

## 【表紙】

|            |   |
|------------|---|
| 【提出書類】     | 有価証券報告書                                   |
| 【提出先】      | 関東財務局長                                    |
| 【提出日】      | 2022年3月4日                                 |
| 【計算期間】     | 第29特定期間（自 2021年6月11日 至 2021年12月10日）       |
| 【ファンド名】    | アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド                   |
| 【発行者名】     | アバディーン・ジャパン株式会社                           |
| 【代表者の役職氏名】 | 代表取締役社長 矢島 健                              |
| 【本店の所在の場所】 | 東京都千代田区大手町一丁目9番2号<br>大手町フィナンシャルシティグランキューブ |
| 【事務連絡者氏名】  | 藤井 見枝子                                    |
| 【連絡場所】     | 東京都千代田区大手町一丁目9番2号<br>大手町フィナンシャルシティグランキューブ |
| 【電話番号】     | 03-4578-2211                              |
| 【縦覧に供する場所】 | 該当なし                                      |

## 第一部【ファンド情報】

### 第1【ファンドの状況】

#### 1【ファンドの性格】

##### (1)【ファンドの目的及び基本的性格】

###### a. ファンドの目的

当ファンドは、信託財産の安定した成長を図ることを目的とします。

###### b. ファンドの特色

1. 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ます。
2. アバディーンのグローバルなネットワークを活用します。
3. 年4回の分配を行う予定です。

###### c. 信託金限度額

委託会社は、受託会社と合意のうえ、1兆円を限度として信託金を追加することができます。追加信託が行われたときは、受託会社はその引受けを証する書面を委託会社に交付します。委託会社は、受託会社と合意のうえ、当該限度額を変更することができます。

###### d. 商品分類等

当ファンドの商品分類<sup>\*</sup>は「追加型投信/海外/株式」です。

<sup>\*</sup>一般社団法人投資信託協会が定める「商品分類に関する指針」に基づきます。

| 商品分類    |        |                                 |
|---------|--------|---------------------------------|
| 単位型・追加型 | 投資対象地域 | 投資対象資産<br>(収益の源泉)               |
| 単位型投信   | 国内     | 株式                              |
| 追加型投信   | 海外     | 債券<br>不動産投信<br>その他資産( )<br>資産複合 |
|         | 内外     |                                 |

当ファンドが該当する商品分類を網掛け表示しています。

##### <当ファンドが該当する商品分類の定義>

| 商品分類              |       | 定義  |
|-------------------|-------|---|
| 単位型・追加型           | 追加型投信 | 一度設定されたファンドであってもその後追加設定が行われ従来の信託財産とともに運用されるものをいいます。             |
| 投資対象地域            | 海外    | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に海外の資産を源泉とする旨の記載があるものをいいます。 |
| 投資対象資産<br>(収益の源泉) | 株式    | 目論見書または投資信託約款において、組入資産による主たる投資収益が実質的に株式を源泉とする旨の記載があるものをいいます。    |

| 属性区分   |                                     |  |                  |           |
|--|-------------------------------------|--|------------------|-----------|
| 投資対象資産   | 決算頻度                                | 投資対象地域   | 投資形態             | 為替ヘッジ     |
| 株式<br>一般<br>大型株<br>中小型株                              | 年1回                                 | グローバル<br>(日本を含む)   | ファミリー・<br>ファンド   | あり<br>( ) |
| 債券<br>一般<br>公債<br>社債<br>その他債券<br>クレジット属性( )<br>不動産投信 | 年2回                                 |  |                  |           |
| その他資産(投資信託証券(株式))                                    | 年4回                                 | 日本<br>北米<br>欧州<br>アジア<br>オセアニア<br>中南米<br>アフリカ<br>中近東(中東)<br>エマージング | ファンド・<br>オブ・ファンズ | なし        |
| 資産複合( )<br>資産配分固定型<br>資産配分変更型                        | 年6回(隔月)<br>年12回(毎月)<br>日々<br>その他( ) |  |                  |           |

\*属性区分に記載している「為替ヘッジ」は、対円での為替リスクに対するヘッジの有無を記載しております。  
当ファンドが該当する属性区分を網掛け表示しています。

<当ファンドが該当する属性区分の定義>

属性の定義は、当ファンドの目論見書または信託約款において、次の記載があるものをいいます。

| 属性区分   |                  | 定義  |
|--------|------------------|---|
| 投資対象資産 | その他資産            | 主として、株式、債券、不動産投信以外の資産に投資するものをいいます。                              |
| 決算頻度   | 年4回              | 年4回決算を行うものをいいます。  |
| 投資対象地域 | グローバル<br>(日本を含む) | 組入資産による投資収益が世界の資産を源泉とするものをいいます。なお、当ファンドにおいては「世界の資産」に「日本」は含まれます。 |
| 投資形態   | ファンド・オブ・ファンズ     | 一般社団法人投資信託協会が定める「投資信託等の運用に関する規則」第2条に規定するファンド・オブ・ファンズをいいます。      |
| 為替ヘッジ  | 為替ヘッジなし          | 為替のヘッジを行わない旨の記載があるものまたは為替のヘッジを行う旨の記載がないものをいいます。                 |

当ファンドは、外国投資証券への投資を通じて、実質的に株式を投資対象としております。したがって、「商品分類」における投資対象資産と、「属性区分」における投資対象資産は異なります。

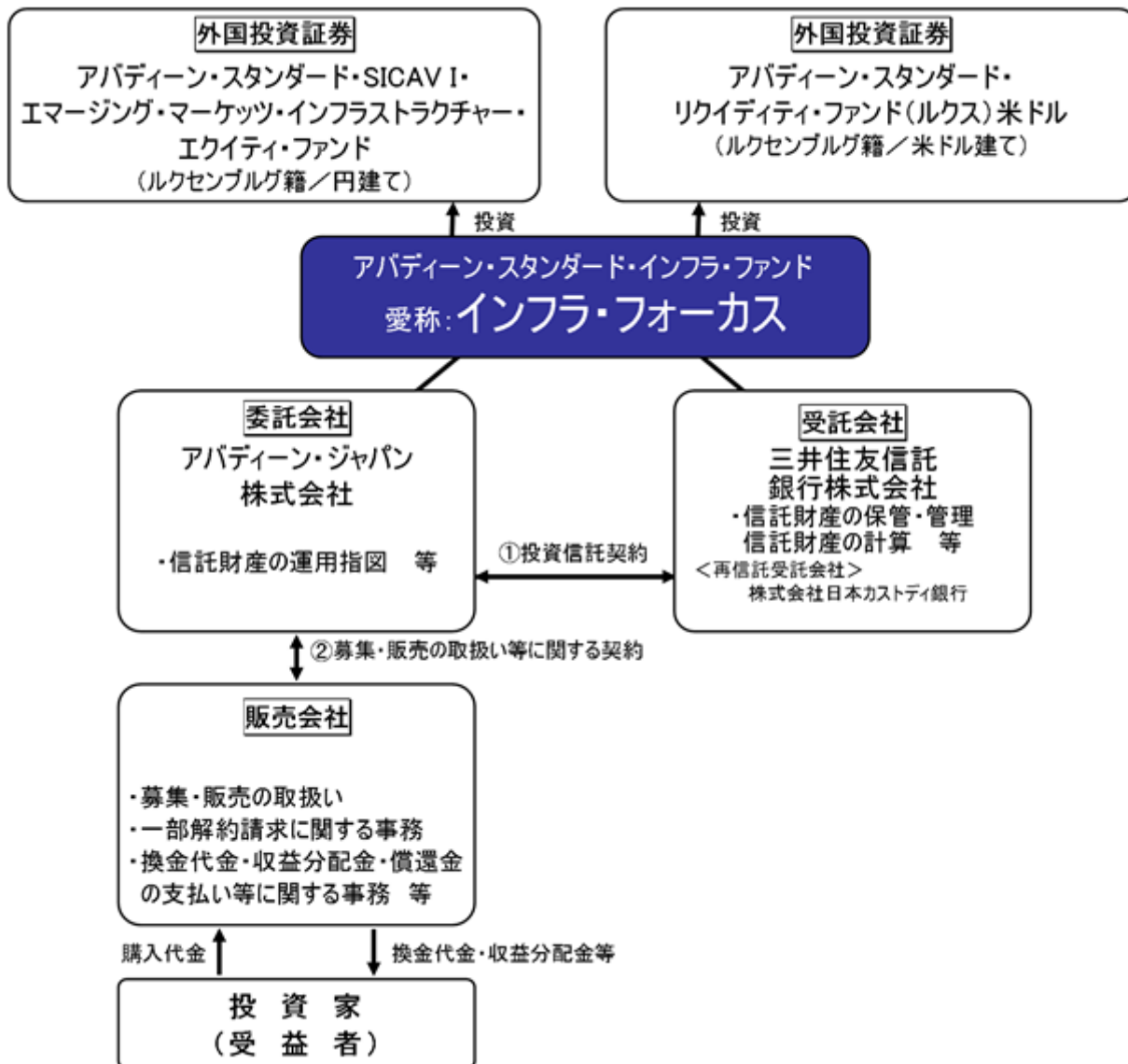
(注)当ファンドが該当しない商品分類および属性区分の定義については、一般社団法人投資信託協会のインターネット・ホームページ(<https://www.toushin.or.jp>)をご参照ください。

## (2)【ファンドの沿革】

- 2007年6月22日 信託契約締結、当ファンドの設定・運用開始
- 2009年7月1日 日興・アバディーン・インフラ・ファンドへ名称変更
- 2019年3月9日 アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドへ名称変更

## (3) 【ファンドの仕組み】

## a. ファンド運営の仕組み



## &lt; 委託会社が関係法人と締結している契約等の概況 &gt;

## 受託会社（投資信託契約）

ファンドの運用方針、運用制限、信託報酬の総額、手数料等、ファンドの設定・維持のために必要な事項について規定しています。

## 販売会社（募集・販売の取扱い等に関する契約）

委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に係る業務の内容、一部解約に係る事務の内容、およびこれらに関する手続き等について規定しています。

## b. 委託会社の概況

(以下に記載する情報は、本書提出日現在のものです。)

## 資本金の額

資本金 : 940百万円

発行する株式の総数 : 320,000株

発行済株式の総数 : 308,168株

## 会社の沿革

1993年9月16日 クレディ・スイス投信株式会社設立

1993年9月30日 証券投資信託委託業の認可

1995年5月31日 投資顧問業の登録

1997年3月31日 投資一任契約に係る業務の認可

1997年4月1日 クレディ・スイス投資顧問株式会社と合併し、商号をクレディ・スイス投信投資顧問株式会社に変更

1998年11月1日 商号をクレディ・スイス投信株式会社に変更

2002年2月1日 ウォーバーク・ピンカス・アセット・マネジメント投信株式会社と合併

2009年7月1日 商号をアバディーン投信投資顧問株式会社に変更

2017年12月1日 商号をアバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社に変更

2021年9月27日 商号をアバディーン・ジャパン株式会社に変更

## 大株主の状況

| 名称   | 住所                   | 所有株式数    | 比率      |
|--|----------------------|----------|---------|
| アバディーン・アセット・マネジメントPLC<br>(Aberdeen Asset Management PLC) | 英国スコットランド、<br>アバディーン | 308,168株 | 100.00% |

## 2【投資方針】

## (1)【投資方針】

## a. 基本方針

当ファンドは、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。

## b. 投資態度

主として、外国投資証券を投資対象とします。

イ. 「アバディーン・スタンダード・SICAV ・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」

(ルクセンブルグ籍/円建て/外国投資証券)

(当該ファンドは、ファンド・オブ・ファンズにのみ取得されることを目的とします。)

ロ. 「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」

(ルクセンブルグ籍/米ドル建て/外国投資証券)

「アバディーン・スタンダード・SICAV ・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」を中心に組入れることを基本とし、「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」は余裕資金の運用を基本とします。

投資対象とする外国投資証券の選定条件・理由は、次の通りです。

上記のイ.については、新興国のインフラ事業に携わる世界の企業の株式に投資するというこの投資信託の基本的な運用目的を忠実かつ適切に達成するために、委託会社の関係会社が新たにファンドを組成し、そのファンドを組入れることが最適であること。

上記のロ.については、取得・処分に係る利便性が高いので、余資の運用のために最適であること。

「アバディーン・スタンダード・SICAV ・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」は、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します。原則として為替ヘッジは行いません。資金動向、市況動向等によっては、上記のような運用ができない場合があります。

### c. ファンドの特徴

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<sup>\*</sup>とします。

新興国のインフラ事業に携わる企業の株式に実質的に投資し、配当収入と値上がり益から信託財産の成長を目指します。

原則として為替ヘッジは行いません。

<sup>\*</sup>当ファンドは委託会社が運用するファンド・オブ・ファンズです。ルクセンブルグ籍の「アバディーン・スタンダード・SICAV・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」を通じて、新興国のインフラ事業に携わる企業の株式に投資を行います。

アバディーンのグローバルなネットワークを活用して運用を行います。

アバディーンの運用の特色

企業のファンダメンタルズを重視したボトムアップ・アプローチ<sup>\*</sup>による運用

企業訪問等を中心とした徹底した調査・分析に基づき個別銘柄を選別します。

<sup>\*</sup>ボトムアップ・アプローチとは、経済情勢の分析といったマクロ的観点からのいわゆるトップダウン・アプローチに対して、個々の企業を分析した結果で銘柄選択を行う運用手法のことです。

チーム・アプローチを重視

企業との面談、運用における分析、ポートフォリオの構築など全ての段階においてチームによるアプローチを重視しています。

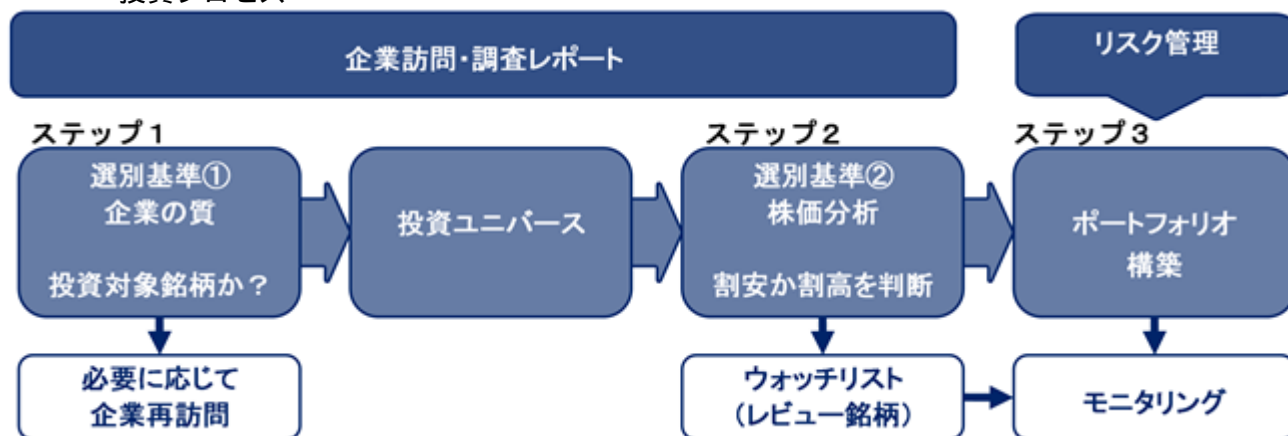
バイ・アンド・ホールドが基本、低い売買回転率

長期的視野に立った運用を基本とし、運用コストを低減したポートフォリオの構築を行います。

独自の企業分析をベースとする運用

投資に際しては、事前に企業との面談を行います。また、既に組入られている企業についても継続的な面談を行い、銘柄選択の判断材料とします。

投資プロセス



<sup>\*</sup>資金動向、市場動向等によっては、上記のような資産配分ができない場合があります。

年4回の分配を行う予定です。

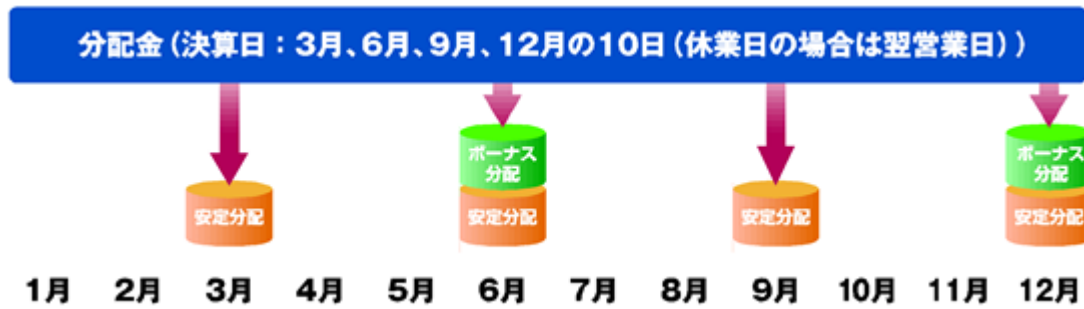
実質的に組入れる株式の配当等を原資として年4回安定分配を行い、そのうち2回は値上がり益を原資にボーナス分配も行う予定です。

分配金は、基準価額の水準等によってはお支払いできない場合があります。

当ファンドが実質的に投資している株式ポートフォリオの配当利回りは年率1～2%程度の見込みです。

この配当等の収益部分を原資として、年4回、安定分配を行う予定です。

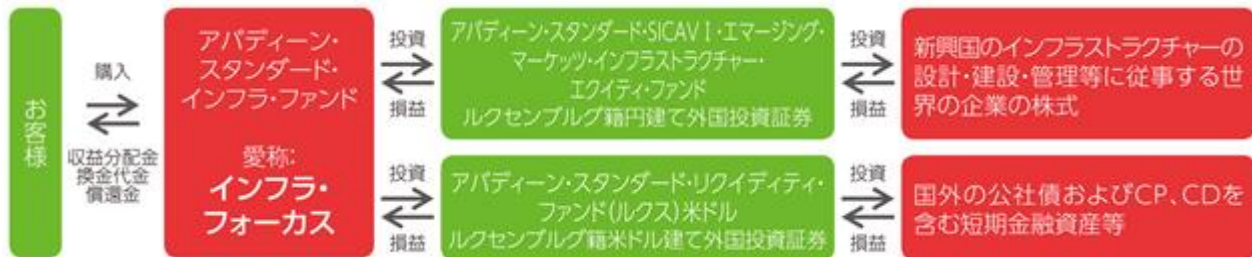
年4回のうちの2回（6月および12月）は、上記安定分配相当額のほか、分配原資の範囲内で委託会社が基準価額の水準等を勘案し、当該株式ポートフォリオの値上がり益を付加してボーナス分配を行う予定です。



