

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／株式
信託期間	2007年6月22日から2022年6月10日まで
運用方針	信託財産の安定した成長を目指して、積極的な運用を行います。
主要運用対象	主として、新興国のインフラストラクチャーの設計・建設・管理等に従事する世界の企業の株式に投資するルクセンブルグ籍の円建ての外国投資証券であるアバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドを主要投資対象とします。
当ファンドの運用方法	①株式への直接投資は、行いません。 ②投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 ③同一銘柄の投資信託証券（ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とする投資信託証券は除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 ④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	毎決算時（原則として3月、6月、9月、12月の各10日）に、原則として以下の方針に基づいて分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、上記①の範囲内で委託者が決定するものとし、原則として配当等収益等を中心に安定分配を行うことを基本とします。ただし、毎年6月、12月の決算時の収益分配金額は、基準価額水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、上記①の範囲内で委託者が決定する額を付加して分配を行う場合があります。ただし、分配対象額が少額の場合は、収益分配を行わないこともあります。 ③留保益の運用については、特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

当作成期の分配金

1万口当たり分配金	第55期	第56期
	15円	15円

（詳しくは、当期の分配金のお知らせをお読み下さい。）

アバディーン・スタンダード・ インフラ・ファンド (愛称:インフラ・フォーカス)

運用報告書（全体版）

第28作成期

第55期（決算日：2021年3月10日）

第56期（決算日：2021年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、「アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド」（愛称：インフラ・フォーカス）は、上記の通り決算を行いました。ここに第55期および第56期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社

〒100-0004 東京都千代田区大手町1-9-2
大手町フィナンシャルシティ グランキューブ 9階
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

（受付時間は営業日の午前9時から午後5時までです。）

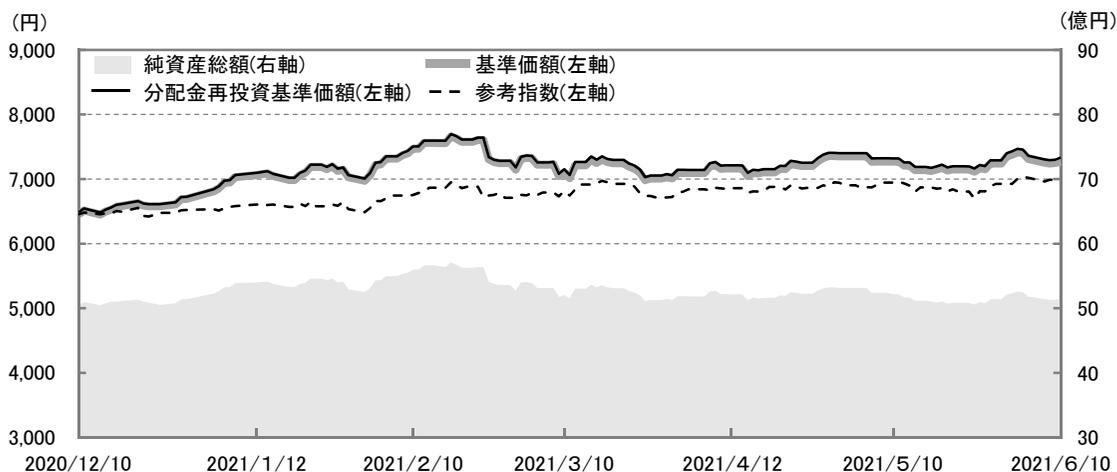
インターネット・ホームページ

<http://www.aberdeenstandard.com/japan>

● 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について

ファンド	当ファンドの基準価額は第54期末の6,456円から、この間の分配金の合計30円を含めて通算すると第56期末には分配金込みで7,298円、値上がり額は842円となり、基準価額の騰落率は13.0%の上昇となりました。
参考指数	当ファンドは主としてインフラストラクチャー建設等に関連する企業の株式に実質的に投資を行っており、適した指標が存在していないためベンチマークは設けていませんが、参考指数としているMSCI新興国インフラストラクチャー指数(円ベース)の騰落率は8.6%の上昇となり、当ファンドの騰落率はこれを4.4%上回りました。



- (注1) ベンチマーク(ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標)は設けていませんが、参考指数として『MSCI新興国インフラストラクチャー指数(円ベース)』を記載しています。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数であり、上記の参考指数は基準価額への反映を考慮して基準日前営業日の終値を採用し、作成期首の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税引前)を分配時に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3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしくはお客様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。したがって、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

第28作成期首	6,456円
第28作成期末	7,268円(既払分配金(税引前)30円)
騰落率	13.0%(分配金(税引前)再投資ベース)

基準価額の主な変動要因

上昇要因	新興国株式は右肩上がりに上昇し、ほとんどの国で基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	為替において、エマージング通貨の大半は米ドルに連動することが多いため上昇は弱く、フィリピンやブラジル等の一部の国では現地通貨建てで下落した銘柄もあって基準価額の下落要因となりました。

最近5作成期の運用実績

作成期	基準価額 (分配落)			MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)		投資証券 組入比率	純資産 総額
	税込み 分配金	期中 騰落率		(円ベース)	期中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
第24作成期 第47期(2019年3月11日)	6,132	15	3.9	9,777	3.6	98.5	5,940
第48期(2019年6月10日)	6,002	15	△1.9	9,549	△2.3	98.6	5,680
第25作成期 第49期(2019年9月10日)	6,014	15	0.4	9,527	△0.2	98.7	5,568
第50期(2019年12月10日)	6,198	15	3.3	9,647	1.3	98.7	5,560
第26作成期 第51期(2020年3月10日)	5,462	15	△11.6	8,248	△14.5	98.5	4,645
第52期(2020年6月10日)	5,838	15	7.2	9,058	9.8	98.7	4,876
第27作成期 第53期(2020年9月10日)	6,013	15	3.3	8,746	△3.4	98.5	4,910
第54期(2020年12月10日)	6,456	15	7.6	9,014	3.1	99.0	5,048
第28作成期 第55期(2021年3月10日)	7,087	15	10.0	9,514	5.5	98.7	5,203
第56期(2021年6月10日)	7,268	15	2.8	9,789	2.9	98.6	5,144

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 純資産の単位未満は切捨て。騰落率及び各比率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 参考指数は設定日前日を10,000として指数化しています。

