

アジア好配当株ファンド

【運用報告書(全体版)】

第29作成期 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

第 57 期 / 第 58 期

第57期：決算日 2021年5月17日

第58期：決算日 2021年8月16日

■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3月2日から2027年2月15日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 アジア好配当株マザーファンド アジア諸国(除く日本)の株式
当ファンドの運用方法	■アジア好配当株マザーファンドへの投資を通じて、アジア諸国(除く日本)の好配当株式へ分散投資することにより、安定した配当収入の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指します。 ■実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への実質投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 アジア好配当株マザーファンド ■株式への投資割合には制限を設けません。 ■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	■年4回(原則として毎年2月、5月、8月、11月の15日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません。)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

アジア好配当株ファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参考指数) MSCI AC アジア・インデックス (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組入比率	投 資 信 託 証 券 組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	期 騰 落 率			
49期 (2019年5月15日)	円 6,803	円 50	% △ 2.6	183.25	% △ 2.2	% 95.8	% 0.6	百万円 14,222
50期 (2019年8月15日)	6,309	50	△ 6.5	169.20	△ 7.7	96.0	0.7	12,801
51期 (2019年11月15日)	6,942	50	10.8	188.90	11.6	96.9	0.7	13,692
52期 (2020年2月17日)	7,167	50	4.0	204.78	8.4	96.8	0.7	13,577
53期 (2020年5月15日)	5,954	50	△16.2	173.82	△15.1	96.0	0.6	11,082
54期 (2020年8月17日)	6,596	50	11.6	208.94	20.2	95.3	0.6	12,015
55期 (2020年11月16日)	6,894	50	5.3	225.82	8.1	95.7	0.6	12,175
56期 (2021年2月15日)	7,677	50	12.1	274.51	21.6	94.1	2.4	12,940
57期 (2021年5月17日)	7,940	50	4.1	257.43	△ 6.2	94.5	1.9	12,705
58期 (2021年8月16日)	7,845	50	△ 0.6	251.84	△ 2.2	92.5	3.4	12,105

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数) MSCI AC アジア・インデックス (除く日本、配当込み、円換算)		株式 組入比率	投資信託 組入比率
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
第57期	(期首) 2021年2月15日	円 7,677	% -	274.51	% -	% 94.1	% 2.4
	2月末	7,979	3.9	270.26	△ 1.5	94.9	1.8
	3月末	8,393	9.3	266.77	△ 2.8	94.9	2.0
	4月末	8,318	8.3	270.51	△ 1.5	94.7	2.0
	(期末) 2021年5月17日	7,990	4.1	257.43	△ 6.2	94.5	1.9
第58期	(期首) 2021年5月17日	7,940	-	257.43	-	94.5	1.9
	5月末	8,244	3.8	269.83	4.8	94.2	2.0
	6月末	8,185	3.1	274.41	6.6	92.6	3.2
	7月末	7,949	0.1	254.33	△ 1.2	91.8	3.3
	(期末) 2021年8月16日	7,895	△0.6	251.84	△ 2.2	92.5	3.4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

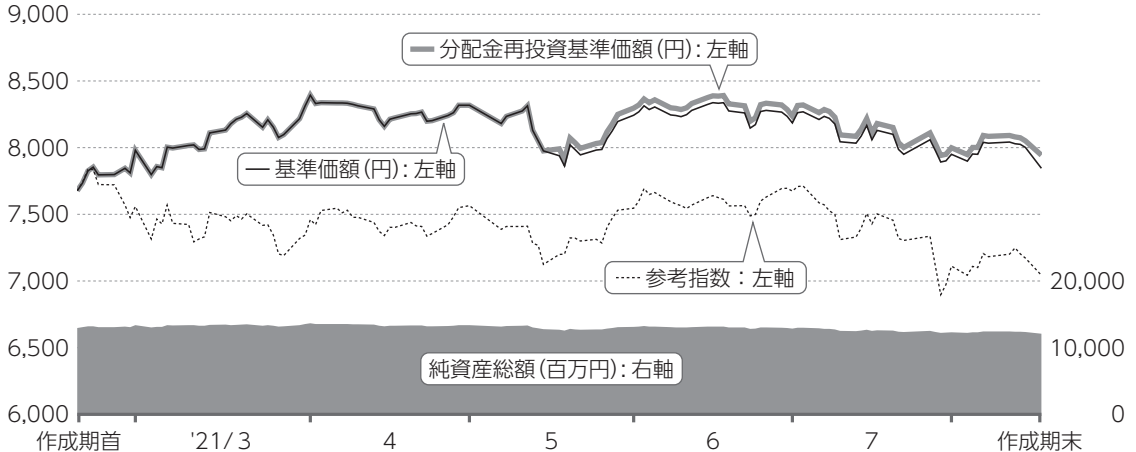
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	7,677円
作成期末	7,845円 (当作成期既払分配金100円(税引前))
騰落率	+3.5% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、MSCI AC アジア・インデックス(除く日本、配当込み、円換算)です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