\* 上記はイメージ図であり、将来の分配金の支払いおよびその金額について示唆、保証するものではありません。

分配金は、基準価額の水準等によってはお支払いできない場合があります。

### ファンドの仕組み



### (2) 【投資対象】

以下に記載の a . から c . については、添付書類の当ファンドの信託約款から抜粋しております。

当ファンドは、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実質的に投資します。

#### a . 投資の対象とする資産の種類

この信託において投資の対象とする資産の種類は、次に掲げるものとします。

次に掲げる特定資産（「特定資産」とは、投資信託及び投資法人に関する法律第2条第1項で定めるものをいいます。以下同じ。）

イ．有価証券

ロ．金銭債権

ハ．約束手形（金融商品取引法第2条第1項第15号に掲げるものを除きます。）

ニ．金銭を信託する信託の受益権のうち有価証券の性質を有しないもの

次に掲げる特定資産以外の資産

イ．為替手形

#### b . 有価証券の指図範囲等

委託会社は、信託金を、主として、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」およびルクセンブルグ籍の米ドル建ての外国投資証券である「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」に投資を行うほか、次に掲げる有価証券（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を除きます。）に投資することを指図します。

コマーシャル・ペーパー

外国または外国の者の発行する証券または証書で、前号の証券または証書の性質を有するもの  
国債証券、地方債証券、特別の法律により法人の発行する債券および社債券（新株引受権証券と社債券とが一体となった新株引受権付社債券の新株引受権証券を除きます。）



### 外国法人が発行する譲渡性預金証書

なお、の証券を以下「公社債」といい、公社債に係る運用の指図は短期社債等（社債等の振替に関する法律第66条第1号に規定する短期社債、保険業法第61条の10第1項に規定する短期社債、資産の流動化に関する法律第2条第8項に規定する特定短期社債、商工組合中央金庫法第33条の2に規定する短期商工債、信用金庫法第54条の4第1項に規定する短期債および農林中央金庫法第62条の2第1項に規定する短期農林債をいいます。）への投資ならびに買い現先取引（売戻し条件付の買い入れ）および債券貸借取引（現金担保付き債券借入れ）に限り行うことができるものとします。

### c. 金融商品の指図範囲等

委託会社は、信託金を、前項に掲げる有価証券のほか、次に掲げる金融商品（金融商品取引法第2条第2項の規定により有価証券とみなされる同項各号に掲げる権利を含みます。）により運用することを指図することができます。

#### 預金

指定金銭信託（金融商品取引法第2条第1項第14号に規定する受益証券発行信託を除きます。）

#### コール・ローン

手形割引市場において売買される手形

### （参考）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・SICAV ・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。<br>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。 |
| 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。<br>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<br>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）<br>*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<br>（在シンガポール）<br>*アジア地域の運用を行います。   |

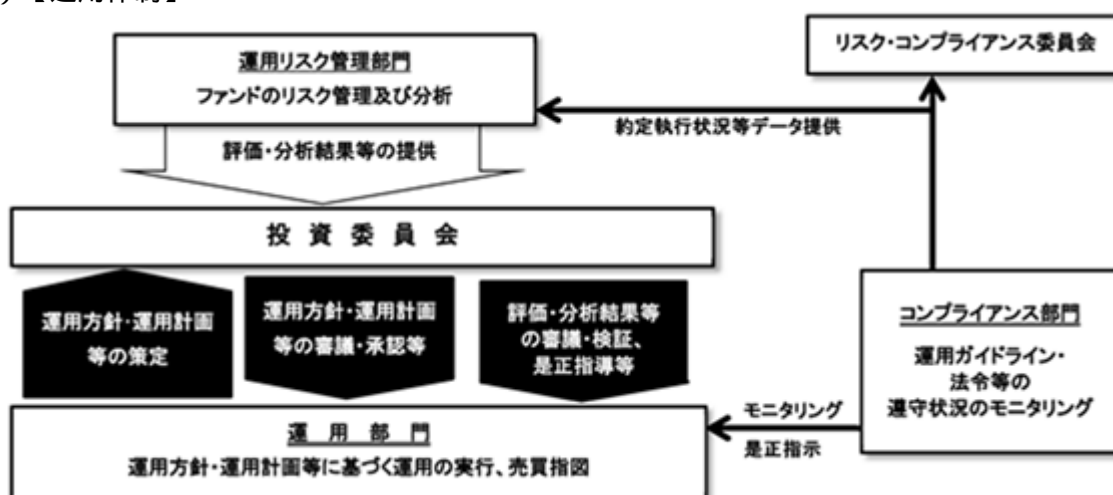
\*上記は本書提出日現在の概要であり、今後内容が変更される場合があります。



|         |   |
|---------|---|
| 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。 |
| 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）                       |

\*上記は本書提出日現在の概要であり、今後内容が変更される場合があります。

### （３）【運用体制】



#### 運用体制に関する社内規程等

ファンドの運用に関する社内規程として、ポートフォリオ・マネジャーが遵守すべき服務規程を設け、ポートフォリオ・マネジャーの適正な行動基準および禁止行為を規定し、法令遵守、顧客の保護、取引の公正を図っています。また、実際の運用の指図においては、有価証券などの売買執行基準およびその遵守手続きなどに関して取扱い基準を設けることにより、法令遵守の徹底を図るとともに、利益相反となるインサイダー取引等を防止し、かつ売買執行においては最良執行に努めています。

#### 関係法人に関する管理体制

受託会社：委託会社の社内ガイドラインに基づき、委託する業務の明確化および外部委託先の選定に係り適正な業務執行能力・信用力等を評価します。委託会社は、システム・ダウン、顧客情報の漏洩、緊急時対応等を含む内部統制状況を定期的に監視しています。

\* 当ファンドの運用体制等は2022年2月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### （４）【分配方針】

##### a．収益分配方針

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。ただし、基準価額の水準等を勘案して、収益分配を行わない場合があります。分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた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。

収益分配金額は、上記の範囲内で委託会社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、基準価額の水準等を勘案し、上記安定分配相当額のほか、上記の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配を行う場合があります。

留保益の運用については、特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

##### b．収益の分配方式

信託財産から生ずる毎計算期末における利益は、次の方法により処理します。

イ．配当金、利子およびこれらに類する収益から支払利息を控除した額（「配当等収益」といいます。）は、諸経費、監査費用（消費税等相当額込）ならびに信託報酬（消費税等相当額込）を控除した後、その残金を受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配金にあてるため、その一部を分配準備積立金として積立てることができます。

ロ．売買損益に評価損益を加減した利益金額（「売買益」といいます。）は、諸経費、監査費用（消費税等相当額込）ならびに信託報酬（消費税等相当額込）を控除し、繰越欠損金のあるときは、その全額を売買益をもって補てんした後、受益者に分配することができます。なお、次期以降の分配にあてるため、分配準備積立金として積立てることができます。

毎計算期末において、信託財産につき生じた損失は、次期に繰越します。

##### c．分配金の支払い

分配金の支払いは、「分配金受取りコース」を申込みの場合、原則として決算日から起算して5営業日目までに支払いを開始します。販売会社でお受取りください。「分配金再投資コース」を申込みの場合は、分配金は税引き後無手数料で再投資されます。

分配金は税引き後無手数料で再投資されますが、再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

##### d．収益分配金に関する留意事項

分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。

分配金は、計算期間中に発生した収益（経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益）を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部ないし全てが、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

#### （５）【投資制限】

以下に記載のa．からb．については、添付書類の当ファンドの信託約款から抜粋しております。

##### a．信託約款の「運用の基本方針」に定める投資制限

株式への直接投資は行いません。

投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

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。

外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

一般社団法人投資信託協会規則に定める一の者に対する株式等エクスポージャー、債券等エクスポージャーおよびデリバティブ等エクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として、それぞれ10%、合計で20%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、委託者は、一般社団法人投資信託協会規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。

## b. 信託約款上のその他の投資制限

## 外国為替予約取引の指図

委託会社は、当該外貨建資産の為替ヘッジのため、外国為替の売買の予約を指図することができます。

## 資金の借入れ

- イ. 委託会社は、信託財産の効率的な運用ならびに運用の安定性に資するため、一部解約に伴う支払資金の手当て（一部解約に伴う支払資金の手当てのために借入れた資金の返済を含みます。）を目的として、または再投資に係る収益分配金の支払資金の手当てを目的として、資金借入れ（コール市場を通じる場合を含みます。）の指図をすることができます。なお、当該借入金をもって有価証券等の運用は行わないものとします。
- ロ. 一部解約に伴う支払資金の手当てに係る借入期間は、受益者への解約代金支払開始日から信託財産で保有する有価証券等の売却代金の受渡日までまたは解約代金入金日までもしくは償還金の入金日までが5営業日以内である場合の期間とし、資金借入額は当該有価証券等の売却代金または解約代金もしくは償還金の合計額を限度とします。ただし、資金の借入額は、借入れ指図を行う日における信託財産の純資産総額の10%以内とします。
- ハ. 収益分配金の再投資に係る借入期間は信託財産から収益分配金が支弁される日からその翌営業日までとし、資金借入額は収益分配金の再投資額を限度とします。
- ニ. 借入金の利息は信託財産中より支弁します。

## デリバティブ取引等に係る投資制限

デリバティブ取引等について、一般社団法人投資信託協会の規則の定めるところに従い、合理的な方法により算出した額が、信託財産の純資産総額を超えないものとします。

## c. その他の法令上の投資制限

（法令は本書提出日現在のものであり、今後改正される場合があります。）

## イ. 同一法人の発行する株式への投資制限（投資信託及び投資法人に関する法律第9条）

委託会社は、同一の法人の発行する株式を、その運用の指図を行うすべての委託会社指図型投資信託につき、信託財産として有する当該株式に係る議決権の総数（株主総会において決議をすることができる事項の全部につき議決権を行使することができない株式についての議決権を除き、会社法第879条第3項の規定により議決権を有するものとみなされる株式についての議決権を含みます。）が、当該株式に係る議決権の総数に100分の50を乗じて得た数を超えることとなる場合においては、信託財産をもって当該株式を取得することを受託会社に指図することが禁じられています。

## ロ. デリバティブ取引に係る投資制限

（金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号）

委託会社は、信託財産に関し、金利、通貨の価格、金融商品市場における相場その他の指標に係る変動その他の理由により発生し得る危険に対応する額としてあらかじめ委託会社が定めた合理的な方法により算出した額が当該信託財産の純資産額を超えることとなる場合において、デリバティブ取引（新株予約権証券、新投資口予約権証券またはオプションを表示する証券もしくは証書に係る取引および選択権付債券売買を含みます。）を行い、または継続することを受託会社に指図しないものとします。

## 3【投資リスク】

当ファンドは、値動きのある資産に投資しますので、基準価額は変動します。

投資者の皆様は投資元金は保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元金を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。

運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。

当ファンドは外国投資証券を投資対象として運用を行うため、以下に掲げる投資対象とする外国投資証券にかかるリスクは、当ファンドに影響を及ぼします。

当ファンドのリスクおよび留意点は以下の通りです。ただし、下記に限定されるものではありません。

## 基準価額の変動要因

### 価格変動リスク

株式および株価指数先物は、発行企業の業績、株式市場の需給、国内および国際的な政治・経済情勢などの影響を受け大きく変動します。株式等の価格は、短期的または長期的に大きく下落することがあります。

### カントリー・リスク

投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等による市場の混乱、取引に対する規制の新設等の場合には、投資額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となることがあります。特に新興国ではその傾向が顕著といえます。

#### ・経済状況の変化に伴うリスク

経済成長率、インフレ率、国際収支、外貨準備高等の各種経済指標によって象徴される経済状況の好転や悪化の度合いおよび速度が、先進国と比較して、一般に、大きくなる傾向があると考えられます。

#### ・流動性に関するリスク

新興国の証券市場は、先進諸国と比較して、市場規模や取引量が小さく、本来想定される投資価値とは乖離した価格水準による取引、もしくは価格の変動性が大きくなる傾向があると考えられます。

#### ・政治的・社会的な変化に伴うリスク

政治、社会不安、外交関係の悪化等により、証券市場の価格変動が大きくなる場合があることが想定されます。また、政府当局による海外からの投資規制や外国人投資家に対する追徴的な課税、自国外への送金規制、証券取引所の閉鎖や取引停止等の規制が突然導入されることも想定され、その場合には証券市場の価格変動が大きくなるばかりでなく、規制の内容等によっては、投資資金の回収が一時的に困難、または、不可能となることも想定されます。

#### ・制度、インフラストラクチャーに係るリスク

先進国と比較して、証券の決済・保管等に係る制度やインフラストラクチャーが未発達な場合や、証券の売買を行う仲介業者等の固有の事由等により、決済の遅延・不能等が発生する可能性も想定されます。

#### ・企業会計や情報開示等に係るリスク

一般に、企業会計や情報開示等に係る法制度や習慣等が、先進国とは異なることから、投資判断に際して正確な情報を十分確保できないことがあります。

### セクター・リスク

インフラストラクチャー関連事業を規制する法令の変更や規制の強化等の動向によっては、重大な制約となる場合があります。また、需給の動向、他のインフラストラクチャーとの競合、環境問題・災害等による施設等の毀損や稼働の制約等の外部要因の影響を受けやすく、株価が下落することがあります。

### 信用リスク

一般に、株式を発行している企業が業績悪化や倒産等に陥ることが予想される場合または陥った場合、あるいは外部評価の変化等により、投資資金が回収できなくなる可能性や債務不履行・支払い遅延等が発生する可能性があります。

### 流動性リスク

有価証券等を売却あるいは取得しようとする際に、市場に十分な需要や供給がない場合や取引規制等により十分な流動性の下での取引を行えない、または取引が不可能となる場合があります。

### デリバティブ（先物取引等）取引のリスク

価格変動リスクを回避するため、デリバティブ取引を行うことがあります。デリバティブ取引には、ヘッジする商品とヘッジされる資産との間の相関関係や証拠金を積むことによるリスクなどが伴います。また、実際の価格変動が見通しと異なった場合、運用資産が損失を被る可能性があります。

### 為替変動リスク

組入外貨建資産に対して、原則として対円での為替ヘッジを行いません。外貨建資産の円換算価値は、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。為替レートは、各国の金利動向、政治・経済情勢、為替市場の需給その他の要因により大幅に変動することがあります。

## 市場の閉鎖等に伴うリスク

証券市場・外国為替市場等の金融市場は、世界的な経済事情の急変、その国における政策の変更、政変または天災地変等の諸事情により閉鎖されることがあり、混乱することがあります。これらにより、当ファンドの運用が影響を被り、基準価額が影響を受けることがあります。

## その他の留意点

### 繰上償還に関わる留意点

当ファンドは、信託期間中であっても、残存口数が30億口を下回ることとなった場合等には、繰上償還することがあります。また、投資環境の変化等により、委託会社が申込期間を更新しないことや申込みを停止することがあります。

### 投資方針の変更に關わる留意点

経済情勢や投資環境等の変化および投資効率等の観点から、投資対象および投資手法の変更を行う場合があります。

### 収益分配方針に関わる留意点

当ファンドは、基準価額の水準、市場動向等によっては分配を行わないこともあります。また、基準価額が当初元本を下回る場合においても分配原資となる売買益、利子等収益があれば分配を行う場合があります。

### 申込みの中止等の可能性に関わる留意点

委託会社は、取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止その他やむを得ない事情（社会的基盤の機能不全や予測不能な事態の発生など）があるときは購入・換金の受付を中止することおよびすでに受付けた購入・換金の受付を取消することができます。

換金の受付を中止した場合には、受益者は当該受付け中止以前に行った当日の換金の申込みを撤回できます。ただし、受益者がその換金の申込みを撤回しない場合には、当該受付け中止を解除した後の最初の基準価額計算日に換金の申込みを受付けたものとします。

### 解約申込みに伴う基準価額の下落の可能性

短期間に相当金額の解約申込みがあった場合には、解約資金を手当てするため、当ファンドが投資対象とする外国投資証券において、組入る有価証券を市場実勢より大幅に安い価格で売却せざるを得ないことがあります。この場合、投資対象とする外国投資証券の純資産価格が下落する場合があります。また、解約資金を手当てするため、資金借入れの指図を行った場合、当該借入金の利息は信託財産から支払われます。

### 基準価額に関わる留意点

当ファンドの基準価額は、投資対象とする外国投資証券の価格および為替レートの影響を反映します。したがって、当ファンドの基準価額は必ずしも投資対象市場の動向のみを直接に反映するものではなく、投資対象とする外国投資証券における運用の結果を反映します。また、当ファンドの基準価額は、投資対象とする外国投資証券が採用する組入れ資産の評価時点の市場価額を間接的に反映するため、基準価額が計算される時点での直近の投資対象市場の動向とは、異なる動きをすることがあります。

### 法令・税制・会計等の変更の可能性に関わる留意点

当ファンドに適用される法令・税制・会計等は、変更になる可能性があります。

### 目論見書の記載事項等の変更の可能性に関わる留意点

有価証券届出書の訂正届出書の提出等により、目論見書の記載事項等が変更になる可能性があります。

### その他

- ・当ファンドは、クーリング・オフ制度（金融商品取引法第37条の6）の適用はありません。
- ・当ファンドは、大量の解約が発生し短期間で解約資金を手当てする必要がある場合や主たる取引市場において市場環境が急変した場合等に、一時的に組入資産の流動性が低下し、市場実勢から期待できる価格で取引できないリスク、取引量が限られてしまうリスクがあります。これにより、基準価額にマイナスの影響を及ぼす可能性や、換金の申込みの受付けが中止となる可能性、換金代金のお支払が遅延する可能性があります。
- ・資金動向や市況動向等によっては、ファンドの投資方針に基づいた運用ができなくなる場合があります。
- ・コンピューター関係の不慮の出来事に起因する市場リスクや、システム上のリスクが生じる可能性があります。

- ・当ファンドは預貯金や保険契約と異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構などの保護の対象ではありません。また、証券会社以外で購入された場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。

## リスクの管理体制

委託会社では、リスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に投資委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。

