

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・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53期	第54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27作成期

第53期（決算日：2020年9月10日）

第54期（決算日：2020年12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53期および第54期の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き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。）

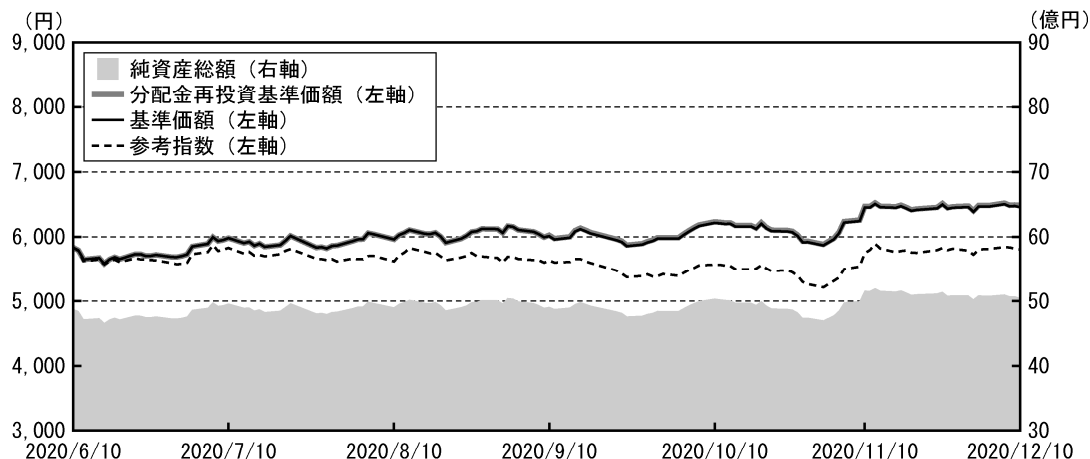
インターネット・ホームページ

<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52期末の5,838円から第53期末日には分配金込みで6,028円、値上がり額は190円となりました。第54期末日には分配金込みで6,471円、値上がり額は458円となりました。第53期と第54期を通算すると、分配金の合計30円込みで当ファンドの基準価額の騰落率は11.1%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0.5%の下落となり、当ファンドの騰落率はこれを11.6%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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるので、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27作成期首	5,838円
第27作成期末	6,456円（既払分配金（税引前）30円）
騰落率	11.1%（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大幅に上昇し、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	為替は1米ドルが期初の108円台から105円を下回る水準の円高となり、エマージング通貨の大半は対円で変わらずでしたが、トルコリラ等の下落で基準価額のやや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			MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)	MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 騰落率 (%)	投資証券 組入比率 (%)	純資産 総額 (百万円)	
	(分配落) (円)	税金 配分 (円)	期中 騰落 率 (%)					
第23 作成期	第45期(2018年9月10日)	5,898	15	△ 9.1	9,210	△ 5.0	98.6	6,108
	第46期(2018年12月10日)	5,915	15	0.5	9,433	2.4	98.7	5,975
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

(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) 参考指数は設定前日目を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おりません。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、当該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

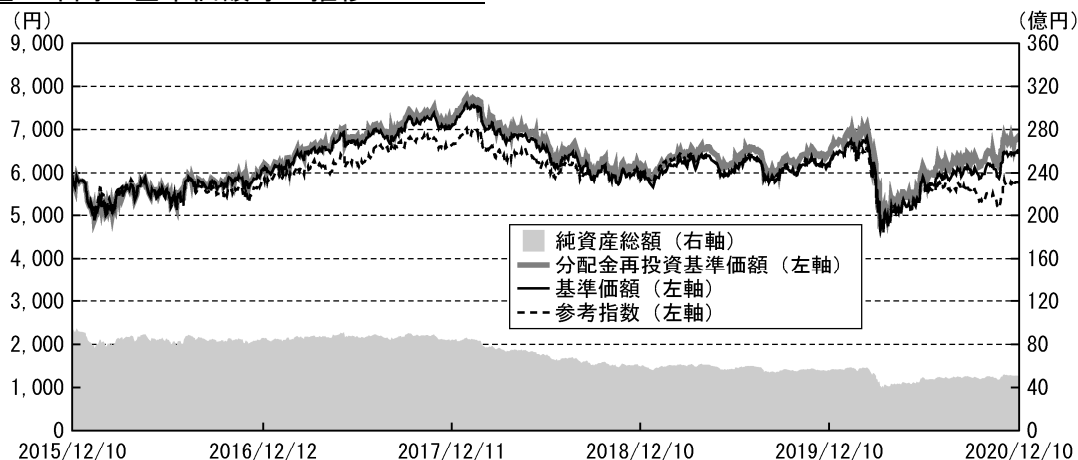
決算期	基準価額		MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)	MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 騰落率 (%)	投資証券 組入比率 (%)	
	(円)	騰落率 (%)				
第53期	(期首)					
	2020年6月10日	5,838	—	9,058	—	98.7
	2020年6月30日	5,690	△2.5	8,655	△4.4	98.7
	2020年7月31日	5,869	0.5	8,722	△3.7	98.3
	2020年8月31日	6,122	4.9	8,806	△2.8	98.5
第54期	(期末)					
	2020年9月10日	6,028	3.3	8,746	△3.4	98.5
	(期首)					
	2020年9月10日	6,013	—	8,746	—	98.5
	2020年9月30日	5,937	△1.3	8,352	△4.5	98.6
2020年10月30日	5,920	△1.5	8,169	△6.6	98.4	
2020年11月30日	6,460	7.4	8,982	2.7	98.6	
(期末)						
2020年12月10日	6,471	7.6	9,014	3.1	99.0	

