

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51期	第52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26作成期

第51期（決算日：2020年3月10日）

第52期（決算日：2020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51期および第52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。）

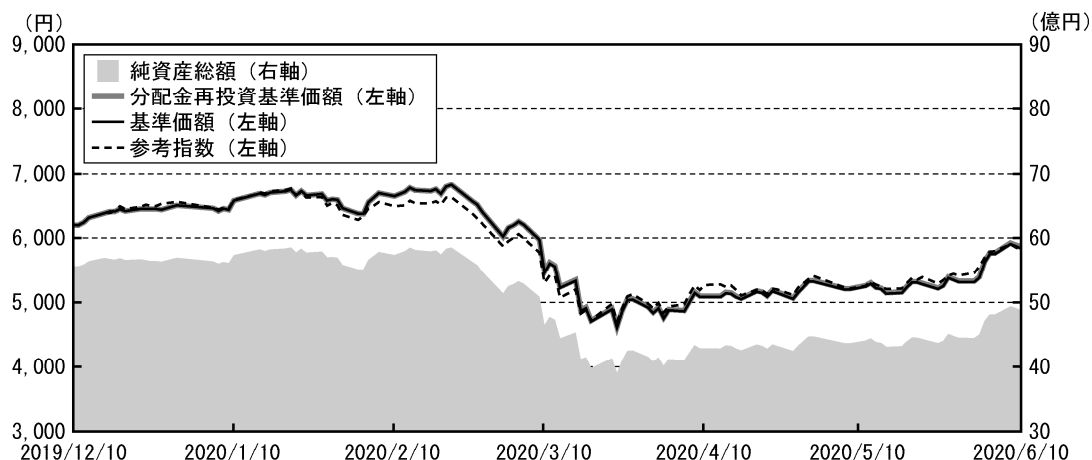
インターネット・ホームページ

<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50期末の6,198円から第51期末日には分配金込みで5,477円、値下がり額は721円となりました。第52期末日には分配金込みで5,853円、値上がり額は391円となりました。第51期と第52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5.3%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6.1%の下落となり、当ファンドの騰落率はこれを0.8%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26作成期首	6,198円
第26作成期末	5,838円（既払分配金（税引前）30円）
騰落率	△5.3%（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	半導体等のIT精密機械の製造企業にも投資しており、新型コロナウイルスの感染拡大でダメージを受けにくかったことから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=108円前後で比較的安定していましたが、エマージング通貨が大きく売られたことで対円でも下落し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			MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)	期中騰落率 (%)	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)	込 期 騰 落 率 (%)					
第22 作成 期	第43期(2018年3月12日)	7,006	15	△ 0.8	10,216	△ 1.9	98.6	7,651
	第44期(2018年6月11日)	6,508	15	△ 6.9	9,692	△ 5.1	98.8	6,944
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

(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

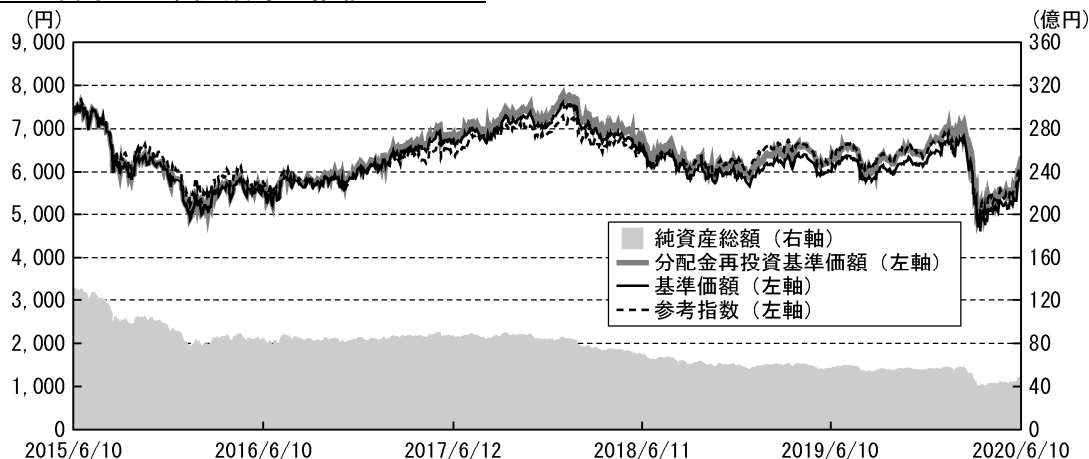
決算期	基準価額		MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)	期中騰落率 (%)	投資証券 組入比率 (%)	
	(円)	騰落率 (%)				
第51期	(期首) 2019年12月10日	6,198	—	9,647	—	98.7
	2019年12月30日	6,503	4.9	10,204	5.8	98.1
	2020年1月31日	6,457	4.2	9,891	2.5	98.9
	2020年2月28日	6,303	1.7	9,544	△ 1.1	98.9
	(期末) 2020年3月10日	5,477	△11.6	8,248	△14.5	98.5
第52期	(期首) 2020年3月10日	5,462	—	8,248	—	98.5
	2020年3月31日	4,832	△11.5	7,634	△ 7.4	98.5
	2020年4月30日	5,318	△ 2.6	8,339	1.1	99.1
	2020年5月29日	5,311	△ 2.8	8,428	2.2	99.0
	(期末) 2020年6月10日	5,853	7.2	9,058	9.8	98.7

