

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・グローバル・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

	第43期	第44期
1万口当たり分配金	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。）

## 日興・アバディーン・ 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22作成期

第43期（決算日：2018年3月12日）

第44期（決算日：2018年6月11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、「日興・アバディーン・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43期および第44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

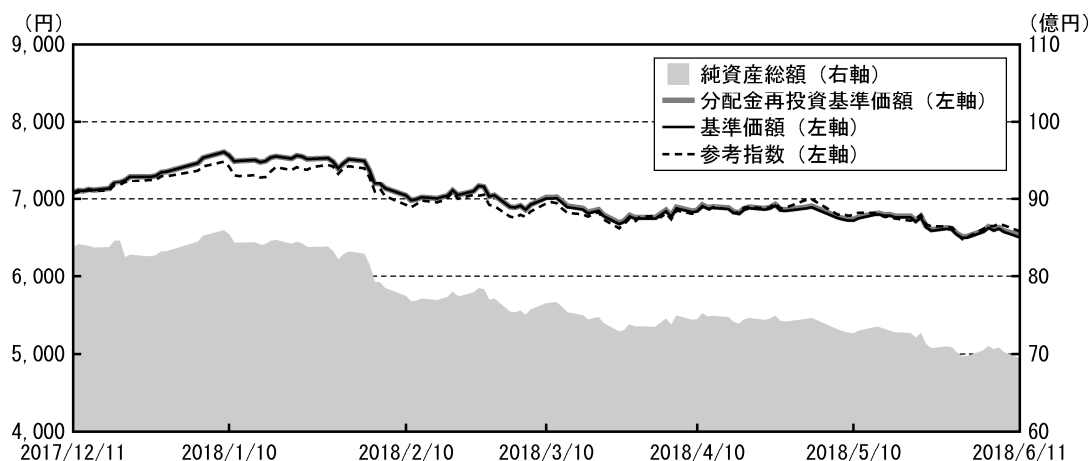
〒100-0004 東京都千代田区大手町1-9-2  
大手町フィナンシャルシティ グランキューブ9階  
お問い合わせ窓口 03-4578-2251

（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.aberdeen-asset.co.jp>

## ●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42期末の7,077円から第43期末日には分配金込みで7,021円、値下がり額は56円となりました。第44期末日には分配金込みで6,523円、値下がり額は483円となりました。第43期と第44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7.6%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6.9%の下落となり、当ファンドの騰落率はこれを0.7%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22作成期首	7,077円
第22作成期末	6,508円（既払分配金（税引前）30円）
騰落率	△7.6%（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	比較的組み入れ比率の高い国で好調となり、中国では市場を大きく超えて上昇し、インドやブラジルなどでは軟調な市場の中でも保有銘柄は堅調に推移したことから、基準価額の下支えに貢献しました。
下落要因	新興国インフラ関連株式市場は、貿易摩擦や地政学的緊張を背景に下落し、加えて為替は1米ドルが110円を割るやや円高で推移し、更に概ね米ドル高となったことでエマージング通貨は対円で下落となり、基準価額の低下要因となりました。

## 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18 作成期	第35期(2016年3月10日)	5,503	15	△6.4	8,719	△5.7	98.5	8,505
	第36期(2016年6月10日)	5,539	15	0.9	8,664	△0.6	98.6	8,402
第19 作成期	第37期(2016年9月12日)	5,734	15	3.8	8,794	1.5	98.8	8,359
	第38期(2016年12月12日)	6,096	15	6.6	9,167	4.2	98.8	8,584
第20 作成期	第39期(2017年3月10日)	6,438	15	5.9	9,526	3.9	98.6	8,628
	第40期(2017年6月12日)	6,747	15	5.0	9,777	2.6	98.7	8,733
第21 作成期	第41期(2017年9月11日)	6,978	15	3.6	10,330	5.7	99.1	8,653
	第42期(2017年12月11日)	7,077	15	1.6	10,415	0.8	98.7	8,375
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