(注4) 当該ファンドではベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI新興国インフラストラクチャー(円ベース)を記載しておりますが、当ファンドは参考指数を目指して運用するものではありません。

当作成期中の基準価額と市況の推移

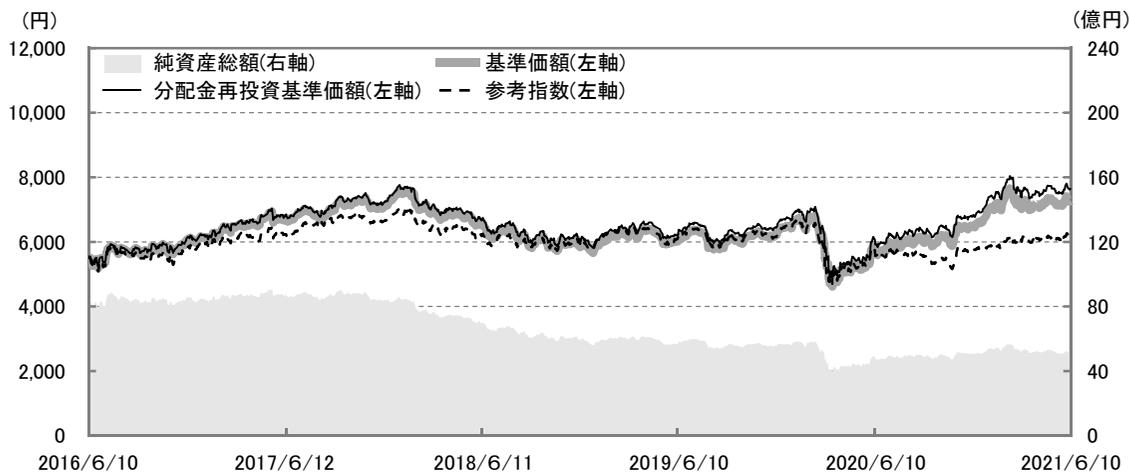
決算期	基準価額			MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)		投資証券 組入比率
		騰落率		(円ベース)	騰落率	
第55期	(期首) 2020年12月10日	円 6,456	% —		% —	% 99.0
	12月末	6,692	3.7	9,107	1.0	98.9
	2021年1月末	7,028	8.9	9,124	1.2	99.4
	2月末	7,247	12.3	9,475	5.1	99.3
	(期末) 2021年3月10日	7,102	10.0	9,514	5.5	98.7
第56期	(期首) 2021年3月10日	7,087	—	9,514	—	98.7
	3月末	7,095	0.1	9,481	△0.3	99.2
	4月末	7,351	3.7	9,692	1.9	98.8
	5月末	7,348	3.7	9,669	1.6	99.2
	(期末) 2021年6月10日	7,283	2.8	9,789	2.9	98.6

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は各期首比です。

(注2) 騰落率は小数第2位以下で四捨五入。

(注3) 当該ファンドではベンチマークを設定していません。参考指数としてMSCI新興国インフラストラクチャー(円ベース)を記載しておりますが、当ファンドは参考指数を目指して運用するものではありません。

最近5年間の基準価額等の推移について



- (注1) ベンチマーク（ファンドの運用を行うにあたって運用成果の評価基準又は目標基準とする指標）は設けていませんが、参考指数として『MSCI新興国インフラストラクチャー指数（円ベース）』を記載しています。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数であり、上記の参考指数は基準価額への反映を考慮して基準日前営業日の終値を採用し、2016年6月10日の値をファンドの基準価額と同一になるように指数化しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に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3) 分配金を再投資するかどうかについてはファンドおよび販売会社の取り決め、もしくはお客様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。したがって、上記の推移がお客様の損益の状況を示すものではありません。

最近5年間の年間騰落率

決算日	2016年6月10日	2017年6月12日	2018年6月11日	2019年6月10日	2020年6月10日	2021年6月10日
分配落ち基準価額(円)	5,539	6,747	6,508	6,002	5,838	7,268
期間分配金合計(税引前)(円)	—	60	60	60	60	60
分配金再投資基準価額騰落率	—	23.0%	△ 2.7%	△ 6.8%	△ 1.7%	25.6%
参考指数騰落率	—	12.8%	△ 0.9%	△ 1.5%	△ 5.1%	8.1%
純資産総額(百万円)	8,402	8,733	6,944	5,680	4,876	5,144

投資環境について

2020年12月の新興国インフラ関連株式は上昇して始まり、英国で感染力の強い新型コロナウイルスの変異種が確認されたことや、日本や韓国でのクラスター(感染者集団)の発生など、多くの国で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念材料となった一方、主要経済国の規制当局が新型コロナウイルスワクチンを承認したことなどが経済回復への期待感に繋がり、市場の押し上げ要因となりました。また米国や欧州で新たな景気刺激策が承認されたことも市場のマインドを下支えしました。

2021年に入り、1月は一時的に軟調でしたが、2月からは新型コロナウイルスワクチンが多くの国で展開されたことや、世界的な感染鈍化を背景に反発しました。一方、ここ数ヶ月間市場の上昇を下支えしてきた緩和的な金融政策がインフレで終了する、との懸念が市場の上昇に歯止めをかけました。ただし米連邦準備制度理事会(FRB)のパウエル議長は、失業率が依然として上昇している中で、FRBが長期にわたって低金利政策を維持すると表明しています。

3月に一服したのち、4月は、米ドル安や商品価格の上昇、米国、欧州、中国の主要中央銀行が緩和的な金融政策を維持する姿勢を示したこと、好調な企業業績などが好感され上昇し、5月は一部地域で新型コロナウイルスの感染が再拡大したことなどが市場の押し下げ要因となり、概ね横ばいとなりました。

ポートフォリオについて

当ファンドは運用基本方針に従い、当作成期中を通じて外国投資証券「アバディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」への投資比率を高位に保ち、実質的な運用は同ファンドで行いました。

当期の同ファンドの主な運用として、中国での新規組み入れ銘柄としては、グローバルで電力貯蔵事業が急成長する太陽光発電用インバーター・メーカーが中国で推進されるクリーン・エネルギーへの転換からの恩恵を期待され、加えて中国有数のインターネットデータセンター(IDC)運営会社は小売セグメントと比較し需要の高い卸売りセグメントでの事業拡大を評価しています。また、今後の成長が見込まれる中国の不動産マネジメント企業を魅力的なバリュエーションで新たに組み入れ、高いキャッシュフローを生み出す事業内容と健全なバランスシートを評価しています。一方で中国での全売却は、業績転換の見通しが悪かった教育銘柄、業績見通しが悪化したインターネット総合サービス企業、今後の収益性への確信度が低かったモバイル企業となっています。