(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6月10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
分配落ち基準価額（円）	7,483	5,539	6,747	6,508	6,002	5,838
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	—	△25.2%	23.0%	△2.7%	△6.8%	△1.7%
参考指数騰落率	—	△23.4%	12.8%	△0.9%	△1.5%	△5.1%
純資産総額（百万円）	13,103	8,402	8,733	6,944	5,680	4,876

## 投資環境について

当作成期の新興国およびそのインフラ市場は、2019年12月は反発し、値動きの激しい市場展開となった2019年を上昇して締めくくりました。2020年は軟調なスタートを切りました。月初は一時上昇したものの、米軍のイラン空爆、およびそれに対するイランの報復攻撃を受けた世界株式市場の下落に伴い、新興国株式も下落しました。2月は新型コロナウイルスの感染拡大懸念を重石に続落し、3月も新型コロナウイルスの世界的な感染拡大が進む中、欧州と米国の感染者急増を受け各国政府が取った移動や接触の禁止措置が経済活動の著しい妨げとなり、株式市場は売りのスパイラルに見舞われ、生産・製造業指数は新興国全般で低下しました。4月になると反発し、これまでの下落分を一部取り戻し、一部諸国における都市封鎖解除への動きや、世界的な大幅金融緩和下での経済活動の回復などを受け、5月の新興国株式市場も上昇しました。

## 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。

当運用期間の投資行動として、新規の組み入れでは、ブラジルでは成長性の高い医学分野に強みを持つ教育サービス銘柄および予防医学や健康保険事業を行うヘルスケアサービス銘柄、ロシアでは増益増配見通しから大手通信会社、インドでは成長見通しの魅力的な医療機関および、直近の四半期決算で医療部門が好調な業績を示した医療サービス銘柄、中国ではオンライン教育事業を推進する教育サービス会社や大きな顧客基盤を持つ中国の大手データセンター運営会社、さらには大手化学製品製造銘柄等にも投資を開始しました。

一方で全売却としては、新型コロナウイルスに伴う経済動向の変化などからチリの運輸銘柄、株価上昇を勘案してパキスタンの建築資材銘柄、中核事業である石油関連事業の見通しの弱さからインドネシアの化学品銘柄等を株価が反発した局面で全株売却しました。

## 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）

	19/11月末	19/12月末	20/1月末	20/2月末	20/3月末	20/4月末	20/5月末
先進国	3.7%	3.8%	3.5%	3.4%	3.3%	2.6%	2.6%
新興国	94.9%	93.4%	94.8%	95.3%	94.3%	94.4%	95.0%
コール・現預金	1.4%	2.8%	1.6%	1.3%	2.4%	2.9%	2.5%
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

	19/11月末		20/2月末		20/5月末
香港	3.7%	香港	3.4%	香港	2.6%
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