委託会社では、流動性リスク管理に関する規程を定め、ファンドの組入資産の流動性リスクのモニタリングなどを実施するとともに、緊急時対応策の策定・検証などを行います。取締役会等は、流動性リスク管理の適切な実施の確保や流動性リスク管理態勢について、監督します。

## 〔参考情報〕

### 当ファンドの年間騰落率及び 分配金再投資基準価額の推移



\*当ファンドの年間騰落率は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した年間騰落率が記載されていますので、実際の基準価額に基づいて計算した年間騰落率とは異なる場合があります。

\*当ファンドの基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算した分配金再投資基準価額が記載されていますので、実際の基準価額とは異なる場合があります。

### 当ファンドと他の代表的な資産クラスとの 騰落率の比較



\*2017年1月～2021年12月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大・最小・平均を、当ファンド及び代表的な資産クラスについて表示し、当ファンドと代表的な資産クラスを定量的に比較できるように作成したものです。全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

\*各資産クラスの指数

日本株・・・東証株価指数(TOPIX) (配当込み)

先進国株・・・MSCIコクサイ・インデックス(配当込み、円換算ベース)

新興国株・・・MSCIエマージング・マーケット・インデックス(配当込み、円換算ベース)

日本国債・・・FTSE日本国債インデックス

先進国債・・・FTSE世界国債インデックス(除く日本・円ベース)

新興国債・・・JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド(円ベース)

注:海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

- 「東証株価指数(TOPIX)」に関する知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所はTOPIXの算出もしくは公表方法の変更、「TOPIX」の算出もしくは公表の停止または「TOPIX」の商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。
- 「MSCIコクサイ・インデックス」および「MSCIエマージング・マーケット・インデックス」は、MSCI Inc. が開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権、その他一切の権利はMSCI Inc.に帰属します。またMSCI Inc.は同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
- 「FTSE日本国債インデックス」および「FTSE世界国債インデックス(除く日本)」は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。同指数はFTSE Fixed Income LLCの知的財産であり、指数に関するすべての権利はFTSE Fixed Income LLCが有しています。
- 「JPモルガンGBI-EMグローバル・ディバースィファイド(円ベース)」とは、J.P.Morgan Securities Inc. が算出し公表している指数です。当指数の著作権は、J.P.Morgan Securities Inc.に帰属します。



## 4【手数料等及び税金】

## (1)【申込手数料】

購入時に、購入申込受付日の翌営業日の基準価額に対し3.3%（税抜3.0%）以内で販売会社が独自に定める購入時手数料をお支払いいただきます。

詳しくは販売会社にお問い合わせください。

\*商品及び関連する投資環境の説明および情報提供等、ならびに購入に関する事務コストの対価です。

## (2)【換金（解約）手数料】

かかりません。

## (3)【信託報酬等】

信託報酬の総額は、計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に年率1.364%（税抜1.24%）を乗じて得た額とし、その配分（税抜）は次の通りです。

\*運用管理費用（信託報酬）の総額：日々のファンドの純資産総額に信託報酬率を乗じて得た額です。

| 委託会社   | 販売会社   | 受託会社    |
|--------|--------|---------|
| 年率0.4% | 年率0.8% | 年率0.04% |

\*信託報酬（消費税等相当額を含みます。）は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。

なお、毎計算期間終了日または信託終了のとき信託財産中から支払います。

\*委託会社に対する報酬は、委託した資金の運用の対価です。

販売会社に対する報酬は、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です。

受託会社に対する報酬は、運用財産の管理、委託会社からの指図の実行の対価です。

## (4)【その他の手数料等】

| 時期 | 項目         | 費用・税金  |
|----|------------|--|
| 毎日 | 報酬         | 運用報酬等<br>投資対象とする外国投資証券（アバディーン・スタンダード・SICAV・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）の純資産額に対し、年率約0.52%<br>信託財産の運用、管理等の対価です。  |
|    |            | 信託報酬および運用報酬等の合計：<br>信託財産の純資産総額に対して、年率1.884%（税抜1.76%）程度   |
|    | 監査費用       | 信託財産の財務諸表の監査に要する費用(上限年間154万円(税抜140万円))<br>監査法人に支払うファンドの監査に係る費用です。  |
| 随時 | その他の費用・手数料 | ・組入る有価証券等の売買の際に発生する手数料（消費税等相当額込）、デリバティブ取引等に要する費用等<br>・外国における保管銀行等に支払う有価証券等の保管等に要する費用<br>・信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用および受託会社の立替えた立替金の利息等<br>・信託財産の一部解約に伴う支払資金の手当て等を目的として資金借入れの指図を行った場合に発生する当該借入金の利息<br>・外国投資証券の監査に係る費用および弁護士に支払う費用等<br>(その他の費用には、投資対象とする外国投資証券にかかるものを含みます。) |

監査費用は、日々計上され、ファンドの基準価額に反映されます。なお、毎計算期間終了日または信託終了のとき信託財産中から支払います。

監査費用および運用報酬等は、将来的に変更される場合があります。

購入から換金または償還までの間にご負担いただく費用と税金の合計額は、運用状況、資産規模および保有期間等により異なるため、事前に当該費用の金額、その上限額、計算方法を記載することはできません。

## (5)【課税上の取扱い】

受益者に対する課税については、以下のような取扱いとなります。

## a. 個人の受益者に対する課税

収益分配金に対する課税

普通分配金については、配当所得として課税され、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。なお、確定申告を行い、申告分離課税もしくは総合課税のいずれかを選択することもできます。

**解約金または償還金に対する課税**

換金（解約）時または償還時の差益（換金（解約）時または償還時の価額から購入したときの費用（購入時手数料（税込）を含みます。）を控除した利益）については、譲渡所得として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。特定口座（源泉徴収あり）の利用も可能です。

**損益通算について**

確定申告等により、解約時および償還時の差損（譲渡損失）については、上場株式等の譲渡益、上場株式等の配当等および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）と損益通算が可能です。また、解約時および償還時の差益（譲渡益）、普通分配金および特定公社債等の利子所得（申告分離課税を選択したものに限ります。）については、上場株式等の譲渡損失と損益通算が可能です。詳しくは、販売会社にお問合わせ下さい。

少額投資非課税制度「愛称：NISA（ニーサ）」、未成年者少額投資非課税制度「愛称：ジュニアNISA（ジュニアニーサ）」をご利用の場合

NISAおよびジュニアNISAは、上場株式、公募株式投資信託等に係る非課税制度です。本制度をご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得及び譲渡所得が一定期間非課税となります。販売会社で非課税口座を開設するなど、一定の条件に該当する方が対象となります。

**b. 法人の受益者に対する課税**

普通分配金ならびに換金（解約）時または償還時の個別元本超過額については、15.315%（所得税15%および復興特別所得税0.315%）の税率で源泉徴収されます。地方税の特別徴収はありません。

収益分配金のうち所得税法上課税対象となるのは普通分配金のみであり、元本払戻金（特別分配金）には課税されません。益金不算入制度は適用されません。

**c. 個別元本について**

受益者毎の信託時の受益権の価額等（購入時手数料（消費税等相当額込）は含まれません。）が当該受益者の元本（個別元本）にあたります。

受益者が同一ファンドの受益権を複数回購入した場合、個別元本は、当該受益者が追加信託を行うつど当該受益者の受益権口数で加重平均することにより算出されます。

同一ファンドを複数の販売会社で購入する場合、同一販売会社であっても複数口座で同一ファンドを購入する場合、または「分配金受取りコース」と「分配金再投資コース」の両コースを購入する場合は、個別元本の算出方法が異なる場合があります。

受益者が元本払戻金（特別分配金）を受取った場合、収益分配金発生時にそ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、その後の当該受益者の個別元本となります。

**d. 収益分配金について**

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。

\* 外国税額控除の適用となった場合には分配時の税金が上記と異なる場合があります。

\* 上記は2021年12月末日現在のもので、税法が改正された場合等には、税率等が変更になることがあります。課税上の取扱いの詳細につきましては、税務の専門家等にご確認されることをお勧めします。

## 5【運用状況】

## (1)【投資状況】

(2021年12月30日現在)

| 資産の種類               | 国/地域    | 時価合計(円)       | 投資比率(%) |
|---------------------|---------|---------------|---------|
| 投資証券                | ルクセンブルグ | 4,688,327,674 | 98.58   |
| 現金・預金・その他の資産(負債控除後) |         | 67,625,921    | 1.42    |
| 合計(純資産総額)           |         | 4,755,953,595 | 100.00  |

(注)投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する当該資産の時価の比率です。

## (2)【投資資産】

## 【投資有価証券の主要銘柄】

(2021年12月30日現在)

| 国/地域    | 種類   | 銘柄名   | 数量*       | 帳簿価額単価(円)* | 帳簿価額金額(円)     | 評価額単価(円)*  | 評価額金額(円)      | 投資比率(%) |
|---------|------|---|-----------|------------|---------------|------------|---------------|---------|
| ルクセンブルグ | 投資証券 | アバディーン・スタンダード・SICAV・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 | 59,651.48 | 78,052.79  | 4,655,964,129 | 78,359.40  | 4,674,254,083 | 98.28   |
| ルクセンブルグ | 投資証券 | 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                      | 100       | 140,724.66 | 14,072,522    | 140,735.91 | 14,073,591    | 0.30    |

(注) 投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する各銘柄の評価金額の比率です。

\* 「アバディーン・スタンダード・SICAV・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」数量の記載を1,000倍に、帳簿価額単価および評価額単価の記載を1,000分の1に表示しております。

## (種類別投資比率)

(2021年12月30日現在)

| 種類   | 投資比率(%) |
|------|---------|
| 投資証券 | 98.58   |
| 合計   | 98.58   |

(注)投資比率は、当ファンドの純資産総額に対する種類の評価金額の比率です。

## 【投資不動産物件】

該当事項はありません。

## 【その他投資資産の主要なもの】

該当事項はありません。

## (3) 【運用実績】

## 【純資産の推移】

2021年12月末日および同日前1年以内における各月末ならびに下記特定期間終了日の純資産の推移は次の通りです。

|                       | 純資産総額(百万円) |        | 1口当たりの純資産額(円) |        |
|-----------------------|------------|--------|---------------|--------|
|                       | 分配落ち       | 分配付き   | 分配落ち          | 分配付き   |
| 第10特定期間末(2012年6月11日)  | 14,993     | 15,042 | 0.4581        | 0.4596 |
| 第11特定期間末(2012年12月10日) | 16,077     | 16,121 | 0.5483        | 0.5498 |
| 第12特定期間末(2013年6月10日)  | 16,621     | 16,660 | 0.6408        | 0.6423 |
| 第13特定期間末(2013年12月10日) | 15,536     | 15,572 | 0.6528        | 0.6543 |
| 第14特定期間末(2014年6月10日)  | 15,103     | 15,135 | 0.6972        | 0.6987 |
| 第15特定期間末(2014年12月10日) | 14,376     | 14,406 | 0.7369        | 0.7384 |
| 第16特定期間末(2015年6月10日)  | 13,103     | 13,129 | 0.7483        | 0.7498 |
| 第17特定期間末(2015年12月10日) | 9,482      | 9,507  | 0.5898        | 0.5913 |
| 第18特定期間末(2016年6月10日)  | 8,402      | 8,425  | 0.5539        | 0.5554 |
| 第19特定期間末(2016年12月12日) | 8,584      | 8,605  | 0.6096        | 0.6111 |
| 第20特定期間末(2017年6月12日)  | 8,733      | 8,753  | 0.6747        | 0.6762 |
| 第21特定期間末(2017年12月11日) | 8,375      | 8,393  | 0.7077        | 0.7092 |
| 第22特定期間末(2018年6月11日)  | 6,944      | 6,960  | 0.6508        | 0.6523 |
| 第23特定期間末(2018年12月10日) | 5,975      | 5,990  | 0.5915        | 0.5930 |
| 第24特定期間末(2019年6月10日)  | 5,680      | 5,694  | 0.6002        | 0.6017 |
| 第25特定期間末(2019年12月10日) | 5,560      | 5,573  | 0.6198        | 0.6213 |
| 第26特定期間末(2020年6月10日)  | 4,876      | 4,889  | 0.5838        | 0.5853 |
| 第27特定期間末(2020年12月10日) | 5,048      | 5,060  | 0.6456        | 0.6471 |
| 第28特定期間末(2021年6月10日)  | 5,144      | 5,155  | 0.7268        | 0.7283 |
| 第29特定期間末(2021年12月10日) | 4,814      | 4,824  | 0.7217        | 0.7232 |
| 2020年12月末日            | 5,140      | -      | 0.6692        | -      |
| 2021年1月末日             | 5,293      | -      | 0.7028        | -      |
| 2021年2月末日             | 5,360      | -      | 0.7247        | -      |
| 2021年3月末日             | 5,187      | -      | 0.7095        | -      |
| 2021年4月末日             | 5,314      | -      | 0.7351        | -      |
| 2021年5月末日             | 5,213      | -      | 0.7348        | -      |
| 2021年6月末日             | 5,314      | -      | 0.7546        | -      |
| 2021年7月末日             | 5,054      | -      | 0.7238        | -      |
| 2021年8月末日             | 5,098      | -      | 0.7403        | -      |
| 2021年9月末日             | 4,849      | -      | 0.7092        | -      |
| 2021年10月末日            | 4,928      | -      | 0.7303        | -      |
| 2021年11月末日            | 4,758      | -      | 0.7112        | -      |
| 2021年12月末日            | 4,755      | -      | 0.7241        | -      |

## 【分配の推移】

|                                     | 1口当たり分配金(円) |
|-------------------------------------|-------------|
| 第10特定期間<br>(2011年12月13日～2012年6月11日) | 0.0030      |
| 第11特定期間<br>(2012年6月12日～2012年12月10日) | 0.0030      |
| 第12特定期間<br>(2012年12月11日～2013年6月10日) | 0.0030      |
| 第13特定期間<br>(2013年6月11日～2013年12月10日) | 0.0030      |
| 第14特定期間<br>(2013年12月11日～2014年6月10日) | 0.0030      |
| 第15特定期間<br>(2014年6月11日～2014年12月10日) | 0.0030      |
| 第16特定期間<br>(2014年12月11日～2015年6月10日) | 0.0030      |
| 第17特定期間<br>(2015年6月11日～2015年12月10日) | 0.0030      |
| 第18特定期間<br>(2015年12月11日～2016年6月10日) | 0.0030      |
| 第19特定期間<br>(2016年6月11日～2016年12月12日) | 0.0030      |
| 第20特定期間<br>(2016年12月13日～2017年6月12日) | 0.0030      |
| 第21特定期間<br>(2017年6月13日～2017年12月11日) | 0.0030      |
| 第22特定期間<br>(2017年12月12日～2018年6月11日) | 0.0030      |
| 第23特定期間<br>(2018年6月12日～2018年12月10日) | 0.0030      |
| 第24特定期間<br>(2018年12月11日～2019年6月10日) | 0.0030      |
| 第25特定期間<br>(2019年6月11日～2019年12月10日) | 0.0030      |
| 第26特定期間<br>(2019年12月11日～2020年6月10日) | 0.0030      |
| 第27特定期間<br>(2020年6月11日～2020年12月10日) | 0.0030      |
| 第28特定期間<br>(2020年12月11日～2021年6月10日) | 0.0030      |
| 第29特定期間<br>(2021年6月11日～2021年12月10日) | 0.0030      |

## 【収益率の推移】

|                                     | 収益率(%) |
|-------------------------------------|--------|
| 第10特定期間<br>(2011年12月13日～2012年6月11日) | 5.0    |
| 第11特定期間<br>(2012年6月12日～2012年12月10日) | 20.3   |
| 第12特定期間<br>(2012年12月11日～2013年6月10日) | 17.4   |
| 第13特定期間<br>(2013年6月11日～2013年12月10日) | 2.3    |
| 第14特定期間<br>(2013年12月11日～2014年6月10日) | 7.3    |
| 第15特定期間<br>(2014年6月11日～2014年12月10日) | 6.1    |
| 第16特定期間<br>(2014年12月11日～2015年6月10日) | 2.0    |
| 第17特定期間<br>(2015年6月11日～2015年12月10日) | 20.8   |
| 第18特定期間<br>(2015年12月11日～2016年6月10日) | 5.6    |
| 第19特定期間<br>(2016年6月11日～2016年12月12日) | 10.6   |
| 第20特定期間<br>(2016年12月13日～2017年6月12日) | 11.2   |
| 第21特定期間<br>(2017年6月13日～2017年12月11日) | 5.1    |
| 第22特定期間<br>(2017年12月12日～2018年6月11日) | 7.6    |
| 第23特定期間<br>(2018年6月12日～2018年12月10日) | 8.7    |
| 第24特定期間<br>(2018年12月11日～2019年6月10日) | 2.0    |
| 第25特定期間<br>(2019年6月11日～2019年12月10日) | 3.8    |
| 第26特定期間<br>(2019年12月11日～2020年6月10日) | 5.3    |
| 第27特定期間<br>(2020年6月11日～2020年12月10日) | 11.1   |
| 第28特定期間<br>(2020年12月11日～2021年6月10日) | 13.0   |
| 第29特定期間<br>(2021年6月11日～2021年12月10日) | 0.3    |