(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

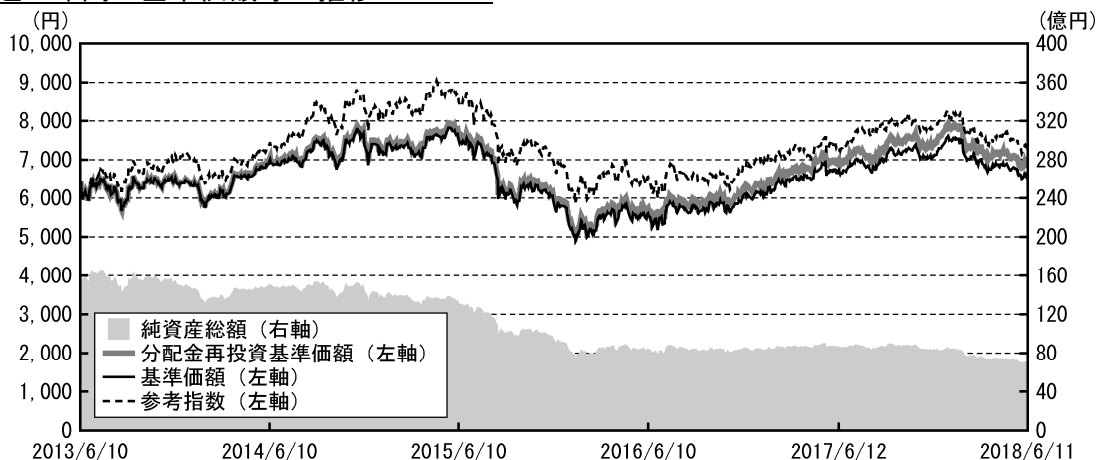
決算期	基準価額		MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 (円ベース)	MSCI新興国 インフラストラクチャー指数 騰落率 (%)	投資証券 組入比率 (%)	
	(円)	騰落率 (%)				
第43期	(期首) 2017年12月11日	7,077	—	10,415	—	98.7
	2017年12月29日	7,361	4.0	10,747	3.2	98.5
	2018年1月31日	7,403	4.6	10,792	3.6	98.8
	2018年2月28日	7,158	1.1	10,380	△0.3	99.2
	(期末) 2018年3月12日	7,021	△0.8	10,216	△1.9	98.6
第44期	(期首) 2018年3月12日	7,006	—	10,216	—	98.6
	2018年3月30日	6,749	△3.7	9,964	△2.5	98.9
	2018年4月27日	6,847	△2.3	10,138	△0.8	98.9
	2018年5月31日	6,501	△7.2	9,544	△6.6	98.9
	(期末) 2018年6月11日	6,523	△6.9	9,692	△5.1	98.8

(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、2013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	2013年6月10日	2014年6月10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
分配落ち基準価額（円）	6,408	6,972	7,483	5,539	6,747	6,508
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	—	9.8%	8.2%	△25.2%	23.0%	△2.7%
参考指数騰落率	—	15.6%	14.5%	△23.4%	12.8%	△0.9%
純資産総額（百万円）	16,621	15,103	13,103	8,402	8,733	6,944

## 投資環境について

当期の新興国およびそのインフラ市場は、原油価格の上昇や米ドル安・新興国通貨高、好調な企業業績の発表に伴う欧米株式相場の堅調などを背景に2018年1月下旬にかけて総じて上昇しました。その後は、米国の利上げペースが加速するとの観測などを背景に欧米の長期金利が上昇したことなどから、世界的な株価下落に新興国も巻き込まれました。

2月中旬以降、欧米で株式相場が反発したのに続き、新興国株も上旬に記録した下げ幅を総じて縮めたものの、トランプ米政権が3月に相次いで打ち出した保護貿易主義的な政策が重となりました。4月には歴史的な南北首脳会談の開催による朝鮮半島情勢の緊張緩和や、原油価格の上昇によりエネルギー銘柄の株価は総じて上昇しました。

5月は、米中の貿易摩擦激化懸念の和らぎや原油価格の上昇などを背景に中旬頃までは上昇基調

だったものの、ロシアとサウジアラビアが協調減産の緩和について協議したとの報道を受け原油価格が大きく下落したことや、イタリアの政治面でのリスクが意識されたことなどから月末にかけては下落基調となりました。

為替は概ね米ドル高となり、円は更に強くなったことで多くの新興国通貨は対円で下落しました。

## 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・グローバル・エマージング・マーケッツ・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は、2018年2月にはトルコの電力サービスの新規株式公開銘柄を新たに組み入れました。トルコの金融会社とドイツのエネルギー会社の出資による国内大手の電力会社で、好調な収益の伸びが期待できると判断しました。また、5月にはトルコの金融銘柄を全売却し、利益率の改善と中国の一带一路計画の恩恵が見込まれるパキスタンのセメント銘柄を新規組み入れました。

## 組入れファンドの資産配分と上位4か国の推移

### 国別資産配分の推移（月末ベース）

	17/11月末	17/12月末	18/1月末	18/2月末	18/3月末	18/4月末	18/5月末
先進国	9.9%	8.7%	8.5%	8.5%	8.6%	8.5%	8.3%
新興国	90.2%	89.5%	89.6%	90.2%	90.3%	89.9%	90.2%
コール・現預金	-0.1%	1.8%	1.9%	1.3%	1.1%	1.6%	1.5%
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か国の推移