	19/11月末		20/2月末		20/5月末
中国	26.0%	中国	30.2%	中国	37.4%
インド	9.3%	インド	10.4%	ブラジル	8.2%
タイ	8.1%	ブラジル	8.9%	インド	7.6%
ブラジル	8.1%	メキシコ	6.7%	メキシコ	6.7%
新興国その他	43.3%	新興国その他	39.1%	新興国その他	35.0%

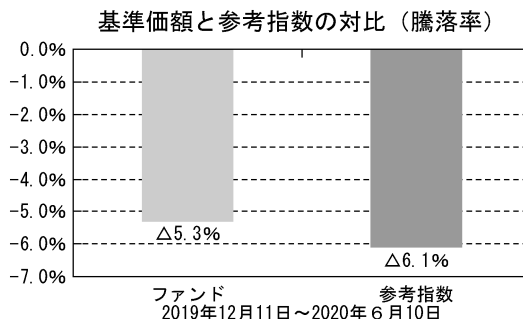
注：各決算月の前月末データを使用しております。

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0.8%上回りました。主なプラス要因として、銘柄選択効果において韓国の半導体銘柄などがプラス寄与し、一方で主なマイナス要因としては、国別配分効果において自治権をめぐる反政府デモなどで混乱する香港への投資がマイナスに影響しました。



## 分配金について

基準価額の水準等を勘案し、第51期および第52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51期	第52期
	(2019年12月11日～2020年3月10日)	(2020年3月11日～2020年6月10日)
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.274%	15 0.256%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	15	15
翌期繰越分配対象額	244	229

(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・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」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。

中間層の台頭による消費拡大など、新興国市場には依然として長期的に魅力的な追い風が吹いています。我々は長期的なクオリティに重点を置くアプローチを継続し、また収益力のある、経営状況の良好な、且つ強固なバランスシートを備えた企業に引き続き注目していく方針です。投資家の注目は企業のファンダメンタルズに戻りつつあり、ラテンアメリカなどでは、企業の質は以前よりも向上しています。我々は、十分なリソースを配した経験豊かな運用チームによるボトムアップの銘柄選択を通じて、長期的に持続可能なリターンにつながる健全なファンダメンタルズを備えた質の高い企業に引き続き注目していきます。



## ●その他の詳細な情報

### 1万口当たりの費用明細

項目	第51期～第52期 (2019年12月11日～ 2020年6月10日)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	5,787	—	作成期中の平均基準価額です。
信託報酬	39	0.674	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（委託会社）	( 13)	(0.225)	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	( 25)	(0.432)	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	40	0.691	

(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。

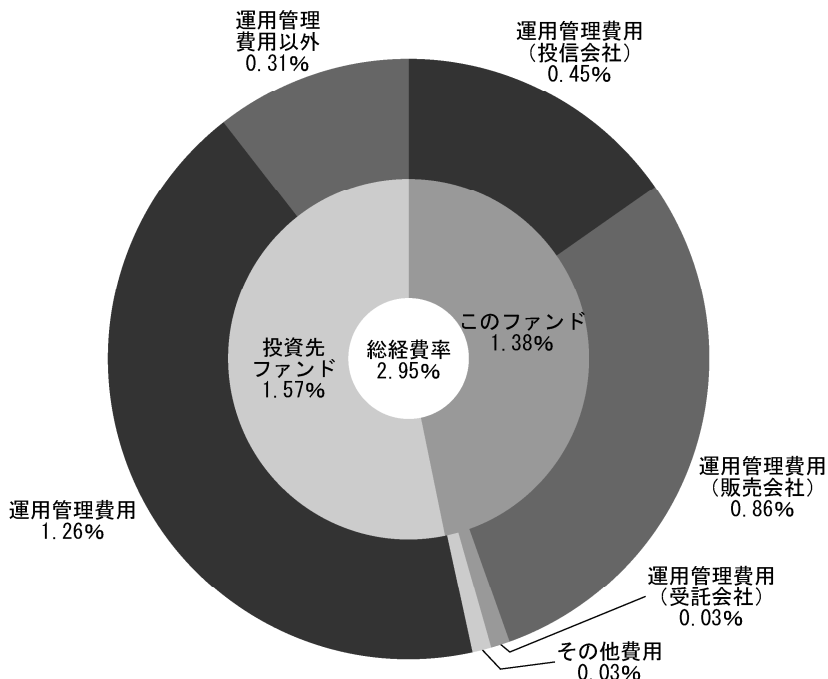
(注3) 項目毎に円未満は四捨五入し、単位未満は0円と表示しています。

(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2.95%です。



総経費率 (①+②+③)	2.95%
①この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	1.26%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.31%