## (4) 【設定及び解約の実績】

(単位：口)

|                                     | 設定口数        | 解約口数          | 発行済口数          |
|-------------------------------------|-------------|---------------|----------------|
| 第10特定期間<br>(2011年12月13日～2012年6月11日) | 179,751,220 | 4,232,761,713 | 32,732,143,986 |
| 第11特定期間<br>(2012年6月12日～2012年12月10日) | 152,475,467 | 3,560,989,747 | 29,323,629,706 |
| 第12特定期間<br>(2012年12月11日～2013年6月10日) | 161,117,276 | 3,548,104,585 | 25,936,642,397 |
| 第13特定期間<br>(2013年6月11日～2013年12月10日) | 102,425,188 | 2,240,844,305 | 23,798,223,280 |
| 第14特定期間<br>(2013年12月11日～2014年6月10日) | 88,377,641  | 2,222,640,953 | 21,663,959,968 |
| 第15特定期間<br>(2014年6月11日～2014年12月10日) | 79,280,861  | 2,233,284,119 | 19,509,956,710 |
| 第16特定期間<br>(2014年12月11日～2015年6月10日) | 82,080,223  | 2,080,745,074 | 17,511,291,859 |
| 第17特定期間<br>(2015年6月11日～2015年12月10日) | 71,637,881  | 1,505,207,300 | 16,077,722,440 |
| 第18特定期間<br>(2015年12月11日～2016年6月10日) | 77,879,222  | 984,926,874   | 15,170,674,788 |
| 第19特定期間<br>(2016年6月11日～2016年12月12日) | 60,142,231  | 1,148,713,913 | 14,082,103,106 |
| 第20特定期間<br>(2016年12月13日～2017年6月12日) | 51,889,289  | 1,189,401,337 | 12,944,591,058 |
| 第21特定期間<br>(2017年6月13日～2017年12月11日) | 44,372,439  | 1,154,644,933 | 11,834,318,564 |
| 第22特定期間<br>(2017年12月12日～2018年6月11日) | 39,350,693  | 1,204,273,507 | 10,669,395,750 |
| 第23特定期間<br>(2018年6月12日～2018年12月10日) | 39,264,917  | 606,439,731   | 10,102,220,936 |
| 第24特定期間<br>(2018年12月11日～2019年6月10日) | 37,648,371  | 676,356,346   | 9,463,512,961  |
| 第25特定期間<br>(2019年6月11日～2019年12月10日) | 37,037,715  | 529,479,039   | 8,971,071,637  |
| 第26特定期間<br>(2019年12月11日～2020年6月10日) | 43,784,165  | 660,929,539   | 8,353,926,263  |
| 第27特定期間<br>(2020年6月11日～2020年12月10日) | 31,973,094  | 566,395,662   | 7,819,503,695  |
| 第28特定期間<br>(2020年12月11日～2021年6月10日) | 27,038,226  | 767,610,037   | 7,078,931,884  |
| 第29特定期間<br>(2021年6月11日～2021年12月10日) | 22,029,237  | 429,178,329   | 6,671,782,792  |

(注) 設定口数、解約口数はすべて本邦内におけるものです。



(参考)

## 運用実績

2021年12月末日現在

## 基準価額・純資産の推移



## 分配金の推移

| 基準価額   | 純資産総額  |
|--------|--------|
| 7,241円 | 47.6億円 |

|       | 決算日      | 分配金  |
|-------|----------|------|
| 第54期  | 2020年12月 | 15円  |
| 第55期  | 2021年3月  | 15円  |
| 第56期  | 2021年6月  | 15円  |
| 第57期  | 2021年9月  | 15円  |
| 第58期  | 2021年12月 | 15円  |
| 設定来累計 |          | 930円 |

※上記分配金は一万口当たり、税引前です。

## 主要な資産の状況

| ファンド組入状況  | 投資比率   |
|---|--------|
| 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 | 98.3%  |
| アバディーン・スタンダード・リクイディティ・ファンド(レクス)米ドル                        | 0.3%   |
| 現預金   | 1.4%   |
| 合計  | 100.0% |

| 銘柄名                             | 国/地域   | 業種名    | 実質投資比率 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|
| 1 America Movil                 | メキシコ   | 電気通信   | 9.0%   |
| 2 MTN Group                     | 南アフリカ  | 電気通信   | 5.8%   |
| 3 Globant                       | アルゼンチン | ソフトウェア | 3.2%   |
| 4 China Conch Venture           | 中国     | 機械     | 3.2%   |
| 5 NARI Technology               | 中国     | エネルギー  | 3.1%   |
| 6 Fortis Healthcare             | インド    | 医療サービス | 3.1%   |
| 7 China Resources GAS           | 中国     | ガス     | 3.0%   |
| 8 LONGi Green Energy Technology | 中国     | エネルギー  | 2.9%   |
| 9 SAMSUNG Electronics           | 韓国     | 情報技術   | 2.8%   |
| 10 Sungrow Power Supply         | 中国     | エネルギー  | 2.8%   |

※当ファンドの主要投資対象である「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」に関するものです。  
 ※実質投資比率は、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・ファンドの投資比率に基づき算出した実質ベースの数値です。

## 年間収益率の推移(暦年ベース)



※当ファンドにベンチマークはありません。  
 ※当ファンドの年間収益率は、分配金(税引前)を再投資して算出しております。

・上記のデータは過去の実績であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。  
 ・最新の運用実績の一部は、委託会社のホームページで閲覧できます。

## 第2【管理及び運営】

### 1【申込（販売）手続等】

#### a．購入申込方法

午後3時までに購入申込みが行われ、かつ当該購入申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社の営業日であっても、申込不可日には購入申込みの受付は行いません。（後記「申込不可日」参照）

購入申込みをする際に、収益分配金の受取方法により、収益分配金を受取る「分配金受取りコース」もしくは収益分配金が税引き後無手数料で再投資される「分配金再投資コース」の、どちらかのコースをお選びください。

「分配金再投資コース」を選択した場合は、当該販売会社との間で「自動けいぞく投資約款」にしたがって契約を締結するものとします。

販売会社によっては、当該契約または規定については、同様の権利義務関係を規定する名称の異なる契約または規定を使用することがあり、この場合、当該別の名称に読替えるものとします。

「分配金受取りコース」を選択した場合は、購入申込金額（購入申込受付日の翌営業日の基準価額×購入申込口数）に購入時手数料（消費税等相当額込）を加えた金額を購入代金として販売会社にお支払いください。

「分配金再投資コース」を選択した場合は、購入代金を販売会社にお支払いください。購入時手数料（消費税等相当額込）は購入代金から差し引かれます。

#### b．申込単位（購入単位）

販売会社が定める単位とします。

#### c．購入価額

購入申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

#### d．購入代金支払日

販売会社が別に定める日までに購入代金を販売会社に支払うものとします。

#### e．購入申込時の振替口座簿について

購入申込者は販売会社に、購入申込みと同時にまたはあらかじめ、自己のために開設されたファンドの受益権の振替を行うための振替機関等の口座を示すものとし、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録が行われます。なお、販売会社は、当該購入申込の代金の支払いと引き換えに、当該口座に当該購入申込者に係る口数の増加の記載または記録を行うことができます。委託会社は、追加信託により分割された受益権について、振替機関等の振替口座簿への新たな記載または記録をするため社振法に定める事項の振替機関への通知を行うものとします。振替機関等は、委託会社から振替機関への通知があった場合、社振法の規定にしたがい、その備える振替口座簿への新たな記載または記録を行います。受託会社は、追加信託により生じた受益権については追加信託のつど、振替機関の定める方法により、振替機関へ当該受益権に係る信託を設定した旨の通知を行います。

### 2【換金（解約）手続等】

#### a．換金申込方法

午後3時までに換金申込みが行われ、かつ当該申込みの受付にかかる販売会社所定の事務手続きが完了したものを当日の申込受付分とします。なお、販売会社の営業日であっても、申込不可日には換金申込みの受付は行いません。（後記「申込不可日」参照）

**換金申込みの最終受付日は、令和4年6月8日の予定です。令和4年6月9日以降の受益者には、満期償還による償還金が支払われる予定です。**

#### b．換金単位

販売会社が定めるものとします。

#### c．換金価額

換金申込受付日の翌営業日の基準価額とします。

#### d．換金における制限

信託財産の資金管理を円滑に行うため、ファンドの残高減少、市場の流動性の状況等によっては、委託会社の判断により、一定の金額を超える換金額に制限を設ける場合や一定の金額を超える換金申込みの受付時間に制限を設ける場合があります。

#### e．換金代金支払日

原則として換金申込受付日より起算して6営業日目から販売会社において支払います。

## f. 換金時の振替口座簿について

換金申込みを行う受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して当該受益者の換金申込みに係るこの信託契約の解約を委託会社が行うのと引き換えに、当該換金に係る受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定にしたがい当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。

## 「申込不可日」

販売会社の営業日であっても、以下のいずれかに該当する場合には、購入および換金の申込みの受付は行いません。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

- ・ルクセンブルグの銀行の休業日およびその前営業日
- ・ロンドンにおける証券取引所または銀行の休業日

## 3【資産管理等の概要】

## (1)【資産の評価】

- a. 基準価額とは、信託財産に属する資産（受入担保金代用有価証券を除きます。）を法令および一般社団法人投資信託協会規則に従って時価評価して得た信託財産の資産総額から負債総額を控除した金額（「純資産総額」といいます。）を計算日における受益権総口数で除した金額をいいます。なお、外貨建資産（外国通貨表示の有価証券、預金・その他の資産をいいます。）の円換算については、原則として、わが国における計算日の対顧客電信売買相場の仲値によって計算します。また、外国予約為替の評価は、原則として、わが国における計算日の対顧客先物売買相場の仲値によるものとします。投資対象である外国投資信託については計算日に知りうる直近の日の基準価額で評価します。
- b. 基準価額は毎営業日計算し、原則として、翌日の日本経済新聞（朝刊）の「オープン基準価格」欄の〔アバディーン〕に、略称「インフラ」として掲載されます。また、販売会社または次の照会先でもお知らせいたします。なお、当ファンドの基準価額は、便宜上、1万口単位で表示されています。
- 〔照会先〕 アバディーン・ジャパン株式会社  
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 [www.abrdn.com/jp](http://www.abrdn.com/jp)
- c. 追加信託金は、追加信託を行う日の前営業日の基準価額に当該追加信託にかかる受益権の口数を乗じた額とします。
- d. 収益分配金、償還金および一部解約金にかかる収益調整金<sup>1</sup>は、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額等<sup>2</sup>に応じて計算されるものとします。
- 1 「収益調整金」は、所得税法施行令第27条の規定によるものとし、受益者毎の信託時の受益権の価額と元本との差額をいい、原則として、追加設定のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。
- 2 「受益者毎の信託時の受益権の価額等」とは、原則として、受益者毎の信託時の受益権の価額をいい、追加信託のつど当該口数により加重平均され、収益分配のつど調整されるものとします。

## (2)【保管】

該当事項はありません。

## (3)【信託期間】

約15年（平成19年6月22日から令和4年6月10日まで）とします。ただし、「(5) その他 a. 償還条件」に該当する場合は、信託契約を解約し信託を終了させることができます。

**なお、本書の日付現在、信託期間の延長は予定されておらず、令和4年6月10日に満期償還される予定です。**

## (4)【計算期間】

原則として、毎年3月11日から6月10日まで、6月11日から9月10日まで、9月11日から12月10日までおよび12月11日から翌年3月10日までとします。

なお、各計算期間終了日に該当する日（以下「該当日」といいます。）が休業日のときは、各計算期間終了日は該当日の翌営業日とし、その翌日より次の計算期間が開始されるものとします。ただし、最終計算期間の終了日は、信託期間の終了日とします。

## (5)【その他】

## a. 償還条件

委託会社は、信託契約の一部を解約することにより受益権の口数が30億口を下回った場合またはこの信託契約を解約することが受益者のため有利であると認めるとき、もしくは運用体制等の変更等のやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この手続きにしたがって、信託を終了させることができます。

の場合において、委託会社は、あらかじめ、解約しようとする旨を監督官庁に届出ます。委託会社は、監督官庁に届出する前に、解約しようとする旨を公告し、かつ、その旨を記載した書面をこの信託契約にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託契約にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

に規定する公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託契約の解約をしません。信託契約の解約をしないこととしたときは、解約しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

信託財産の状態に照らし、真にやむを得ない事情が生じている場合であって、上記の一定の期間が一月を下らずにその公告および書面の交付を行うことが困難な場合には、当該手続きは適用されません。

委託会社は、監督官庁よりこの信託契約の解約の命令を受けたときは、その命令にしたがい、信託契約を解約し信託を終了させます。

委託会社が監督官庁より登録の取消しを受けたとき、解散したときまたは業務を廃止したときは、委託会社は、この信託契約を解約し、信託を終了させます。ただし、監督官庁が、この信託契約に関する委託会社の業務を他の投資信託委託会社に引継ぐことを命じたときは、この信託は、後述の「b. 信託約款の変更」において信託約款の変更をしないこととした場合を除き、当該投資信託委託会社と受託会社との間において存続します。

受託会社は、委託会社の承諾を受けてその任務を辞任することができます。この場合、委託会社は、信託約款の規定にしたがい、新受託会社を選任します。委託会社が新受託会社を選任できないときは、委託会社はこの信託約款を解約し、信託を終了させます。

## b. 信託約款の変更

委託会社は、受益者の利益のため必要と認めるとき、またはやむを得ない事情が発生したときは、受託会社と合意のうえ、この信託約款を変更することができるものとし、あらかじめ、変更しようとする旨およびその内容を監督官庁に届出ます。

委託会社は、変更事項のうち、その内容が重大なものについて、監督官庁に届出する前に、変更しようとする旨およびその内容を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面をこの信託約款にかかる知られたる受益者に対して交付します。ただし、この信託約款にかかるすべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。

に規定する公告および書面には、異議のある受益者は一定の期間内に委託会社に対して異議を述べるべき旨を付記します。なお、一定の期間は一月を下らないものとし、その期間内に異議を述べた受益者の受益権の口数が受益権の総口数の二分の一を超えるときは、信託約款の変更をしません。信託約款の変更をしないこととしたときは、変更しない旨およびその理由を公告し、かつ、これらの事項を記載した書面を知られたる受益者に対して交付します。ただし、すべての受益者に対して書面を交付したときは、原則として、公告を行いません。また、監督官庁の命令に基づいて、この信託約款を変更する場合は、上記の手続きにしたがいます。

## c. 公告

日本経済新聞に掲載します。

## d. 運用報告書

- ・委託会社は、毎年6月、12月に終了する計算期間終了時および償還時に運用経過のほか信託財産の内容、有価証券売買状況、費用明細などのうち重要な事項を記載した交付運用報告書を作成し、受益者に対し、販売会社を通じて交付します。
- ・委託会社は、運用報告書（全体版）を作成し、委託会社のホームページに掲載します。

インターネット・ホームページ：www.abrdn.com/jp

上記にかかわらず、受益者から運用報告書（全体版）の交付の請求があった場合には、これを交付します。

## e. 関係法人との契約の更新等に関する手続

委託会社が販売会社に委託するファンドの募集・販売に関する業務の内容、一部解約に関する事務の内容、およびこれらに関する手続き等についての契約の有効期間は1年間とし、期間満了の3ヵ月前までに委託会社、販売会社いずれからも別段の意思表示のない時は、自動的に1年間延長され、自動延長後の取扱いについてもこれと同様とします。

## f. 委託会社の事業譲渡および承継に伴う取扱い

委託会社は、事業の全部または一部を譲渡することがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を譲渡することがあります。また、委託会社は、分割により事業の全部または一部を承継させることがあり、これに伴い、この信託契約に関する事業を承継させることがあります。

## g. 反対者の買取請求権

信託契約の解約または信託約款の重大な変更を行う場合において、一定の期間内に委託会社に対して異議を述べた受益者は、受託会社に対し、自己に帰属する受益権を、信託財産をもって買取すべき旨を請求することができます。

## 4【受益者の権利等】

受益者の有する主な権利は次の通りです。

## a. 収益分配金に対する請求権

受益者は、委託会社の決定した収益分配金を持分にに応じて請求する権利を有します。

収益分配金は、毎計算期間終了日後、1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として計算期間終了日から起算して5営業日）までに毎計算期間の末日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該収益分配金にかかる計算期間の末日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として購入申込者として）に支払いを開始します。収益分配金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとします。

上記にかかわらず、自動けいぞく投資契約に基づいて収益分配金を再投資する受益者に対しては、受託会社が委託会社の指定する預金口座等に払い込むことにより、原則として毎計算期間終了日の翌営業日に収益分配金が販売会社に支払われます。この場合、販売会社は、受益者に対し遅滞なく収益分配金の再投資にかかる受益権の売付けを行います。再投資により増加した受益権は、振替口座簿に記載または記録されます。

ただし、受益者が、収益分配金について支払開始日から5年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

## b. 償還金に対する請求権

受益者は、持分に応じて償還金を請求する権利を有します。

償還金は、信託終了日後1ヵ月以内の委託会社の指定する日（原則として信託終了日から起算して5営業日）までに信託終了日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（信託終了日以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該信託終了日以前に設定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権については原則として購入申込者とします。）に支払いを開始します。なお、当該受益者は、その口座が開設されている振替機関等に対して委託会社がこの信託の償還をするのと引き換えに、当該償還にかかる受益権の口数と同口数の抹消の申請を行うものとし、社振法の規定に従い当該振替機関等の口座において当該口数の減少の記載または記録が行われます。償還金の支払いは、販売会社の営業所等において行うものとし、

ただし、受益者が、償還金について支払開始日から10年間その支払いを請求しないときは、その権利を失い、受託会社から交付を受けた金銭は委託会社に帰属します。

## c. 一部解約（換金）請求権

受益者は、自己に帰属する受益権について、委託会社に販売会社が定める単位をもって一部解約の実行を請求する権利を有します。

## d. 帳簿書類の閲覧・謄写の請求権

受益者は委託会社に対し、当該受益者にかかる信託財産に関する書類の閲覧または謄写を請求することができます。

### 第3【ファンドの経理状況】

- (1)当ファンドの財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）並びに同規則第2条の2の規定により、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）に基づき作成しております。  
なお、財務諸表に記載している金額は、円単位で表示しています。
- (2)当ファンドの計算期間は6ヵ月未満であるため、財務諸表は6ヵ月毎に作成しています。
- (3)当ファンドは、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第29特定期間（2021年6月11日から2021年12月10日まで）の財務諸表について、PwCあらた有限責任監査法人による監査を受けています。



## 1【財務諸表】

## 【アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンド】

## (1)【貸借対照表】

(単位：円)

|                 | 第28特定期間<br>(2021年6月10日現在) | 第29特定期間<br>(2021年12月10日現在) |
|-----------------|---------------------------|----------------------------|
| <b>資産の部</b>     |                           |                            |
| 流動資産            |                           |                            |
| 金銭信託            | 280,080                   | 595,799                    |
| コール・ローン         | 107,780,149               | 81,000,000                 |
| 投資証券            | 5,072,242,618             | 4,765,353,048              |
| 流動資産合計          | 5,180,302,847             | 4,846,948,847              |
| 資産合計            | 5,180,302,847             | 4,846,948,847              |
| <b>負債の部</b>     |                           |                            |
| 流動負債            |                           |                            |
| 未払収益分配金         | 10,618,397                | 10,007,674                 |
| 未払解約金           | 6,810,757                 | 4,978,228                  |
| 未払受託者報酬         | 577,042                   | 537,736                    |
| 未払委託者報酬         | 17,311,255                | 16,132,138                 |
| 未払利息            | 280                       | 210                        |
| その他未払費用         | 361,390                   | 355,556                    |
| 流動負債合計          | 35,679,121                | 32,011,542                 |
| 負債合計            | 35,679,121                | 32,011,542                 |
| <b>純資産の部</b>    |                           |                            |
| 元本等             |                           |                            |
| 元本              | 7,078,931,884             | 6,671,782,792              |
| 剰余金             |                           |                            |
| 期末剰余金又は期末欠損金（ ） | 1,934,308,158             | 1,856,845,487              |
| （分配準備積立金）       | 157,176,138               | 144,401,225                |
| 元本等合計           | 5,144,623,726             | 4,814,937,305              |
| 純資産合計           | 5,144,623,726             | 4,814,937,305              |
| 負債純資産合計         | 5,180,302,847             | 4,846,948,847              |

