



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。

## 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）

満期償還

第30作成期 作成対象期間

(2021年12月11日～2022年6月10日)

第59期（決算日：2022年3月10日）

第60期（償還日：2022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、2022年6月10日に信託期間を満了し、償還いたしました。

ここに謹んで運用経過と償還内容をご報告申し上げます。

ながらくご愛顧いただき衷心より感謝申し上げます。

#### 当作成期の分配金

1万口当たり分配金	第59期
	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・ジャパン株式会社

〒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。)

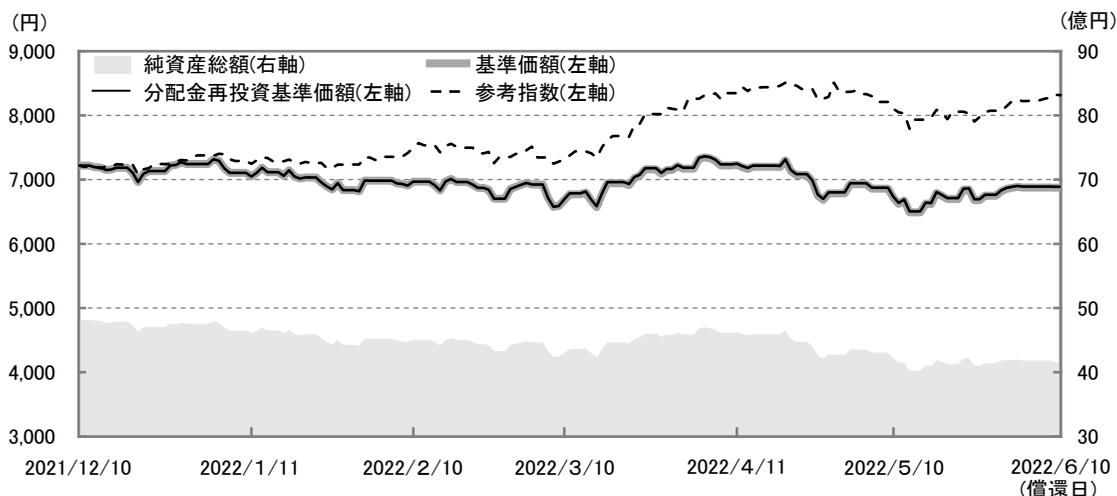
インターネット・ホームページ

<https://www.abrdn.com/ja-jp/investor>

## ● 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58期末の7,217円から、この間の分配金15円を含めて通算すると第60期末には分配金込みで6,888.85円、値下がり額は328.15円となり、基準価額の騰落率は4.5%の下落となりました。
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15.2%の上昇となり、当ファンドの騰落率はこれを19.7%下回りました。



- (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30作成期首	7,217円
償還日	6,873.85円(既払分配金(税引前)15円)
騰落率	△4.5%(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	主として、新興国を中心としたインフラストラクチャーの整備・建設等に関連する企業に投資するなかで、インフラ投資への期待や新興国株式市場の上昇が基準価額の下支え要因となりました。
下落要因	新型コロナウイルスなどが世界経済に大きな影響を与えるなかで、新興国株式市場から資金が流出したことなどが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
第29作成期 第57期(2021年9月10日)	7,285	15	0.4	9,510	△2.9	99.0	4,994
第58期(2021年12月10日)	7,217	15	△0.7	9,770	2.7	99.0	4,814
第30作成期 第59期(2022年3月10日)	6,680	15	△7.2	9,906	1.4	98.9	4,299
(償還日)	(償還価額)						
第60期(2022年6月10日)	6,873.85	—	2.9	11,256	13.6	—	4,141