(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 (2019年12月11日から2020年6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	—	—	6,616	429,000

(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 (2019年12月11日から2020年6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	—	—	6,616,286	429,000

(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 (2019年12月11日から2020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 (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	—	—	—	429	429	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	—	429	4,813

(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 51 期 ~ 第 52 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6月10日現在)

銘 柄	第25作成期末	第 26 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)	84,090,375	77,474,089	4,800,705	98.4
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6月10日現在)

項 目	第 26 作 成 期 末	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
投 資 証 券	4,813,857	98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	93,235	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,907,092	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(13,152千円)の投資信託財産総額(4,907,092千円)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6月10日における邦貨換算レートは1米ドル=107.79円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年3月10日現在)

(2020年6月10日現在)

項 目	第 51 期 末	第 52 期 末
(A) 資 産(円)	4,684,866,297	4,907,092,984
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	109,776,549	93,235,444
投 資 証 券(評価額)	4,575,089,748	4,813,857,540
(B) 負 債	39,156,356	30,328,008
未 払 収 益 分 配 金	12,758,271	12,530,889
未 払 解 約 金	6,849,669	2,440,243
未 払 信 託 報 酬	19,192,595	14,997,173
未 払 利 息	284	240
そ の 他 未 払 費 用	355,537	359,463
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,645,709,941	4,876,764,976
元 本	8,505,514,349	8,353,926,263
次 期 繰 越 損 益 金	△3,859,804,408	△3,477,161,287
(D) 受 益 権 総 口 数(口)	8,505,514,349	8,353,926,263
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)(円)	5,462	5,838

〈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) 8,971,071,637

作成期中追加設定元本額(円) 43,784,165

作成期中一部解約元本額(円) 660,929,539

(注2) 1口当たり純資産額(円)

0.5462

0.5838

(注3) 元本の欠損(円)

3,859,804,408

3,477,161,287

(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2019年12月11日  
至2020年3月10日

自2020年3月11日  
至2020年6月10日

項 目	第 51 期	第 52 期
(A) 配 当 等 収 益(円)	147,329	△ 14,600
受 取 配 当 金	168,831	—
受 取 利 息	—	24
支 払 利 息	△ 21,502	△ 14,624
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 594,038,276	342,118,879
売 買 損 益	12,406,781	347,145,449
売 買 損 益	△ 606,445,057	△ 5,026,570
(C) 信 託 報 酬 等	△ 19,548,132	△ 15,356,636
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 613,439,079	326,747,643
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,730,549,923	△ 3,286,887,965
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 503,057,135	△ 504,490,076
(配 当 等 相 当 額)	( 11,760,937)	( 12,137,403)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 514,818,072)	(△ 516,627,479)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 3,847,046,137	△ 3,464,630,398
(H) 収 益 分 配 金	△ 12,758,271	△ 12,530,889
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 3,859,804,408	△ 3,477,161,287
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 503,057,135	△ 504,490,076
(配 当 等 相 当 額)	( 11,760,937)	( 12,137,403)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 514,818,072)	(△ 516,627,479)
分 配 準 備 積 立 金	196,061,391	179,450,150
繰 越 損 益 金	△ 3,552,808,664	△ 3,152,121,361

(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51期	第52期
費用控除後の配当等収益 (円)	0	0
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)	11,760,937	12,137,403
分配準備積立金 (円)	208,819,662	191,981,039
分配対象収益 (円)	220,580,599	204,118,442
分配対象収益 (10,000口当たり) (円)	259	244
分配金 (円)	12,758,271	12,530,889
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51期	第52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 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6月10日現在	61,506	511	△2.9