	17/11月末		18/2月末		18/5月末
香港	6.3%	香港	5.4%	香港	5.4%
イタリア	1.5%	スイス	1.1%	スイス	1.1%
スイス	1.2%	イタリア	1.1%	イタリア	1.0%
シンガポール	0.9%	シンガポール	0.9%	シンガポール	0.8%
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か国の推移

	17/11月末		18/2月末		18/5月末
インド	15.2%	インド	14.0%	中国	16.4%
ブラジル	12.8%	中国	13.7%	インド	13.7%
中国	12.4%	ブラジル	13.3%	ブラジル	11.8%
タイ	8.1%	タイ	8.2%	タイ	8.5%
新興国その他	41.8%	新興国その他	40.9%	新興国その他	39.7%

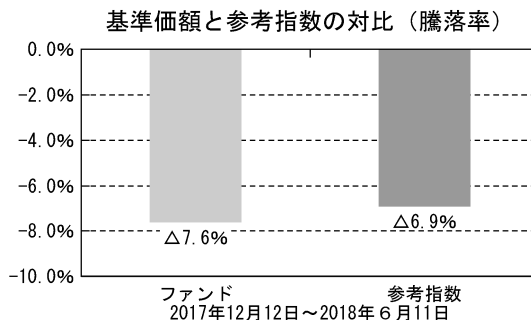
注：各決算月の前月末データを使用しております。

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6.9%の下落となり、当ファンドの騰落率はこれを0.7%下回りました。主なプラス要因として、個別銘柄で保有比率の高い中国、インド、ブラジルなどの銘柄がプラス寄与しました。一方で主なマイナス要因としては、通貨配分で中国へのアンダーウェイトと、その他アジア地域へのオーバーウェイトが大きくマイナスに作用しました。



## 分配金について

基準価額の水準等を勘案し、第43期および第44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43期	第44期
	(2017年12月12日～2018年3月12日)	(2018年3月13日～2018年6月11日)
当期分配金	15	15
（対基準価額比率）	0.214%	0.230%
当期の収益	—	—
当期の収益以外	15	15
当期繰越分配対象額	202	187

（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・グローバル・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。

米国の金融政策正常化の加速観測や米ドルの上昇観測が投資家のリスク選好度を押し下げていることから、新興国市場では変動の大きな展開が続く可能性が高いと見ています。サプライチェーンの混乱は企業収益に影響しうるため、世界的な貿易摩擦の高まりも懸念要因です。主要市場で予定されている選挙や政策の継続性を巡る政治的不透明感が、見通しをさらに困難にしています。幸い、ファンダメンタルズは新興諸国の多くで改善しており、経常赤字の縮小や潤沢な外貨準備など、外的ショックを緩和できる状態にあります。貿易関連の懸念はあるものの、ブラジルやインドなどでは経済成長はまだ回復軌道にあり、また中国は引き続き経済の失速懸念を否定しています。さらに、金利上昇は金融セクターにとってプラスとなるほか、中間層の増加に裏付けられた個人消費の活発化などは複数のセクターで株価にプラスとなるなど、投資機会は今後拡大する見通しです。また増収やより効率的な資本配分への取り組みも、企業収益成長を支えるでしょう。コスト増大圧力は生じているものの、多くの企業が引き続き増益を予想しています。当ファンドの質の高い組入銘柄は、こうした嵐を乗り越え長期的な成長力の恩恵に浴すものと自負しています。



## ●その他の詳細な情報

### 1万口当たりの費用明細

項目	第43期～第44期 (2017年12月12日～ 2018年6月11日)		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
平均基準価額	7,003	—	作成期中の平均基準価額です。
信託報酬	47	0.671	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（委託会社）	（15）	（0.214）	委託した資金の運用の対価
（販売会社）	（30）	（0.428）	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
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	48	0.685	

(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。

### 作成期中の売買及び取引の状況（2017年12月12日から2018年6月11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	—	—	11,932	890,000

(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（2017年12月12日から2018年6月11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・グローバル・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	—	—	11,932,346	890,000

(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 (2017年12月12日から2018年6月11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	—	—	—	890	890	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、アバディーン・グローバル・サービス・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	—	890	6,858

(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、アバディーン・グローバル・サービス・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 43 期 ~ 第 44 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、アバディーン・グローバル・サービス・エス・エイです。

## 組入資産の明細

### 投資証券

(2018年6月11日現在)

銘 柄	第21作成期末	第 22 作 成 期 末						
	口 数 (口)	口 数 (口)	評価額 (千円)	比 率 (%)				
アバディーン・グローバル・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)	111,684,986	99,752,640	6,845,504	98.6				
アバディーン・リクイディティ・ファンド (ルクス) 米ドル	100	100	<table border="1"> <tr> <td>外貨建金額 (千米ドル)</td> <td>邦貨換算金額 (千円)</td> </tr> <tr> <td>116</td> <td>12,786</td> </tr> </table>	外貨建金額 (千米ドル)	邦貨換算金額 (千円)	116	12,786	0.2
外貨建金額 (千米ドル)	邦貨換算金額 (千円)							
116	12,786							