(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) 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おりません。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、当該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、2015年12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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるので、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	2015年12月10日	2016年12月12日	2017年12月11日	2018年12月10日	2019年12月10日	2020年12月10日
分配落ち基準価額（円）	5,898	6,096	7,077	5,915	6,198	6,456
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	—	4.4%	17.1%	△15.6%	5.8%	5.2%
参考指数騰落率	—	△0.9%	13.6%	△9.4%	2.3%	△6.6%
純資産総額（百万円）	9,482	8,584	8,375	5,975	5,560	5,048

投資環境について

2020年6月からの新興国インフラ株式市場は上昇し、一部の国における経済活動再開の動きが市場の追い風となった一方で、アジアや米国などにおける新型コロナウイルス感染拡大の第二波やラテンアメリカで続く感染拡大は市場の足かせとなりました。また、感染拡大を受け都市封鎖（ロックダウン）を復活させた都市もあって今年後半の国外移動解禁への期待が後退したことから、交通・移動関連インフラ銘柄が下落しました。7月も米ドルの下落や中国を中心とした経済活動の回復が投資家のリスク選好度を支えたほか、米連邦準備理事会（FRB）が金融緩和姿勢を維持したことや、主要国が追加の新型コロナウイルス経済対策を講じたことなども、センチメントの押し上げ要因となりました。

8月からは、米中間のテクノロジーおよび貿易摩擦の深刻化が重石となり、反落しました。一部の国々ではロックダウンや社会的規制の段階的解除により経済活動は上向きつつあるものの、韓国、インド、ラテンアメリカなどでは新型コロナウイルスの感染拡大によりリセッションの深刻化懸念が高まりました。9月も欧州における新型コロナウイルス感染の再拡大で二度目のロックダウンへの懸念が広がったことや、ブラジル、インド、インドネシアなど比較的大型の新興国で感染が拡大したことなどを受け、下落しました。原油価格も、感染の再拡大により移動制限の長期化観測が高まったことや世界的な燃料需要の回復が疑問視されたことなどから4ヵ月に亘った上昇から反落し、ブラジル、中国、ロシアなどのエネルギー企業が特にその影響を被りました。10月も新型コロナウイルスの感染再拡大を受けた欧州のロックダウン再施行などが重石となり、新たな規制の施行で経済回復が危ぶまれることから新興国インフラ株式市場に加え原油価格や他の商品価格も下落しました。また、米国の大統領選挙を控えた不透明感と追加刺激策協議の頓挫も、市場の逆風となりました。

11月の新興国インフラ関連株式は上昇しました。米欧諸国における新型コロナウイルスの感染再拡大は懸念材料となった一方、ワクチンの実用化への期待感が投資マインドの押し上げ要因となりました。また、米大統領選の結果判明後はバイデン政権への円滑な移行への期待から、新興国市場、世界株式市場ともに上昇しました。