(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

年 月 日	基準価額 (分配落)	分配金	騰落率
	円	円	%
2019年6月末	66,323	—	—
7月末	65,283	684	△ 0.5
8月末	61,590	—	△ 6.1
9月末	63,842	—	△ 2.7
10月末	64,586	509	△ 0.8
11月末	64,762	—	△ 0.6
12月末	68,155	—	4.6
2020年1月末	67,095	2	3.0
2月末	63,417	—	△ 2.6
3月末	51,670	—	△20.3
4月末	56,150	—	△13.5
5月末	56,864	—	△12.5
(現在日) 2020年6月10日	61,506	—	△ 5.5

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2019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 (2018年9月30日) 純資産額	163,213千米ドル
(2) 損益計算書 (2018年10月1日から2019年9月30日まで)	(単位: 千米ドル)
収益	
利息配当	3,523
貸株利息	14
銀行利息	13
収益合計	3,550
費用	
投資顧問料	1,346
保管費用、管理費用等	331
営業経費	5
費用合計	1,682
投資純損益	1,868
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	△ 9,502
有価証券、先物取引に係る未実現差損益	13,354
実現および未実現損益合計	3,852
運用による純資産増減額	5,720
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 55,558
(4) 分配金支払による純資産減少額	
純資産減少額	△ 1,052
(5) 2019年9月30日現在 純資産額	112,323

## 2) 組入資産の明細

&lt;有価証券&gt;

(2019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	
Argentina	Tenaris (ADR)	63,000	1,334	エネルギー
	小計	63,000	1,334	
Brazil	Localiza Rent a Car	159,215	1,738	運輸
Brazil	Multipan Empreendimentos Imobiliarios	343,750	2,380	不動産
Brazil	Telefonica Brasil	176,059	1,896	電気通信サービス
Brazil	WEG	430,158	2,505	資本財
	小計	1,109,182	8,519	
Chile	Enersis Americas	16,176,859	2,965	公益事業
Chile	Enersis Chile	14,916,156	1,293	公益事業
Chile	Sociedad Matriz	15,854,500	1,380	運輸
	小計	46,947,515	5,638	
China	Aier Eye Hospital	380,354	1,889	ヘルスケア機器・サービス
China	Beijing Sinnet Technology	392,000	1,020	ソフトウェア・サービス
China	China Conch Venture	651,500	2,404	資本財
China	China Resources Gas	450,000	2,223	公益事業
China	China Resources Land	704,000	2,948	不動産
China	China Unicom	2,022,000	2,145	電気通信サービス
China	Hangzhou Hikvision Digital Technology	239,613	1,084	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
China	LONGi	398,489	1,463	半導体・半導体製造装置
China	Shanghai International Airport 'A'	342,146	3,818	運輸
	小計	5,580,102	18,994	
Hong Kong	China Mobile	874,000	7,227	電気通信サービス
Hong Kong	Hang Lung	638,000	1,589	不動産
Hong Kong	Kerry Logistics Network	1,967,500	3,152	運輸
Hong Kong	Pacific Basin Shipping	5,088,000	1,042	運輸
	小計	8,567,500	13,010	
India	Aegis Logistics	622,571	1,589	エネルギー
India	Container	458,817	3,920	運輸
India	Gujarat Gas	1,004,910	2,479	公益事業
India	UltraTech Cement	53,669	3,297	素材
	小計	2,139,967	11,285	
Indonesia	AKR Corporindo	3,811,500	1,019	資本財
Indonesia	Astra International	4,734,600	2,197	自動車・自動車部品
Indonesia	Medikaloka Hermina	4,568,500	1,120	ヘルスケア機器・サービス
Indonesia	Telekomunikasi Indonesia Persero	11,119,000	3,380	電気通信サービス
	小計	24,233,600	7,716	
Kenya	Safaricom	13,252,350	3,509	電気通信サービス
	小計	13,252,350	3,509	