(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

(2018年6月11日現在)

項 目	第 22 作 成 期 末	
	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
投 資 証 券	6,858,291	97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	147,532	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	7,005,823	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(12,786千円)の投資信託財産総額(7,005,823千円)に対する比率は0.2%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、2018年6月11日における邦貨換算レートは1米ドル=109.41円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

(2018年3月12日現在)

(2018年6月11日現在)

項 目	第 43 期 末	第 44 期 末
(A) 資 産(円)	7,701,934,392	7,005,823,445
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	157,357,283	147,531,669
投 資 証 券(評価額)	7,544,577,109	6,858,291,776
(B) 負 債	50,759,172	61,704,237
未 払 収 益 分 配 金	16,380,850	16,004,093
未 払 解 約 金	6,831,914	20,839,701
未 払 信 託 報 酬	27,195,013	24,509,048
未 払 利 息	408	382
そ の 他 未 払 費 用	350,987	351,013
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	7,651,175,220	6,944,119,208
元 本	10,920,567,057	10,669,395,750
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,269,391,837	△ 3,725,276,542
(D) 受 益 権 総 口 数(口)	10,920,567.057	10,669,395.750
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)(円)	7.006	6.508

<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) 11,834,318,564

作成期中追加設定元本額(円) 39,350,693

作成期中一部解約元本額(円) 1,204,273,507

(注2) 1口当たり純資産額(円)

0.7006

0.6508

(注3) 元本の欠損(円)

△3,269,391,837

△3,725,276,542

(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2017年12月12日  
至2018年 3月12日

自2018年3月13日  
至2018年6月11日

項 目	第 43 期	第 44 期
(A) 配 当 等 収 益(円)	△ 39,309	3,510,540
受 取 配 当 金	—	3,533,410
受 取 利 息	—	23
支 払 利 子	△ 39,309	△ 22,893
(B) 有 価 証 券 売 買 等 損 益	△ 33,533,132	△ 493,678,117
売 買 損 益	18,828,271	6,611,519
売 買 損 益	△ 52,361,403	△ 500,289,636
(C) 信 託 報 酬 等	△ 27,546,000	△ 24,860,061
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 61,118,441	△ 515,027,638
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,600,089,025	△ 2,611,219,622
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 591,803,521	△ 583,025,189
(配 当 等 相 当 額)	( 11,628,337)	( 11,735,303)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 603,431,858)	(△ 594,760,492)
(G) 合 計 (D + E + F)	△ 3,253,010,987	△ 3,709,272,449
(H) 収 益 分 配 金 (G + H)	△ 16,380,850	△ 16,004,093
追 加 信 託 差 損 益 金 (G + H)	△ 3,269,391,837	△ 3,725,276,542
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 591,803,521	△ 583,025,189
(配 当 等 相 当 額)	( 11,628,337)	( 11,735,303)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 603,431,858)	(△ 594,760,492)
分 配 準 備 積 立 金	209,506,717	188,309,635
繰 越 損 益 金	△ 2,887,095,033	△ 3,330,560,988

(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43期	第44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)	11,628,337	11,735,303
分配準備積立金 (円)	225,887,567	204,313,728
分配対象収益 (円)	237,515,904	216,049,031
分配対象収益 (10,000口当たり) (円)	217	202
分配金 (円)	16,380,850	16,004,093
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43期	第44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。

## ◇投資対象とする外国投資証券の投資顧問会社の変更のお知らせ

当ファンドが投資対象とするルクセンブルグ籍の外国投資証券に変更が生じたので、ご報告申し上げます。

2017年8月14日付で親会社である「アバディーン・アセット・マネジメントPLC」と「スタンダード・ライフplc」が合併したことに伴い、スタンダード・ライフ・アバディーン・グループ各拠点では統合作業を進めております。その一環として、当外国投資証券の投資顧問会社である「アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド」の商号が、2018年3月29日付で「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ（香港）リミテッド」に変更となりました。

外国投資証券	変更内容	
	投資顧問会社の新商号	投資顧問会社の旧商号
アバディーン・グローバル・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	アバディーン・スタンダード・インベストメンツ（香港）リミテッド	アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド
アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル		

また、2018年7月1日付で、当ファンドが投資対象とする当該外国投資証券の投資顧問会社を変更いたしました。

① アバディーン・グローバル・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  
従前、当該外国投資証券については、投資顧問会社である「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ（香港）リミテッド」から運用指図に関する権限のうち、アジアを除く地域の運用については「アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（英国）」に、アジア地域の運用については「アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド（シンガポール）」にそれぞれ再委託しておりました。