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。

当作成期の同ファンドの主な運用としては、2020年8月に規制環境の変化や利益の圧迫懸念からインドの運輸銘柄を全売却しました。9月には質の高い製品特性と市場のリーダー的位置づけから今後の力強い収益成長が期待できるとして、高速ネットワークスイッチに特化した台湾の電子機器銘柄を新規で組み入れたほか、再生可能エネルギーを中核事業とするブラジルの水力発電銘柄を保有資産の拡大に向けた増資の機会に新規組み入れました。一方で、競争力への懸念からインドネシアの通信銘柄を全売却しました。10月は成長観測の薄れたアルゼンチンのソフトウェア銘柄を全売却し、11月にはコロナ後の市場シェアの拡大見込みからブラジルの大手教育サービス銘柄を新規で組み入れ、教育インフラ銘柄の保有を拡大しました。また、中国における再生可能エネルギー普及の恩恵見通しから大手送電網オートメーション機器メーカーを組み入れたほか、デジタルプラットフォーム・プロバイダーへの移行を順調に進めているトルコ最大の移動通信銘柄を新規で組み入れました。

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）

	20/5月末	20/6月末	20/7月末	20/8月末	20/9月末	20/10月末	20/11月末
先進国	2.6%	2.5%	2.6%	2.7%	2.8%	3.2%	3.1%
新興国	95.0%	95.1%	95.8%	94.2%	95.2%	95.3%	94.8%
コール・現預金	2.5%	2.4%	1.5%	3.0%	2.0%	1.5%	2.1%
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

	20/5月末		20/8月末		20/11月末
香港	2.6%	香港	2.7%	香港	3.1%
イタリア	0.0%	イタリア	0.0%	イタリア	0.0%
スイス	0.0%	スイス	0.0%	スイス	0.0%
オーストラリア	0.0%	オーストラリア	0.0%	オーストラリア	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

	20/5月末		20/8月末		20/11月末
中国	37.4%	中国	42.7%	中国	42.6%
ブラジル	8.2%	韓国	7.9%	韓国	8.8%
インド	7.6%	ブラジル	7.6%	ブラジル	7.7%
メキシコ	6.7%	インド	6.5%	インド	6.9%
新興国その他	35.0%	新興国その他	29.5%	新興国その他	28.7%

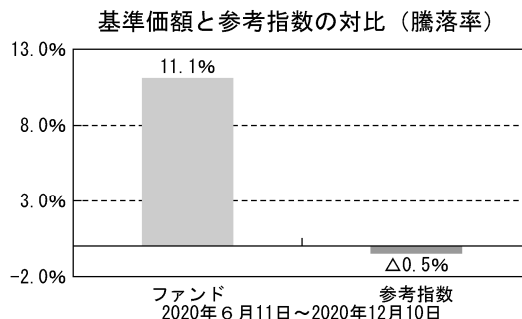
注：各決算月の前月末データを使用しております。

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11.6%上回りました。主なプラス要因として、中国および韓国を中心にアジア地域が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ありませんでした。



分配金について

基準価額の水準等を勘案し、第53期および第54期末ともに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53期	第54期
	(2020年6月11日～2020年9月10日)	(2020年9月11日～2020年12月10日)
当期分配金	15	15
（対基準価額比率）	0.249%	0.232%
当期の収益	15	15
当期の収益以外	—	—
翌期繰越分配対象額	252	268

（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。

新興国株式市場の当面の見通しについては慎重ながらも楽観的な見方をしています。高い有効性を示す新型コロナウイルスワクチンが複数報告されており、世界的な実用化の実現期待が投資家のリスク志向に拍車をかけています。また、バイデン氏の米大統領選勝利により、中国への外交的対応などによる地政学的緊張の緩和期待が高まっています。新興国市場の深刻なリセッション懸念は未だ払拭されていないものの、これまでのところ、各国政府や主要国中央銀行による財政・金融支援策で、その影響は緩和されています。政府や中銀は緩和姿勢を維持し、引き続き経済回復を支持するものと我々は見えています。

新興国市場には多種多様の質の高い企業があるほか、若年層の多い人口構成や中間層の増大などといった構造的な成長要因が市場の魅力を高めています。今後も引き続き、ヘルスケア需要の増大、先進的技術、教育費やオンラインショッピング、オンラインゲームへの裁量支出の増大といった消費性向の変化など、感染拡大の影響を受けにくい分野の企業を選好していくと同時に、中長期的な回復見通しが厳しさを増し確信度の低下した銘柄は売却していく方針です。当ファンドは規律に沿った投資アプローチを遵守しており、組入銘柄は足元の危機を乗り越えうるものと見込んでいます。