(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

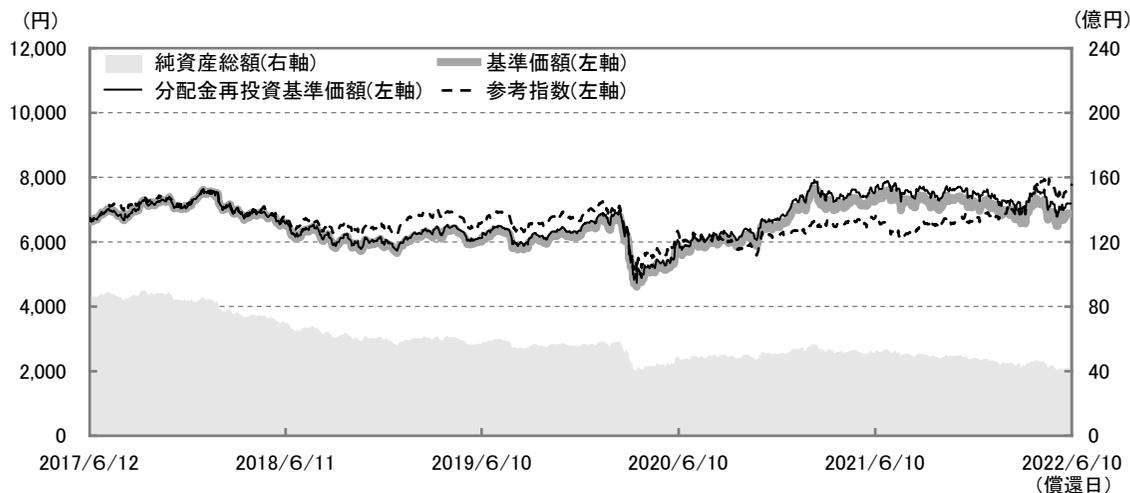
決算期	基準価額		MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)		投資証券 組入比率
	騰落率	(円ベース)	騰落率		
第59期	(期首) 2021年12月10日	円 7,217	% —		% 99.0
	12月末	7,241	0.3	9,880	1.1
	2022年1月末	6,819	△5.5	9,794	0.2
	2月末	6,854	△5.0	9,952	1.9
	(期末) 2022年3月10日	6,695	△7.2	9,906	1.4
第60期	(期首) 2022年3月10日	6,680	—	9,906	—
	3月末	7,210	7.9	10,953	10.6
	4月末	6,786	1.6	11,220	13.3
	5月末	6,856	2.6	11,027	11.3
	(償還日) 2022年6月10日	(償還価額) 6,873.85	2.9	11,256	13.6

(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、2017年6月12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	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	2022年6月10日 (償還日)
分配落ち基準価額(円)	6,747	6,508	6,002	5,838	7,268	6,873.85
期間分配金合計(税引前)(円)	—	60	60	60	60	45
分配金再投資基準価額騰落率	—	△ 2.7%	△ 6.8%	△ 1.7%	25.6%	△ 4.8%
参考指数騰落率	—	△ 0.9%	△ 1.5%	△ 5.1%	8.1%	15.0%
純資産総額(百万円)	8,733	6,944	5,680	4,876	5,144	4,141

## 投資環境について

新興国インフラ関連株式は、新型コロナウイルスの感染抑制や底堅いマクロ経済指標などが好感されて上昇して始まったものの、米連邦準備制度理事会によるタカ派的な姿勢や地政学リスクの高まり、コモディティ価格の上昇、サプライチェーンの混乱などが世界経済に与える影響が株式市場の下押し要因となりました。

当報告期間中、株式市場に最も大きな影響を与えたのは、ウクライナを巡る地政学リスクとインフレの高まり、そしてサプライチェーンの混乱でした。ロシアがウクライナへの軍事侵攻を進めることへの懸念から株式市場は世界的に急落しました。また、先進国を中心にロシアに対して様々な経済制裁を科したことや、世界的に原油や天然ガスの供給が圧迫されるなかで、エネルギー価格が急上昇しインフレ圧力に拍車がかかりました。世界的なエネルギー及び穀物輸出国であるロシア・ウクライナ両国からの輸出停滞に加えて、中国政府の厳格なゼロコロナ政策に基づく主要都市でのロックダウンによって世界のサプライチェーンが混乱したことも世界経済の先行き不透明要因となり、市場センチメントにはマイナスとなりました。

## 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」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。

全期間の同ファンドの主な運用を振り返ると、個別の銘柄選択が運用成績にはプラスに寄与しました。特に、中国やブラジル、インドにおける銘柄がプラスとなりました。個別銘柄でプラスに寄与した銘柄の多くが、二酸化炭素の排出削減や新エネルギーへの移行といった世界的な潮流から恩恵を受けた銘柄でした。再生可能エネルギー向けの変圧器などに強みを持つブラジルの産業機器メーカーや、電気自動車向けバッテリーの中国のセパレーター大手、中国の単結晶シリコンウェハーの世界的リーダー企業などがパフォーマンスにプラスに寄与した銘柄です。

その一方で、政府による規制によって事業の継続性に対する懸念が高まった中国のオンライン教育サービス企業や、収益性の低下が懸念された香港を拠点とする不動産開発会社などがマイナスに寄与しました。

信託期間中、ご愛顧賜りまして誠にありがとうございました。

## 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)

	21/11月末	21/12月末	22/1月末	22/2月末	22/3月末	22/4月末	22/5月末
先進国	4.3%	4.0%	3.5%	3.5%	3.7%	3.4%	3.4%
新興国	92.4%	94.9%	95.4%	95.4%	94.0%	92.7%	92.3%
コール・現預金	3.3%	1.1%	1.1%	1.1%	2.3%	3.8%	4.2%
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

	21/11月末		22/2月末		22/5月末
香港	3.2%	香港	3.1%	香港	3.1%
ポーランド	0.6%	カナダ	0.4%	カナダ	0.3%
カナダ	0.5%	ポーランド	0.0%	ポーランド	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