当ファンドは、アジア好配当株マザーファンドへの投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資を行いました。

上昇要因

- 中国などアジアの一部主要株式市場は下落したものの、当ファンドが保有する配当利回り面で魅力的な銘柄は相対的に堅調に推移したこと

投資環境について(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

アジア株式市場は、期間の初め米国長期国債利回りが上昇したことや米中対立悪化を背景に下落し、その後期間末にかけても新型コロナ変異ウイルスの感染者拡大、中国政府による規制強化などを背景に軟調に推移、期間の初めを下回る水準となりました。

期間の初め以降、3月末にかけて米英を中心としたワクチン接種の進展や新型コロナウイルスの感染鎮静化などとともに世界経済や企業業績に対する楽観的な見方が強まる一方、インフレに対する思惑から米国の長期国債利回りが上昇し、他市場同様アジア株式市場も調整しました。また、米バイデン政権発足後初となる米中外交トップによる会談が行われ、人権や香港・台湾を巡

る2国間の対立が改めて浮き彫りになるなか、米証券当局が同国会計基準に合致しない海外企業の上場を禁じるとの報道なども悪材料となりました。その後一進一退の動きが続きましたが、7月に入り、中国当局が配車サービス大手DiDi(滴滴出行)に対し国家安全上の理由で審査を始めたことや、学習塾業界に対する規制強化が発表されたことなどから幅広い分野で政府介入が強まることへの懸念が台頭し、中国株式市場は大きく下落しました。東南アジアを中心にワクチン接種が進まない一方で新型コロナ変異ウイルスの感染者数が拡大していることも悪材料となりました。期間末にかけて反発する局面も見られましたが、期間の初めを下回る水準で期間末を迎えました。

ポートフォリオについて(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

当ファンド

主要投資対象であるアジア好配当株マザーファンドを期間を通じて高位に組み入れ、期間末の実質的な株式組入比率は92.5%としました。

アジア好配当株マザーファンド

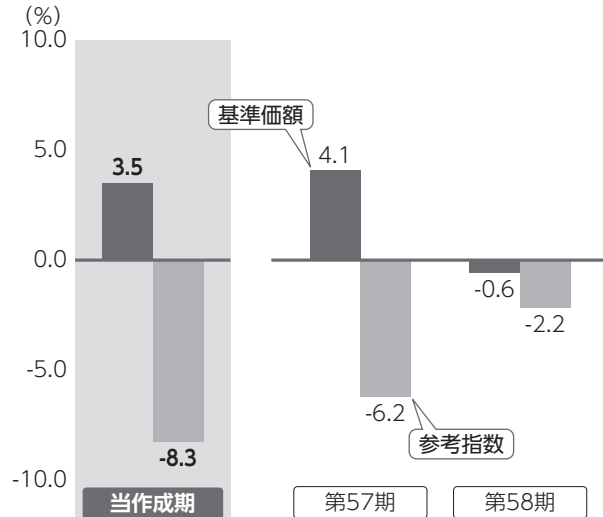
期間の騰落率は、+4.3%となりました。

新規購入銘柄の選定にあたっては、主に配当利回りと成長性に着目し、流動性や財務安定性にも注意したうえでポートフォリオへの組み入れを行いました。また、増益・増配が見込まれる銘柄も購入しましたが、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持するように留意しました。保有銘柄数は50銘柄程度とし、株式組入比率は概ね95%程度を維持しました。

地域配分においては、業績拡大確度の高まった金融銘柄を組み入れた韓国や一般消費財関連銘柄を組み入れた台湾が増加した一方、配当利回り面での魅力が限られた自動車部品関連銘柄を売却した中国が減少となりました。