この度、当該外国投資証券の管理会社「アバディーン・グローバル・サービスズ・エス・エイ」では、運用の効率化を図るべく運用権限の委託プロセスの見直しを行い、アジアを除く地域の運用については、「アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（英国）」へ直接運用を委託することとしました。なお、アジア地域については、引続き「アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド（シンガポール）」が「アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（英国）」からの再委託を受けて運用を行います。

	変更後	変更前	
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（英国） ※アジア地域の運用については再委託いたします	アバディーン・スタンダード・インベストメンツ（香港）リミテッド（旧商号：「アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド」）	
副投資顧問会社	アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド（シンガポール）  ※アジア地域の運用を行います	アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（英国）  ※アジアを除く地域の運用を行います	アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド（シンガポール） ※アジア地域の運用を行います

② アバディーン・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドル

従前、当該外国投資証券については、投資顧問会社である「アバディーン・スタンダード・インベストメンツ（香港）リミテッド」が運用を行っておりましたが、当該外国投資証券の管理会社「アバディーン・グローバル・サービシズ・エス・エイ」による運用権限の委託プロセスの見直しに伴い、「アバディーン・アセット・マネジャーズ・リミテッド（英国）」および「アバディーン・アセット・マネジメント・インク（米国）」へ運用権限を委託するため、所要の変更を行いました。

	変更後	変更前
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（英国）およびアバディーン・アセット・マネジメント・インク（米国）	アバディーン・スタンダード・インベストメンツ（香港）リミテッド（旧商号：「アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド」）

なお、これらの変更に伴う当ファンドの運用プロセス並びに運用の基本方針等に変更はございません。今後とも弊社ファンドをご愛顧いただきますよう、よろしくお願い申し上げます。

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。

参考情報

「日興・アバディーン・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・グローバル・エマージング・マーケッツ・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・グローバル・サービスズ・エス・エイ
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（香港）リミテッド （旧：アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド※） ※2018年3月29日付で、新商号に変更となりました。
副 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（英国） （アジアを除く地域の運用を行います。） アバディーン・アセット・マネジメント・アジア・リミテッド（シンガポール） （アジアの運用を行います。）
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・グローバル・サービスズ・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・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3月31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・グローバル・サービスズ・エス・エイ
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 (香港) リミテッド (旧:アバディーン・インターナショナル・ファンド・マネジャーズ・リミテッド*) ※2018年3月29日付で、新商号に変更となりました。
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・グローバル・サービスズ・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・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. 「日興・アバディーン・インフラ・ファンド」が投資対象とするアバディーン・グローバル・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) 2007年6月22日	円 100,000	円 —	% —
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6月11日現在	69,078	512	△6.8

(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	%
2017年6月末	71,456	—	—
7月末	71,177	573	0.4
8月末	72,951	—	2.9
9月末	74,696	—	5.3
10月末	75,795	478	7.5
11月末	73,189	—	3.9
12月末	77,408	—	9.8
2018年1月末	78,196	—	10.9
2月末	73,643	—	4.5
3月末	71,391	—	1.4
4月末	72,463	345	3.4
5月末	68,438	—	△ 2.3
(現在日) 2018年6月11日	69,078		△ 1.4

(注1) 基準価額は1口当たりで分配落。

(注2) 騰落率は2017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・グローバル・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

日興・アバディーン・インフラ・ファンドは、アバディーン・グローバル・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・グローバル・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 (2016年9月30日) 純資産額	243,796千米ドル
(2) 損益計算書 (2016年10月1日から2017年9月30日まで)	(単位: 千米ドル)
収益	
利息配当	4,608
貸株利息	68
銀行利息	14
収益合計	4,690
費用	
投資顧問料	2,077
保管費用、管理費用等	581
営業経費	4
費用合計	2,662
投資純損益	2,028
実現及び未実現損益	
有価証券、先物取引に係る実現損益	△ 17,102
有価証券、先物取引に係る未実現差損益	39,082
実現および未実現損益合計	21,980
運用による純資産増減額	24,008
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 32,922
(4) 分配金支払による純資産減少額	
純資産減少額	△ 1,161
(5) 2017年9月30日現在 純資産額	233,721

## 2) 組入資産の明細

&lt;有価証券&gt;