	21/11月末		22/2月末		22/5月末
中国	28.1%	中国	27.2%	中国	23.0%
インド	13.2%	インド	19.0%	インド	20.6%
韓国	11.3%	メキシコ	10.3%	メキシコ	10.6%
メキシコ	8.5%	韓国	9.3%	ブラジル	8.3%
新興国その他	31.3%	新興国その他	29.8%	新興国その他	29.8%

注：各決算月の前月末データを使用しております。

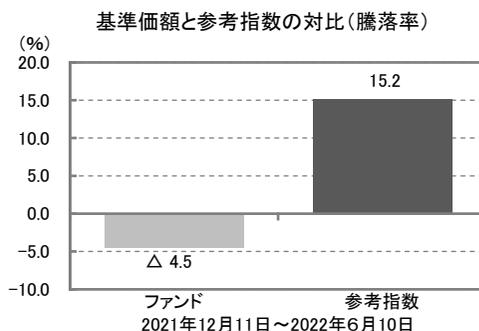
2009年3月から香港株（香港市場に上場している株）の中でH株など中国関連銘柄\*は国別配分において中国に分類するよう変更いたしました。

\* 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、当作成期中のファンドの騰落率は19.7%下回りました。

全期間の主な運用を振り返ると、消費財関連銘柄が若干のマイナスとなったものの、資本財や情報技術銘柄への投資がプラスに寄与しました。



## 分配金について

基準価額の水準等を勘案し、第59期に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した。

## 分配原資の内訳

(単位:円・%、1万口当たり・税引前)

項目	第59期 (2021年12月11日～2022年3月10日)
当期分配金	15
(対基準価額比率)	0.224%
当期の収益	0
当期の収益以外	15
翌期繰越分配対象額	204

(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。

## 償還金について

償還価額は6,873円85銭となりました。

## ● その他の詳細な情報

### 1万口当たりの費用明細

項 目	第59期～第60期 (2021年12月11日～2022年6月10日)		項目の概要
	金額	比率	
平均基準価額	6,961円	—	作成期中の平均基準価額です。
信託報酬	48円	0.689%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(委託会社)	( 15)	(0.215)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	( 31)	(0.445)	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)	(0.029)	運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価
合計	48	0.689	

(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。

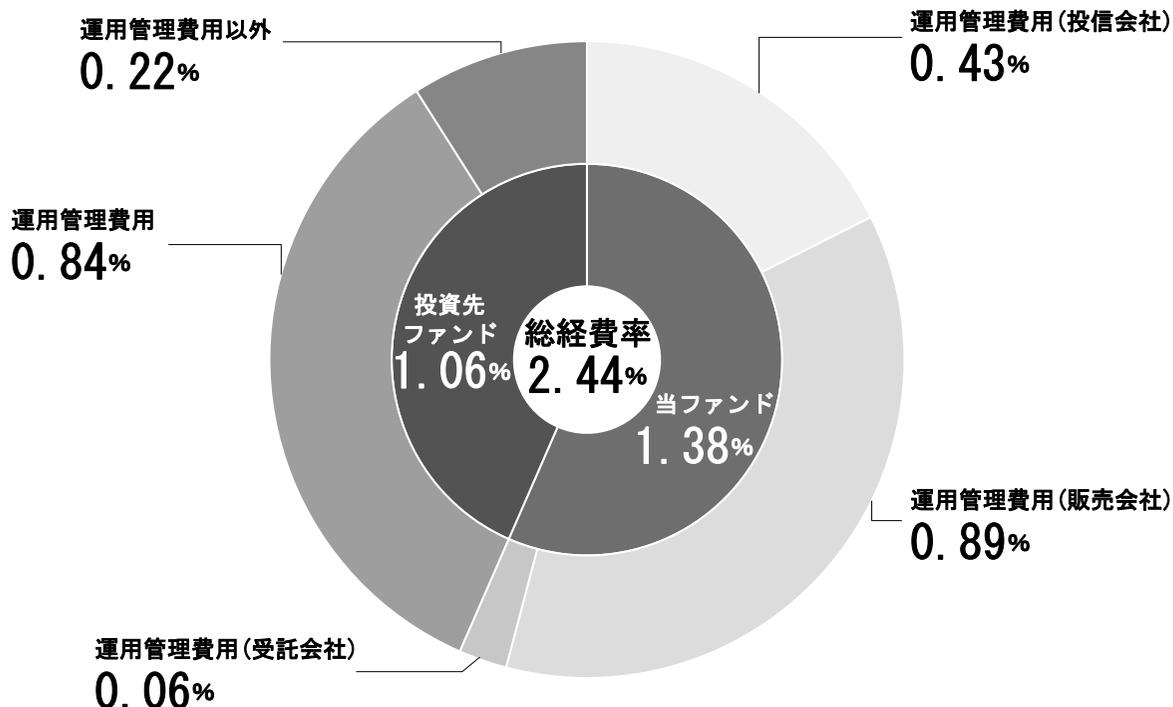
(注3) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