国名	銘柄名	株数	評価額	業種等
株式		株	千米ドル	
Mexico	America Movil (ADR)	306,900	4,559	電気通信サービス
Mexico	Grupo Aeroportuario del Sureste	171,450	2,611	運輸
	小計	478,350	7,170	
Pakistan	Maple Leaf Cement Factory	4,176,500	393	素材
	小計	4,176,500	393	
Philippines	Ayala Land	3,350,730	3,198	不動産
	小計	3,350,730	3,198	
Russia	Globaltrans	122,250	1,057	運輸
Russia	MD Medical Group Investments (GDR)	315,400	1,545	ヘルスケア機器・サービス
	小計	437,650	2,602	
South Africa	African Oxygen	1,025,945	1,373	素材
South Africa	MTN	674,096	4,280	電気通信サービス
	小計	1,700,041	5,653	
South Korea	Koh Young Technology	17,750	1,318	半導体・半導体製造装置
South Korea	LG Chem	5,400	1,351	素材
South Korea	Samsung SDI	8,500	1,583	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
	小計	31,650	4,252	
Taiwan	Chroma ATE	489,000	2,316	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
Taiwan	Taiwan Mobile	470,000	1,701	電気通信サービス
	小計	959,000	4,017	
Thailand	Advanced Info Service (Alien)	354,700	2,546	電気通信サービス
Thailand	Bangkok Dusit Medical Services (Alien)	3,766,500	3,004	ヘルスケア機器・サービス
Thailand	Electricity Generating (Alien)	158,900	1,863	公益事業
Thailand	Siam Cement (Alien)	151,900	2,081	素材
	小計	4,432,000	9,494	
Turkey	Enerjisa Enerji	1,436,095	1,581	公益事業
	小計	1,436,095	1,581	
United States	OneSmart International Education (ADR)	269,240	1,979	消費者サービス
	小計	269,240	1,979	
投資信託証券				
Luxembourg	Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) - US Dollar Fund Z-1	2,313	2,313	
	小計	2,313	2,313	
	総合計	119,166,785	112,657	

<為替予約取引>

種 類	(2019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：2019年10月2日)	26	26	—
(期日：2019年12月16日)	2,782,998	2,841,263	△31
小 計	—	—	△31
	ユーロ	米ドル	千米ドル
(期日：2019年10月1日)	2,987	3,266	—
(期日：2019年10月2日)	11,899	13,016	—
(期日：2019年10月3日)	6,799	7,426	—
(期日：2019年12月16日)	7,321,500	8,144,263	△115
小 計	—	—	△115
	米ドル	ユーロ	千米ドル
(期日：2019年10月3日)	12,833	11,749	—
(期日：2019年12月16日)	75,775	68,361	—
小 計	—	—	—
	米ドル	スイスフラン	千米ドル
(期日：2019年12月16日)	116,255	114,322	1
小 計	—	—	1
総 合 計	—	—	千米ドル △145

<その他資産・負債>

(2019年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank	515
Subscriptions receivable	114
Interest and dividends receivable	229
Other assets	6
Total assets	864
Liabilities	
Taxes and expenses payable	113
Redemptions payable	531
Other liabilities	409
Total liabilities	1,053
総合計	千米ドル 112,323

\*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6月末	1,199.39920	—
7月末	1,201.94220	0.2
8月末	1,204.44390	0.4
9月末	1,206.54470	0.6
10月末	1,208.80000	0.8
11月末	1,210.71220	0.9
12月末	1,212.71030	1.1
2020年1月末	1,214.75250	1.3
2月末	1,216.50550	1.4
3月末	1,217.94450	1.5
4月末	1,219.22140	1.7
5月末	1,220.02230	1.7
(現 在 日) 2020年6月10日	1,220.18010	1.7

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2019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（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2019年12月31日まで）（単位：千米ドル）

収益		
受取利息		23,388
銀行利息		581
収益合計		23,969
費用		
委託者報酬		955
管理報酬		49
監査報酬等		90
その他費用		154
費用合計		1,248
投資純損益		22,721
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	△	64
実現および未実現損益合計	△	68
運用による純資産増減額		22,653
(3) 元本増減額		
追加・解約による純資産増減額		1,022,382
(4) 2019年12月31日現在 純資産額		2,738,163