その他中国外での新規銘柄として、ポーランドのEコマース関連ロジスティック企業ではIPOに参加し、非接触宅配オプションとして幅広い小包ロッカーネットワークが注目されており、英国での事業も拡大しています。メキシコの銅生産企業を傘下に持つ持株会社は世界有数の銅生産能力を持ち、電気自動車普及の恩恵を受けると考えます。他には、健全なバランスシートと良好なフリー・キャッシュフローが魅力の韓国大手テクノロジー企業や、バックエンド半導体テスト用ピンやソケットの業界を牽引する韓国企業、国内Eコマース物流市場をリードするブラジルの民間物流会社などがあります。一方で、魅力的な公開買付価格と親会社の株式保有増加リスクを考慮した南米の電力企業、および合併に対する規制当局の反対リスクがあると判断したブラジルのレンタカー会社等を全売却しました。

組入れファンドの資産配分と上位4カ国の推移

国別資産配分の推移(月末ベース)

	20/11月末	20/12月末	21/1月末	21/2月末	21/3月末	21/4月末	21/5月末
先進国	3.1%	3.0%	4.3%	5.4%	4.4%	4.7%	4.8%
新興国	94.8%	95.5%	94.0%	92.4%	94.4%	93.7%	93.3%
コール・現預金	2.1%	1.5%	1.7%	2.2%	1.2%	1.6%	1.9%
合計	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%	100.0%

先進国組入れ上位4カ国の推移

	20/11月末		21/2月末		21/5月末
香港	3.1%	香港	4.5%	香港	3.9%
イタリア	0.0%	ポーランド	0.9%	ポーランド	0.9%
スイス	0.0%	イタリア	0.0%	イタリア	0.0%
オーストラリア	0.0%	スイス	0.0%	スイス	0.0%
先進国その他	0.0%	先進国その他	0.0%	先進国その他	0.0%

新興国組入れ上位4カ国の推移

	20/11月末		21/2月末		21/5月末
中国	42.6%	中国	40.6%	中国	37.3%
韓国	8.8%	ブラジル	9.1%	韓国	9.6%
ブラジル	7.7%	インド	7.5%	ブラジル	9.4%
インド	6.9%	韓国	7.4%	インド	7.7%
新興国その他	28.7%	新興国その他	27.8%	新興国その他	29.2%

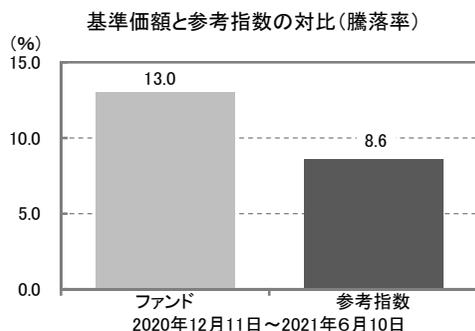
注：各決算月の前月末データを使用しております。

2009年3月から香港株（香港市場に上場している株）の中でH株など中国関連銘柄*は国別配分において中国に分類するよう変更いたしました。

* H株は香港市場に上場している中国企業株式。この他レッドチップと呼ばれる中国本土の資本・経営の入った香港企業など、実質的に中国関連と判断される銘柄を含みます。

参考指数との差異について

適した指標が存在しないためベンチマークは設けていませんが、参考指数としているMSCI新興国インフラストラクチャー指数(円ベース)に対して、ファンドの騰落率は約4.4%上回りました。主なプラス要因として、中国での銘柄選択効果においてプラス寄与し、一方で主なマイナス要因はベンチマーク自体は下落した中国へのオーバーウェイトでした。



分配金について

基準価額の水準等を勘案し、各期末ごとに15円の分配金(税引前)を支払いました。なお、収益分配に充てなかった利益は信託財産に留保し、留保金の運用については、特に制限を設けず元本部分と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項 目	第55期	第56期
	(2020年12月11日～2021年3月10日)	(2021年3月11日～2021年6月10日)
当期分配金	15	15
(対基準価額比率)	0.211%	0.206%
当期の収益	0	—
当期の収益以外	14	15
翌期繰越分配対象額	253	238

(注1) 「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「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切捨てており、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」(税引前)に合致しない場合があります。

(注3) 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)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

● 今後の運用方針について

当ファンドは引き続き「アバディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」への投資組入比率を高位に保ち、新興国のインフラ事業に携わる現地企業、および先進国企業の株式を実質的な主要投資対象としていきます。

新興国株式市場の見通しについては引き続き慎重ながらも楽観的な見方をしています。年初以来見られる投資家の成長銘柄からバリュエーション銘柄への選好転換は、やや減速傾向にあるものの、投資家は引き続きバリュエーション銘柄への選好を維持すると考えます。これはインフレ率上昇が懸念材料となる中でも、引き続き株式投資家のリスク資産選考が維持されることを示します。また、エネルギー価格及び食料価格の上昇並びに経済が再開する際のボトルネック効果によるインフレ圧力は、一時的なものであると考えます。ブラジル、ロシア、トルコなど新興国の一部の中央銀行は金融引き締めに転じる一方で、主要中央銀行は当面、政策金利を据え置くと見えています。前四半期同様、政府と中央銀行による協調政策は、企業業績を下支えすると考えます。

新型コロナウイルスワクチンの接種が効率的に進んだ国と、感染が再拡大する地域の二つのベクトルは今後の見通しを左右すると見られますが、世界人口のかなりの割合がワクチン接種を受け、新型コロナウイルス変異種の感染が抑制されるまでの当面の間は、相反する二つのベクトルが存在する環境が継続すると見えています。

新興国市場には多種多様な質の高い企業があるほか、健全な人口構成や中間層の増大などを含む構造的な成長要因が市場の魅力を高めています。今後も規律あるボトムアップの銘柄選択アプローチを遵守し、組入銘柄は長期的に持続可能な利益を生み出すことが出来ると期待しています。

当報告書はアバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社独自の分析に基づき作成したものです。信頼できる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性が保証されるものではありません。当報告書で示した見通しおよび分析結果等については、予告なく変更する場合があります。また、当報告書中の過去の収益率等は、将来の投資成果を保証するものではありません。