(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**2.44%**です。



総経費率(①+②+③)	2.44%
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	0.84%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.22%

(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 (2021年12月11日から2022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 60	千円 4,552,244
	米ドル建	—	千米ドル —	0.1	千米ドル 122

(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 (2021年12月11日から2022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	口	千円	口	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	—	—	60,875	4,552,244
	米ドル建	—	—	100	16,445

(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（2021年12月11日から2022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 4,568	百万円 4,568	% 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 4,568	百万円 —

(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 59 期 ~ 第 60 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（2022年6月10日現在）

償還日現在の組入れはありません。

## 投資信託財産の構成

(2022年6月10日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 4,196,328	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	4,196,328	100.0

(注) 金額の単位未満は切捨て。

## 資産、負債、元本および基準(償還)価額の状況

(2022年3月10日現在)

(2022年6月10日現在)

項 目	第 59 期 末	第 60 期 償 還
(A) 資 産	4,330,876,861円	4,196,328,174円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	79,876,031	4,196,328,172
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	4,251,000,830	—
未 収 利 息	—	2
(B) 負 債	30,994,768	54,652,705
未 払 収 益 分 配 金	9,655,898	—
未 払 解 約 金	5,931,967	39,455,916
未 払 信 託 報 酬	15,406,698	15,164,026
未 払 利 息	205	32,763
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	4,299,882,093	4,141,675,469
元 本	6,437,265,734	6,025,267,234
次 期 繰 越 損 益 金 / 償 還 差 損 益 金	△2,137,383,641	△1,883,591,765
(D) 受 益 権 総 口 数	6,437,265,734口	6,025,267,234口
1 万 口 当 ち 基 準 価 額 / 償 還 価 額 ( C / D )	6,680円	6,873円85銭

<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 6,671,782,792円  
 作成期中追加設定元本額 24,060,625円  
 作成期中一部解約元本額 670,576,183円

(注2) 1口当たり純資産額 0.6680円 0.687385円

(注3) 元本の欠損 2,137,383,641円 1,883,591,765円

(注4) 当期償還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2021年12月11日  
至2022年3月10日

自2022年3月11日  
至2022年6月10日

項 目	第 59 期	第 60 期
(A) 配 当 等 収 益	9,318,308円	3,043,218円
受 取 配 当 金	9,332,863	3,156,668
受 取 利 息	—	5
支 払 利 息	△ 14,555	△ 113,455
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 330,059,656	128,956,585
売 買 損 益	4,742,675	136,402,408
売 買 損 益	△ 334,802,331	△ 7,445,823
(C) 信 託 報 酬 等	△ 15,406,698	△ 15,164,026
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 336,148,046	116,835,777
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 1,381,827,856	△ 1,613,645,806
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 409,751,841	△ 386,781,736
( 配 当 等 相 当 額 )	11,128,002	10,654,084
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 420,879,843)	(△ 397,435,820)
(G) 合 計 ( D + E + F )	(△ 2,127,727,743)	(△ 1,883,591,765)
(H) 収 益 分 配 金	△ 9,655,898	—
次 期 繰 越 損 益 金 / 償 還 差 損 益 金 ( G + H )	△ 2,137,383,641	△ 1,883,591,765
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 409,751,841	—
( 配 当 等 相 当 額 )	( 11,128,002)	—
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 420,879,843)	—
分 配 準 備 積 立 金	120,322,691	—
繰 越 損 益 金	△ 1,847,954,491	—

(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59期

費用控除後の配当等収益	0円
費用控除後の有価証券売買等損益	0円
信託約款に規定する収益調整金	11,128,002円
分配準備積立金	129,978,589円
分配対象収益	141,106,591円
分配対象収益 (10,000口当たり)	219円
分配金	9,655,898円
分配金 (10,000口当たり)	15円