●その他の詳細な情報

1万口当たりの費用明細

項目	第53期～第54期 (2020年6月11日～ 2020年12月10日)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	6,000	—	作成期中の平均基準価額です。
信託報酬	41	0.684	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（委託会社）	(13)	(0.217)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	(27)	(0.450)	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）	(1)	(0.017)	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	0.017	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)	(0.017)	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	42	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。

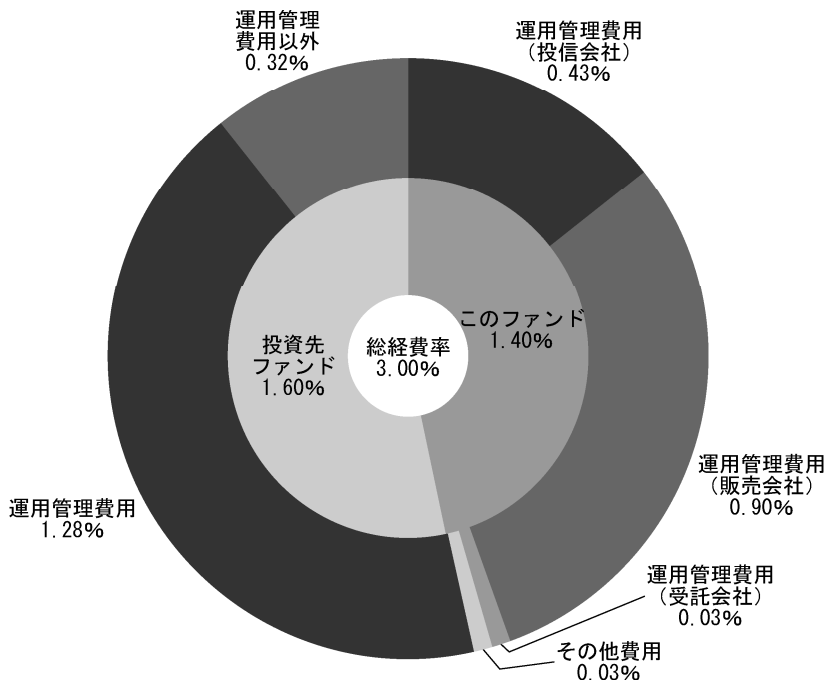
(注3) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

(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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）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3.00%です。



総経費率 (①+②+③)	3.00%
①このファンドの費用の比率	1.40%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	1.28%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.32%

- (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) 投資先ファンドとは、この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は異なります。

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

投資証券

		買付口数 (千口)	買付金額 (千円)	売付口数 (千口)	売付金額 (千円)
外国	邦貨建	—	—	4,847	316,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

主要な売買銘柄 (2020年6月11日から2020年12月10日まで)

投資証券

銘柄名		買付		売付	
		口数 (口)	金額 (千円)	口数 (口)	金額 (千円)
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	—	—	4,847,363	316,000

(注1) 金額は受け渡し代金。

(注2) 単位未満は切り捨て。

利害関係人との取引状況等 (2020年6月11日から2020年12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 (単位：百万円)					
	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	—	—	—	316	316	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 (単位：百万円)		
	買 付 額	売 付 額	作成期末保有額
投 資 証 券	—	316	4,996

(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 53 期 ~ 第 54 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

(2020年12月10日現在)

銘 柄	第26作成期末	第 27 作 成 期 末		比 率 (%)
	口 数 (口)	口 数 (口)	評価額 (千円)	
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 (邦貨建)	77,474,089	72,626,726	4,983,457	98.7
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)	0.3
			邦貨換算金額 (千円)	

(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り捨て。

投資信託財産の構成

(2020年12月10日現在)

項 目	第 27 作 成 期 末	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
投 資 証 券	4,996,197	98.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	99,663	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	5,095,860	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨て。

(注2) 当作成期末における外貨建て純資産(12,740千円)の投資信託財産総額(5,095,860千円)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、2020年12月10日における邦貨換算レートは1米ドル=104.28円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年9月10日現在)

(2020年12月10日現在)