ベンチマークとの差異について(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCI AC アジア・インデックス(除く日本、配当込み、円換算)を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

分配金について(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第57期	第58期
当期分配金	50	50
(対基準価額比率)	(0.63%)	(0.63%)
当期の収益	50	50
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	582	643

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、運用の基本方針に従い、マザーファンドへの投資を通じて、主としてアジア諸国(除く日本)の株式へ投資することにより、安定した配当収入の確保とともに信託財産の長期的な成長を図ることを目標として運用を行います。

アジア好配当株マザーファンド

アジアにおいては新型コロナの感染抑制が上手くいっていない国・地域もあり、経済への影響については依然として楽観できない状況にあります。しかしながら、企業業績の改善・拡大の見通しは損なわれていない

ことから、株式市場は業績の伸びに沿って上昇するとの予想を維持します。また、中国において政策リスクが高まっていますが、中国政府・共産党の狙いは、特定の業種や企業の慣行・行為に対し、社会と調和したものに改めさせることにあると当ファンドでは考えています。市場参加者は政策リスクに対し神経質になっており、短期的には値動きの荒い展開も想定されますが、次第に懸念は緩和されて、市場は落ち着きを取り戻すと予想しています。

運用方針としては、上記の見方を踏まえて、国別／業種別配分においては概ね現状維持を想定しています。投資対象企業の財務面の健全性や収益の相対的安定性にも留意していく方針です。

3 お知らせ

約款変更について

●信託期間の延長に伴う約款変更を行いました。

(適用日：2021年5月15日)

アジア好配当株ファンド

1万口当たりの費用明細(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

項 目	金額	比率	項目の概要
(a) 信 託 報 酬	61円	0.744%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は8,127円です。
(投 信 会 社)	(29)	(0.356)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.356)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの 管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(3)	(0.033)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実 行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.063	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株 式)	(5)	(0.059)	
(先物・オプション)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.004)	
(c) 有価証券取引税	2	0.029	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株 式)	(2)	(0.026)	
(公 社 債)	(－)	(－)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(d) そ の 他 費 用	6	0.070	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.064)	保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および 資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.006)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	そ の 他:信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	74	0.907	

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

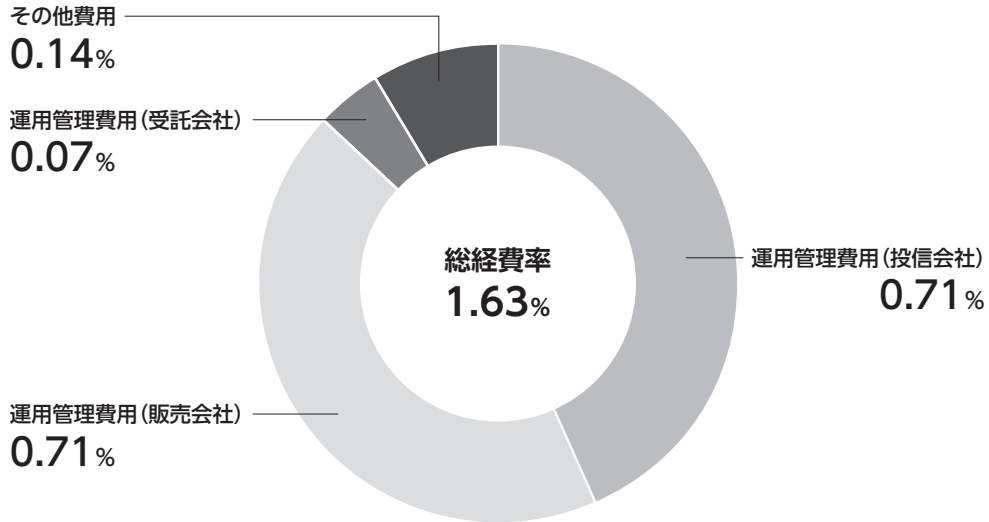
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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(年率換算)は1.63%です。

アジア好配当株ファンド

■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アジア好配当株マザーファンド	千口 12,444	千円 20,782	千口 820,151	千円 1,440,002

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

項 目	当 作 成 期	
	ア ジ ア 好 配 当 株 マ ザ ー フ ァ ン ド	
(a) 作成期中の株式売買金額	2,981,964千円	
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	12,317,059千円	
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	0.24	