# 投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2007年6月22日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2022年6月10日		資産総額	4,196,328,174円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	54,652,705円
				純資産総額	4,141,675,469円
受益権口数	81,725,001,998口	6,025,267,234口	△75,699,734,764口	受益権口数	6,025,267,234口
元本額	81,725,001,998円	6,025,267,234円	△75,699,734,764円	1万口当たり償還金	6,873.85円
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	129,565,000,000	117,683,000,000	9,083	15	0.1500
第2期	130,464,000,000	127,899,000,000	9,803	45	0.4500
第3期	125,701,000,000	98,456,451,974	7,833	15	0.1500
第4期	118,833,000,000	98,606,494,752	8,298	45	0.4500
第5期	109,225,000,000	69,451,831,870	6,359	15	0.1500
第6期	102,034,000,000	32,914,501,054	3,226	15	0.1500
第7期	97,479,006,367	28,113,452,090	2,884	15	0.1500
第8期	89,598,927,325	39,532,760,676	4,412	15	0.1500
第9期	81,247,187,168	37,500,513,018	4,616	15	0.1500
第10期	72,997,509,100	33,827,822,009	4,634	15	0.1500
第11期	67,557,914,102	33,316,976,488	4,932	15	0.1500
第12期	61,895,029,302	28,793,049,448	4,652	15	0.1500
第13期	56,736,418,047	27,772,758,368	4,895	15	0.1500
第14期	50,092,250,908	26,451,114,160	5,280	15	0.1500
第15期	46,699,207,281	24,153,324,840	5,172	15	0.1500
第16期	43,532,909,216	22,453,967,066	5,158	15	0.1500
第17期	40,668,813,576	18,426,356,861	4,531	15	0.1500
第18期	36,785,154,479	16,148,441,041	4,390	15	0.1500
第19期	34,718,414,944	18,109,261,184	5,216	15	0.1500
第20期	32,732,143,986	14,993,516,231	4,581	15	0.1500
第21期	30,965,232,813	15,465,130,732	4,994	15	0.1500
第22期	29,323,629,706	16,077,950,218	5,483	15	0.1500
第23期	28,038,603,746	18,990,922,748	6,773	15	0.1500
第24期	25,936,642,397	16,621,141,897	6,408	15	0.1500
第25期	25,005,101,823	15,186,168,353	6,073	15	0.1500
第26期	23,798,223,280	15,536,593,306	6,528	15	0.1500
第27期	22,581,455,807	13,953,285,305	6,179	15	0.1500
第28期	21,663,959,968	15,103,075,318	6,972	15	0.1500
第29期	20,531,099,636	15,345,889,495	7,474	15	0.1500

計 算 期	元 本 額	純 資 産 総 額	基 準 価 額	1 万 口 当 た り 分 配 金	
				金 額	分 配 率
	円	円	円	円	%
第 30 期	19,509,956,710	14,376,833,249	7,369	15	0.1500
第 31 期	18,745,667,501	13,515,556,839	7,210	15	0.1500
第 32 期	17,511,291,859	13,103,515,798	7,483	15	0.1500
第 33 期	16,647,648,163	10,237,772,920	6,150	15	0.1500
第 34 期	16,077,722,440	9,482,885,959	5,898	15	0.1500
第 35 期	15,455,789,706	8,505,843,632	5,503	15	0.1500
第 36 期	15,170,674,788	8,402,928,668	5,539	15	0.1500
第 37 期	14,579,540,893	8,359,572,414	5,734	15	0.1500
第 38 期	14,082,103,106	8,584,440,873	6,096	15	0.1500
第 39 期	13,402,391,233	8,628,256,902	6,438	15	0.1500
第 40 期	12,944,591,058	8,733,857,638	6,747	15	0.1500
第 41 期	12,400,323,182	8,653,338,546	6,978	15	0.1500
第 42 期	11,834,318,564	8,375,339,771	7,077	15	0.1500
第 43 期	10,920,567,057	7,651,175,220	7,006	15	0.1500
第 44 期	10,669,395,750	6,944,119,208	6,508	15	0.1500
第 45 期	10,356,371,181	6,108,062,086	5,898	15	0.1500
第 46 期	10,102,220,936	5,975,168,402	5,915	15	0.1500
第 47 期	9,687,681,390	5,940,591,813	6,132	15	0.1500
第 48 期	9,463,512,961	5,680,319,314	6,002	15	0.1500
第 49 期	9,260,365,762	5,568,889,383	6,014	15	0.1500
第 50 期	8,971,071,637	5,560,432,862	6,198	15	0.1500
第 51 期	8,505,514,349	4,645,709,941	5,462	15	0.1500
第 52 期	8,353,926,263	4,876,764,976	5,838	15	0.1500
第 53 期	8,167,011,089	4,910,880,584	6,013	15	0.1500
第 54 期	7,819,503,695	5,048,614,021	6,456	15	0.1500
第 55 期	7,342,042,100	5,203,258,137	7,087	15	0.1500
第 56 期	7,078,931,884	5,144,623,726	7,268	15	0.1500
第 57 期	6,855,527,178	4,994,568,694	7,285	15	0.1500
第 58 期	6,671,782,792	4,814,937,305	7,217	15	0.1500
第 59 期	6,437,265,734	4,299,882,093	6,680	15	0.1500

(注) 受益権口数の1単位の口数：10,000口

\* 当期の分配金のお知らせ \*

◎ 1 万口 $\left[ \begin{matrix} \text{元 本} \\ \text{1 万 円} \end{matrix} \right]$ 当たり分配金	第59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。