(2017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)	166,750	4,722	エネルギー
	小計	166,750	4,722	
Brazil	Localiza Rent a Car	168,555	3,075	運輸
Brazil	Multipan Empreendimentos Imobiliarios	288,400	6,694	不動産
Brazil	Telefonica Brasil	177,009	2,417	電気通信サービス
Brazil	Ultrapar Participacoes	374,174	8,909	エネルギー
Brazil	WEG	461,610	3,126	資本財
Brazil	Wilson Sons (BDR)	500,613	6,697	運輸
	小計	1,970,361	30,918	
Chile	Banmedica	884,500	2,856	ヘルスケア機器・サービス
Chile	Empresa Nacional de Telecomunicaciones	208,968	2,165	電気通信サービス
Chile	Enersis Americas	19,062,406	3,901	公益事業
Chile	Enersis Chile	9,086,406	1,109	公益事業
Chile	Parque Arauco	1,709,182	4,683	不動産
Chile	Sociedad Matriz	22,123,000	2,336	運輸
	小計	53,074,462	17,050	
China	Anhui Conch Cement 'A'	995,923	3,739	素材
China	China Resources Land	740,000	2,262	不動産
China	Hangzhou Hikvision Digital Technology	551,122	2,653	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
China	Shanghai International Airport	933,046	5,333	運輸
	小計	3,220,091	13,987	
Hong Kong	China Mobile	1,003,500	10,172	電気通信サービス
Hong Kong	Hang Lung	1,810,000	6,512	不動産
Hong Kong	Kerry Logistics Network	3,683,000	5,083	運輸
Hong Kong	Pacific Basin Shipping	10,000,000	2,266	運輸
	小計	16,496,500	24,033	
India	Aditya Birla Capital GDR	725,199	2,051	各種金融
India	Aegis Logistics	831,000	2,991	エネルギー
India	Bharti Airtel	508,000	3,022	電気通信サービス
India	Bharti Infratel	607,867	3,702	電気通信サービス
India	CONCOR	389,227	8,038	運輸
India	Grasim Industries (GDR)	518,000	8,997	素材
India	Gujarat Gas	349,000	4,485	公益事業
India	UltraTech Cement	24,000	1,416	素材
	小計	3,952,293	34,702	
Indonesia	AKR Corporindo	6,691,000	3,521	資本財
Indonesia	Astra International	13,537,900	7,952	自動車・自動車部品

国名	銘柄名	株数	評価額	業種等
株式		株	千米ドル	
Indonesia	Indocement Tunggak Prakarsa	2,002,000	2,828	素材
Indonesia	Telekomunikasi Indonesia Persero	10,760,000	3,747	電気通信サービス
	小計	32,990,900	18,048	
Kenya	Safaricom	18,770,750	4,500	運輸
	小計	18,770,750	4,500	
Malaysia	DiGi.Com	1,981,000	2,301	電気通信サービス
Malaysia	Lafarge Malaysia	1,621,700	2,575	素材
	小計	3,602,700	4,876	
Mexico	Grupo Aeroportuario del Sureste (ADR)	48,050	9,163	運輸
	小計	48,050	9,163	
Peru	Grana y Montero (ADR)	313,000	1,504	資本財
	小計	313,000	1,504	
Philippines	Ayala Land	9,018,800	7,719	不動産
Philippines	Manila Water	3,251,000	1,969	公益事業
	小計	12,269,800	9,688	
Russia	Global Ports Investments (GDR)	200,250	851	運輸
Russia	MD Medical Group Investments (GDR)	312,300	3,279	ヘルスケア機器・サービス
	小計	512,550	4,130	
Singapore	Keppel	400,000	1,913	資本財
	小計	400,000	1,913	
South Africa	African Oxygen	2,353,445	4,083	素材
South Africa	MTN	999,246	9,215	電気通信サービス
	小計	3,352,691	13,298	
Switzerland	LafargeHolcim	41,745	2,443	素材
	小計	41,745	2,443	
Taiwan	Taiwan Mobile	1,586,000	5,662	電気通信サービス
	小計	1,586,000	5,662	
Thailand	Advanced Info Service (Alien)	900,200	5,149	電気通信サービス
Thailand	Bangkok Dusit Medical Services (Alien)	3,714,000	2,289	ヘルスケア機器・サービス
Thailand	Electricity Generating (Alien)	480,000	3,368	公益事業
Thailand	Siam Cement (Alien)	441,000	6,624	素材
	小計	5,535,200	17,430	
Turkey	Enka Insaat ve Sanayi	3,911,133	5,708	資本財
Turkey	Haci Omer Sabanci	1,822,500	5,138	各種金融
	小計	5,733,633	10,846	
投資信託証券				
Luxembourg	Aberdeen Liquidity Fund (Lux) US Dollar Fund Z-1	5,694	5,694	
	小計	5,694	5,694	
	総合計	164,043,170	234,607	