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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す。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2021年8月16日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
アジア好配当株マザーファンド	千口 7,821,399	千円 7,013,692	千口 7,013,692	千円 12,105,633

※アジア好配当株マザーファンドの作成期末の受益権総口数は7,013,692,388口です。

アジア好配当株ファンド

■ 投資信託財産の構成

(2021年8月16日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
アジア好配当株マザーファンド	12,105,633 千円	98.9 %
コール・ローン等、その他	130,590	1.1
投資信託財産総額	12,236,223	100.0

※アジア好配当株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（11,939,888千円）の投資信託財産総額（12,234,039千円）に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.51円、1香港・ドル=14.07円、1シンガポール・ドル=80.82円、1台湾・ドル=3.932円、1インド・ルピー=1.48円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.42円、1オフショア・人民元=16.90円、1マレーシア・リングギット=25.81円、1タイ・バーツ=3.28円です。

アジア好配当株ファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年5月17日) (2021年8月16日)

項 目	第 57 期 末	第 58 期 末
(A) 資 産	12,862,283,744円	12,236,223,570円
コール・ローン等	1,475,228	2,169,135
アジア好配当株マザー ファンド(評価額)	12,717,706,470	12,105,633,061
未 収 入 金	143,102,046	128,421,374
(B) 負 債	156,773,178	130,232,776
未 払 収 益 分 配 金	80,012,755	77,158,053
未 払 解 約 金	26,788,691	4,798,963
未 払 信 託 報 酬	49,588,449	47,518,331
そ の 他 未 払 費 用	383,283	757,429
(C) 純資産総額(A - B)	12,705,510,566	12,105,990,794
元 本	16,002,551,145	15,431,610,753
次 期 繰 越 損 益 金	△ 3,297,040,579	△ 3,325,619,959
(D) 受 益 権 総 口 数	16,002,551,145口	15,431,610,753口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,940円	7,845円

※当作成期における作成期首元本額16,855,540,722円、作成期中追加設定元本額68,196,549円、作成期中一部解約元本額1,492,126,518円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

[自2021年2月16日] [自2021年5月18日]
[至2021年5月17日] [至2021年8月16日]

項 目	第 57 期	第 58 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 53円	△ 276円
受 取 利 息	-	7
支 払 利 息	△ 53	△ 283
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	549,310,388	△ 21,264,076
売 買 益	586,178,709	15,326,675
売 買 損	△ 36,868,321	△ 36,590,751
(C) 信 託 報 酬 等	△ 49,971,732	△ 47,892,477
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	499,338,603	△ 69,156,829
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 3,315,501,133	△ 2,787,349,809
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 400,865,294	△ 391,955,268
(配当等相当額)	(345,086,226)	(333,905,671)
(売買損益相当額)	(△ 745,951,520)	(△ 725,860,939)
(G) 合 計(D + E + F)	△ 3,217,027,824	△ 3,248,461,906
(H) 収 益 分 配 金	△ 80,012,755	△ 77,158,053
次 期 繰 越 損 益 金(G + H)	△ 3,297,040,579	△ 3,325,619,959
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 400,865,294	△ 391,955,268
(配当等相当額)	(345,105,516)	(333,988,045)
(売買損益相当額)	(△ 745,970,810)	(△ 725,943,313)
分 配 準 備 積 立 金	586,387,230	658,998,975
繰 越 損 益 金	△ 3,482,562,515	△ 3,592,663,666

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
※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。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 57 期	第 58 期
(a) 経費控除後の配当等収益	85,365,862円	171,803,644円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	345,105,516	333,988,045
(d) 分配準備積立金	581,034,123	564,353,384
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,011,505,501	1,070,145,073
1万口当たり当期分配対象額	632.09	693.48
(f) 分配金	80,012,755	77,158,053
(g) 1万口当たり分配金	50	50

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	第57期	第58期
	50円	50円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