\* 償還金のお知らせ \*

◎ 1 万口当たり償還金 (税込み) 6,873円85銭

◇償還金の支払開始日については、償還日から起算して5営業日までとなっております。支払開始日は各販売会社によって異なります。

◇償還金が個別元本を上回る場合、上回る部分に個人の受益者は20.315% (所得税15.315%、地方税5%)の税率、法人の受益者は15.315% (所得税)の税率で源泉徴収されます。

◇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。

◇満期償還のお知らせ

当ファンドは2022年6月10日に満期償還いたしました。信託期間中、ご愛顧賜りまして誠にありがとうございました。今後とも当社商品につきまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

当報告書はアバディーン・ジャパン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 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・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・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9月30日	77,105	542	22.4
2022年6月1日現在	75,898	497	△0.9

(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	%
2021年6月末	81,623	—	—
7月末	77,434	194	△4.9
8月末	80,137	—	△1.6
9月末	77,105	—	△5.3
10月末	79,182	285	△2.4
11月末	76,410	—	△5.8
12月末	79,099	—	△2.5
2022年1月末	75,490	156	△6.7
2月末	74,486	—	△8.0
3月末	77,829	—	△3.9
4月末	75,195	55	△7.0
5月末	75,572	—	△6.6
(最終保有日) 2022年6月1日	75,898	—	△6.2

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2021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 (2020年9月30日) 純資産額	110,238千米ドル
(2) 損益計算書 (2020年10月1日から2021年9月30日まで)	(単位: 千米ドル)
収益	
利息配当	1,728
受取利息	0
貸株利息	19
銀行利息	0
収益合計	1,747
費用	
投資顧問料	1,232
保管費用	0
管理費用	0
居住代理、登録、支払、移転代理に係る手数料	0
投資会社手数料	0
税金	0
保管費用、管理費用等	313
営業経費	1
営業経費	0
銀行利息	1
取引費用	0
費用合計	1,547
投資純損益	200
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	△ 3,122
有価証券、先物取引に係る未実現差損益	18,439
実現および未実現損益合計	15,317
運用による純資産増減額	15,517
(3) 元本増減額	
	42,518
	△ 44,706
	△ 5
追加・解約による純資産増減額	△ 2,193
(4) 分配金支払による純資産減少額	
純資産減少額	△ 274
(5) 2021年9月30日現在 純資産額	123,288

## 2) 組入資産の明細

＜有価証券＞

(2021年9月30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	82,750	1,635	消費者サービス
Brazil	Arco Platform	53,002	1,150	その他
Brazil	NotreDame Intermedica	109,959	1,503	ヘルスケア機器・サービス
Brazil	Omega Geracao	232,196	1,366	公益事業
Brazil	Rede Dor Sao Luiz	94,815	1,182	ヘルスケア機器・サービス
Brazil	Rumo	154,460	476	運輸
Brazil	Sequoia Logistica e Transportes	269,000	765	運輸
Brazil	Telefonica Brasil	218,928	1,716	電気通信サービス
Brazil	WEG	365,207	2,654	電気機器
	小計	1,580,317	12,447	
Canada	Ballard Power Systems	36,300	510	電気機器
	小計	36,300	510	
Chile	Enersis Americas	4,775,207	563	公益事業
Chile	Enersis Chile	17,098,543	812	公益事業
	小計	21,873,750	1,375	
China	21Vianet	48,405	837	ソフトウェア・サービス
China	Aier Eye Hospital	318,584	2,636	ヘルスケア機器・サービス
China	China Conch Venture	897,750	4,149	資本財
China	China Resources Gas	894,000	4,694	公益事業
China	Cifi Ever Sunshine Services	1,316,000	2,625	資本財
China	GDS Holdings (HKD)	141,400	1,006	ソフトウェア・サービス
China	GDS Holdings (USD)	20,202	1,143	ソフトウェア・サービス
China	LONGi	335,484	4,287	半導体・半導体製造装置
China	NARI Technology	734,755	4,088	電気機器
China	SITC International	309,000	1,110	運輸
China	Sungrow Power Supply	166,900	3,837	電気機器
China	Venustech	516,721	2,211	半導体・半導体製造装置
China	Yunnan Energy New Material	107,083	4,648	素材
	小計	5,806,284	37,271	
Hong Kong	Kerry Logistics Network	91,504	196	運輸
Hong Kong	Pacific Basin Shipping	7,027,000	3,263	運輸
	小計	7,118,504	3,459	
India	Aegis Logistics	405,821	1,249	エネルギー
India	Azure Power Global	58,180	1,281	公益事業
India	Fortis Healthcare	992,466	3,521	ヘルスケア機器・サービス
India	Gujarat Gas	344,832	2,969	公益事業
India	UltraTech Cement	17,793	1,772	素材
	小計	1,819,092	10,792	