● その他の詳細な情報

1万口当たりの費用明細

項 目	第55期～第56期 (2020年12月11日～2021年6月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	7,127円	—	作成期中の平均基準価額です。
信託報酬	49円	0.687%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(委託会社)	(16)	(0.224)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(31)	(0.435)	情報提供、各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等の対価
(受託会社)	(2)	(0.028)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
その他費用	1	0.014	その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.014)	監査費用は、監査法人に支払うファンド監査に係る費用
合計	50	0.701	

(注1) 費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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。

(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。

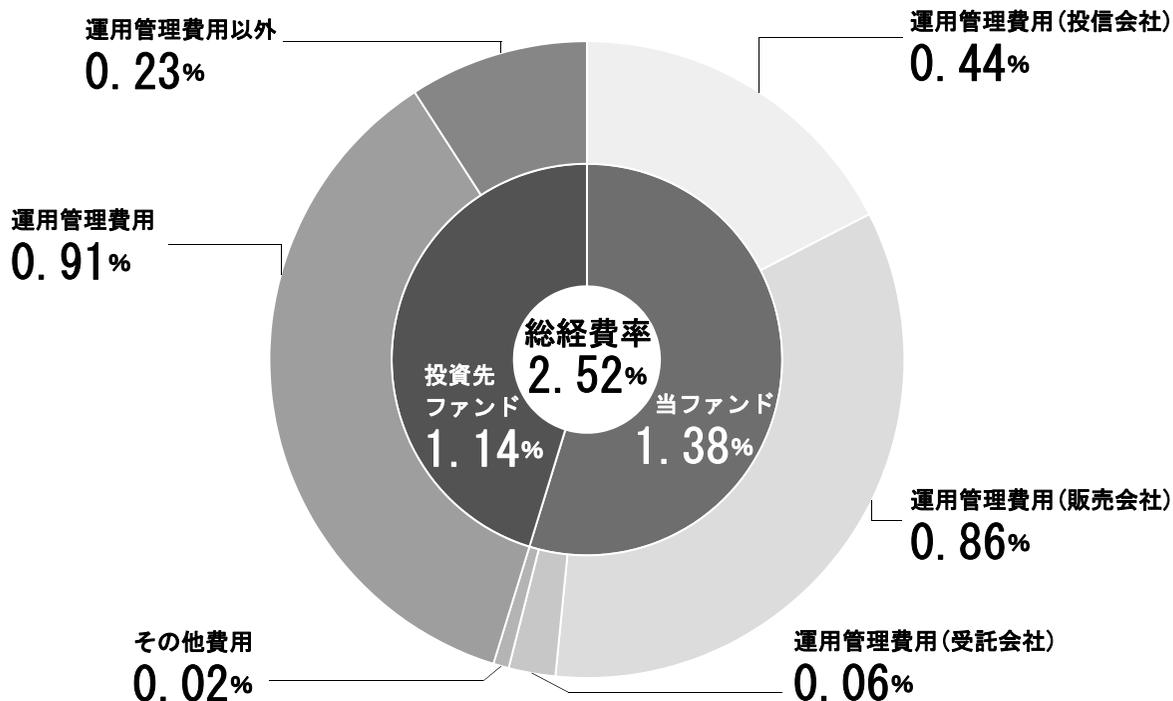
(注3) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

(注4) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資証券が支払った費用を含みません。

(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(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成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**2.52%**です。



総経費率(①+②+③)	2.52%
①当ファンドの費用の比率	1.38%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.91%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23%

(注1) ①の費用は、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、売買委託手数料及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) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。)です。

(注5) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注6) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注7) 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。

作成期中の売買及び取引の状況 (2020年12月11日から2021年6月10日まで)

投資証券

		買付口数	買付金額	売付口数	売付金額
外国	邦貨建	千口 -	千円 -	千口 7	千円 605,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 邦貨建の口数について、第27作成期以前は口数に1,000を乗じて表示していましたが、第28作成期より現地の口数の通りに表示しています。

主要な売買銘柄 (2020年12月11日から2021年6月10日まで)

投資証券

銘柄名		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	邦貨建 アパディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラ ストラクチャー・エクイティ・ファンド	口 -	千円 -	口 7,946	千円 605,000

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

(注3) 「アパディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」の口数について、第27作成期以前は口数に1,000を乗じて表示していましたが、第28作成期より現地の口数の通りに表示しています。

利害関係人との取引状況等（2020年12月11日から2021年6月10日まで）

(1) 作成期中の利害関係人との取引状況

区 分	売 買 金 額 等					
	買 付 額 等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売 付 額 等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投 資 証 券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 605	百万円 605	% 100.00

(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あり、当作成期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アパディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイです。

(2) 作成期中の利害関係人の発行する有価証券等

種 類	売 買 金 額 等		
	買 付 額	売 付 額	作 成 期 末 保 有 額
投 資 証 券	百万円 —	百万円 605	百万円 5,058

(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あり、当作成期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アパディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイです。

(3) 作成期中の売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 55 期 ~ 第 56 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	—千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	—千円
(B) / (A)	—%

(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あり、当作成期における当ファンドに係る上記利害関係人とは、アパディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイです。

組入資産の明細

投資証券

(2021年6月10日現在)

銘 柄	第27作成期末	第 28 作 成 期 末			
	口 数	口 数	評価額		比 率
アパディーン・スタンダード・S ICA V I・ エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・ エクイティ・ファンド (邦貨建)	72,626	64,671	千円 5,058,834		% 98.3
アパディーン・スタンダード・リクイディティ・ ファンド (ルクス) 米ドル	100	100	外貨建金額 千米ドル	邦貨換算金額 千円	0.3
			122	13,408	

(注1) 邦貨換算金額は、当作成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) 口数・金額の単位未満は切捨て。

(注3) 「アパディーン・スタンダード・SICAV I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド」の口数について、第27作成期以前は口数に1,000を乗じて表示していましたが、第28作成期より現地の口数の通りに表示しています。

投資信託財産の構成

(2021年6月10日現在)

項 目	第 28 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券及び投資証券	千円 5,072,242	% 97.9
コールローン等、その他	108,060	2.1
投資信託財産総額	5,180,302	100.0

(注1) 金額の単位未満は切捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(13,408千円)の投資信託財産総額(5,180,302千円)に対する比率は0.3%です。