## (2) 【損益及び剰余金計算書】

(単位:円)

|   | 第28特定期間<br>自 2020年12月11日<br>至 2021年6月10日 | 第29特定期間<br>自 2021年6月11日<br>至 2021年12月10日 |
|---|--|--|
| <b>営業収益</b>                               |  |  |
| 受取配当金                                     | 176,787                                  | 30,303,177                               |
| 受取利息                                      | 4  | 5  |
| 有価証券売買等損益                                 | 680,388,737                              | 8,356,814                                |
| 為替差損益                                     | 656,151                                  | 467,244                                  |
| 営業収益合計                                    | 681,221,679                              | 22,413,612                               |
| <b>営業費用</b>                               |  |  |
| 支払利息                                      | 33,779                                   | 33,613                                   |
| 受託者報酬                                     | 1,156,515                                | 1,106,590                                |
| 委託者報酬                                     | 34,695,442                               | 33,197,709                               |
| その他費用                                     | 715,000                                  | 715,000                                  |
| 営業費用合計                                    | 36,600,736                               | 35,052,912                               |
| 営業利益又は営業損失( )                             | 644,620,943                              | 12,639,300                               |
| 経常利益又は経常損失( )                             | 644,620,943                              | 12,639,300                               |
| 当期純利益又は当期純損失( )                           | 644,620,943                              | 12,639,300                               |
| 一部解約に伴う当期純利益金額の分配額又は一部解約に伴う当期純損失金額の分配額( ) | 32,316,372                               | 532,178                                  |
| 期首剰余金又は期首欠損金( )                           | 2,770,889,674                            | 1,934,308,158                            |
| 剰余金増加額又は欠損金減少額                            | 254,622,898                              | 116,923,370                              |
| 当期一部解約に伴う剰余金増加額又は欠損金減少額                   | 254,622,898                              | 116,923,370                              |
| 剰余金減少額又は欠損金増加額                            | 8,714,493                                | 5,998,257                                |
| 当期追加信託に伴う剰余金減少額又は欠損金増加額                   | 8,714,493                                | 5,998,257                                |
| 分配金                                       | 21,631,460                               | 20,290,964                               |
| 期末剰余金又は期末欠損金( )                           | 1,934,308,158                            | 1,856,845,487                            |

## (3)【注記表】

## (重要な会計方針に係る事項に関する注記)

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 1. 有価証券の評価基準及び評価方法      | 投資証券<br>移動平均法に基づき、時価で評価しております。時価評価にあたっては法令および一般社団法人投資信託協会規則にしたがって評価するものとし、   |
| 2. その他財務諸表作成のための基礎となる事項 | 外貨建取引等の処理基準<br>外貨建取引については、「投資信託財産の計算に関する規則」（平成12年総理府令第133号）第60条に基づき、取引発生時の外国通貨の額をもって記録する方法を採用しております。但し、同第61条に基づき、外国通貨の売却時において、当該外国通貨に加えて、外貨建資産等の外貨基金勘定及び外貨建各損益勘定の前日の外貨建純資産額に対する当該売却外国通貨の割合相当額を当該外国通貨の売却時の外国為替相場等で円換算し、前日の外貨基金勘定に対する円換算した外貨基金勘定の割合相当の邦貨建資産等の外国投資勘定と、円換算した外貨基金勘定を相殺した差額を為替差損益とする計理処理を採用しております。 |

## (重要な会計上の見積りに関する注記)

| 第28特定期間<br>自 2020年12月11日<br>至 2021年6月10日  | 第29特定期間<br>自 2021年6月11日<br>至 2021年12月10日 |
|---|--|
| 当特定期間の財務諸表の作成にあたって行った会計上の見積りが当特定期間の翌特定期間の財務諸表に重要な影響を及ぼすリスクは識別していないため、注記を省略しております。 | 同左                                       |

## (貸借対照表に関する注記)

| 期別                                      | 第28特定期間<br>2021年6月10日現在 | 第29特定期間<br>2021年12月10日現在 |
|---|-------------------------|--------------------------|
| 1. 投資信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額および期中一部解約元本額 |                         |                          |
| 期首元本額                                   | 7,819,503,695円          | 7,078,931,884円           |
| 期中追加設定元本額                               | 27,038,226円             | 22,029,237円              |
| 期中一部解約元本額                               | 767,610,037円            | 429,178,329円             |
| 2. 受益権の総数                               | 7,078,931,884口          | 6,671,782,792口           |
| 3. 元本の欠損<br>純資産額が元本総額を下回る場合におけるその差額     | 1,934,308,158円          | 1,856,845,487円           |

## (損益及び剰余金計算書に関する注記)

| 第28特定期間<br>自 2020年12月11日<br>至 2021年 6月10日 |                | 第29特定期間<br>自 2021年 6月11日<br>至 2021年12月10日 |                |
|---|----------------|---|----------------|
| 分配金の計算過程<br>(自2020年12月11日 至2021年 3月10日)   |                | 分配金の計算過程<br>(自2021年 6月11日 至2021年 9月10日)   |                |
| 費用控除後の配当等収益額                              | 152,940円       | 費用控除後の配当等収益額                              | 6,920,661円     |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後<br>の有価証券売買等損益額             | 0円             | 費用控除後・繰越欠損金補填後<br>の有価証券売買等損益額             | 0円             |
| 収益調整金額                                    | 11,651,447円    | 収益調整金額                                    | 11,402,542円    |
| 分配準備積立金額                                  | 185,190,026円   | 分配準備積立金額                                  | 151,971,641円   |
| 当ファンドの分配対象収益額                             | 196,994,413円   | 当ファンドの分配対象収益額                             | 170,294,844円   |
| 当ファンドの期末残存口数                              | 7,342,042,100口 | 当ファンドの期末残存口数                              | 6,855,527,178口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額                         | 268円           | 10,000口当たり収益分配対象額                         | 248円           |
| 10,000口当たり分配金額                            | 15円            | 10,000口当たり分配金額                            | 15円            |
| 収益分配金金額                                   | 11,013,063円    | 収益分配金金額                                   | 10,283,290円    |
| (自2021年 3月11日 至2021年6月10日)                |                | (自2021年 9月11日 至2021年12月10日)               |                |
| 費用控除後の配当等収益額                              | 0円             | 費用控除後の配当等収益額                              | 532,021円       |
| 費用控除後・繰越欠損金補填後<br>の有価証券売買等損益額             | 0円             | 費用控除後・繰越欠損金補填後<br>の有価証券売買等損益額             | 0円             |
| 収益調整金額                                    | 11,521,960円    | 収益調整金額                                    | 11,321,701円    |
| 分配準備積立金額                                  | 167,794,535円   | 分配準備積立金額                                  | 144,401,225円   |
| 当ファンドの分配対象収益額                             | 179,316,495円   | 当ファンドの分配対象収益額                             | 156,254,947円   |
| 当ファンドの期末残存口数                              | 7,078,931,884口 | 当ファンドの期末残存口数                              | 6,671,782,792口 |
| 10,000口当たり収益分配対象額                         | 253円           | 10,000口当たり収益分配対象額                         | 234円           |
| 10,000口当たり分配金額                            | 15円            | 10,000口当たり分配金額                            | 15円            |
| 収益分配金金額                                   | 10,618,397円    | 収益分配金金額                                   | 10,007,674円    |

## (金融商品に関する注記)

## 金融商品の状況に関する事項

| 項目                | 期別 | 第28特定期間   | 第29特定期間                       |
|-------------------|----|---|-------------------------------|
|                   |    | 自 2020年12月11日<br>至 2021年6月10日   | 自 2021年6月11日<br>至 2021年12月10日 |
| 1.金融商品に対する取組方針    |    | 当ファンドは証券投資信託であり、金融商品を投資対象とし、信託約款に定める「運用の基本方針」に基づき運用を行っております。  | 同左                            |
| 2.金融商品の内容及びリスク    |    | 当ファンドは、外国投資証券を主要投資対象として運用を行うため、当該外国投資証券にかかるリスクは、当ファンドに影響を及ぼします。投資対象とする金融商品は、価格変動、為替変動等に伴う市場リスク、信用リスク及び流動性リスクに晒されております。  | 同左                            |
| 3.金融商品に係るリスクの管理体制 |    | 委託会社では、取締役会が決定したリスク管理に関するリスク・マネジメント・ポリシーに基づき、ファンドのパフォーマンス、運用リスクの分析管理、その他各種リスクの管理を、運用部から独立したリスク管理部門が行っております。また、定期的に投資委員会を開催し、各プロダクトのパフォーマンスとそのリスクの管理・分析に関する審議を行っております。 | 同左                            |

## 金融商品の時価等に関する事項

| 項目  | 期別<br>第28特定期間<br>2021年6月10日現在  | 第29特定期間<br>2021年12月10日現在                          |
|---|--|---|
| 1. 貸借対照表計上額、時価及びその差額                        | 貸借対照表計上額は原則として期末の時価で計上しているため、その差額はありません。   | 同左  |
| 2. 時価の算定方法                                  | (1)有価証券<br>売買目的有価証券<br>重要な会計方針に係る事項に関する注記「有価証券の評価基準及び評価方法」に記載しております。<br>(2)有価証券以外の金融商品<br>有価証券以外の金融商品については、短期間で決済され、時価は帳簿価額と近似しているため、当該帳簿価額を時価としております。 | (1)有価証券<br>売買目的有価証券<br>同左<br>(2)有価証券以外の金融商品<br>同左 |
| 3. 金融商品の時価等に関する事項についての補足説明                  | 金融商品の時価の算定においては一定の前提条件等を採用しているため、異なる前提条件等によった場合、当該価額が異なることもあります。   | 同左  |
| 4. 金銭債権及び満期のある有価証券(売買目的有価証券を除く。)の決算日後の償還予定額 | 貸借対照表に計上している金銭債権はその全額が1年以内に償還されません。  | 同左  |

(有価証券に関する注記)

第28特定期間(2021年6月10日現在)

売買目的有価証券

(単位:円)

| 種類   | 最終の計算期間(自2021年3月11日 至2021年6月10日)の損益<br>に含まれた評価差額 |
|------|--|
| 投資証券 | 155,588,247                                      |
| 合計   | 155,588,247                                      |

第29特定期間(2021年12月10日現在)

売買目的有価証券

(単位:円)

| 種類   | 最終の計算期間(自2021年9月11日 至2021年12月10日)の損益<br>に含まれた評価差額 |
|------|---|
| 投資証券 | 37,921,625  |
| 合計   | 37,921,625  |

(デリバティブ取引等に関する注記)

取引の時価等に関する事項

該当事項はありません。

## （関連当事者との取引に関する注記）

| 第28特定期間<br>自 2020年12月11日<br>至 2021年 6月10日 | 第29特定期間<br>自 2021年 6月11日<br>至 2021年12月10日 |
|---|---|
| 該当事項はありません。                               | 同左  |

## （1口当たり情報に関する注記）

| 第28特定期間<br>2021年 6月10日現在                 | 第29特定期間<br>2021年12月10日現在                 |
|--|--|
| 1口当たり純資産額 0.7268円<br>(1万口当たり純資産額 7,268円) | 1口当たり純資産額 0.7217円<br>(1万口当たり純資産額 7,217円) |

## （4）【附属明細表】

## 第1 有価証券明細表

## (1) 株式

該当事項はありません。

## (2) 株式以外の有価証券

| 通貨    | 種類   | 銘柄   | 券面総額       | 評価額                           | 備考 |
|-------|------|--|------------|-------------------------------|----|
| 日本円   | 投資証券 | アバディーン・スタンダード・SICAV ・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 | 60,875.078 | 4,751,470,166                 |    |
| 日本円合計 |      |  | 60,875.078 | 4,751,470,166                 |    |
| 米ドル   | 投資証券 | 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                       | 100        | 122,348.48                    |    |
| 米ドル合計 |      |  | 100        | 122,348.48<br>(13,882,882)    |    |
| 合計    |      |  |            | 4,765,353,048<br>(13,882,882) |    |

(注1)通貨種類毎の小計欄の( )内は、邦貨換算額（単位：円）であります。

(注2)合計金額欄の( )内は、邦貨換算額であり、外貨建有価証券に係わるもので、内書であります。

(注3)券面総額欄の数値は、口数を表示しております。

(注4)当ファンドの投資対象は「アバディーン・スタンダード・SICAV ・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」のユニットのうち、クラスN QInc JPYです。

(注5)当ファンドの投資対象は「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」のユニットのうち、クラスZ 2です。

## 外貨建有価証券の内訳

| 種類  | 銘柄数      | 組入投資証券<br>時価比率 | 合計金額に<br>対する比率 |
|-----|----------|----------------|----------------|
| 米ドル | 投資証券 1銘柄 | 100.0%         | 100.0%         |

## 第2 信用取引契約残高明細表

該当事項はありません。

## 第3 デリバティブ取引及び為替予約取引の契約額及び時価の状況表

該当事項はありません。



## （参考）

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・SICAV ・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」および「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」の投資証券を主要投資対象としております。

なお、同投資証券の状況は以下のとおりです。

1. 「アバディーン・スタンダード・SICAV ・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

以下に記載した情報は、委託会社が同信託の管理事務代行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・ルクセンブルグ・エス・エイからの情報に基づき、2021年3月末日の状況を併記したものです。従って、現地の法律に基づいて作成された正式財務諸表とは、同一の様式ではありません。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## 信託財産の状況

（2021年3月末日現在）

| 区分           | 金額      |
|--------------|---------|
| 資産           | 千米ドル    |
| 投資有価証券       | 120,814 |
| 預金           | 930     |
| 未収追加設定金      | 312     |
| 売却投資有価証券未収金  | 313     |
| 未収利息および未収配当金 | 207     |
| その他資産        | 3       |
| 資産合計         | 122,579 |
| 負債           |         |
| 未払解約金        | 396     |
| 未払費用         | 134     |
| その他負債        | 395     |
| 先物為替未実現損     | 206     |
| 負債合計         | 1,131   |
| 純資産額         | 121,448 |

## 損益計算書

（2020年10月1日から2021年3月31日まで）

| 区分            | 金額     |
|---------------|--------|
| 投資収益          | 千米ドル   |
| 運用収入          | 374    |
| 貸株利息          | 4      |
| 為替予約取引売買損益    | 59     |
| 先物為替予約取引売買損益  | 345    |
| 投資有価証券評価差損益   | 13,916 |
| 投資有価証券売買損益    | 2,289  |
| 為替予約取引評価差損益   | 1      |
| 先物為替予約取引評価差損益 | 153    |
| 投資収益合計        | 16,027 |
| 費用            |        |
| 投資顧問料         | 617    |
| その他事務管理費用     | 1      |
| 保管費用、管理費用等    | 155    |
| 費用合計          | 773    |
| 損益金           | 15,254 |

組入資産の明細  
投資有価証券

（2021年3月末日現在）

| 国名          | 銘柄名                                | 株数         | 評価額    |
|-------------|------------------------------------|------------|--------|
|             |                                    | 株          | 千米ドル   |
| Brazil      | Afya                               | 82,750     | 1,536  |
| Brazil      | Arco Platform                      | 53,002     | 1,340  |
| Brazil      | Localiza Rent a Car                | 109,425    | 1,159  |
| Brazil      | NotreDame Intermedica              | 83,622     | 1,227  |
| Brazil      | Omega Geracao                      | 252,000    | 1,757  |
| Brazil      | Telefonica Brasil                  | 234,059    | 1,835  |
| Brazil      | WEG                                | 192,442    | 2,544  |
|             | 小計                                 | 1,007,300  | 11,398 |
| Chile       | Enersis Americas                   | 7,661,908  | 1,278  |
| Chile       | Enersis Chile                      | 17,098,543 | 1,333  |
|             | 小計                                 | 24,760,451 | 2,611  |
| China       | Aier Eye Hospital                  | 340,460    | 3,075  |
| China       | Beijing Sinnet Technology          | 626,460    | 1,640  |
| China       | China Conch Venture                | 833,750    | 3,922  |
| China       | China Resources Gas                | 828,000    | 4,593  |
| China       | China Resources Land               | 508,000    | 2,459  |
| China       | GDS Holdings                       | 27,032     | 2,193  |
| China       | KE Holdings                        | 29,065     | 1,656  |
| China       | LONGi                              | 232,489    | 3,118  |
| China       | NARI Technology                    | 572,996    | 2,720  |
| China       | New Oriental                       | 399,500    | 5,595  |
| China       | Shanghai International Airport 'A' | 189,607    | 1,673  |
| China       | Sungrow Power Supply               | 175,000    | 1,915  |
| China       | TAL Education                      | 102,700    | 5,533  |
| China       | Venustech                          | 545,421    | 2,773  |
| China       | Yunnan Energy New Material         | 208,083    | 3,550  |
| China       | 21Vianet                           | 36,750     | 1,188  |
|             | 小計                                 | 5,655,313  | 47,603 |
| Hong Kong   | Kerry Logistics Network            | 880,000    | 2,640  |
| Hong Kong   | Pacific Basin Shipping             | 6,709,000  | 1,808  |
|             | 小計                                 | 7,589,000  | 4,448  |
| India       | Aegis Logistics                    | 361,321    | 1,497  |
| India       | Fortis Healthcare                  | 1,224,600  | 3,332  |
| India       | Gujarat Gas                        | 492,910    | 3,733  |
| India       | UltraTech Cement                   | 19,543     | 1,798  |
|             | 小計                                 | 2,098,374  | 10,360 |
| Indonesia   | Medikaloka Hermina                 | 5,037,500  | 1,559  |
|             | 小計                                 | 5,037,500  | 1,559  |
| Kenya       | Safaricom                          | 3,745,800  | 1,246  |
|             | 小計                                 | 3,745,800  | 1,246  |
| Mexico      | America Movil (ADR)                | 384,150    | 5,218  |
| Mexico      | Grupo Aeroportuario del Sureste    | 82,558     | 1,466  |
| Mexico      | Grupo Mexico                       | 241,202    | 1,269  |
|             | 小計                                 | 707,910    | 7,953  |
| Philippines | Ayala Land                         | 2,937,330  | 2,085  |
|             | 小計                                 | 2,937,330  | 2,085  |
| Poland      | InPost                             | 58,478     | 960    |

|               |  |            |         |
|---------------|--|------------|---------|
|               | 小計   | 58,478     | 960     |
| Russia        | MD Medical Group Investments (GDR)                             | 201,494    | 1,491   |
| Russia        | Mobile TeleSystems   | 219,282    | 1,828   |
|               | 小計   | 420,776    | 3,319   |
| South Africa  | MTN  | 440,046    | 2,589   |
|               | 小計   | 440,046    | 2,589   |
| South Korea   | Koh Young Technology   | 23,250     | 2,366   |
| South Korea   | LG Chem  | 4,480      | 3,185   |
| South Korea   | Samsung SDI  | 6,550      | 3,822   |
|               | 小計   | 34,280     | 9,373   |
| Taiwan        | Accton Technology  | 204,000    | 1,972   |
| Taiwan        | Chroma ATE   | 437,000    | 2,871   |
| Taiwan        | Taiwan Mobile  | 485,000    | 1,670   |
|               | 小計   | 1,126,000  | 6,513   |
| Thailand      | Advanced Info Service (Alien)                                  | 269,700    | 1,523   |
| Thailand      | Bangkok Dusit Medical Services (Alien)                         | 2,862,500  | 1,974   |
|               | 小計   | 3,132,200  | 3,497   |
| Turkey        | Enerjisa Enerji  | 718,395    | 1,016   |
| Turkey        | Turkcell Iletisim  | 666,350    | 1,204   |
|               | 小計   | 1,384,745  | 2,220   |
| United States | Globant  | 13,250     | 2,754   |
|               | 小計   | 13,250     | 2,754   |
| Luxembourg    | Aberdeen Standard Liquidity Fund (Lux) -<br>US Dollar Fund Z-1 | 326        | 326     |
|               | 小計   | 326        | 326     |
|               | 総合計  | 60,149,079 | 120,814 |