国名	銘柄名	株数	評価額	業種等
株式 Indonesia	Medikaloka Hermina	株 25,187,500	千米ドル 2,050	ヘルスケア機器・サービス
	小計	25,187,500	2,050	
Kenya	Safaricom	3,745,800	1,443	電気通信サービス
	小計	3,745,800	1,443	
Mexico	America Movil (ADR)	473,534	8,365	電気通信サービス
Mexico	Grupo Aeroportuario del Sureste	74,053	1,389	運輸
Mexico	Grupo Mexico	241,202	965	素材
	小計	788,789	10,719	
Poland	InPost	58,478	968	運輸
	小計	58,478	968	
Russia	MD Medical Group Investments (GDR)	178,994	1,951	ヘルスケア機器・サービス
Russia	Mobile TeleSystems	219,282	2,113	無線通信サービス
	小計	398,276	4,064	
South Africa	MTN	617,382	5,800	電気通信サービス
	小計	617,382	5,800	
South Korea	Koh Young Technology	117,486	1,932	半導体・半導体製造装置
South Korea	LEENO Industrial	13,521	2,013	半導体・半導体製造装置
South Korea	LG Chem	5,470	3,587	素材
South Korea	Samsung Electronics (PREF)	42,739	2,511	電気通信サービス
South Korea	Samsung SDI	6,550	3,975	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	小計	185,766	14,018	
Taiwan	Accton Technology	182,000	1,718	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Taiwan	Chroma ATE	437,000	2,753	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Taiwan	Taiwan Mobile	451,000	1,602	電気通信サービス
Taiwan	Universal Vision Biotechnology	146,000	1,616	ヘルスケア機器・サービス
	小計	1,216,000	7,689	
Thailand	Bangkok Dusit Medical Services (Alien)	2,862,500	1,920	ヘルスケア機器・サービス
	小計	2,862,500	1,920	
Turkey	Enerjisa Enerji	718,395	843	公益事業
Turkey	Turkcell Iletisim	666,350	1,148	電気通信サービス
	小計	1,384,745	1,991	
United States	Globant	13,250	3,726	半導体・半導体製造装置
	小計	13,250	3,726	
投資信託証券 Luxembourg	Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund Z-1	381	381	
	小計	381	381	
	総合計	74,693,114	120,623	

<為替予約取引>

種 類	(2021年9月30日現在)		
	購 入 額	売 却 額	評 価 損 益
為替予約取引	スイスフラン	米ドル	千米ドル
(期日:2021年10月1日)	2,746	2,959	0
(期日:2021年12月16日)	2,712,312	2,955,143	△42
小 計	—	—	△42
	ユーロ	米ドル	千米ドル
(期日:2021年10月1日)	110	129	0
(期日:2021年10月4日)	8,854	10,322	0
(期日:2021年10月5日)	17,449	20,190	0
(期日:2021年12月16日)	17,017,717	20,154,526	△399
小 計	—	—	△399
	米ドル	スイスフラン	千米ドル
(期日:2021年12月16日)	233,120	215,569	1
小 計	—	—	1
	米ドル	ユーロ	千米ドル
(期日:2021年10月1日)	291	249	0
(期日:2021年10月4日)	2,398	2,057	0
(期日:2021年12月16日)	1,552,175	1,321,748	18
小 計	—	—	18
総 合 計	—	—	千米ドル △422

<その他資産・負債>

(2021年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank	2,780
Subscriptions receivable	175
Receivable for investments sold	0
Interest and dividends receivable	1,054
Other assets	0
Total assets	4,009
Liabilities	
Payable for investments purchased	0
Taxes and expenses payable	126
Redemptions payable	147
Other liabilities	649
Total liabilities	922
総合計	千米ドル 123,288

\*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	%
2021年6月末	1,222.87100	—
7月末	1,223.01840	0.0
8月末	1,223.12740	0.0
9月末	1,223.23850	0.0
10月末	1,223.35910	0.0
11月末	1,223.46330	0.0
12月末	1,223.59090	0.1
2022年1月末	1,223.73820	0.1
2月末	1,223.80490	0.1
3月末	1,223.99840	0.1
4月末	1,224.43010	0.1
5月末	1,225.26470	0.2
(最終保有日) 2022年6月1日	1,225.29860	0.2

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2021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（2021年6月30日）純資産額	3,003,715千米ドル
(2) 損益計算書（2021年7月1日から2021年12月31日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	2,018
銀行利息	68
収益合計	2,086
費用	
委託者報酬	926
管理報酬	38
監査報酬等	114
その他費用	172
費用合計	1,250
投資純損益	836
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	△ 169
実現および未実現損益合計	△ 165
運用による純資産増減額	671
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産減少額	△ 617,361
(4) 2021年12月31日現在 純資産額	2,387,025