(注3) 外貨建て資産は、当作成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6月10日における邦貨換算レートは1米ドル=109.65円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年3月10日現在)

(2021年6月10日現在)

項 目	第 55 期 末	第 56 期 末
(A) 資 産	5,241,307,978円	5,180,302,847円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	108,122,128	108,060,229
投 資 証 券 (評 価 額)	5,133,185,850	5,072,242,618
(B) 負 債	38,049,841	35,679,121
未 払 収 益 分 配 金	11,013,063	10,618,397
未 払 解 約 金	8,719,228	6,810,757
未 払 信 託 報 酬	17,963,660	17,888,297
未 払 利 息	280	280
そ の 他 未 払 費 用	353,610	361,390
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	5,203,258,137	5,144,623,726
元 本	7,342,042,100	7,078,931,884
次 期 繰 越 損 益 金	△2,138,783,963	△1,934,308,158
(D) 受 益 権 総 口 数	7,342,042,100口	7,078,931,884口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	7.087円	7.268円

<注記事項(当運用報告書作成時点では監査未了です。)>

(注1) 作成期首元本額 7,819,503,695円
 作成期中追加設定元本額 27,038,226円
 作成期中一部解約元本額 767,610,037円

(注2) 1口当たり純資産額 0.7087円 0.7268円

(注3) 元本の欠損 2,138,783,963円 1,934,308,158円

(注4) 当作成期末における未払信託報酬(消費税等相当額を含む)の簡便法による内訳は、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

損益の状況

自2020年12月11日
至2021年3月10日

自2021年3月11日
至2021年6月10日

項 目	第 55 期	第 56 期
(A) 配 当 等 収 益	158,436円	△ 16,123円
受 取 配 当 金	175,637	—
受 取 利 息	△ 3	4
支 払 利 息	△ 17,198	△ 16,127
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	492,024,074	156,705,141
売 買 損 益	521,134,843	160,147,251
売 買 損 益	△ 29,110,769	△ 3,442,110
(C) 信 託 報 酬 等	△ 18,317,270	△ 18,249,687
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	473,865,240	138,439,331
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,144,501,933	△ 1,618,607,252
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 457,134,207	△ 443,521,840
(配 当 等 相 当 額)	11,651,447	11,521,960
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 468,785,654)	(△ 455,043,800)
(G) 合 計 (D + E + F)	(△ 2,127,770,900)	(△ 1,923,689,761)
(H) 収 益 分 配 金	△ 11,013,063	△ 10,618,397
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 2,138,783,963	△ 1,934,308,158
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 457,134,207	△ 443,521,840
(配 当 等 相 当 額)	(11,651,447)	(11,521,960)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 468,785,654)	(△ 455,043,800)
分 配 準 備 積 立 金	174,329,903	157,176,138
繰 越 損 益 金	△ 1,855,979,659	△ 1,647,962,456

(注1) 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) 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) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定金額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 当作成期における信託報酬（消費税等相当額を含む）の簡便法による内訳は、「1万円当たりの費用明細」をご覧ください。

(注5) 収益分配金の計算過程

	第55期	第56期
費用控除後の配当等収益	152,940円	0円
費用控除後の有価証券売買等損益	0円	0円
信託約款に規定する収益調整金	11,651,447円	11,521,960円
分配準備積立金	185,190,026円	167,794,535円
分配対象収益	196,994,413円	179,316,495円
分配対象収益（10,000口当たり）	268円	253円
分配金	11,013,063円	10,618,397円
分配金（10,000口当たり）	15円	15円

* 当期の分配金のお知らせ *

◎ 1 万口 $\left[\begin{array}{l} \text{元 本} \\ \text{1 万 円} \end{array} \right]$ 当たり分配金	第55期	第56期
		15円

◇分配金をお支払いする場合

分配金は各決算日から起算して5営業日までに支払いを開始しております。

◇分配金を再投資する場合

お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

(ご参考)

◇収益分配金には、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）」（受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分）の区分があります。受益者が収益分配金を受取る際、当該収益分配金落ち後の基準価額に対して、以下のとおりとなります。

- ・当該受益者の個別元本と同額または上回っている場合には、収益分配金の全額が普通分配金となります。
- ・当該受益者の個別元本を下回っている場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、収益分配金から当該元本払戻金（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、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。

◇普通分配金については配当所得として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行われ、申告不要制度が適用されます。または、確定申告を行い、申告分離課税ないし総合課税を選択することもできます。

◇法人の場合は税率が異なります。

◇税法が改正された場合等には、税率等が変更される場合があります。

◇税金の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

◇復興特別所得税についてのお知らせ

2014年1月1日から2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税および復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

なお、復興特別所得税に係る記載がされた目論見書の再交付をご希望される受益者の方につきましては、お申し出頂ければ再度、送付させていただきますので、その旨を販売会社までお申し出ください。

当報告書はアバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社独自の分析に基づき作成したものです。信頼できる情報に基づき作成しておりますが、情報の正確性が保証されるものではありません。当報告書で示した見直しおよび分析結果等については、予告なく変更する場合があります。また、当報告書中の過去の収益率等は、将来の投資成果を保証するものではありません。

参考情報

「アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド」が投資対象とする外国投資証券およびその概要

フ ァ ン ド 名	アバディーン・スタンダード・S I C A V I ・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンド
形 態	ルクセンブルグ籍／円建て／外国投資証券
主 な 投 資 対 象	新興国のインフラストラクチャーの設計・建設・管理等に従事する世界の企業の株式等
運用の基本方針	中長期的に信託財産の安定した成長を目的として、積極的な運用を行います。 新興国のインフラ事業に携わる現地企業の株式、および新興国から多くの収入を獲得している先進国企業の株式を組入れます。
決 算 日	9月末
分 配 方 針	毎年1月、4月、7月、10月の1日（分配金計算日）から2ヶ月以内（2月、5月、8月、11月の最終営業日迄）に分配を行います。ただし、基準価額の水準等によっては分配を行わない場合もあります。
運 用 報 酬 等	運用資産総額に対し、年率0.52%が運用報酬等としてかかります。 ※運用報酬等は将来的に変更になる場合があります。
そ の 他 費 用	保管費用、受託費用等 ※その他費用は将来的に変更になる場合があります。
申 込 手 数 料	ありません。
管 理 会 社	アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ
投 資 顧 問 会 社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（在英国） ※アジア地域の運用については副投資顧問会社へ再委託します。
副 投 資 顧 問 会 社	アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・（アジア）・リミテッド（在シンガポール） ※アジア地域の運用を行います。
管 理 事 務 代 行 会 社	登録・名義書換事務代行会社： アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ 管理事務代行会社： BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズ（ルクセンブルグ支店） （登録・名義書換事務代行を除きます。）
保 管 銀 行	BNPパリバ・セキュリティーズ・サービシズ（ルクセンブルグ支店）