アジア好配当株マザーファンド

第29期（2021年2月16日から2021年8月16日まで）

信託期間	無期限（設定日：2007年3月2日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ■アジア諸国(除く日本)の株式へ投資し、信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。 ■外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(参考指数) MSCI AC アジア・インデックス (除く日本、配当込み、円換算)		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 総 資 産 額
	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率	期 中 騰 落 率			
	円	%		%	%	%	百万円
25期（2019年8月15日）	12,741	△ 8.2	169.20	△ 9.7	94.8	0.7	12,961
26期（2020年2月17日）	14,790	16.1	204.78	21.0	95.7	0.7	13,732
27期（2020年8月17日）	13,933	△ 5.8	208.94	2.0	94.1	0.6	12,162
28期（2021年2月15日）	16,553	18.8	274.51	31.4	94.0	2.4	12,946
29期（2021年8月16日）	17,260	4.3	251.84	△ 8.3	92.5	3.4	12,105

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参考指数) MSCI AC アジア・インデックス (除く日本、配当込み、円換算)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率	値	騰 落 率		
(期 首) 2021年 2月15日	16,553	—	274.51	—	94.0	2.4
2月末	17,212	4.0	270.26	△ 1.5	94.8	1.8
3月末	18,126	9.5	266.77	△ 2.8	94.7	2.0
4月末	17,988	8.7	270.51	△ 1.5	94.4	2.0
5月末	17,966	8.5	269.83	△ 1.7	94.1	1.9
6月末	17,861	7.9	274.41	△ 0.0	92.5	3.2
7月末	17,368	4.9	254.33	△ 7.4	91.5	3.3
(期 末) 2021年 8月16日	17,260	4.3	251.84	△ 8.3	92.5	3.4

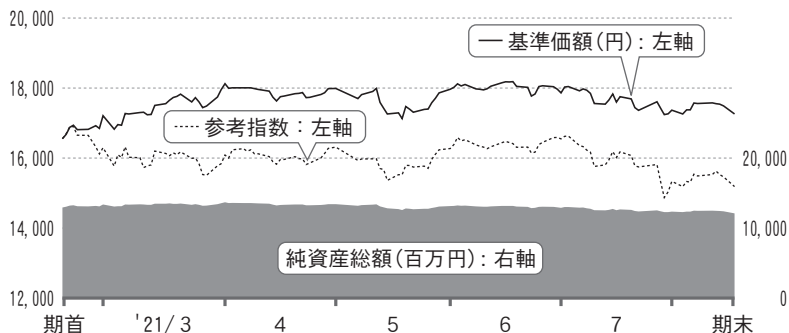
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2021年2月16日から2021年8月16日まで）

基準価額等の推移



期首	16,553円
期末	17,260円
騰落率	+4.3%

※参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCI AC アジア・インデックス（除く日本、配当込み、円換算）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2021年2月16日から2021年8月16日まで）

上昇要因

- ・中国などアジアの一部主要株式市場は下落したものの、当ファンドが保有する配当利回り面で魅力的な銘柄は相対的に堅調に推移したこと

▶ 投資環境について (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

アジア株式市場は、期間の初め米国長期国債利回りが上昇したことや米中対立悪化を背景に下落し、その後期間末にかけても新型コロナ変異ウイルスの感染者拡大、中国政府による規制強化などを背景に軟調に推移、期間の初めを下回る水準となりました。

期間の初め以降、3月末にかけて米英を中心としたワクチン接種の進展や新型コロナウイルスの感染鎮静化などとともに世界経済や企業業績に対する楽観的な見方が強まる一方、インフレに対する思惑から米国の長期国債利回りが上昇し、他市場同様アジア株式市場も調整しました。また、米バイデン政権発足後初となる米中外交トップによる会談が行われ、人権や香港・台湾を巡る2国間の対立が改めて浮き彫りになるなか、米証券当局が同国会計基準に合致しない海外企業の上場を禁じるとの報道なども悪材料となりました。その後一進一退の動きが続きましたが、7月に入り、中国当局が配車サービス大手DiDi(滴滴出行)に対し国家安全上の理由で審査を始めたことや、学習塾業界に対する規制強化が発表されたことなどから幅広い分野で政府介入が強まることへの懸念が台頭し、中国株式市場は大きく下落しました。東南アジアを中心にワクチン接種が進まない一方で新型コロナ変異ウイルスの感染者数が拡大していることも悪材料となりました。期間末にかけて反発する局面も見られましたが、期間の初めを下回る水準で期間末を迎えました。

