTD 4.25 05/21/36	社 債 券	4.2500	193	205	21,306	2036/05/21	
KAISA GROUP HOLDINGS LTD 9.375 06/30/24	社 債 券	9.3750	200	189	19,677	2024/06/30	
TENCENT HOLDINGS LTD 3.24 06/03/50	社 債 券	3.2400	200	194	20,157	2050/06/03	
PLDT INC 3.45 06/23/50	社 債 券	3.4500	200	211	21,910	2050/06/23	
SM INVESTMENTS CORP 4.875 06/10/24	社 債 券	4.8750	200	214	22,277	2024/06/10	
PTTEP TREASURY CENTER CO 2.587 06/10/27	社 債 券	2.5870	200	209	21,719	2027/06/10	
GLOBE TELECOM INC 3.0 07/23/35	社 債 券	3.0000	200	192	20,026	2035/07/23	
CHINA HONGQIAO GROUP LTD 7.125 07/22/22	社 債 券	7.1250	200	194	20,223	2022/07/22	
TCL TECHNOLOGY INVEST 1.875 07/14/25	社 債 券	1.8750	200	199	20,705	2025/07/14	
CENTRAL CHN REAL ESTATE 7.25 07/16/24	社 債 券	7.2500	200	198	20,560	2024/07/16	
LI & FUNG LTD 4.5 08/18/25	社 債 券	4.5000	200	206	21,404	2025/08/18	
ENN ENERGY HOLDINGS LTD 2.625 09/17/30	社 債 券	2.6250	200	196	20,438	2030/09/17	
CK HUTCHISON INTL 19 II 2.75 09/06/29	社 債 券	2.7500	200	211	21,987	2029/09/06	
CONTEMPLY RUIDNG DEVELOP 1.875 09/17/25	社 債 券	1.8750	200	201	20,890	2025/09/17	
TINGYI (C.I.) HLDG CORP 1.625 09/24/25	社 債 券	1.6250	200	198	20,566	2025/09/24	
KASIKORNBANK PCL HK 10/02/31	社 債 券	3.3430	200	207	21,543	2031/10/02	
ADANIREN KODSOPAR WARSOM 4.625 10/15/39	社 債 券	4.6250	191	197	20,508	2039/10/15	
SUNAC CHINA HOLDINGS LTD 7.95 10/11/23	社 債 券	7.9500	200	209	21,754	2023/10/11	
MEITUAN 3.05 10/28/30	社 債 券	3.0500	200	203	21,081	2030/10/28	
CIFI HOLDINGS GROUP 5.95 10/20/25	社 債 券	5.9500	200	213	22,171	2025/10/20	
LENOVO GROUP LTD 3.421 11/02/30	社 債 券	3.4210	200	209	21,725	2030/11/02	
HPHT FINANCE 19 LTD 2.875 11/05/24	社 債 券	2.8750	200	208	21,686	2024/11/05	
WANDA PROPERTIES OVERSEA 6.95 12/05/22	社 債 券	6.9500	200	202	21,028	2022/12/05	
小 計	—	—	10,222	10,397	1,079,663	—	
(インドネシア)		%	千インドネシア・ルピア	千インドネシア・ルピア	千円		
PT WIJAYA KARYA 7.7 01/31/21	特 殊 債 券	7.7000	2,000,000	1,991,107	14,734	2021/01/31	
小 計	—	—	2,000,000	1,991,107	14,734	—	
合 計	—	—	—	—	1,094,398	—	

■投資信託財産の構成

2021年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 1,094,398	% 90.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	118,986	9.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,213,385	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、1,172,026千円、96.6%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、2021年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円、100インドネシア・ルピア=0.74円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,213,385,130円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	40,142,326
公 社 債(評価額)	1,094,398,175
未 収 入 金	62,913,125
未 収 利 息	15,453,061
前 払 費 用	478,443
(B) 負 債	41,278,477
未 払 金	41,278,477
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,172,106,653
元 本	538,188,920
次 期 繰 越 損 益 金	633,917,733
(D) 受 益 権 総 口 数	538,188,920口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,779円

(注1) 期首元本額 550,586,182円

追加設定元本額 -円

一部解約元本額 12,397,262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 301,291,667円

アジア3資産ファンド 資産形成コース 236,897,253円

期末元本合計 538,188,920円

■損益の状況

当期 自2020年7月16日 至2021年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	26,063,544円
受 取 利 息	26,022,046
そ の 他 収 益 金	41,536
支 払 利 息	△38
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△17,414,693
売 買 益	35,759,167
売 買 損	△53,173,860
(C) そ の 他 費 用	△337,449
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	8,311,402
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	640,209,069
(F) 解 約 差 損 益 金	△14,602,738
(G) 合 計(D+E+F)	633,917,733
次 期 繰 越 損 益 金(G)	633,917,733