ファンド名	アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル
形態	ルクセンブルグ籍／米ドル建て／外国投資証券
主な投資対象	国外の公社債およびCP、CDを含む短期金融資産等
運用の基本方針	主として国外の公社債および短期金融資産等に投資することにより安定した収益の確保と信託財産の着実な成長を図ることを目標として運用を行います。
設定日	昭和59年9月17日
決算日	原則毎年6月30日
分配方針	分配は行いません。
管理費用	原則として、ありません。
その他費用	事務管理費用、保管費用等
申込手数料	原則として、ありません。
管理会社	アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ
投資顧問会社	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（在英国）およびアバディーン・スタンダード・インベストメンツ・インク（在米国）
管理事務代行会社	登録・名義書換事務代行会社： アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ 管理事務代行会社： ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・シー・エイ （登録・名義書換事務代行を除きます。）
保管銀行	ステート・ストリート・バンク・ルクセンブルグ・エス・エイ

1. 「アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド」が投資対象とするアバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの状況

◎設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	分 配 金	騰 落 率
(運用開始日)	円	円	%
2007年6月22日	100,000	—	—
2008年3月31日	75,012	1,730	△23.3
2009年3月31日	32,356	1,513	△54.8
2010年3月31日	52,403	1,062	65.2
2011年3月31日	53,920	700	4.2
2011年9月30日	41,494	595	△21.9
2012年9月30日	52,247	927	28.1
2013年9月30日	63,687	1,023	23.9
2014年9月30日	75,047	1,234	19.8
2015年9月30日	60,544	1,471	△17.4
2016年9月30日	58,496	1,124	△1.5
2017年9月29日	74,696	901	29.2
2018年9月28日	64,596	1,538	△11.5
2019年9月30日	63,842	1,286	0.8
2020年9月30日	63,444	960	0.9
2021年6月10日現在	79,846	348	26.4

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

(注4) 2010年11月26日に行われたCSエクイティ・ファンド(ルクス)インフラストラクチャー・アバディーンからの移管に伴い、2011年9月より決算月が9月に変更されております。

◎最近1年間の基準価額の推移

決 算 期	基 準 価 額 (分 配 落)	分 配 金	騰 落 率
	円	円	%
2020年6月末	60,582	—	—
7月末	62,710	449	4.3
8月末	64,158	—	6.6
9月末	63,444	—	5.5
10月末	62,039	346	3.7
11月末	67,679	—	13.0
12月末	72,474	—	20.9
2021年1月末	74,327	2	24.0
2月末	76,287	—	27.2
3月末	75,957	—	26.7
4月末	78,486	—	30.9
5月末	79,216	—	32.1
(現 在 日) 2021年6月10日	79,846	—	33.1

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2020年6月末比(分配落)で分配金込み。

(注3) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

1) アバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの損益の状況

アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドは、アバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・スタンダード・S I C A V I・エマージング・マーケット・インフラストラクチャー・エクイティ・ファンドの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

(1) 前期末 (2019年9月30日) 純資産額 112,323千米ドル

(2) 損益計算書 (2019年10月1日から2020年9月30日まで) (単位: 千米ドル)

収益	
利息配当	2,108
貸株利息	2
銀行利息	7
収益合計	2,117
費用	
投資顧問料	1,013
保管費用、管理費用等	257
営業経費	3
費用合計	1,273
投資純損益	844
実現および未実現損益	
有価証券、先物取引に係る実現損益	△ 6,217
有価証券、先物取引に係る未実現差損益	9,480
実現および未実現損益合計	3,263
運用による純資産増減額	4,107
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 5,623
(4) 分配金支払による純資産減少額	
純資産減少額	△ 569
(5) 2020年9月30日現在 純資産額	110,238

2) 組入資産の明細

＜有価証券＞

(2020年9月30日現在)

国名	銘柄名	株数	評価額	業種等
株式		株	千円ドル	
Brazil	Afya	40,500	1,104	消費者サービス
Brazil	Localiza Rent a Car	147,175	1,479	運輸
Brazil	NotreDame Intermedica	83,250	962	ヘルスケア機器・サービス
Brazil	Omega Geracao	152,000	991	公益事業
Brazil	Telefonica Brasil	178,309	1,399	電気通信サービス
Brazil	WEG	279,292	3,254	資本財
	小計	880,526	9,189	
Chile	Enersis Americas	10,084,109	1,301	公益事業
Chile	Enersis Chile	18,756,656	1,304	公益事業
	小計	28,840,765	2,605	
China	Aier Eye Hospital	494,460	3,746	ヘルスケア機器・サービス
China	Beijing Sinnet Technology	462,500	1,524	ソフトウェア・サービス
China	China Conch Venture	681,750	3,160	資本財
China	China Resources Gas	480,000	2,141	公益事業
China	China Resources Land	548,000	2,470	不動産
China	GDS Holdings	30,532	2,499	ソフトウェア・サービス
China	KE Holdings	12,315	755	不動産
China	LONGi	266,489	2,946	半導体・半導体製造装置
China	New Oriental	43,750	6,541	消費者サービス
China	Shanghai International Airport 'A'	248,107	2,514	運輸
China	TAL Education	101,250	7,698	消費者サービス
China	Venustech	419,921	2,138	半導体・半導体製造装置
China	Yunnan Energy New Material	189,583	2,555	素材
	小計	3,978,657	40,687	
Hong Kong	China Mobile	977,000	6,230	電気通信サービス
Hong Kong	Kerry Logistics Network	1,312,500	2,361	運輸
Hong Kong	Pacific Basin Shipping	5,088,000	778	運輸
	小計	7,377,500	9,369	
India	Aegis Logistics	393,321	1,219	エネルギー
India	Fortis Healthcare	1,090,600	1,991	ヘルスケア機器・サービス
India	Gujarat Gas	658,410	2,760	公益事業
India	UltraTech Cement	18,793	1,027	素材
	小計	2,161,124	6,997	
Indonesia	Medikaloka Hermina	4,568,500	1,010	ヘルスケア機器・サービス
	小計	4,568,500	1,010	
Kenya	Safaricom	8,343,000	2,290	電気通信サービス
	小計	8,343,000	2,290	