## 2) &lt;組入資産の明細&gt;

(2021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
Bank of Montreal	07/01/2022	40,000,000	39,999
China Construction Bank	09/03/2022	19,000,000	19,000
China Construction Bank	04/04/2022	20,000,000	20,001
Euroclear Bank	24/01/2022	24,000,000	23,999
Euroclear Bank	22/02/2022	29,000,000	28,994
Eurofima (EMTN)	11/03/2022	25,000,000	25,004
Export-Import Bank of Korea	11/04/2022	29,063,000	29,389
First Abu Dhabi Bank	18/01/2022	49,000,000	49,000
HSBC Bank	06/01/2022	35,000,000	35,000
Industrial & Commercial Bank of China	27/01/2022	30,000,000	29,995
Industrial & Commercial Bank of China	03/03/2022	25,000,000	24,986
Industrial & Commercial Bank of China	24/03/2022	40,000,000	40,000
KBC Bank	01/03/2022	29,000,000	28,990
Korea Development Bank	27/02/2022	11,842,000	11,853
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	07/01/2022	35,000,000	35,000
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	14/01/2022	24,000,000	24,000
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	26/01/2022	25,000,000	25,000
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	04/02/2022	28,500,000	28,494
Mizuho Bank	18/02/2022	26,000,000	26,000
National Australia Bank	04/01/2022	48,000,000	48,000
National Australia Bank	05/01/2022	40,000,000	40,000
National Australia Bank	07/02/2022	25,000,000	24,995
The Norinchukin Bank	28/01/2022	29,000,000	28,997
The Norinchukin Bank	22/02/2022	19,000,000	18,995
Toronto-Dominion Bank	11/02/2022	25,000,000	24,995
Wells Fargo Bank	21/01/2022	10,000,000	10,000
Wells Fargo Bank	14/02/2022	14,500,000	14,500
Wells Fargo Bank	07/03/2022	9,500,000	9,500
Wells Fargo Bank	06/04/2022	29,000,000	28,996
合 計			793,682
<Money Market Instruments>			千米ドル
Abu Dhabi Commercial Bank	10/01/2022	25,000,000	24,999
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	10/01/2022	21,000,000	20,999
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	11/01/2022	50,000,000	49,998
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	13/01/2022	10,000,000	10,000
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	14/01/2022	30,000,000	29,999
Allianz	22/02/2022	19,500,000	19,495

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Money Market Instruments>			千米ドル
Antalis	19/01/2022	40,000,000	39,997
Antalis	20/01/2022	42,500,000	42,496
Bayfront Infrastructure Management	03/03/2022	19,000,000	18,995
BNP Paribas	07/01/2022	34,000,000	33,999
Gaisse des Depots	27/01/2022	12,000,000	11,999
Clifford Capital	06/01/2022	49,000,000	48,999
Clifford Capital	07/01/2022	24,000,000	24,000
Clifford Capital	18/01/2022	29,500,000	29,498
DGZ Dekabank	17/02/2022	29,000,000	28,993
Erste Abwicklungsanstalt	21/01/2022	30,000,000	29,998
Eurofima	03/03/2022	54,000,000	53,987
Export-Import Bank of Korea	27/01/2022	58,000,000	57,992
FMS Wertmanagement	01/02/2022	30,000,000	29,998
FMS Wertmanagement	02/02/2022	29,000,000	28,997
HSBC Bank	19/01/2022	30,000,000	29,998
HSBC Bank	20/01/2022	18,500,000	18,499
HSBC Bank	21/01/2022	29,500,000	29,498
Kommunalbanken	28/02/2022	30,000,000	29,993
Korea Development Bank	07/02/2022	50,000,000	49,993
Korea Development Bank	14/02/2022	30,000,000	29,995
Korea Development Bank	01/04/2022	24,000,000	23,989
Matchpoint Finance	09/02/2022	21,000,000	20,996
Matchpoint Finance	24/02/2022	20,000,000	19,994
OP Corporate Bank	03/01/2022	27,000,000	27,000
OP Corporate Bank	21/01/2022	25,000,000	24,996
OP Corporate Bank	28/02/2022	17,500,000	17,494
OP Corporate Bank	06/07/2022	13,000,000	12,985
Sumitomo Mitsui Banking	03/01/2022	40,000,000	40,000
Sumitomo Mitsui Banking	07/01/2022	39,500,000	39,500
Wells Fargo Bank	10/01/2022	24,500,000	24,500
合 計			1,074,868
総 合 計			1,868,550

<為替予約取引>

該当事項はありません。

<その他資産・負債>

(2021年12月31日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank and cash equivalents	1,021,607
Interest receivable	493
Other assets	77
Total Assets	1,022,177
Liabilities	
Bank overdrafts	503,259
Taxes and expenses payable	369
Other liabilities	74
Total Liabilities	503,702
総合計	千米ドル 2,387,025

\*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。