項 目	第 53 期 末	第 54 期 末
(A) 資 産(円)	4,943,620,310	5,095,860,991
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	105,307,497	99,663,261
投 資 証 券(評価額)	4,838,312,813	4,996,197,730
(B) 負 債	32,739,726	47,246,970
未 払 収 益 分 配 金	12,250,516	11,729,255
未 払 解 約 金	3,334,591	18,279,099
未 払 信 託 報 酬	16,794,903	16,882,803
未 払 利 息	272	257
そ の 他 未 払 費 用	359,444	355,556
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,910,880,584	5,048,614,021
元 本	8,167,011,089	7,819,503,695
次 期 繰 越 損 益 金	△3,256,130,505	△2,770,889,674
(D) 受 益 権 総 口 数(口)	8,167,011,089	7,819,503,695
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)(円)	6.013	6.456

〈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(円) 8,353,926,263

作成期中追加設定元本額(円) 31,973,094

作成期中一部解約元本額(円) 566,395,662

(注2) 1口当たり純資産額(円)

0.6013

0.6456

(注3) 元本の欠損(円)

3,256,130,505

2,770,889,674

(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6月11日
至2020年9月10日

自2020年9月11日
至2020年12月10日

項 目	第 53 期	第 54 期
(A) 配 当 等 収 益(円)	34,204,659	25,440,802
受 取 配 当 金	34,220,742	25,457,376
受 取 利 息	—	8
支 払 利 息	△ 16,083	△ 16,582
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	138,430,179	350,217,862
売 買 損 益	141,262,736	360,855,786
売 買 損 益	△ 2,832,557	△ 10,637,924
(C) 信 託 報 酬 等	△ 17,154,347	△ 17,238,359
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	155,480,491	358,420,305
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△2,900,476,991	△2,634,883,553
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 498,883,489	△ 482,697,171
(配 当 等 相 当 額)	(12,209,036)	(12,043,787)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 511,092,525)	(△ 494,740,958)
(G) 合 計(D+E+F)	△3,243,879,989	△2,759,160,419
(H) 収 益 分 配 金(G+H)	△ 12,250,516	△ 11,729,255
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 498,883,489	△ 482,697,171
(配 当 等 相 当 額)	(12,209,036)	(12,043,787)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 511,092,525)	(△ 494,740,958)
分 配 準 備 積 立 金	193,647,896	197,598,532
繰 越 損 益 金	△2,950,894,912	△2,485,791,035

(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、「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

(注5) 収益分配金の計算過程

	第53期	第54期
費用控除後の配当等収益 (円)	30,806,383	24,273,765
費用控除後の有価証券売買等損益 (円)	0	0
信託約款に規定する収益調整金 (円)	12,209,036	12,043,787
分配準備積立金 (円)	175,092,029	185,054,022
分配対象収益 (円)	218,107,448	221,371,574
分配対象収益 (10,000口当たり) (円)	267	283
分配金 (円)	12,250,516	11,729,255
分配金 (10,000口当たり) (円)	15	15

* 当期の分配金のお知らせ *

◎ 1万口 $\left[\begin{array}{c} \text{元 本} \\ \text{1 万円} \end{array} \right]$ 当たり分配金	第53期	第54期
	15円	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

お手取り分配金は、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。

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 ェ 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・サービスズ（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・サービスズ（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
2020年12月10日現在	69,219	346	9.6

(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

年 月 日	基準価額 (分配落)	分配金	騰落率
	円	円	%
2019年12月末	68,155	—	—
2020年1月末	67,095	2	△ 1.6
2月末	63,417	—	△ 6.9
3月末	51,670	—	△24.2
4月末	56,150	—	△17.6
5月末	56,864	—	△16.6
6月末	60,582	—	△11.1
7月末	62,710	449	△ 7.3
8月末	64,158	—	△ 5.2
9月末	63,444	—	△ 6.3
10月末	62,039	346	△ 7.8
11月末	67,679	—	0.5
(現在日) 2020年12月10日	69,219	—	2.7

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2019年12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) アパディーン・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

アパディーン・スタンダード・インフラ・ファンドは、アパディーン・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、アパディーン・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3月31日まで)	(単位: 千米ドル)
収益	
利息配当	352
貸株利息	△ 2
銀行利息	6
収益合計	356
費用	
投資顧問料	535
保管費用、管理費用等	136
営業経費	2
費用合計	673
投資純損益	△ 317
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	△ 2,138
有価証券、先物取引に係る未実現差損益	△ 16,230
実現および未実現損益合計	△ 18,368
運用による純資産増減額	△ 18,685
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 10,072
(4) 分配金支払による純資産減少額	
純資産減少額	△ 2
(5) 2020年3月31日現在 純資産額	83,564

2) 組入資産の明細

<有価証券>

(2020年3月31日現在)