(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。

《お知らせ》

■円の余資運用以外の運用の指図に関する権限について約款の変更を行いました。

変更内容：

ルーミス・セイレス・アンド・カンパニー・エル・ピーは、当ファンドの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。

(2020年11月2日)

アジアREITマザーファンド

運用報告書

第27期（決算日 2021年1月15日）

（計算期間 2020年7月16日～2021年1月15日）

アジアREITマザーファンドの第27期の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2007年7月31日から無期限とします。
運用方針	主として、日本を除くアジア諸国（地域を含みます。以下同じ。）の外国金融商品市場および外国金融商品市場に準ずる市場に上場している不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と信託財産の中・長期的な成長を目指して運用を行います。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 円の余資運用以外の運用の指図に関する権限をAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに委託します。
主要投資対象	日本を除くアジア諸国の外国金融商品市場および外国金融商品市場に準ずる市場に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 同一銘柄の投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & PシンガポールREITインデックス (トータルリターン・円ベース) (参考指数)		S & P香港REITインデックス (トータルリターン・円ベース) (参考指数)		投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	期騰落率	中率	期騰落率	中率		
	円	%		%		%	%	百万円
23期 (2019年1月15日)	20,273	0.1	737.87	0.4	898.14	4.1	99.1	674
24期 (2019年7月16日)	23,234	14.6	856.19	16.0	1,101.42	22.6	99.3	647
25期 (2020年1月15日)	24,022	3.4	935.60	9.3	979.62	△11.1	99.0	669
26期 (2020年7月15日)	20,362	△15.2	786.58	△15.9	739.16	△24.5	98.3	567
27期 (2021年1月15日)	22,338	9.7	859.53	9.3	813.10	10.0	98.5	617

(注1) S & PシンガポールREITインデックス（トータルリターン・円ベース）およびS & P香港REITインデックス（トータルリターン・円ベース）は、基準価額への反映を考慮して前営業日の値を用いております（以下同じ）。

(注2) S & PシンガポールREITインデックス（トータルリターン・円ベース）およびS & P香港REITインデックス（トータルリターン・円ベース）は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCまたはその関連会社の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。

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

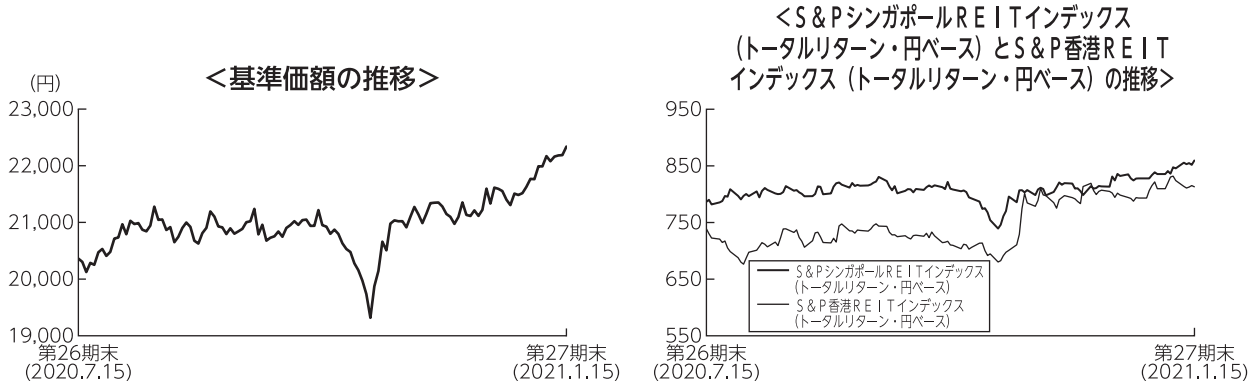
(注3) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

■当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P シンガポール REITインデックス (トータルリターン・ 円 ベ ー ス)		S & P 香 港 REITインデックス (トータルリターン・ 円 ベ ー ス)		投 資 信 託 受 益 証 券、 投 入 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2020年 7月15日	円	%		%		%	
	20,362	-	786.58	-	739.16	-	98.3
7 月末	20,733	1.8	796.58	1.3	697.56	△5.6	97.8
8 月末	20,627	1.3	801.25	1.9	714.09	△3.4	97.5
9 月末	20,840	2.3	808.40	2.8	720.80	△2.5	97.5
10月末	19,736	△3.1	754.23	△4.1	694.68	△6.0	98.4
11月末	21,281	4.5	818.67	4.1	793.82	7.4	97.1
12月末	21,768	6.9	833.57	6.0	814.85	10.2	98.4
(期末) 2021年 1月15日							
	22,338	9.7	859.53	9.3	813.10	10.0	98.5