## 2) &lt;組入資産の明細&gt;

(2019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 Nova Scotia (EMTN)	03/02/2020	2,800,000	2,801
Cooperatieve Rabobank (REGS)	15/01/2020	1,000,000	1,001
Erste Abwicklungsanstalt (EMTN)	09/03/2020	20,000,000	20,009
Export-Import Bank of Korea	21/01/2020	2,000,000	2,000
National Australia Bank	10/01/2020	2,000,000	2,000
Oversea Chinese Banking	06/02/2020	20,000,000	20,000
Sumitomo Mitsui Banking	17/01/2020	15,300,000	15,302
UBS	08/06/2020	24,450,000	24,493
Wells Fargo Bank (BKNT)	25/03/2020	1,000,000	1,000
合 計			88,606
<Money Market Instruments>			千米ドル
Abu Dhabi Commercial Bank	23/01/2020	15,000,000	14,982
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	08/01/2020	30,000,000	29,990
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	15/01/2020	25,000,000	24,984
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	27/01/2020	30,000,000	29,959
Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale	24/02/2020	30,000,000	29,919
Allianz	08/01/2020	19,500,000	19,494
Antalis	05/02/2020	30,000,000	29,947
Bank of China	03/01/2020	10,000,000	9,999
Bank of China	17/01/2020	15,000,000	14,986
Bank of China	19/02/2020	15,000,000	14,956
Bank of China	13/03/2020	15,000,000	14,931
Bank of Montreal	07/01/2020	25,000,000	24,993
Caisse des Depots et Consignations	16/03/2020	25,000,000	24,912
China Construction Bank	03/01/2020	20,000,000	20,000
China Construction Bank	18/02/2020	20,000,000	20,000
Clifford Capital	24/02/2020	27,000,000	26,925
Commonwealth Bank of Australia	21/08/2020	15,000,000	15,002
Cooperatieve Rabobank	17/03/2020	15,000,000	15,002
Cooperatieve Rabobank	13/08/2020	20,000,000	20,002
DekaBank Deutsche Girozentrale	12/02/2020	15,000,000	14,963
DekaBank Deutsche Girozentrale	12/02/2020	18,500,000	18,455
DekaBank Deutsche Girozentrale	13/03/2020	15,000,000	14,936
DekaBank Deutsche Girozentrale	30/03/2020	15,000,000	14,928
Deutsche Bahn	10/01/2020	25,000,000	24,988
Dexia Credit Local	15/04/2020	22,000,000	21,882
DNB Bank	31/07/2020	20,000,000	20,002
DZ Bank Deutsche Zentral	21/01/2020	24,500,000	24,474
DZ Bank Deutsche Zentral	19/03/2020	17,000,000	16,932
Erste Abwicklungsanstalt	14/01/2020	20,000,000	19,987
Erste Abwicklungsanstalt	14/01/2020	7,000,000	6,996
Erste Abwicklungsanstalt	15/01/2020	25,000,000	24,982
Euroclear Bank	09/01/2020	17,500,000	17,493
Euroclear Bank	12/02/2020	27,000,000	26,941
EUROFIMA	21/01/2020	22,000,000	21,977