国名	銘柄名	株数	評価額	業種等
株式		株	千米ドル	
Brazil	Afya	40,500	775	消費者サービス
Brazil	Localiza Rent a Car	147,175	747	運輸
Brazil	Multipan Empreendimentos Imobiliarios	241,563	898	不動産
Brazil	NotreDame Intermedica	83,250	722	ヘルスケア機器・サービス
Brazil	Telefonica Brasil	178,309	1,708	電気通信サービス
Brazil	WEG	318,008	2,058	資本財
	小計	1,008,805	6,908	
Chile	Enersis Americas	12,808,609	1,571	公益事業
Chile	Enersis Chile	13,098,656	888	公益事業
	小計	25,907,265	2,459	
China	Aier Eye Hospital	380,354	2,113	ヘルスケア機器・サービス
China	Beijing Sinnet Technology	328,000	1,107	ソフトウェア・サービス
China	China Conch Venture	551,250	2,459	資本財
China	China Resources Gas	342,000	1,722	公益事業
China	China Resources Land	506,000	2,083	不動産
China	GDS Holdings	16,000	927	ソフトウェア・サービス
China	Hangzhou Hikvision Digital Technology	204,613	805	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
China	LONGi	357,489	1,253	半導体・半導体製造装置
China	New Oriental	31,250	3,381	消費者サービス
China	Shanghai International Airport 'A'	229,607	1,970	運輸
China	TAL Education	58,000	3,085	消費者サービス
	小計	3,004,563	20,905	
Hong Kong	China Mobile	840,000	6,240	電気通信サービス
Hong Kong	Kerry Logistics Network	1,744,500	2,164	運輸
Hong Kong	Pacific Basin Shipping	5,088,000	614	運輸
	小計	7,672,500	9,018	
India	Aegis Logistics	502,571	926	エネルギー
India	Container	298,317	1,301	運輸
India	Fortis Healthcare	885,600	1,478	ヘルスケア機器・サービス
India	Gujarat Gas	769,410	2,529	公益事業
India	UltraTech Cement	25,919	1,101	素材
	小計	2,481,817	7,335	
Indonesia	Astra International	2,871,600	681	自動車・自動車部品
Indonesia	Medikaloka Hermina	4,568,500	611	ヘルスケア機器・サービス
Indonesia	Telekomunikasi Indonesia Persero	11,119,000	2,158	電気通信サービス
	小計	18,559,100	3,450	
Kenya	Safaricom	10,093,050	2,570	電気通信サービス
	小計	10,093,050	2,570	

国名	銘柄名	株数	評価額	業種等
株式		株	千米ドル	
Mexico	America Movil (ADR)	286,900	3,381	電気通信サービス
Mexico	Grupo Aeroportuario del Sureste	144,900	1,376	運輸
	小計	431,800	4,757	
Philippines	Ayala Land	3,350,730	1,996	不動産
	小計	3,350,730	1,996	
Russia	Globaltrans	122,250	649	運輸
Russia	MD Medical Group Investments (GDR)	256,400	915	ヘルスケア機器・サービス
Russia	Mobile TeleSystems	167,750	1,276	無線通信サービス
	小計	546,400	2,840	
South Africa	African Oxygen	988,769	962	素材
South Africa	MTN	674,096	1,827	電気通信サービス
	小計	1,662,865	2,789	
South Korea	Koh Young Technology	23,500	1,497	半導体・半導体製造装置
South Korea	LG Chem	7,400	1,856	素材
South Korea	Samsung SDI	10,250	2,022	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	小計	41,150	5,375	
Taiwan	Chroma ATE	489,000	2,001	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Taiwan	Taiwan Mobile	470,000	1,552	電気通信サービス
	小計	959,000	3,553	
Thailand	Advanced Info Service (Alien)	354,700	2,194	電気通信サービス
Thailand	Bangkok Dusit Medical Services (Alien)	2,991,500	1,727	ヘルスケア機器・サービス
Thailand	Electricity Generating (Alien)	158,900	1,121	公益事業
	小計	3,505,100	5,042	
Turkey	Enerjisa Enerji	993,095	1,021	公益事業
	小計	993,095	1,021	
United States	OneSmart International Education (ADR)	350,990	1,795	消費者サービス
	小計	350,990	1,795	
投資信託証券				
Luxembourg	Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund Z-1	482	482	
	小計	482	482	
	総合計	80,568,712	82,295	