## 先物為替予約取引

| 種 類             | (2021年3月末日現在) |            |             |
|-----------------|---------------|------------|-------------|
|                 | 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4月7日)  | 13,010        | 13,795     | -           |
| (期日:2021年6月16日) | 2,694,689     | 2,893,221  | 24          |
| 小計              | -             | -          | 24          |
|                 | ユーロ           | 米ドル        | 千米ドル        |
| (期日:2021年4月1日)  | 2,996         | 3,526      | -           |
| (期日:2021年4月6日)  | 49,827        | 58,462     | -           |
| (期日:2021年4月7日)  | 8,312         | 9,754      | -           |
| (期日:2021年6月16日) | 17,363,656    | 20,670,640 | 230         |
| 小計              | -             | -          | 230         |
|                 | 米ドル           | ユーロ        | 千米ドル        |
| (期日:2021年4月1日)  | 3,279         | 2,786      | -           |
| (期日:2021年4月6日)  | 1,968         | 1,677      | -           |
| (期日:2021年6月16日) | 4,414,599     | 3,710,675  | 46          |
| 小計              | -             | -          | 46          |
|                 | 米ドル           | スイスフラン     | 千米ドル        |
| (期日:2021年6月16日) | 236,618       | 220,647    | 2           |
| 小計              | -             | -          | 2           |
|                 | 日本円           | 米ドル        | 千米ドル        |
| (期日:2021年4月6日)  | 30,000,000    | 271,352    | -           |
| 小計              | -             | -          | 0           |
| 総 合 計           | -             | -          | 千米ドル<br>206 |

## 1口当たり情報

| (2021年3月末日現在) |            |
|---------------|------------|
| 1口当たり純資産額     | 75,957.22円 |

注) 当ファンドが投資対象としている「アバディーン・スタンダード・SICAV ・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」のユニットのうち、クラスN QInc JPYの1口当たり純資産額です。

## 2. 「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

以下に記載した情報は、委託会社が同証券の管理事務代行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・ルクセンブルグ・エス・エイからの情報に基づき、2021年6月末日の状況を併記したものです。従って、現地の法律に基づいて作成された正式財務諸表とは、同一の様式ではありません。

なお、以下に記載した情報は監査の対象外です。

## 信託財産の状況

(2021年6月末日現在)

| 区分          | 金額        |
|-------------|-----------|
| 資産          | 千米ドル      |
| 投資有価証券      | 2,168,219 |
| 預金          | 860,563   |
| 未収利息        | 133       |
| その他資産       | 31        |
| 資産合計        | 3,028,946 |
| 負債          |           |
| 購入投資有価証券未払金 | 24,500    |
| 未払費用        | 619       |
| その他負債       | 112       |
| 負債合計        | 25,231    |
| 純資産額        | 3,003,715 |

## 損益計算書

(2020年7月1日から2021年6月30日まで)

| 区分     | 金額    |
|--------|-------|
| 投資収益   | 千米ドル  |
| 受取利息   | 7,326 |
| 預金利息   | 65    |
| 投資収益合計 | 7,391 |
| 費用     |       |
| 委託者報酬  | 2,699 |
| 管理報酬   | 94    |
| 監査報酬等  | 208   |
| その他費用  | 436   |
| 費用合計   | 3,437 |
| 損益金    | 3,954 |

組入資産の明細  
投資有価証券

(2021年6月末日現在)

| 銘柄名  | 償還日 / 満期日  | 額面金額       | 評価額    |
|--|------------|------------|--------|
| <債券>   |            |            | 千米ドル   |
| Agence Francaise de Developpement EPIC (EMTN)      | 17/12/2021 | 13,600,000 | 13,613 |
| Commonwealth Bank of Australia (REGS)              | 06/09/2021 | 1,292,000  | 1,294  |
| Eurofima (EMTN)                                    | 11/03/2022 | 25,000,000 | 25,014 |
| Korea Development Bank                             | 27/02/2022 | 5,000,000  | 5,017  |
| National Australia Bank (REGS)                     | 04/11/2021 | 6,200,000  | 6,216  |
| Westpac Banking                                    | 19/08/2021 | 2,000,000  | 2,002  |
| 合計   |            |            | 53,156 |
| <マネー・マーケット>  |            |            | 千米ドル   |
| ABN AMRO Bank                                      | 01/07/2021 | 24,000,000 | 24,000 |
| ABN AMRO Bank                                      | 05/08/2021 | 25,000,000 | 24,996 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 05/08/2021 | 25,000,000 | 24,994 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 19/08/2021 | 24,000,000 | 23,992 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 03/09/2021 | 19,500,000 | 19,492 |
| Abu Dhabi Commercial Bank                          | 06/10/2021 | 25,000,000 | 24,985 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 08/07/2021 | 21,000,000 | 20,999 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 12/07/2021 | 9,000,000  | 8,999  |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 13/07/2021 | 25,000,000 | 24,998 |
| Agence Centrale des Organismes de Securite Sociale | 12/08/2021 | 35,000,000 | 34,994 |
| Allianz  | 22/07/2021 | 10,500,000 | 10,499 |
| Antalis  | 15/07/2021 | 45,000,000 | 44,996 |
| Antalis  | 19/07/2021 | 40,000,000 | 39,995 |
| Bank of China                                      | 27/10/2021 | 30,000,000 | 29,973 |
| Bank of Montreal                                   | 07/10/2021 | 8,000,000  | 7,998  |
| Canadian Imperial Bank of Commerce                 | 17/09/2021 | 28,500,000 | 28,492 |
| China Construction Bank                            | 02/07/2021 | 20,000,000 | 20,000 |
| China Construction Bank                            | 26/07/2021 | 30,000,000 | 29,996 |
| Clifford Capital                                   | 07/07/2021 | 24,000,000 | 23,999 |
| Clifford Capital                                   | 08/07/2021 | 24,500,000 | 24,499 |
| Clifford Capital                                   | 08/07/2021 | 24,500,000 | 24,499 |
| Clifford Capital                                   | 19/07/2021 | 27,500,000 | 27,497 |
| Erste Abwicklungsanstalt                           | 08/07/2021 | 29,000,000 | 28,999 |
| Erste Abwicklungsanstalt                           | 28/07/2021 | 40,000,000 | 39,996 |
| Erste Abwicklungsanstalt                           | 11/08/2021 | 23,000,000 | 22,997 |
| Euroclear Bank                                     | 24/08/2021 | 39,000,000 | 38,992 |
| Euroclear Bank                                     | 31/08/2021 | 24,500,000 | 24,495 |
| Euroclear Bank                                     | 24/09/2021 | 25,000,000 | 24,993 |
| Euroclear Bank                                     | 21/10/2021 | 35,000,000 | 34,987 |
| Eurofima   | 08/09/2021 | 34,000,000 | 33,993 |
| Export-Import Bank of Korea                        | 10/08/2021 | 30,000,000 | 29,993 |
| Export-Import Bank of Korea                        | 13/09/2021 | 29,000,000 | 28,992 |
| Export-Import Bank of Korea                        | 12/10/2021 | 50,000,000 | 49,980 |
| First Abu Dhabi Bank                               | 24/09/2021 | 49,000,000 | 49,001 |
| Goldman Sachs International Bank                   | 19/07/2021 | 28,500,000 | 28,500 |

|                                       |            |            |           |
|---------------------------------------|------------|------------|-----------|
| HSBC UK Bank                          | 13/07/2021 | 35,000,000 | 34,998    |
| HSBC UK Bank                          | 19/07/2021 | 30,000,000 | 29,997    |
| HSBC UK Bank                          | 20/10/2021 | 18,500,000 | 18,483    |
| Industrial & Commercial Bank of China | 26/10/2021 | 30,000,000 | 29,981    |
| KBC Bank                              | 01/07/2021 | 30,000,000 | 30,000    |
| KBC Bank                              | 01/09/2021 | 34,500,000 | 34,492    |
| Korea Development Bank                | 06/07/2021 | 50,000,000 | 49,999    |
| Korea Development Bank                | 07/09/2021 | 30,000,000 | 29,994    |
| Korea Development Bank                | 24/09/2021 | 25,000,000 | 24,992    |
| La Banque Postale                     | 01/07/2021 | 29,500,000 | 29,500    |
| La Banque Postale                     | 26/07/2021 | 30,000,000 | 29,996    |
| La Banque Postale                     | 21/09/2021 | 29,000,000 | 28,990    |
| Matchpoint Finance                    | 09/08/2021 | 21,000,000 | 20,996    |
| Matchpoint Finance                    | 24/08/2021 | 20,000,000 | 19,995    |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 12/07/2021 | 25,000,000 | 24,998    |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 26/07/2021 | 25,000,000 | 25,000    |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 27/07/2021 | 28,500,000 | 28,496    |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 07/10/2021 | 35,000,000 | 35,005    |
| Mitsubishi UFJ Trust & Banking        | 12/10/2021 | 19,000,000 | 18,993    |
| Mizuho Bank                           | 17/08/2021 | 26,000,000 | 25,995    |
| Mizuho Bank                           | 31/08/2021 | 30,000,000 | 29,992    |
| OP Corporate Bank                     | 29/10/2021 | 19,000,000 | 18,992    |
| OP Corporate Bank                     | 02/11/2021 | 29,000,000 | 28,987    |
| OP Corporate Bank                     | 03/11/2021 | 11,000,000 | 10,995    |
| OP Corporate Bank                     | 03/01/2022 | 27,000,000 | 26,980    |
| OP Corporate Bank                     | 21/01/2022 | 25,000,000 | 24,979    |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 23/08/2021 | 29,000,000 | 29,000    |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 26/08/2021 | 49,000,000 | 48,984    |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 31/08/2021 | 30,000,000 | 29,989    |
| Sumitomo Mitsui Trust Bank            | 03/09/2021 | 30,000,000 | 29,989    |
| The Norinchukin Bank                  | 12/07/2021 | 25,000,000 | 24,999    |
| The Norinchukin Bank                  | 28/07/2021 | 29,000,000 | 28,996    |
| The Norinchukin Bank                  | 19/08/2021 | 19,000,000 | 18,996    |
| The Norinchukin Bank                  | 24/08/2021 | 34,000,000 | 33,992    |
| Toronto-Dominion Bank                 | 07/09/2021 | 50,000,000 | 49,981    |
| Toronto-Dominion Bank                 | 01/10/2021 | 30,000,000 | 29,995    |
| Wells Fargo Bank                      | 02/07/2021 | 24,500,000 | 24,500    |
| Wells Fargo Bank                      | 12/08/2021 | 14,500,000 | 14,500    |
| Wells Fargo Bank                      | 07/09/2021 | 10,000,000 | 10,000    |
| Wells Fargo Bank                      | 06/10/2021 | 24,000,000 | 24,007    |
| Wells Fargo Bank                      | 10/01/2022 | 24,500,000 | 24,500    |
|                                       | 合計         |            | 2,115,063 |
|                                       | 総合計        |            | 2,168,219 |

## 1口当たり情報

|               |             |
|---------------|-------------|
| (2021年6月末日現在) |             |
| 1口当たり純資産額     | 1,222.87米ドル |

注) 当ファンドが投資対象としている「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」のユニットのうち、クラスZ-2の1口当たり純資産額です。



## 2【ファンドの現況】

### 【純資産額計算書】

(2021年12月30日現在)

|                |                 |
|----------------|-----------------|
| 資産総額           | 4,768,519,487 円 |
| 負債総額           | 12,565,892 円    |
| 純資産総額( - )     | 4,755,953,595 円 |
| 発行済数量          | 6,568,080,818 口 |
| 1口当たり純資産額( / ) | 0.7241 円        |

## 第4【内国投資信託受益証券事務の概要】

1. 名義書換手続き等  
名義書換は行われません。
2. 受益者等に対する特典  
該当事項はありません。
3. 譲渡制限の内容  
譲渡制限はありません。
4. 受益権の譲渡  
受益者は、その保有する受益権を譲渡する場合には、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記録されている振替口座簿に係る振替機関等に振替の申請をするものとし  
ます。  
前記の申請がある場合には、前記の振替機関等は、当該譲渡に係る譲渡人の保有する受  
益権の口数の減少および譲受人の保有する受益権の口数の増加につき、その備える振替口座  
簿に記載または記録するものとします。ただし、前記の振替機関等が振替先口座を開設し  
たものでない場合には、譲受人の振替先口座を開設した他の振替機関等（当該他の振替機関  
等の上位機関を含みます。）に社振法の規定にしたがい、譲受人の振替先口座に受益権の口  
数の増加の記載または記録が行われるよう通知するものとします。  
前記の振替について、委託会社は、当該受益者の譲渡の対象とする受益権が記載または記  
録されている振替口座簿に係る振替機関等と譲受人の振替先口座を開設した振替機関等が異  
なる場合等において、委託会社が必要と認めたとときまたはやむを得ない事情があると判断し  
たときは、振替停止日や振替停止期間を設けることができます。
5. 受益権の譲渡の対抗要件  
受益権の譲渡は、振替口座簿への記載または記録によらなければ、委託会社および受託会社に対  
抗することができません。
6. 受益権の再分割  
委託会社は、受託会社と協議のうえ、一定日現在の受益権を均等に再分割できるものとします。
7. 償還金  
償還金は、償還日において振替機関等の振替口座簿に記載または記録されている受益者（償還日  
以前において一部解約が行われた受益権にかかる受益者を除きます。また、当該償還日以前に設  
定された受益権で購入代金支払前のため販売会社の名義で記載または記録されている受益権につ  
いては原則として購入申込者として）に支払います。
8. 質権口記載または記録の受益権の取り扱いについて  
振替機関等の振替口座簿の質権口に記載または記録されている受益権にかかる収益分配金の支払  
い、換金の受付け、一部解約金および償還金の支払い等については、信託約款の規定によるほ  
か、民法その他の法令等にしたがって取り扱われます。

## 第二部【委託会社等の情報】

### 第1【委託会社等の概況】

#### 1【委託会社等の概況】

##### a．資本金の額（本書提出日現在）

|           |            |
|-----------|------------|
| 資本金       | : 940百万円   |
| 発行する株式の総数 | : 320,000株 |
| 発行済株式の総数  | : 308,168株 |

##### 最近5年間における資本金の額の増減

|             |                             |
|-------------|-----------------------------|
| 2016年7月27日  | : 3,680.4百万円から3,980.4百万円に増資 |
| 2017年3月23日  | : 3,980.4百万円から4,040.4百万円に増資 |
| 2017年12月1日  | : 4,040.4百万円から4,090.4百万円に増資 |
| 2018年11月13日 | : 4,090.4百万円から490百万円に減資     |
| 2019年9月26日  | : 490百万円から940百万円に増資         |

##### b．委託会社の機構

###### 経営の意思決定機構

取締役を株主総会において選任します。取締役の任期は、選任後2年以内に終了する事業年度のうち最終のものに関する定時株主総会の終結の時までとします。補欠としてまたは増員により選任された取締役の任期は、他の在任取締役の任期の満了する時までとします。

取締役会は、取締役の中から5名以内の代表取締役を選定します。また、取締役会は、代表取締役の中から取締役社長を選定します。

取締役会は取締役社長が招集し、議長となります。取締役社長がこれを招集することができずまたはこれを招集することを欲しないときは、取締役会があらかじめ定めた順序にしたがい、他の取締役がこれを招集します。取締役会の招集通知は、各取締役および各監査役に対し会日の3日前までにこれを発します。全取締役および監査役の同意があるときは、招集通知を省略しまたは招集期間を短縮することができます。取締役会は、法令または定款に定める事項、その他当会社の重要な業務の執行について決定します。