国名	銘柄名	株数	評価額	業種等
株式		株	千米ドル	
Mexico	America Movil (ADR)	361,650	4,515	電気通信サービス
Mexico	Grupo Aeroportuario del Sureste	129,900	1,514	運輸
	小計	491,550	6,029	
Philippines	Ayala Land	3,345,830	2,048	不動産
	小計	3,345,830	2,048	
Russia	Globaltrans	122,250	745	運輸
Russia	MD Medical Group Investments (GDR)	256,400	1,487	ヘルスケア機器・サービス
Russia	Mobile TeleSystems	188,500	1,647	無線通信サービス
	小計	567,150	3,879	
South Africa	MTN	527,496	1,777	電気通信サービス
	小計	527,496	1,777	
South Korea	Koh Young Technology	29,750	2,278	半導体・半導体製造装置
South Korea	LG Chem	4,730	2,643	素材
South Korea	Samsung SDI	10,050	3,723	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	小計	44,530	8,644	
Taiwan	Accton Technology	140,000	1,077	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Taiwan	Chroma ATE	465,000	2,461	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Taiwan	Taiwan Mobile	470,000	1,569	電気通信サービス
	小計	1,075,000	5,107	
Thailand	Advanced Info Service (Alien)	291,700	1,620	電気通信サービス
Thailand	Bangkok Dusit Medical Services (Alien)	3,009,500	1,862	ヘルスケア機器・サービス
	小計	3,301,200	3,482	
Turkey	Enerjisa Enerji	747,095	865	公益事業
	小計	747,095	865	
United States	Globant	13,250	2,373	半導体・半導体製造装置
United States	OneSmart International Education (ADR)	421,490	1,880	消費者サービス
	小計	434,740	4,253	
投資信託証券 Luxembourg	Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund Z-1	1,523	1,523	
	小計	1,523	1,523	
	総合計	66,686,186	109,754	

<為替予約取引>

種 類	(2020年9月30日現在)		
	購 入 額	売 却 額	評 価 損 益
為替予約取引 (期日:2020年12月16日)	スイスフラン 2,345,162	米ドル 2,565,346	千米ドル △7
小 計	—	—	△7
(期日:2020年10月7日)	ユーロ 946	米ドル 1,108	千米ドル —
(期日:2020年12月16日)	8,057,267	9,511,931	△46
小 計	—	—	△46
(期日:2020年10月5日)	米ドル 234	ユーロ 200	千米ドル —
(期日:2020年12月16日)	818,033	695,832	—
小 計	—	—	0
(期日:2020年12月16日)	米ドル 214,243	スイスフラン 196,616	千米ドル —
小 計	—	—	0
(期日:2020年10月6日)	米ドル 173,590	香港ドル 1,345,329	千米ドル —
小 計	—	—	0
総 合 計	—	—	千米ドル △53

<その他資産・負債>

(2020年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank	630
Subscriptions receivable	114
Interest and dividends receivable	209
Total assets	953
Liabilities	
Taxes and expenses payable	109
Redemptions payable	61
Other liabilities	246
Total liabilities	416
総合計	千米ドル 110,238

* 本表は、「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。

2. アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドが投資対象とするアバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの状況

◎最近1年間の基準価額の推移

年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率
	米ドル	%
2020年6月末	1,220.42770	—
7月末	1,220.83310	0.0
8月末	1,221.02030	0.0
9月末	1,221.27840	0.1
10月末	1,221.51400	0.1
11月末	1,221.71930	0.1
12月末	1,221.89890	0.1
2021年1月末	1,222.06720	0.1
2月末	1,222.26460	0.2
3月末	1,222.42520	0.2
4月末	1,222.60610	0.2
5月末	1,222.75670	0.2
(現 在 日)		
2021年6月10日	1,222.82100	0.2

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2020年6月末比。

(注2) 騰落率は小数第2位以下四捨五入。

1) アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの損益の状況

アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドは、アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの投資証券に投資していますが、以下の内容は、アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの全てのクラスの投資証券の内容を合算しています。

(1) 前期末（2020年6月30日）純資産額	3,145,521千米ドル
(2) 損益計算書（2020年7月1日から2020年12月31日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	4,013
銀行利息	381
収益合計	4,394
費用	
委託者報酬	1,447
管理報酬	57
監査報酬等	105
その他費用	220
費用合計	1,829
投資純損益	2,565
実現および未実現損益	
有価証券等に係る実現損益	9
有価証券等に係る未実現損益	△ 303
実現および未実現損益合計	△ 294
運用による純資産増減額	2,271
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	102,809
(4) 2020年12月31日現在 純資産額	3,250,601

2) <組入資産の明細>

(2020年12月31日現在)