<為替予約取引>

種 類	(2017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：2017年12月15日)	スイスフラン 5,669,059	米ドル 6,019,817	千米ドル △ 131
小 計	—	—	△ 131
(期日：2017年10月 2日)	ユーロ 13,149	米ドル 15,504	千米ドル —
(期日：2017年10月 3日)	23,483	27,586	—
(期日：2017年10月 5日)	36,112	42,664	—
(期日：2017年12月15日)	45,455,851	54,980,206	△1,017
小 計	—	—	△1,017
(期日：2017年10月 2日)	米ドル 4,622	ユーロ 3,920	千米ドル —
(期日：2017年10月 4日)	11,750	9,974	—
(期日：2017年10月 5日)	21,849	18,494	—
(期日：2017年12月15日)	1,425,324	1,206,297	△ 6
小 計	—	—	△ 6
(期日：2017年10月 2日)	米ドル 4,238	スイスフラン 4,118	千米ドル —
(期日：2017年12月15日)	161,460	156,504	△ 1
小 計	—	—	△ 1
総 合 計	—	—	千米ドル △1,155

<その他資産・負債>

(2017年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash at bank	636
Subscriptions receivable	257
Receivable for investments sold	184
Interest and dividends receivable	472
Other assets	25
Total assets	1,574
Liabilities	
Taxes and expenses payable	261
Redemptions payable	550
Other liabilities	494
Total liabilities	1,305
総合計	千米ドル 233,721

\*本表は、「アバディーン・グローバル・サービス・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. 日興・アバディーン・インフラ・ファンドが投資対象とするアバディーン・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	%
2017年 6 月末	1, 151. 74370	—
7 月末	1, 152. 91012	0. 1
8 月末	1, 154. 17663	0. 2
9 月末	1, 155. 45603	0. 3
10 月末	1, 156. 69797	0. 4
11 月末	1, 157. 96131	0. 5
12 月末	1, 159. 45591	0. 7
2018年 1 月末	1, 160. 99075	0. 8
2 月末	1, 162. 46388	0. 9
3 月末	1, 164. 25695	1. 1
4 月末	1, 166. 06183	1. 2
5 月末	1, 168. 06321	1. 4
(現 在 日) 2018年 6 月11日	1, 168. 77199	1. 5

(注1) 基準価額は1口当たり、騰落率は2017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・リクイディティ・ファンド（ルクス）米ドルの損益の状況

日興・アバディーン・インフラ・ファンドは、アバディーン・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・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（2017年3月31日）純資産額	1,475,978千米ドル
(2) 損益計算書（2017年4月1日から2017年9月30日まで）	（単位：千米ドル）
収益	
受取利息	8,414
銀行利息	470
<hr/>	
収益合計	8,884
費用	
委託者報酬	531
管理報酬	61
監査報酬等	71
その他費用	141
<hr/>	
費用合計	804
投資純損益	8,080
運用による純資産増減額	8,080
(3) 元本増減額	
追加・解約による純資産増減額	△ 164,797
(4) 2017年9月30日現在 純資産額	1,319,261

## 2) &lt;組入資産の明細&gt;

(2017年9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
Asian Development Bank (GMTN)	18/06/2018	10,000,000	10,001
Australia & New Zealand Banking Group (GMTN)	16/01/2018	4,200,000	4,200
Bank Nederlandse Gemeenten (REGS)	15/05/2018	800,000	801
Bank of Tokyo - Mitsubishi UFJ (REGS)	05/03/2018	13,050,000	13,068
Credit Agricole Corporate and Investment Bank	05/10/2017	4,900,000	4,900
Dexia Credit Local	09/02/2018	15,000,000	15,006
Dexia Credit Local	04/04/2018	25,000,000	25,003
Dexia Credit Local	05/06/2018	2,370,000	2,371
Dexia Credit Local (REGS)	23/03/2018	3,500,000	3,507
FMS Wertmanagement (REGS)	18/05/2018	14,000,000	14,009
ING Bank (REGS)	17/08/2018	6,938,000	6,975
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank (EMTN)	05/10/2017	2,500,000	2,500
Mizuho Bank	23/10/2017	5,000,000	5,000
Mizuho Bank	24/10/2017	10,000,000	10,001
Mizuho Bank	01/12/2017	15,000,000	15,003
Mizuho Bank (REGS)	26/03/2018	3,000,000	3,008
Nederlandse Waterschapsbank (REGS)	13/10/2017	3,000,000	3,000
NRW Bank (REGS)	16/10/2017	5,280,000	5,281
Oversea Chinese Banking	19/10/2017	11,700,000	11,700
Royal Bank of Canada (GMTN)	30/07/2018	5,000,000	5,018
Statoil	09/11/2017	21,270,000	21,274
Svenska Handelsbanken	08/12/2017	15,000,000	15,000
The Norinchukin Bank	31/10/2017	15,000,000	15,000
Toyota Motor Credit	06/04/2018	1,350,000	1,353
Toyota Motor Credit	17/05/2018	2,100,000	2,100
Toyota Motor Credit (MTN)	13/07/2018	1,475,000	1,480
Wells Fargo Bank	22/01/2018	5,450,000	5,462
Westpac Banking	01/12/2017	16,272,000	16,280
Westpac Banking (REGS)	16/07/2018	1,950,000	1,953
合 計			240,254
<Money Market Instruments>			千米ドル
ABN AMRO Bank	10/10/2017	14,000,000	13,996
ABN AMRO Bank	01/12/2017	17,000,000	16,960
Agence Centrale Des Organismes De Securite Sociale	10/10/2017	42,500,000	42,488
Alliander	20/10/2017	20,000,000	19,987
Bank of Montreal	07/11/2017	8,500,000	8,489
BNP Paribas Fortis	19/10/2017	15,000,000	14,990
BRED Banque Populaire	03/10/2017	25,000,000	24,999
BRED Banque Populaire	04/12/2017	25,000,000	24,944
Caisse des Depots et Consignations	01/12/2017	14,000,000	13,970
Commonwealth Bank of Australia	15/08/2018	10,000,000	10,000
Credit Suisse	27/10/2017	14,000,000	14,000
DBS Bank	05/10/2017	20,000,000	19,998
DekaBank Deutsche Girozentrale	24/10/2017	15,000,000	14,987
DekaBank Deutsche Girozentrale	27/10/2017	13,500,000	13,487