###### 運用の意思決定機構

ファンドの信託約款等に定められている運用の基本方針に基づき、「投資委員会」において審議、決定される運用方針に沿って、運用部門が原則的に運用の指図を行います。

「投資委員会」は以下のように運営されています。

###### <構成>

運用部長、不動産投資運用部長、在日取締役を主要メンバーとして構成します。

###### <開催>

原則として月1回開催します。

###### <審議事項>

次に定める事項等を審議、承認または必要に応じて決定を行います。

- ・ファンドの運用方針の策定
- ・ファンドの運用方針の変更
- ・その他上記に準ずる事項

###### <その他>

審議方法、議事録、通知等および事務局を投資委員会の規則により定めます。

\* 上記は2022年2月末日現在のものであり、今後変更となる場合があります。

#### 2【事業の内容及び営業の概況】

「投資信託及び投資法人に関する法律」に定める投資信託委託会社である委託会社は、証券投資信託の設定を行うとともに「金融商品取引法」に定める金融商品取引業者としてその運用（投資運用業）を行っています。また「金融商品取引法」に定める第一種金融商品取引業務、第二種金融商品取引業務及び投資助言・代理業を行っています。

2021年12月末日現在、委託会社が運用する投資信託は5本であり、その純資産総額の合計は25,277百万円です。(ただし、親投資信託を除きます。)

### 3【委託会社等の経理状況】

#### 1．財務諸表の作成方法について

委託会社の財務諸表は、「財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和38年大蔵省令第59号）第2条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年内閣府令第52号）により作成しております。

財務諸表に記載してある金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。

#### 2．監査証明について

委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第28期事業年度（自2020年1月1日至2020年12月31日）の財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による監査を受けております。

#### 3．連結財務諸表について

当社子会社がありませんので、連結財務諸表を作成しておりません。

## ( 1 ) 【貸借対照表】

( 単位：千円 )

|            | 前事業年度<br>( 2019年12月31日 ) | 当事業年度<br>( 2020年12月31日 ) |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| 資産の部       |                          |                          |
| 流動資産       |                          |                          |
| 預金         | 2,181,109                | 1,849,963                |
| 立替金        | 541                      | 510                      |
| 仮払金        | -                        | 366                      |
| 前払金        | 2                        | 3                        |
| 前払費用       | 23,266                   | 21,429                   |
| 未収入金       | 75,832                   | 108,300                  |
| 未収委託者報酬    | 84,539                   | 74,628                   |
| 未収投資助言報酬   | 900                      | 800                      |
| 未収運用受託報酬   | 174,861                  | 267,033                  |
| 未収消費税等     | 8,807                    | 2,165                    |
| 未収還付法人税等   | 55,713                   | -                        |
| 差入保証金      | -                        | 3,450                    |
| 流動資産合計     | 2,605,573                | 2,328,652                |
| 固定資産       |                          |                          |
| 有形固定資産     |                          |                          |
| 建物附属設備     | * 1 132,573              | * 1 109,551              |
| 器具備品       | * 1 46,585               | * 1 37,309               |
| 有形固定資産合計   | 179,159                  | 146,860                  |
| 無形固定資産     |                          |                          |
| ソフトウェア     | 0                        | 0                        |
| 無形固定資産合計   | 0                        | 0                        |
| 投資その他の資産   |                          |                          |
| 長期差入保証金    | 143,759                  | 111,180                  |
| 長期前払費用     | 900                      | 700                      |
| その他投資等     | 952                      | 952                      |
| 貸倒引当金(投資等) | 792                      | 792                      |
| 投資その他の資産合計 | 144,819                  | 112,040                  |
| 固定資産合計     | 323,979                  | 258,900                  |
| 資産合計       | 2,929,552                | 2,587,553                |

|                 | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| <b>負債の部</b>     |                        |                        |
| <b>流動負債</b>     |                        |                        |
| 預り金             | 14,502                 | 18,358                 |
| 未払金             | 42,008                 | 42,782                 |
| 未払手数料           | 30,578                 | 27,415                 |
| 未払委託調査費         | 61                     | 10,209                 |
| その他未払金          | 11,367                 | 5,157                  |
| 未払法人税等          | -                      | 12,464                 |
| 未払費用            | * 2 159,880            | * 2 229,097            |
| 前受収益            | 26,696                 | 18,384                 |
| 賞与引当金           | 545,349                | 495,885                |
| <b>流動負債合計</b>   | <b>788,437</b>         | <b>816,971</b>         |
| <b>固定負債</b>     |                        |                        |
| 退職給付引当金         | 156,969                | 136,157                |
| 役員退職慰労引当金       | 421                    | 2,078                  |
| 資産除去債務          | 48,500                 | 48,500                 |
| <b>固定負債合計</b>   | <b>205,891</b>         | <b>186,736</b>         |
| <b>負債合計</b>     | <b>994,328</b>         | <b>1,003,707</b>       |
| <b>純資産の部</b>    |                        |                        |
| <b>株主資本</b>     |                        |                        |
| 資本金             | 940,000                | 940,000                |
| 資本剰余金           |                        |                        |
| 資本準備金           | 1,057,021              | 1,057,021              |
| 利益剰余金           |                        |                        |
| その他利益剰余金        | 61,797                 | 413,175                |
| 繰越利益剰余金         | 61,797                 | 413,175                |
| <b>株主資本合計</b>   | <b>1,935,224</b>       | <b>1,583,845</b>       |
| <b>純資産合計</b>    | <b>1,935,224</b>       | <b>1,583,845</b>       |
| <b>負債・純資産合計</b> | <b>2,929,552</b>       | <b>2,587,553</b>       |

## (2) 【損益計算書】

(単位：千円)

|               | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|---------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業収益          |                                       |                                       |
| 委託者報酬         | 411,353                               | 308,980                               |
| 投資助言報酬        | 36,551                                | 46,112                                |
| 運用受託報酬        | 1,090,402                             | 1,249,001                             |
| その他営業収益       | * 1 321,455                           | * 1 249,641                           |
| 営業収益計         | 1,859,762                             | 1,853,735                             |
| 営業費用          |                                       |                                       |
| 支払手数料         | 157,928                               | 130,020                               |
| 広告宣伝費         | 69,969                                | 40,410                                |
| 公告費           | 2,159                                 | 1,156                                 |
| 調査費           | 28,141                                | 27,055                                |
| 委託調査費         | 61,861                                | 37,481                                |
| 委託計算費         | 96,744                                | 111,139                               |
| 通信費           | 5,678                                 | 6,071                                 |
| 印刷費           | 6,877                                 | 6,799                                 |
| 協会費           | 15,621                                | 6,774                                 |
| 営業費用計         | 444,983                               | 366,909                               |
| 一般管理費         |                                       |                                       |
| 役員報酬          | 115,818                               | 57,349                                |
| 給料・手当         | 693,611                               | 713,656                               |
| 賞与            | 40,420                                | 33,963                                |
| 交際費           | 3,521                                 | 3,614                                 |
| 寄付金           | 2,900                                 | 3,100                                 |
| 旅費交通費         | 32,803                                | 5,471                                 |
| 租税公課          | 18,558                                | 23,011                                |
| 不動産賃借料        | 97,781                                | 96,016                                |
| 退職給付費用        | 59,942                                | 58,319                                |
| 役員退職給付費用      | 165                                   | 660                                   |
| 役員退職慰労引当金繰入   | 612                                   | 1,656                                 |
| 賞与引当金繰入       | 265,014                               | 135,011                               |
| 固定資産減価償却費     | 33,939                                | 32,421                                |
| 事務委託費         | * 2 473,527                           | * 2 458,767                           |
| 諸経費           | 337,655                               | 189,553                               |
| 一般管理費計        | 2,176,271                             | 1,812,574                             |
| 営業利益又は営業損失( ) | 761,492                               | 325,748                               |



|                           | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|---------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業外収益                     |                                       |                                       |
| 受取利息                      | 18                                    | 21                                    |
| その他                       | 3,871                                 | 653                                   |
| 営業外収益計                    | 3,890                                 | 674                                   |
| 営業外費用                     |                                       |                                       |
| 固定資産除却損                   | 0                                     | 0                                     |
| 為替差損                      | 24,435                                | 25,414                                |
| 営業外費用計                    | 24,435                                | 25,414                                |
| 経常利益又は経常損失( )             | 782,037                               | 350,488                               |
| 特別損失                      |                                       |                                       |
| 抱合せ株式消滅差損                 | 73,242                                | -                                     |
| 特別損失計                     | 73,242                                | -                                     |
| 税引前当期純利益又は<br>税引前当期純損失( ) | 855,279                               | 350,488                               |
| 法人税、住民税及び事業税              | 2,612                                 | 890                                   |
| 法人税等還付税額                  | 3,802                                 | -                                     |
| 法人税等調整額                   | 567,795                               | -                                     |
| 法人税等合計                    | 566,605                               | 890                                   |
| 当期純利益又は当期純損失( )           | 1,421,885                             | 351,378                               |

## (3) 【株主資本等変動計算書】

前事業年度  
(自2019年1月1日  
至2019年12月31日)

(単位：千円)

| 項目       | 株主資本    |           |          |           |
|----------|---------|-----------|----------|-----------|
|          | 資本金     | 資本剰余金     |          |           |
|          |         | 資本準備金     | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計   |
| 当期首残高    | 490,000 | 607,021   | -        | 607,021   |
| 当期変動額    |         |           |          |           |
| 新株の発行    | 450,000 | 450,000   | -        | 450,000   |
| 当期純損失( ) | -       | -         | -        | -         |
| 当期変動額合計  | 450,000 | 450,000   | -        | 450,000   |
| 当期末残高    | 940,000 | 1,057,021 | -        | 1,057,021 |

| 項目       | 株主資本                |           |           | 純資産合計     |
|----------|---------------------|-----------|-----------|-----------|
|          | 利益剰余金               |           | 株主資本合計    |           |
|          | その他利益剰余金<br>繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計   |           |           |
| 当期首残高    | 1,360,087           | 1,360,087 | 2,457,109 | 2,457,109 |
| 当期変動額    |                     |           |           |           |
| 新株の発行    | -                   | -         | 900,000   | 900,000   |
| 当期純損失( ) | 1,421,885           | 1,421,885 | 1,421,885 | 1,421,885 |
| 当期変動額合計  | 1,421,885           | 1,421,885 | 521,885   | 521,885   |
| 当期末残高    | 61,797              | 61,797    | 1,935,224 | 1,935,224 |

当事業年度  
 (自2020年1月1日  
 至2020年12月31日)

(単位:千円)

| 項目       | 株主資本    |           |          |           |
|----------|---------|-----------|----------|-----------|
|          | 資本金     | 資本剰余金     |          |           |
|          |         | 資本準備金     | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計   |
| 当期首残高    | 940,000 | 1,057,021 | -        | 1,057,021 |
| 当期変動額    |         |           |          |           |
| 当期純損失( ) | -       | -         | -        | -         |
| 当期変動額合計  | -       | -         | -        | -         |
| 当期末残高    | 940,000 | 1,057,021 | -        | 1,057,021 |

| 項目       | 株主資本                |         |           | 純資産合計     |
|----------|---------------------|---------|-----------|-----------|
|          | 利益剰余金               |         | 株主資本合計    |           |
|          | その他利益剰余金<br>繰越利益剰余金 | 利益剰余金合計 |           |           |
| 当期首残高    | 61,797              | 61,797  | 1,935,224 | 1,935,224 |
| 当期変動額    |                     |         |           |           |
| 当期純損失( ) | 351,378             | 351,378 | 351,378   | 351,378   |
| 当期変動額合計  | 351,378             | 351,378 | 351,378   | 351,378   |
| 当期末残高    | 413,175             | 413,175 | 1,583,845 | 1,583,845 |

## 重要な会計方針

### 1．固定資産の減価償却の方法

#### (1) 有形固定資産

定額法を採用しております。なお、主な耐用年数は以下のとおりであります。

|        |       |
|--------|-------|
| 建物附属設備 | 15年   |
| 器具備品   | 3～18年 |

### 2．引当金の計上基準

#### (1) 賞与引当金

賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき当事業年度の負担額を計上しております。

#### (2) 退職給付引当金

従業員に対する退職給付の支給に備えるため、当事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当事業年度末において発生していると認められる額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生時の事業年度に一括して費用処理することとしております。

#### (3) 役員退職慰労引当金

役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。

#### (4) 貸倒引当金

債権の貸倒れによる損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については、個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。

### 3．外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準

外貨建金銭債権債務は、決算日の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。

### 4．その他財務諸表作成のための重要な事項

#### 消費税等の処理方法

消費税及び地方消費税の会計処理は、税抜方式によっております。

## 注記事項

## （貸借対照表関係）

## \* 1 有形固定資産の減価償却累計額

|                | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|----------------|------------------------|------------------------|
| 有形固定資産の減価償却累計額 | 98,183千円               | 129,320千円              |

## \* 2 関係会社項目

|            | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|------------|------------------------|------------------------|
| 営業取引による未払分 |                        |                        |
| 未払費用       | 29,017千円               | 15,448千円               |

## （損益計算書関係）

## \* 1 その他営業収益

その他営業収益には、金融商品取引法第35条第1項に規定されている付随業務として、関係会社等とのリエゾン業務に係る収益が主に計上されております。

## \* 2 関係会社との取引高

|            | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 営業取引による取引高 |                                       |                                       |
| 事務委託費      | 215,168千円                             | 115,354千円                             |

## （株主資本等変動計算書関係）

前事業年度（自2019年1月1日 至2019年12月31日）

## 1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首株式数（株） | 増加（株） | 減少（株） | 当事業年度末株式数（株） |
|-------|---------------|-------|-------|--------------|
| 普通株式  | 308,167       | 1     | -     | 308,168      |

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

当事業年度(自2020年1月1日 至2020年12月31日)

1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当事業年度期首株式数(株) | 増加(株) | 減少(株) | 当事業年度末株式数(株) |
|-------|---------------|-------|-------|--------------|
| 普通株式  | 308,168       | -     | -     | 308,168      |

2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

(リース取引関係)

該当事項はありません。

(有価証券関係)

該当事項はありません。

(デリバティブ取引関係)

該当事項はありません。

(金融商品に関する注記)

1. 金融商品の状況に関する事項

(1) 金融商品に対する取組方針

当社は、主に投資運用業及び投資助言業等を行っており、余剰資金運用については、銀行預金等安全性の高い金融資産で運用しております。現在、金融機関及びその他からの借入はありません。

(2) 金融商品の内容及びそのリスク並びにリスク管理体制

営業債権である未収委託者報酬は、投資信託約款に基づき、信託財産から委託者に対して支払われる運用報酬の未決済額であり、信託財産は受託銀行において分別管理されているため、信用リスクは極めて軽微であると認識しております。

未収運用受託報酬は概ね、また、未収入金及び未収投資助言報酬は全額、海外の関連会社との取引により生じたものであり、原則、短期に決済が行われることにより、回収が不能となるリスクはほとんどないものと考えております。

預金預入先に付きましては、格付けの高い金融機関とのみ取引を行っております。

## 2. 金融商品の時価等に関する事項

貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表には含めておりません(<注2>参照のこと)。

前事業年度(2019年12月31日)

(単位:千円)

|              | 貸借対照表計上額  | 時価        | 差額 |
|--------------|-----------|-----------|----|
| (1) 預金       | 2,181,109 | 2,181,109 | -  |
| (2) 未収委託者報酬  | 84,539    | 84,539    | -  |
| (3) 未収入金     | 75,832    | 75,832    | -  |
| (4) 未収投資助言報酬 | 900       | 900       | -  |
| (5) 未収運用受託報酬 | 174,861   | 174,861   | -  |
| 資産計          | 2,517,242 | 2,517,242 | -  |
| (6) 預り金      | 14,502    | 14,502    | -  |
| (7) 未払手数料    | 30,578    | 30,578    | -  |
| (8) 未払委託調査費  | 61        | 61        | -  |
| (9) その他未払金   | 11,367    | 11,367    | -  |
| 負債計          | 56,510    | 56,510    | -  |

当事業年度(2020年12月31日)

(単位:千円)

|              | 貸借対照表計上額  | 時価        | 差額 |
|--------------|-----------|-----------|----|
| (1) 預金       | 1,849,963 | 1,849,963 | -  |
| (2) 未収入金     | 108,300   | 108,300   | -  |
| (3) 未収委託者報酬  | 74,628    | 74,628    | -  |
| (4) 未収投資助言報酬 | 800       | 800       | -  |
| (5) 未収運用受託報酬 | 267,033   | 267,033   | -  |
| (6) 差入保証金    | 3,450     | 3,450     | -  |
| 資産計          | 2,304,176 | 2,304,176 | -  |
| (7) 預り金      | 18,358    | 18,358    | -  |
| (8) 未払手数料    | 27,415    | 27,415    | -  |
| (9) 未払委託調査費  | 10,209    | 10,209    | -  |
| (10) その他未払金  | 5,157     | 5,157     | -  |
| 負債計          | 61,140    | 61,140    | -  |

## &lt;注1&gt;金融商品の時価の算定方法

## 資産

## (1) 預金

預金は全て短期間で決済されるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## (2) 未収入金、(3) 未収委託者報酬、(4) 未収投資助言報酬、(5) 未収運用受託報酬、(6) 差入保証金

上記は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

負債

（ 7 ） 預り金、（ 8 ） 未払手数料、（ 9 ） 未払委託調査費、（ 10 ） その他未払金

上記は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

<注 2>時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の貸借対照表計上額  
 （単位：千円）

| 区分      | 2019年12月31日 | 2020年12月31日 |
|---------|-------------|-------------|
| 長期差入保証金 | 143,759     | 111,180     |

上記は市場価格がなく、かつ将来キャッシュ・フローを見積ることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、時価開示の対象としておりません。

<注 3>金銭債権の償還予定額

前事業年度（2019年12月31日）

（単位：千円）

| 区分       | 1年以内      | 1年超 |
|----------|-----------|-----|
| 預金       | 2,181,109 | -   |
| 未収委託者報酬  | 84,539    | -   |
| 未収入金     | 75,832    | -   |
| 未収投資助言報酬 | 900       | -   |
| 未収運用受託報酬 | 174,861   | -   |
| 金銭債権合計   | 2,517,242 | -   |

当事業年度（2020年12月31日）

（単位：千円）

| 区分       | 1年以内      | 1年超 |
|----------|-----------|-----|
| 預金       | 1,849,963 | -   |
| 未収入金     | 108,300   | -   |
| 未収委託者報酬  | 74,628    | -   |
| 未収投資助言報酬 | 800       | -   |
| 未収運用受託報酬 | 267,033   | -   |
| 差入保証金    | 3,450     | -   |
| 金銭債権合計   | 2,304,176 | -   |