▶ ポートフォリオについて (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

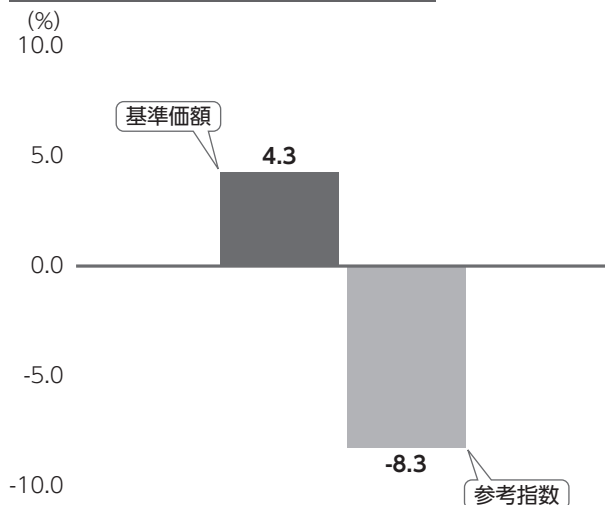
期間の騰落率は、+4.3%となりました。

新規購入銘柄の選定にあたっては、主に配当利回りと成長性に着目し、流動性や財務安定性にも注意したうえでポートフォリオへの組み入れを行いました。また、増益・増配が見込まれる銘柄も購入しましたが、ポートフォリオ全体としての配当利回りを一定水準以上に維持するように留意しました。保有銘柄数は50銘柄程度とし、株式組入比率は概ね95%程度を維持しました。

地域配分においては、業績拡大確度の高まった金融銘柄を組み入れた韓国や一般消費財関連銘柄を組み入れた台湾が増加した一方、配当利回り面での魅力が限られた自動車部品関連銘柄を売却した中国が減少となりました。

▶ ベンチマークとの差異について (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCI ACアジア・インデックス（除く日本、配当込み、円換算）を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

2 今後の運用方針

アジアにおいては新型コロナの感染抑制が上手くいっていない国・地域もあり、経済への影響については依然として楽観できない状況にあります。しかしながら、企業業績の改善・拡大の見通しは損なわれていないことから、株式市場は業績の伸びに沿って上昇するとの予想を維持します。また、中国において政策リスクが高まっていますが、中国政府・共産党の狙いは、特定の業種や企業の慣行・行為に対し、社会と調和したものに改めさせることにあり、当ファンドでは考えています。市場参加者は政策リスクに対し神経質になっており、短期的には値動きの荒い展開も想定されますが、次第に懸念は緩和されて、市場は落ち着きを取り戻すと予想しています。

運用方針としては、上記の見方を踏まえて、国別／業種別配分においては概ね現状維持を想定しています。投資対象企業の財務面の健全性や収益の相対的安定性にも留意していく方針です。

アジア好配当株マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	11円 (11) (1)	0.064% (0.060) (0.004)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	5 (5) (0)	0.029 (0.027) (0.002)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (11) (0)	0.064 (0.064) (0.000)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	28	0.157	

期中の平均基準価額は17,647円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	香 港	百株 12,751 (-)	千香港・ドル 21,314 (△ 209)	百株 58,317	千香港・ドル 63,581
	シ ン ガ ポ ー ル	-	千シンガポール・ドル -	13,218	千シンガポール・ドル 4,309
	台 湾	2,060 (-)	千台湾・ドル 76,680 (△ 544)	13,570	千台湾・ドル 119,515
国	韓 国	571.29	千韓国・ウォン 2,990,661	1,165.2	千韓国・ウォン 1,969,592
	中 国	-	千オフショア・人民元 -	579.93	千オフショア・人民元 11,340

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

アジア好配当株マザーファンド

(2) 投資信託証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	香 港	HKT TRUST AND HKT LTD-SS	口 —	千香港・ドル —	口 721,000	千香港・ドル 7,532
		LINK REIT	182,200	13,882	—	—

※金額は受渡し代金。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	2,981,964千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	12,317,059千円
(c) 売 買 高 比 率(a) / (b)	0.24

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2021年2月16日から2021年8月16日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※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す。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2021年2月16日から2021年8月16日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

アジア好配当株マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2021年8月16日現在)