銘柄名	償還日/満期日	額面金額	評価額
<Bonds>			千米ドル
ABN AMRO Bank	04/01/2021	30,000,000	30,000
ABN AMRO Bank	05/01/2021	30,000,000	30,000
ABN AMRO Bank	06/01/2021	10,000,000	10,000
ABN AMRO Bank (REGS)	19/01/2021	1,500,000	1,500
Agence Francaise de Developpement EPIC (EMTN)	07/06/2021	10,000,000	10,005
Agence Francaise de Developpement EPIC	17/12/2021	13,600,000	13,621
Austria Treasury Bill (U167)	13/01/2021	35,000,000	34,998
Austria Treasury Bill	15/01/2021	35,000,000	34,998
Austria Treasury Bill (U105)	25/01/2021	23,500,000	23,498
Austria Treasury Bill (U215)	16/02/2021	26,000,000	25,993
Austria Treasury Bill (U154)	06/04/2021	3,000,000	2,998
Bank of China	07/04/2021	25,000,000	24,976
BNP Paribas	15/01/2021	7,000,000	7,010
China Construction Bank	05/01/2021	20,000,000	20,000
Cooperatieve Rabobank	10/05/2021	5,000,000	4,997
Dexia Credit Local (REGS)	25/01/2021	16,500,000	16,522
Dominion Bank	25/01/2021	14,300,000	14,298
Dominion Bank	12/02/2021	34,000,000	33,992
Dominion Bank	12/02/2021	25,000,000	25,000
Dominion Bank	24/02/2021	25,000,000	25,000
Euroclear Bank	05/02/2021	34,000,000	33,992
Euroclear Bank	22/02/2021	14,000,000	13,994
Euroclear Bank	26/02/2021	24,500,000	24,492
Euroclear Bank	19/03/2021	35,000,000	34,986
Euroclear Bank	24/03/2021	25,000,000	24,989
First Abu Dhabi Bank	21/05/2021	30,000,000	30,003
HSBC Bank	13/01/2021	35,000,000	34,998
HSBC Bank	26/01/2021	19,000,000	18,998
Industrial & Commercial Bank of China	16/02/2021	25,000,000	24,988
Industrial & Commercial Bank of China	23/02/2021	30,000,000	29,983
Industrial & Commercial Bank of China	23/02/2021	30,000,000	29,988
Industrial & Commercial Bank of China	17/03/2021	30,000,000	29,988
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	06/01/2021	30,000,000	30,000
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	15/01/2021	29,500,000	29,500
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	27/01/2021	24,000,000	23,996
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	03/02/2021	15,000,000	14,997
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	16/02/2021	29,000,000	29,000

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Bonds>			千米ドル
Mizuho Bank	05/02/2021	25,000,000	24,994
Mizuho Bank	16/02/2021	26,000,000	26,000
Mizuho Bank	26/02/2021	30,000,000	29,987
National Australia Bank	19/02/2021	19,000,000	18,995
National Australia Bank	19/04/2021	25,000,000	24,984
National Westminster Bank	08/01/2021	19,000,000	19,000
National Westminster Bank	11/01/2021	19,500,000	19,500
Nordea Bank (YCD)	07/06/2021	24,900,000	24,913
Norinchukin Bank	19/01/2021	35,000,000	34,996
Norinchukin Bank	20/01/2021	19,000,000	18,998
Norinchukin Bank	28/01/2021	38,500,000	38,494
Norinchukin Bank	23/02/2021	8,000,000	7,997
Oversea Chinese Banking	16/02/2021	30,000,000	29,993
Sumitomo Mitsui Trust Bank	22/01/2021	30,000,000	29,997
Sumitomo Mitsui Trust Bank	27/01/2021	28,500,000	28,496
Wells Fargo Bank	07/01/2021	15,000,000	15,000
Wells Fargo Bank	01/04/2021	24,500,000	24,503
Wells Fargo Bank	06/04/2021	24,000,000	24,006
Wells Fargo Bank	12/04/2021	24,500,000	24,502
合 計			1,313,653
<Money Market Instruments>			千米ドル
Agence Centrale Organismes	08/01/2021	9,000,000	9,000
Agence Centrale Organismes	19/01/2021	29,000,000	28,997
Agence Centrale Organismes	09/02/2021	30,000,000	29,993
Agence Centrale Organismes	10/02/2021	26,000,000	25,992
Agence Centrale Organismes	26/02/2021	15,000,000	14,995
Allianz	11/01/2021	2,000,000	2,000
Allianz	11/01/2021	22,000,000	21,999
Allianz	22/01/2021	10,500,000	10,498
Allianz	05/02/2021	30,000,000	29,994
Antalis	11/01/2021	45,000,000	44,998
Antalis	19/01/2021	30,000,000	29,997
BNP Paribas	25/01/2021	20,000,000	19,998
Caisse des Depots et Consignations	22/03/2021	28,500,000	28,488
Clifford Capital	07/04/2021	24,000,000	23,984
Dexia Credit Local	22/04/2021	35,000,000	34,979
Export-Import Bank of Korea	29/03/2021	19,000,000	18,991
First Abu Dhabi Bank	31/01/2021	25,000,000	25,000
FMS Wertmanagement	01/03/2021	28,500,000	28,491

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Money Market Instruments>			千米ドル
FMS Wertmanagement	03/03/2021	25,000,000	24,991
FMS Wertmanagement	09/03/2021	27,000,000	26,991
HSBC Bank	20/01/2021	19,000,000	18,998
Korea Development Bank	03/03/2021	30,000,000	29,989
Korea Development Bank	30/04/2021	25,000,000	24,978
Korea Development Bank	04/05/2021	24,500,000	24,476
Kreditanstalt Fuer Wiederaufbau	03/03/2021	27,500,000	27,492
La Banque Postale	04/01/2021	30,000,000	30,000
La Banque Postale	04/01/2021	25,000,000	25,000
La Banque Postale	06/01/2021	30,000,000	30,000
La Banque Postale	25/01/2021	30,000,000	29,995
Landeskreditbank	23/04/2021	4,000,000	3,999
Landwirtschaftliche Rentenbank	25/01/2021	25,000,000	24,997
LMA	20/01/2021	25,000,000	24,997
LVMH Finance Belgique	04/01/2021	25,000,000	25,000
Matchpoint Finance Public	08/02/2021	21,000,000	20,995
Matchpoint Finance Public	23/02/2021	30,000,000	29,989
Oesterreichische Kontrollbank	29/01/2021	27,000,000	26,996
OP Corporate Bank	01/02/2021	30,000,000	29,995
OP Corporate Bank	29/10/2021	19,000,000	18,966
OP Corporate Bank	03/11/2021	11,000,000	10,978
Societe Nationale	27/01/2021	29,000,000	28,996
Standard Chartered Bank	08/01/2021	25,000,000	25,000
Standard Chartered Bank	12/02/2021	25,000,000	25,000
Sumitomo Mitsui Banking	04/01/2021	30,000,000	30,000
UBS	19/04/2021	25,000,000	24,985
Wells Fargo Bank	06/01/2021	24,500,000	24,500
合 計			1,096,697
総 合 計			2,410,350

<為替予約取引>

該当事項はありません。

<その他資産・負債>

(2020年12月31日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank and cash equivalents	840,211
Interest receivable	714
Other assets	118
Total assets	841,043
Liabilities	
Taxes and expenses payable	537
Other liabilities	255
Total liabilities	792
	千米ドル
総合計	3,250,601

* 本表は、「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・ルクセンブルグ・エス・エイ」から提供を受けた情報をもとに作成しております。