<為替予約取引>

種 類	(2020年3月31日現在)		
	購 入 額	売 却 額	評 価 損 益
為替予約取引 (期日：2020年6月16日)	スイスフラン 2,530,513	米ドル 2,728,124	千米ドル △103
小 計	—	—	△103
(期日：2020年4月1日)	ユーロ 135	米ドル 149	千米ドル —
(期日：2020年4月3日)	16,693	18,277	—
(期日：2020年6月16日)	7,760,289	8,854,392	△312
小 計	—	—	△312
(期日：2020年6月16日)	米ドル 2,863,693	ユーロ 2,568,116	千米ドル 36
小 計	—	—	36
(期日：2020年6月16日)	米ドル 804,412	スイスフラン 762,633	千米ドル 12
小 計	—	—	12
総 合 計	—	—	千米ドル △367

<その他資産・負債>

(2020年3月31日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank	844
Subscriptions receivable	49
Receivable for investments sold	1,703
Interest and dividends receivable	194
Total assets	2,790
Liabilities	
Payable for investments purchased	998
Taxes and expenses payable	97
Redemptions payable	59
Total liabilities	1,154
総合計	千米ドル 83,564

*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	%
2019年12月末	1,212.71030	—
2020年1月末	1,214.75250	0.2
2月末	1,216.50550	0.3
3月末	1,217.94450	0.4
4月末	1,219.22140	0.5
5月末	1,220.02230	0.6
6月末	1,220.42770	0.6
7月末	1,220.83310	0.7
8月末	1,221.02030	0.7
9月末	1,221.27840	0.7
10月末	1,221.51400	0.7
11月末	1,221.71930	0.7
(現 在 日) 2020年12月10日	1,221.77580	0.7

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2019年12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（2019年6月30日）純資産額	1,693,128千米ドル
(2) 損益計算書（2019年7月1日から2020年6月30日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	39,991
銀行利息	905
その他収益	5
収益合計	40,901
費用	
委託者報酬	2,367
管理報酬	77
監査報酬等	114
その他費用	470
費用合計	3,028
投資純損益	37,873
実現および未実現損益	
有価証券等に係る実現損益	△ 4
有価証券等に係る未実現損益	381
実現および未実現損益合計	377
運用による純資産増減額	38,250
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	1,414,143
(4) 2020年6月30日現在 純資産額	3,145,521

2) <組入資産の明細>

(2020年6月30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 (REGS)	19/01/2021	1,500,000	1,505
BNG Bank (144A)	14/07/2020	1,940,000	1,940
DNB Bank (144A)	02/10/2020	450,000	450
DNB Bank	02/10/2020	3,265,000	3,280
HSBC Bank	12/08/2020	2,200,000	2,208
Svenska Handelsbanken	08/09/2020	8,000,000	8,006
合 計			17,389
<Money Market Instruments>			千米ドル
ABN AMRO Bank	06/07/2020	9,000,000	9,000
ABN AMRO Bank	03/08/2020	28,000,000	27,990
ABN AMRO Bank	13/08/2020	20,000,000	20,000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	08/07/2020	60,000,000	59,992
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	07/08/2020	30,000,000	29,988
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	08/09/2020	27,000,000	26,984
Allianz	09/07/2020	22,000,000	21,994
Allianz	15/12/2020	25,000,000	24,950
Antalis	06/07/2020	45,000,000	44,998
Antalis	07/07/2020	30,000,000	29,999
Banque Federative du Credit Mutuel	01/07/2020	22,000,000	22,000
Banque Federative du Credit Mutuel	03/08/2020	35,000,000	34,975
Banque Federative du Credit Mutuel	08/09/2020	25,000,000	24,973
Banque Federative du Credit Mutuel	01/10/2020	27,000,000	26,980
Banque Federative du Credit Mutuel	26/10/2020	18,000,000	17,990
Caisse des Depots et Consignations	14/07/2020	30,000,000	29,993
Caisse des Depots et Consignations	23/07/2020	27,000,000	26,993
China Construction Bank	02/07/2020	20,000,000	20,000
China Construction Bank	02/07/2020	25,000,000	25,000
Clifford Capital	26/08/2020	21,000,000	20,990
Commonwealth Bank of Australia	21/08/2020	15,000,000	15,000
Council of Europe Development	13/07/2020	30,000,000	29,993
Dexia Credit Local	20/07/2020	32,000,000	31,989
Dexia Credit Local	07/08/2020	30,000,000	29,980
Dexia Credit Local	26/08/2020	30,000,000	29,973
DNB Bank	31/07/2020	20,000,000	20,000
Erste Abwicklungsanstalt	27/08/2020	30,000,000	29,981
Euroclear Bank	17/07/2020	10,000,000	9,992
Euroclear Bank	06/08/2020	31,500,000	31,487