(1) 外国株式

銘柄	期首(前期末)		期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(香港)	百株	百株	千香港・ドル	千円		
MTR CORP	2,170	2,795	12,717	178,931	運輸	
SUN HUNG KAI PROPERTIES	1,785	1,785	19,599	275,762	不動産	
SHENZHEN INTL HOLDINGS	—	9,715	10,278	144,618	運輸	
GEELY AUTOMOBILE HOLDINGS LTD	3,660	2,340	6,657	93,668	自動車・自動車部品	
CK HUTCHISON HOLDINGS LTD	2,316.84	2,316.84	13,368	188,090	資本財	
PACIFIC TEXTILES HOLDINGS	21,040	21,040	9,341	131,438	耐久消費財・アパレル	
CHINA YONGDA AUTOMOBILES SER	13,120	9,395	13,040	183,476	小売	
YUEXIU TRANSPORT INFRASTRUCT	20,140	12,000	5,580	78,510	運輸	
CHINA CONSTRUCTION BANK-H	84,370	76,930	43,080	606,146	銀行	
CHINA RESOURCES LAND LTD	6,160	3,420	9,969	140,268	不動産	
SITC INTERNATIONAL HOLDINGS	11,400	6,510	19,432	273,413	運輸	
IND & COMM BK OF CHINA-H	65,960	48,510	21,198	298,268	銀行	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	12,880	12,360	13,447	189,208	公益事業	
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	8,860	6,400	11,955	168,209	不動産	
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	16,876	8,724	13,243	186,329	小売	
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-H	4,256	4,904	11,107	156,283	保険	
BOC AVIATION LTD	1,694	1,977	12,455	175,243	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	276,687.84 16	231,121.84 17	246,472 —	3,467,866 <28.6%>	
(シンガポール)			千シンガポール・ドル			
SHENG SIONG GROUP LTD	4,936	—	—	—	食品・生活必需品小売り	
UNITED OVERSEAS BANK LTD	1,674.7	1,674.7	4,504	364,089	銀行	
DBS GROUP HOLDINGS LTD	2,580	2,580	7,992	645,981	銀行	
KEPPEL CORP LTD	2,880	—	—	—	資本財	
CAPITALAND LTD	7,909	7,909	3,242	262,074	不動産	
VENTURE CORP LTD	906	906	1,766	142,784	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SINGAPORE TECH ENGINEERING	5,402	—	—	—	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	26,287.7 7	13,069.7 4	17,507 —	1,414,929 <11.7%>	
(台湾)			千台湾・ドル			
BIZLINK HOLDING INC	2,280	2,280	53,124	208,910	資本財	
WIWYNN CORP	390	390	33,501	131,742	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
ITEQ CORP	1,960	—	—	—	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
SUNONWEALTH ELECTRIC MACHINE	9,400	9,400	35,438	139,359	資本財	
TAIWAN CEMENT	17,118.71	11,798.71	57,105	224,568	素材	
FORMOSA PLASTICS CORP	4,770	3,500	34,930	137,362	素材	
MAKALOT INDUSTRIAL CO LTD	—	1,720	39,302	154,555	耐久消費財・アパレル	
HON HAI PRECISION INDUSTRY	9,498	9,498	103,528	407,124	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,956.99	4,536.99	263,599	1,036,603	半導体・半導体製造装置	
MICRO-STAR INTERNATIONAL CO	3,180	2,120	29,150	114,632	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
MEDIATEK INC	—	340	30,940	121,671	半導体・半導体製造装置	
MEGA FINANCIAL HOLDING CO LT	18,319.75	18,319.75	56,882	223,691	銀行	
CTBC FINANCIAL HOLDING CO LT	31,750	31,750	72,390	284,673	銀行	
CTCI CORP	8,700	5,160	19,840	78,021	資本財	
小計	株数・金額 銘柄数 < 比率 >	112,323.45 12	100,813.45 13	829,731 —	3,262,917 <27.0%>	