銘 柄 名	償還日／満期日	額 面 金 額	評 価 額
			千米ドル
DekaBank Deutsche Girozentrale	30/10/2017	15,000,000	14,984
DekaBank Deutsche Girozentrale	24/11/2017	8,500,000	8,482
DekaBank Deutsche Girozentrale	08/12/2017	10,000,000	9,975
Dexia Credit Local	22/11/2017	6,000,000	6,003
DZ Privatbank	11/10/2017	20,000,000	19,993
DZ Privatbank	21/12/2017	14,000,000	13,956
Erste Abwicklungsanstalt	16/10/2017	27,000,000	26,987
Erste Abwicklungsanstalt	01/12/2017	15,000,000	14,968
KBC Bank	22/11/2017	24,000,000	23,953
KBC Bank	24/11/2017	15,000,000	14,969
Kiwibank	30/11/2017	10,500,000	10,476
Kommuninvest	18/12/2017	38,500,000	38,394
La Banque Postale	06/10/2017	15,000,000	14,998
La Banque Postale	17/10/2017	15,000,000	14,991
La Banque Postale	22/11/2017	17,000,000	16,966
Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank	10/10/2017	25,000,000	24,993
LVMH Finance Belgique	30/10/2017	10,000,000	9,990
Mitsubishi UFJ Trust & Banking	15/03/2018	10,000,000	10,000
Nederlandse Waterschapsbank	03/10/2017	13,000,000	13,000
Oesterreichische Kontrollbank	22/11/2017	7,000,000	6,988
OP Corporate Bank	18/12/2017	12,500,000	12,463
OP Corporate Bank	21/12/2017	19,000,000	18,941
OP Corporate Bank	03/01/2018	9,500,000	9,463
OP Corporate Bank	11/01/2018	4,000,000	3,983
OP Corporate Bank	31/01/2018	15,000,000	14,922
Oversea Chinese Banking	10/10/2017	13,000,000	12,996
Oversea Chinese Banking	06/10/2017	14,000,000	13,998
Oversea Chinese Banking	11/12/2017	4,000,000	3,990
Qatar National Bank	06/10/2017	15,000,000	14,998
Schlumberger Finance	22/12/2017	12,000,000	11,964
Sumitomo Mitsui Banking	29/03/2018	10,000,000	10,000
Sumitomo Mitsui Trust & Banking	14/12/2017	19,500,000	19,500
The Korea Development Bank	10/10/2017	12,500,000	12,496
The Norinchukin Bank	20/02/2018	14,000,000	14,000
Toronto-Dominion Bank	06/10/2017	10,000,000	9,999
UBS	07/06/2018	15,000,000	14,835
Unilever	19/10/2017	16,000,000	15,990
Zurich Holding Company of America	10/10/2017	20,000,000	19,994
Zurich Holding Company of America	22/12/2017	11,000,000	10,967
Zurich Holding Company of America	08/01/2018	24,800,000	24,707
合 計			838,567
総 合 計			1,078,821

<為替予約取引>

該当事項はありません。

<その他資産・負債>

(2017年9月30日現在)

種 類	金 額
	千米ドル
Assets	
Cash and cash equivalents	265,863
Interest receivable	651
Other assets	71
Total assets	266,585
Liabilities	
Payable for investments purchased	24,944
Taxes and expenses payable	526
Redemptions payable	5
Other liabilities	670
Total liabilities	26,145
総 合 計	千米ドル 1,319,261

\*本表は、「アバディーン・グローバル・サービス・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。