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Money Market Instruments>			千米ドル
Euroclear Bank	21/08/2020	8,000,000	7,996
Euroclear Bank	21/09/2020	35,000,000	34,985
First Abu Dhabi Bank	10/07/2020	30,000,000	30,000
First Abu Dhabi Bank	29/01/2021	25,000,000	24,963
Goldman Sachs International Bank	16/07/2020	20,000,000	19,996
HSBC Bank	06/07/2020	15,000,000	14,996
HSBC France	09/11/2020	20,000,000	19,965
HSBC UK Bank	10/07/2020	35,000,000	34,984
HSBC UK Bank	20/07/2020	11,000,000	10,999
HSBC UK Bank	24/07/2020	12,000,000	11,999
Industrial & Commercial Bank of China	28/07/2020	25,000,000	24,988
ING Bank	07/07/2020	37,000,000	36,992
Korea Development Bank	22/07/2020	20,000,000	19,979
Korea Development Bank	02/11/2020	23,500,000	23,461
Korea Development Bank	30/11/2020	28,000,000	27,942
Korea Development Bank	30/04/2021	25,000,000	24,868
La Banque Postale	11/08/2020	29,000,000	28,987
La Banque Postale	26/08/2020	20,000,000	19,983
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	16/10/2020	18,000,000	17,989
Lloyds Bank	22/07/2020	18,000,000	18,000
Lloyds Bank	18/08/2020	20,000,000	20,000
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	27/07/2020	12,500,000	12,496
Mizuho Bank	14/08/2020	25,000,000	24,988
Mizuho Bank	18/08/2020	47,000,000	47,000
MUFG Bank	14/07/2020	30,000,000	29,986
National Westminster Bank	08/09/2020	18,500,000	18,500
National Westminster Bank	09/09/2020	20,000,000	20,000
Natixis	02/07/2020	27,000,000	26,999
OP Corporate Bank	01/07/2020	24,500,000	24,500
OP Corporate Bank	22/07/2020	17,000,000	16,990
OP Corporate Bank	12/11/2020	23,500,000	23,476
OP Corporate Bank	03/12/2020	20,000,000	19,975
Oversea Chinese Banking	01/09/2020	15,000,000	15,000
Royal Bank of Canada	20/07/2020	35,000,000	35,000
Societe Generale	07/07/2020	25,000,000	25,000
Societe Generale	13/07/2020	12,000,000	11,994
Standard Chartered Bank	24/08/2020	34,000,000	33,990
Standard Chartered Bank	28/08/2020	33,000,000	32,982
Standard Chartered Bank	08/01/2021	25,000,000	24,999

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Money Market Instruments>			千米ドル
Standard Chartered Bank	12/02/2021	25,000,000	24,989
Sumitomo Mitsui Banking	01/07/2020	35,000,000	35,000
Toronto-Dominion Bank	08/07/2020	14,000,000	14,000
Toronto-Dominion Bank	27/07/2020	20,000,000	20,000
Wells Fargo Bank	03/07/2020	14,500,000	14,500
Wells Fargo Bank	07/07/2020	15,000,000	15,000
Wells Fargo Bank	02/10/2020	22,500,000	22,504
Wells Fargo Bank	27/10/2020	13,500,000	13,505
Wells Fargo Bank	20/11/2020	23,500,000	23,522
Wells Fargo Bank	06/01/2021	23,500,000	23,512
Zurich Holding Company of America	27/07/2020	2,000,000	2,000
Zurich Holding Company of America	06/08/2020	28,500,000	28,485
Zurich Holding Company of America	11/09/2020	19,000,000	18,984
Zurich Holding Company of America	18/09/2020	25,000,000	24,983
Zurich Holding Company of America	12/11/2020	27,000,000	26,962
合 計			2,000,077
総 合 計			2,017,466

<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6月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank and cash equivalents	1,128,737
Interest receivable	847
Other assets	88
Total assets	1,129,672
Liabilities	
Taxes and expenses payable	831
Other liabilities	786
Total liabilities	1,617
総 合 計	千米ドル 3,145,521

*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。