アジア好配当株マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(インド)				千インド・ルピー		
INFOSYS LTD		1,116.29	1,116.29	191,131	282,874	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,116.29 1	1,116.29 1	191,131 -	282,874 <2.3%>	
(インドネシア)				千インドネシア・ルピア		
ASTRA INTERNATIONAL TBK PT		43,821	43,821	22,020,052	167,352	自動車・自動車部品
TELKOM INDONESIA PERSERO TBK		86,602	86,602	28,578,660	217,197	電気通信サービス
BANK RAKYAT INDONESIA PERSER		53,366	53,366	20,652,642	156,960	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	183,789 3	183,789 3	71,251,354 -	541,510 <4.5%>	
(韓国)				千韓国・ウォン		
SFA ENGINEERING CORP		535.33	535.33	2,173,439	204,738	資本財
HANON SYSTEMS		1,165.2	-	-	-	自動車・自動車部品
KB FINANCIAL GROUP INC		-	558.19	2,969,570	279,733	銀行
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF		1,527.84	1,527.84	10,633,766	1,001,700	テクノロジー・ハードウェアおよび機器
SK TELECOM		34.25	47.35	1,448,910	136,487	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,262.62 4	2,668.71 4	17,225,687 -	1,622,659 <13.4%>	
(中国)				千オフショア・人民元		
CHANGZHOU XINGYU AUTOMOTIV-A		579.93	-	-	-	自動車・自動車部品
GREE ELECTRIC APPLIANCES I-A		2,035	2,035	9,466	159,996	耐久消費財・アパレル
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,614.93 2	2,035 1	9,466 -	159,996 <1.3%>	
(マレーシア)				千マレーシア・リンギット		
MALAYAN BANKING BHD		5,086	5,086	4,094	105,674	銀行
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	5,086 1	5,086 1	4,094 -	105,674 <0.9%>	
(タイ)				千タイ・バーツ		
LAND & HOUSES PUB CO-FOR REG		57,981	57,981	46,094	151,191	不動産
THANACHART CAPITAL-FOREIGN		6,222	6,222	20,688	67,857	銀行
PTT PCL/FOREIGN		10,982	10,982	38,437	126,073	エネルギー
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	75,185 3	75,185 3	105,220 -	345,121 <2.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	686,352.83 49	614,884.99 47	- -	11,203,551 <92.5%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

アジア好配当株マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港) HKT TRUST AND HKT LTD-SS LINK REIT	口 1,481,000 -	口 760,000 182,200	千香港・ドル 8,253 13,291	千円 116,128 187,011	% 1.0 1.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,481,000 1	942,200 2	21,545 <2.5%>	
(シンガポール) SPH REIT	口 1,434,600	口 1,434,600	千シンガポール・ドル 1,283	103,770	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,434,600 1	1,434,600 1	1,283 <0.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	2,915,600 2	2,376,800 3	- <3.4%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本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。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2021年8月16日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 11,203,551	%
投 資 証 券	406,909	3.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	623,578	5.1
投 資 信 託 財 産 総 額	12,234,039	100.0

※期末における外貨建資産（11,939,888千円）の投資信託財産総額（12,234,039千円）に対する比率は97.6%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=109.51円、1香港・ドル=14.07円、1シンガポール・ドル=80.82円、1台湾・ドル=3.932円、1インド・ルピー=1.48円、100インドネシア・ルピア=0.76円、100韓国・ウォン=9.42円、1オフショア・人民元=16.90円、1マレーシア・リングギット=25.81円、1タイ・バツ=3.28円です。

アジア好配当株マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年8月16日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	12,241,645,664円
コーポレート債	565,464,867
株式(評価額)	11,203,551,586
投資証券(評価額)	406,909,629
未収入金	10,586,731
未収配当金	55,132,851
(B) 負 債	136,062,061
未払金	7,640,687
未払解約金	128,421,374
(C) 純資産総額(A-B)	12,105,583,603
元 本	7,013,692,388
次期繰越損益金	5,091,891,215
(D) 受益権総口数	7,013,692,388口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,260円

※当期における期首元本額7,821,399,200円、期中追加設定元本額12,444,762円、期中一部解約元本額820,151,574円です。

※期末における元本の内訳は、アジア好配当株ファンド7,013,692,388円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2021年2月16日 至2021年8月16日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	314,831,291円
受 取 配 当 金	314,860,280
受 取 利 息	751
支 払 利 息	△ 29,740
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	271,574,077
売 買 益	1,191,854,951
売 買 損	△ 920,280,874
(C) そ の 他 費 用 等	△ 8,334,499
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	578,070,869
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	5,125,333,345
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 619,850,504
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	8,337,505
(H) 合 計(D+E+F+G)	5,091,891,215
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,091,891,215

※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。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。