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Money Market Instruments>			千円ドル
European Bank for Reconstruction and Development	31/01/2020	3,000,000	2,995
European Bank for Reconstruction and Development	31/01/2020	15,000,000	14,975
First Abu Dhabi Bank	07/01/2020	22,000,000	22,000
First Abu Dhabi Bank	03/02/2020	15,000,000	15,000
First Abu Dhabi Bank	18/02/2020	20,000,000	19,947
Goldman Sachs International Bank	24/02/2020	17,000,000	17,000
Henkel	09/01/2020	20,000,000	19,991
HSBC UK Bank	10/01/2020	15,000,000	14,993
HSBC UK Bank	24/01/2020	12,000,000	12,000
HSBC UK Bank	20/02/2020	25,000,000	24,932
HSBC UK Bank	18/05/2020	26,000,000	25,819
Industrial & Commercial Bank of China	13/01/2020	15,500,000	15,489
Industrial & Commercial Bank of China	21/01/2020	15,000,000	14,982
Industrial & Commercial Bank of China	07/02/2020	20,000,000	19,955
JP Morgan Securities	18/02/2020	30,000,000	29,926
JP Morgan Securities	20/03/2020	28,500,000	28,376
KBC Bank	07/01/2020	19,000,000	18,995
KBC Bank	10/01/2020	20,000,000	19,991
KFW	02/01/2020	15,500,000	15,500
KFW	03/01/2020	21,000,000	20,999
KFW	05/02/2020	2,100,000	2,096
KFW	06/02/2020	4,100,000	4,093
KFW	13/02/2020	25,000,000	24,945
Korea Development Bank	15/01/2020	22,000,000	21,982
Korea Development Bank	27/01/2020	15,000,000	14,976
Korea Development Bank	12/03/2020	6,000,000	5,976
Korea Development Bank	06/04/2020	8,000,000	7,954
Korea Development Bank	06/04/2020	25,500,000	25,352
Korea Development Bank	11/05/2020	23,000,000	22,803
La Banque Postale	13/01/2020	10,000,000	9,993
La Banque Postale	30/01/2020	30,000,000	29,952
La Banque Postale	04/02/2020	21,000,000	20,962
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	03/02/2020	11,000,000	10,982
Landwirtschaftliche Rentenbank	10/01/2020	7,000,000	6,997
Lloyds Bank	18/08/2020	20,000,000	20,004
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	28/01/2020	24,000,000	24,000
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	18/02/2020	28,000,000	27,927
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	23/03/2020	23,500,000	23,502
Mizuho Bank	31/01/2020	17,000,000	16,970
Mizuho Bank	12/02/2020	23,000,000	23,000
Mizuho Bank	13/02/2020	25,000,000	25,000
Nationwide Building Society	07/01/2020	46,000,000	46,000
Nationwide Building Society	04/02/2020	24,000,000	24,000
Nordea Bank	11/05/2020	31,500,000	31,507
OP Corporate Bank	24/02/2020	25,000,000	24,928
OP Corporate Bank	11/03/2020	4,000,000	3,986
OP Corporate Bank	18/03/2020	18,000,000	17,926

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
<Money Market Instruments>			千米ドル
OP Corporate Bank	18/03/2020	1,000,000	996
OP Corporate Bank	19/03/2020	8,500,000	8,466
OP Corporate Bank	14/04/2020	3,000,000	2,983
OP Corporate Bank	23/04/2020	10,000,000	9,939
OP Corporate Bank	24/04/2020	11,500,000	11,430
Oversea Chinese Banking	02/01/2020	20,000,000	20,000
Oversea Chinese Banking	09/04/2020	15,000,000	15,004
Oversea Chinese Banking	01/09/2020	15,000,000	15,001
Royal Bank of Canada	20/07/2020	35,000,000	35,005
SNCF Mobilites	21/01/2020	16,500,000	16,483
Standard Chartered Bank	14/01/2020	23,500,000	23,478
Sumitomo Mitsui Trust Bank	06/04/2020	6,000,000	5,969
The Norinchukin Bank	09/01/2020	20,000,000	19,992
The Norinchukin Bank	18/02/2020	22,000,000	21,946
Toronto-Dominion Bank	03/02/2020	20,000,000	19,962
Toronto-Dominion Bank	08/07/2020	14,000,000	13,999
Toronto-Dominion Bank	27/07/2020	20,000,000	20,000
Toyota Finance Australia	11/02/2020	10,000,000	10,000
Toyota Finance Australia	28/02/2020	25,000,000	24,923
Wells Fargo Bank	24/01/2020	13,000,000	13,000
Wells Fargo Bank	20/02/2020	23,500,000	23,500
Wells Fargo Bank	03/03/2020	14,500,000	14,500
Wells Fargo Bank	10/03/2020	23,500,000	23,500
Zurich Holding Company of America	08/01/2020	22,000,000	21,992
Zurich Holding Company of America	13/02/2020	26,500,000	26,437
Zurich Holding Company of America	26/02/2020	25,000,000	24,927
合 計			2,026,029
総 合 計			2,114,635

<為替予約取引>

該当事項はありません。

<その他資産・負債>

(2019年12月31日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank and cash equivalents	624,888
Interest receivable	2,095
Subscriptions receivable	3
Other assets	56
Total assets	627,042
Liabilities	
Taxes and expenses payable	630
Other liabilities	2,884
Total liabilities	3,514
総 合 計	千米ドル 2,738,163

\*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。