(注) 騰落率は期首比です。

■当期の運用経過 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)



基準価額の推移

当ファンドの基準価額は、前期末比で9.7%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) に投資を行った結果、新型コロナウイルスの感染再拡大や米中問題、米大統領選挙の不透明感などで下落する場面もあったものの、世界的な財政金融政策を背景に、経済の正常化期待が広がったことから、香港やシンガポールのREIT市場は作成期後半は堅調な動きとなり、基準価額は上昇しました。

投資環境

アジアREIT市場は上昇しました。新型コロナウイルスの感染による都市封鎖の解除を受けて徐々に上昇する展開となりました。9月に上昇のけん引役だったハイテク株を中心に株式市場が軟調に転じたことからアジアREIT市場も反落し、その後も欧米での感染者数拡大や大統領選挙の不透明感を背景に下落基調となりました。11月にワクチン開発の進展から経済の正常化期待が広がると、アジアREIT市場は大きく反発し、期末にかけて堅調な動きとなりました。

ポートフォリオについて

当期中の運用については、保有資産価値などの観点から割安と見込まれる銘柄に加え、財務体質が健全で経営に柔軟性のある銘柄、底堅い収益成長が期待される銘柄などに選別投資を行いました。期中では新規に韓国のREITを買い付けるなどのポートフォリオの調整を行いました。地域別では、シンガポールに7割程度、香港に3割程度配分しました。REITの組入比率は高位を維持しました。なお、外貨建資産に対する為替ヘッジは行いませんでした。

○市場別上位組入比率

No.	市場	組入比率
1	シンガポール市場	70.6%
2	香港市場	22.9
3	韓国市場	5.0
4	—	—
5	—	—
6	—	—
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

(注) 組入比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○セクター別上位組入比率

No.	セクター	組入比率
1	小売施設	49.4%
2	工業	36.9
3	分散投資型	6.1
4	オフィス	3.7
5	その他特定用途	1.6
6	住宅	0.7
7	—	—
8	—	—
9	—	—
10	—	—

(注) 組入比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

○組入上位5銘柄

No.	銘柄	市場・業種	組入比率
1	LINK REIT	香港・小売施設	22.9%
2	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール・小売施設	13.0
3	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	シンガポール・工業	10.0
4	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	シンガポール・工業	7.5
5	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	シンガポール・小売施設	6.4

(注) 組入比率は、アジアREITマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

今後の運用方針

アジア地域では、再び新型コロナウイルスの感染再拡大が見られるものの、ワクチン普及による経済の正常化期待から景気敏感なセクターの反発に繋がっています。主要国の財政・金融政策もREIT市場に追い風となっている状況が続くと見られます。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。

■ 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)	22円 (11) (11)	0.104% (0.053) (0.051)	(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)	5 (5)	0.022 (0.022)	(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)	30 (30) (0)	0.142 (0.141) (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	56	0.268	
期中の平均基準価額は20,995円です。			

(注1) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況 (2020年7月16日から2021年1月15日まで)

投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	252	1,809
	(—)	(—)	(—)	(—)
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	312.5	652	—	—
	(139.032)	(288)	(—)	(—)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	72.1	211
	(—)	(△7)	(—)	(—)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	65.6	113	—	—
	(△193.1)	(△338)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	42.599	86	205.4	390
	(—)	(△2)	(—)	(—)
STARHILL GLOBAL REIT	406.2	198	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
ASCOTT TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.0967)	(—)	(—)
KEPPEL REIT	192.2	208	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
ESR REIT	—	—	279.1	113
	(—)	(—)	(—)	(—)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	20.496	23	41.1	53
	(—)	(△4)	(—)	(—)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	—	—	—	—
	(—)	(△0.59796)	(—)	(—)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	173.4	486
	(—)	(—)	(—)	(—)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.90035)	(—)	(—)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	494.7	461	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
KEPPEL DC REIT	—	—	93.6	262
	(—)	(—)	(—)	(—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	101.1	146
	(—)	(△6)	(—)	(—)
韓国	千□	千韓国・ウォン	千□	千韓国・ウォン
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	62.058	313,392	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。ただし、□数および金額が単位未満の場合は小数で記載しています。

■利害関係人との取引状況等（2020年7月16日から2021年1月15日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■組入資産の明細

(1) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首（前期末）		当期			末
	□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
不動産ファンド	千□	千□	千香港・ドル	千円	%	
(香港)						
LINK REIT	149.6	149.6	10,539	141,121	22.9	
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	252	—	—	—	—	
小計	□数・金額 銘柄数 <比率>	401.6 2銘柄<27.1%>	149.6 1銘柄<22.9%>	10,539 —	141,121 —	— 22.9
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	451.532	1,020	80,034	13.0	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	330.864	258.764	786	61,696	10.0	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	127.5	—	—	—	—	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	384.2	221.399	447	35,075	5.7	
STARHILL GLOBAL REIT	—	406.2	211	16,566	2.7	
ASCOTT TRUST	47.4	47.4	53	4,163	0.7	
KEPPEL REIT	63.5	255.7	294	23,062	3.7	
ESR REIT	811.2	532.1	212	16,693	2.7	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	366.015	345.411	500	39,281	6.4	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	166.1	166.1	214	16,805	2.7	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	263.221	89.821	258	20,288	3.3	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	163.7	163.7	358	28,117	4.6	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	—	494.7	479	37,635	6.1	
KEPPEL DC REIT	138.991	45.391	126	9,896	1.6	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	490.18	389.08	591	46,383	7.5	
小計	□数・金額 銘柄数 <比率>	3,352.871 12銘柄<71.2%>	3,867.298 14銘柄<70.6%>	5,555 —	435,701 —	— 70.6
(韓国)	千□	千□	千韓国・ウォン	千円	%	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	—	62.058	323,322	30,650	5.0	
小計	□数・金額 銘柄数 <比率>	— -<->	62.058 1銘柄<5.0%>	323,322 —	30,650 —	— 5.0
合計	□数・金額 銘柄数 <比率>	3,754.471 14銘柄<98.3%>	4,078.956 16銘柄<98.5%>	— —	607,473 —	— 98.5

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

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

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

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

LINK REIT (当期末組入比率 22.9%)

① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

持続的なインカムを産み出す香港の商業施設と駐車場を主な投資対象とし、増改築、テナントの分散、カスタマーサービスの充実やプロモーション活動を通して不動産ポートフォリオの価値を高めることを目的とします。

香港証券取引所に上場し、2020年9月時点で香港、中国本土、豪州および英国で133物件におよぶショッピング・センター、オフィスと駐車場を保有し、それらの資産評価額は1,951億香港ドルです。

② 不動産投資信託等の1口当たり資産運用報酬等

1口当たり資産運用報酬等に相当する情報がないため開示ができません。なお、当不動産投資信託の開示資料につきましては、右記ホームページ (<https://www.linkreit.com/en/home/>) より閲覧することができます。

CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST (当期末組入比率 13.0%)

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する最大のリートです。シンガポール最大級の不動産事業会社であるCapitaLand Limited傘下のCapitaLand Mall TrustとCapitaLand Commercial Trustが合併し、2020年11月3日よりCAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUSTとして、業務を開始しました。同社は高品質のインカム不動産資産の保有、投資を行い、シンガポール国内の小売、オフィス向け商業用不動産を保有しています。

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.cict.com.sg/>) より閲覧することができます。

ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST (当期末組入比率 10.0%)

① 不動産投資信託等の目的及び基本的性格

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

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

② 不動産投資信託等の1口当たり資産運用報酬等

1口当たり資産運用報酬等に相当する情報がないため開示ができません。なお、当不動産投資信託の開示資料につきましては、右記ホームページ (<https://www.ascendas-reit.com/>) より閲覧することができます。

■投資信託財産の構成

2021年1月15日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 607,473	% 98.5
コール・ローン等、その他	9,563	1.5
投資信託財産総額	617,036	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、615,551千円、99.8%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2021年1月15日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=103.84円、1香港・ドル=13.39円、1シンガポール・ドル=78.43円、100韓国・ウォン=9.48円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年1月15日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	617,036,809円
コール・ローン等	9,563,144
投資信託受益証券(評価額)	435,701,228
投資証券(評価額)	171,772,437
(B) 負 債	-
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	617,036,809
元 本	276,223,518
次 期 繰 越 損 益 金	340,813,291
(D) 受 益 権 総 口 数	276,223,518口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	22,338円

(注1) 期首元本額 278,580,008円

追加設定元本額 -円

一部解約元本額 2,356,490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 157,287,914円

アジア3資産ファンド 資産形成コース 118,935,604円

期末元本合計 276,223,518円

■損益の状況

当期 自2020年7月16日 至2021年1月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	12,542,995円
受 取 配 当 金	12,543,238
受 取 利 息	1
支 払 利 息	△244
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,067,128
売 買 益	58,972,554
売 買 損	△15,905,426
(C) そ の 他 費 用	△828,330
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	54,781,793
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	288,675,008
(F) 解 約 差 損 益 金	△2,643,510
(G) 合 計(D+E+F)	340,813,291
次 期 繰 越 損 益 金(G)	340,813,291

(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。