（退職給付関係）

1. 採用している制度の概要：確定給付型退職一時金制度（キャッシュバランス型退職金）及び企業型確定拠出年金を設けております。

2. 確定給付制度

（1）退職給付債務の期首残高と期末残高の調整表

（単位：千円）

|              | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月1日<br>至2020年12月31日） |
|--------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 退職給付債務の期首残高  | 154,667                               | 156,969                               |
| 勤務費用         | 29,610                                | 37,206                                |
| 利息費用         | 411                                   | 279                                   |
| 数理計算上の差異の発生額 | 583                                   | 6,020                                 |
| 退職給付の支払額     | 20,301                                | 49,082                                |
| 確定拠出年金への移管額  | 8,001                                 | 3,196                                 |
| 退職給付債務の期末残高  | 156,969                               | 136,157                               |

（2）退職給付債務の期末残高と貸借対照表に計上された退職給付引当金の調整表

（単位：千円）

|                 | 前事業年度<br>（2019年12月31日） | 当事業年度<br>（2020年12月31日） |
|-----------------|------------------------|------------------------|
| 退職給付債務          | 156,969                | 136,157                |
| 未積立退職給付債務       | 156,969                | 136,157                |
| 貸借対照表に計上された負債の額 | 156,969                | 136,157                |

（3）退職給付費用及びその内訳項目の金額

（単位：千円）

|                 | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月1日<br>至2020年12月31日） |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 勤務費用            | 29,610                                | 37,206                                |
| 利息費用            | 411                                   | 279                                   |
| 数理計算上の差異の費用処理額  | 583                                   | 6,020                                 |
| 確定給付制度に係る退職給付費用 | 30,605                                | 31,466                                |

（4）数理計算上の計算基礎に関する事項

|     | 前事業年度<br>（自2019年1月1日<br>至2019年12月31日） | 当事業年度<br>（自2020年1月1日<br>至2020年12月31日） |
|-----|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 割引率 | 0.20%                                 | 0.30%                                 |

3. 確定拠出制度

当社の確定拠出制度への要拠出額は、前事業年度29,336千円、当事業年度26,853千円であります。

## (ストックオプション等関係)

該当事項はありません。

## (税効果会計関係)

## 1. 繰延税金資産及び繰延税金負債の発生の主な原因別の内訳

|                    | (単位：千円)                |                        |
|--------------------|------------------------|------------------------|
|                    | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
| 繰延税金資産             |                        |                        |
| 未払事業税              | -                      | 3,525                  |
| 未払費用               | 51,309                 | 70,655                 |
| 役員退職慰労引当金          | 129                    | 636                    |
| 賞与引当金              | 166,986                | 151,840                |
| 減価償却超過額            | 9                      | -                      |
| 退職給付引当金            | 48,064                 | 41,691                 |
| 資産除去債務             | 14,850                 | 14,850                 |
| 繰越欠損金              | 664,549                | 726,681                |
| 繰延税金資産 小計          | 945,899                | 1,009,881              |
| 税務上の繰越欠損金に係る評価性引当額 | 664,549                | 726,681                |
| 将来減算一時差異等に係る評価性引当額 | 274,250                | 282,113                |
| 評価性引当額 小計          | 938,800                | 1,008,795              |
| 繰延税金負債との相殺         | 7,099                  | 1,086                  |
| 繰延税金資産の純額 合計       | -                      | -                      |
| 繰延税金負債             |                        |                        |
| 未収事業税              | 1,666                  | -                      |
| 資産除去債務に対応する除却費用    | 5,433                  | 1,086                  |
| 繰延税金負債 小計          | 7,099                  | 1,086                  |
| 繰延税金資産との相殺         | 7,099                  | 1,086                  |
| 繰延税金負債の純額 合計       | -                      | -                      |

## (注) 税務上の繰越欠損金及びその繰延税金資産の繰越期限別の金額

前事業年度(2019年12月31日)

(単位：千円)

|              | 1年以内   | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超     | 合計      |
|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|---------|
| 税務上の繰越欠損金( ) | 32,268 | 70,065      | 149,729     | 108,344     | 101,965     | 202,176 | 664,549 |
| 評価性引当額       | 32,268 | 70,065      | 149,729     | 108,344     | 101,965     | 202,176 | 664,549 |
| 繰延税金資産       | -      | -           | -           | -           | -           | -       | -       |

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

当事業年度(2020年12月31日)

(単位:千円)

|              | 1年以内   | 1年超<br>2年以内 | 2年超<br>3年以内 | 3年超<br>4年以内 | 4年超<br>5年以内 | 5年超     | 合計      |
|--------------|--------|-------------|-------------|-------------|-------------|---------|---------|
| 税務上の繰越欠損金( ) | 70,065 | 149,729     | 108,344     | 101,965     | -           | 296,576 | 726,681 |
| 評価性引当額       | 70,065 | 149,729     | 108,344     | 101,965     | -           | 296,576 | 726,681 |
| 繰延税金資産       | -      | -           | -           | -           | -           | -       | -       |

( ) 税務上の繰越欠損金は、法定実効税率を乗じた額であります。

## 2. 法定実効税率と税効果会計適用後の法人税等の負担率との間に重要な差異があるときの、当該差異の原因となった主要な項目別の内訳

|                    | 前事業年度<br>(2019年12月31日) | 当事業年度<br>(2020年12月31日) |
|--------------------|------------------------|------------------------|
| 法定実効税率             | 30.6%                  | 30.6%                  |
| (調整)               |                        |                        |
| 評価性引当額の増減          | 98.8%                  | 21.1%                  |
| 住民税均等割             | 0.2%                   | 0.2%                   |
| 交際費等永久に損金に算入されない項目 | 0.2%                   | 0.2%                   |
| 繰越欠損金の期限切れ         | 4.6%                   | 9.2%                   |
| 合併による影響            | 6.8%                   | -%                     |
| 過年度法人税等            | 0.4%                   | 0.0%                   |
| その他                | 0.0%                   | -%                     |
| 税効果適用後の法人税等の負担率    | 66.2%                  | 0.2%                   |

(注) 当事業年度は税引前当期純損失のため、法定実効税率を (マイナス) として記載しております。

(持分法投資損益等)

該当事項はありません。

## （資産除去債務）

資産除去債務のうち貸借対照表に計上しているもの

- （１）当該資産除去債務の概要  
本店事務所に係る定期建物賃貸借に基づく原状回復義務を有しており、資産除去債務を計上しております。
- （２）当該資産除去債務の金額の算定方法  
使用見込期間を期末時点から当該契約期間終了時として見積もり、資産除去債務の計上金額に及ぼす影響が乏しいために、割引計算をしておりません。
- （３）当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

|                 | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|-----------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 期首残高            | 48,500                                | 48,500                                |
| 有形固定資産の取得に伴う増加  | -                                     | -                                     |
| 資産除去債務の履行による減少額 | -                                     | -                                     |
| 期末残高            | 48,500                                | 48,500                                |

## （セグメント情報等）

## [セグメント情報]

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## [関連情報]

前事業年度（自2019年1月1日 至2019年12月31日）

## 1．製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|                | 委託者報酬   | 投資助言報酬 | 運用受託報酬    | その他営業<br>収益 | 合計        |
|----------------|---------|--------|-----------|-------------|-----------|
| 外部顧客への<br>営業収益 | 411,353 | 36,551 | 1,090,402 | 321,455     | 1,859,762 |

## 2．地域ごとの情報

## （１）営業収益

（単位：千円）

| 日本      | シンガポ<br>ール | 英国      | オランダ    | ルクセンブ<br>ルグ | その他    | 合計        |
|---------|------------|---------|---------|-------------|--------|-----------|
| 450,362 | 103,648    | 280,031 | 261,887 | 732,263     | 31,570 | 1,859,762 |

（注）営業収益は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

## （２）有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が当事業年度末貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名              | 営業収益    | 関連するセグメント名 |
|------------------------|---------|------------|
| アバディーン・グローバル・サービス・エスエー | 732,263 | 投資運用業      |

当事業年度（自2020年1月1日 至2020年12月31日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

(単位：千円)

|            | 委託者報酬   | 投資助言報酬 | 運用受託報酬    | その他営業<br>収益 | 合計        |
|------------|---------|--------|-----------|-------------|-----------|
| 外部顧客への営業収益 | 308,980 | 46,112 | 1,249,001 | 249,641     | 1,853,735 |

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

(単位：千円)

| 日本      | シンガポール | 英国      | オランダ    | ルクセンブルグ | その他   | 合計        |
|---------|--------|---------|---------|---------|-------|-----------|
| 411,861 | 51,038 | 612,035 | 287,344 | 485,176 | 6,278 | 1,853,735 |

(注) 営業収益は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が当事業年度末貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

(単位：千円)

| 顧客の名称又は氏名                           | 営業収益    | 関連するセグメント名 |
|-------------------------------------|---------|------------|
| 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・エスエー | 485,176 | 投資運用業      |
| スタンダードライフ・インベストメンツ・リミテッド            | 455,354 | 投資運用業      |
| A社                                  | 287,344 | 投資運用業      |

(注) A社につきましては、業務遂行上の制約から、社名の公表は控えさせていただきます。

## ( 関連当事者との取引 )

## ( 1 ) 親会社及び法人主要株主等

## 前事業年度(自2019年1月1日 至2019年12月31日)

| 種類  | 会社等の名称                | 所在地              | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有(被<br>所有)割合 | 関連当事者<br>との関係          | 取引の内容            | 取引金額<br>(千円)<br>(注) | 科目   | 期末残高<br>(千円) |
|-----|-----------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------------|------------------------|------------------|---------------------|------|--------------|
| 親会社 | アバディーン・アセット・マネジメントPLC | 英国スコットランド・アバディーン | 159.6百万<br>英国ポンド | 資産<br>運用業         | (被所有)<br>100.0         | 一般管理事務<br>に係る事務委<br>託等 | 一般管理費等<br>に係る再配分 | 215,168             | 未払費用 | 29,017       |

## 当事業年度(自2020年1月1日 至2020年12月31日)

| 種類  | 会社等の名称                | 所在地              | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有(被<br>所有)割合 | 関連当事者<br>との関係          | 取引の内容            | 取引金額<br>(千円)<br>(注) | 科目   | 期末残高<br>(千円) |
|-----|-----------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------------|------------------------|------------------|---------------------|------|--------------|
| 親会社 | アバディーン・アセット・マネジメントPLC | 英国スコットランド・アバディーン | 159.8百万<br>英国ポンド | 資産<br>運用業         | (被所有)<br>100.0         | 一般管理事務<br>に係る事務委<br>託等 | 一般管理費等<br>に係る再配分 | 115,354             | 未払費用 | 15,448       |

(注) 1. 取引金額に消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

上記会社との取引については、市場価格等を参考に決定しております。

## ( 2 ) 兄弟会社等

前事業年度（自2019年1月1日 至2019年12月31日）

| 種類      | 会社等の名称   | 所在地              | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等の<br>所有（被所<br>有）割合 | 関連当事者<br>との関係      | 取引の内容                   | 取引金額<br>（千円）<br><br>（注） | 科目       | 期末残高<br>（千円） |
|---------|--|------------------|------------------|-------------------|------------------------|--------------------|-------------------------|-------------------------|----------|--------------|
| 親会社の子会社 | 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             | シンガポール           | 146.9百万シンガポールドル  | 資産運用業             | 無し                     | 資産運用の投資助言契約        | 資産運用の投資助言契約に係る投資助言報酬    | 10,800                  | 未収投資助言報酬 | 900          |
|         |  |                  |                  |                   |                        | 一般管理事務に係る事務委託等     | 事務委託費等                  | 133,166                 | 未払費用     | 25,283       |
|         |  |                  |                  |                   |                        | 投資信託の運用外部委託        | 投資信託の運用外部委託に係る費用        | 5,263                   | 未払委託調査費  | 146          |
|         |  |                  |                  |                   |                        | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供 | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬 | 80,395                  | 未収入金     | 16,721       |
| 親会社の子会社 | アバディーン・アセット・マネージャーズ・リミテッド                      | 英国スコットランド・アバディーン | 33.7百万英国ポンド      | 資産運用業             | 無し                     | 投資信託の運用外部委託        | 投資信託の運用外部委託に係る費用        | 39,982                  | 未払委託調査費  | 143          |
|         |  |                  |                  |                   |                        | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供 | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬 | 74,514                  | 未収入金     | 14,401       |
|         |  |                  |                  |                   |                        | 資産運用の投資一任契約        | 資産運用の投資一任契約に係る運用報酬      | 38,037                  | 未収運用受託報酬 | 11,040       |
| 親会社の子会社 | アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド（アムステルダム支店） | アイルランド（オランダ）     | 9.5百万ユーロ         | 資産運用業             | 無し                     | 一般管理事務に係る事務委託等     | 事務委託費等                  | 78,480                  | 未払費用     | 25,090       |
| 親会社の子会社 | アバディーン・グローバル・サービシズ・エスエー                        | ルクセンブルグ          | 10.0百万ユーロ        | 資産運用業             | 無し                     | 資産運用の投資一任契約        | 資産運用の投資一任契約に係る運用報酬      | 728,761                 | 未収運用受託報酬 | 64,521       |
| 親会社の子会社 | スタンダードライフ・インベストメンツ・リミテッド                       | 英国エジンバラ          | 34.4百万英国ポンド      | 資産運用業             | 無し                     | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供 | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬 | 112,520                 | 未収入金     | 7,837        |

(注) 1. 取引金額に消費税等は含まれておりません。

2. 取引条件及び取引条件の決定方針等

上記会社との取引については、市場価格等を参考に決定しております。

当事業年度（自2020年1月1日 至2020年12月31日）

| 種類      | 会社等の名称   | 所在地              | 資本金<br>又は出<br>資金 | 事業の<br>内容又<br>は職業 | 議決権等<br>の所有（被<br>所有）割合 | 関連当事者<br>との関係 | 取引の内容                               | 取引金額<br>（千円）<br><br>（注）                  | 科目      | 期末残高<br>（千円） |        |
|---------|--|------------------|------------------|-------------------|------------------------|---------------|-------------------------------------|--|---------|--------------|--------|
| 親会社の子会社 | 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             | シンガポール           | 81.9百万シンガポールドル   | 資産運用業             | 無し                     |               | 一般管理事務に係る事務委託等                      | 事務委託費等                                   | 145,069 | 未払費用         | 36,814 |
|         |  |                  |                  |                   |                        |               | 投資信託等に関するリエゾン業務及び不動産投資に関する助言等の業務の提供 | 投資信託等に関するリエゾン業務及び不動産投資に関する助言等の業務の提供に係る報酬 | 39,813  | 未収入金         | 18,262 |
| 親会社の子会社 | アバディーン・アセット・マネージャーズ・リミテッド                      | 英国スコットランド・アバディーン | 33.7百万英国ポンド      | 資産運用業             | 無し                     |               | 投資信託の運用外部委託                         | 投資信託の運用外部委託に係る費用                         | 23,309  | 未払委託調査費      | 5,138  |
|         |  |                  |                  |                   |                        |               | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供                  | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬                  | 62,306  | 未収入金         | 27,756 |
|         |  |                  |                  |                   |                        |               | 資産運用の投資一任契約                         | 資産運用の投資一任契約に係る運用報酬                       | 38,243  | 未収運用受託報酬     | 19,819 |
|         |  |                  |                  |                   |                        |               | 一般管理事務に係る事務委託等                      | 一般管理費等に係る再配分                             | 42,638  | 未払費用         | 34,399 |
| 親会社の子会社 | アバディーン・スタンダード・インベストメンツ・アイルランド・リミテッド（アムステルダム支店） | アイルランド（オランダ）     | 10.4百万ユーロ        | 資産運用業             | 無し                     |               | 一般管理事務に係る事務委託等                      | 事務委託費等                                   | 85,575  | 未払費用         | 17,003 |
| 親会社の子会社 | 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・エー           | ルクセンブルグ          | 10.0百万ユーロ        | 資産運用業             | 無し                     |               | 資産運用の投資一任契約                         | 資産運用の投資一任契約に係る運用報酬                       | 473,376 | 未収運用受託報酬     | 20,368 |
| 親会社の子会社 | オリオン・パートナーズ・サービス・インク                           | ケイマン             | 1.0百万米国ドル        | 資産運用業             | 無し                     |               | 不動産投資に関する助言等の業務の提供                  | 不動産投資に関する助言等の業務の提供に係る報酬                  | 2,910   | 未収入金         | 34,572 |
| 親会社の子会社 | アバディーン・スタンダード・ファンド・マネージャーズ・リミテッド               | 英国ロンドン           | 0.7百万英国ポンド       | 資産運用業             | 無し                     |               | 資産運用の投資一任契約                         | 資産運用の投資一任契約に係る運用報酬                       | 56,131  | 未収運用受託報酬     | 35,564 |
|         |  |                  |                  |                   |                        |               | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供                  | 投資信託等に関するリエゾン業務の提供に係る報酬                  | 87,886  | 未収入金         | 22,053 |
|         |  |                  |                  |                   |                        |               | 一般管理事務に係る事務委託等                      | 一般管理費等に係る再配分                             | 62,899  | 未払費用         | 62,899 |



|         |                          |         |             |       |    |             |                    |         |          |        |
|---------|--------------------------|---------|-------------|-------|----|-------------|--------------------|---------|----------|--------|
| 親会社の子会社 |                          | 英国エジンバラ | 34.4百万英国ポンド | 資産運用業 | 無し | 資産運用の投資一任契約 | 資産運用の投資一任契約に係る運用報酬 | 367,468 | 未収運用受託報酬 | 98,085 |
|         | スタンダードライフ・インベストメンツ・リミテッド |         |             |       |    |             |                    |         |          |        |

- (注) 1. 取引金額に消費税等は含まれておりません。  
 2. 取引条件及び取引条件の決定方針等  
 上記会社との取引については、市場価格等を参考に決定しております。

(3) 親会社に関する注記  
 アバディーン・アセット・マネジメントPLC(非上場)

(1株当たり情報)

| 区分                       | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|--------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 1株当たり純資産額                | 6,279円76銭                             | 5,139円55銭                             |
| 1株当たり当期純利益<br>又は純損失( )金額 | 4,614円00銭                             | 1,140円21銭                             |

(注) 潜在株式調整後1株当たり当期純利益又は純損失( )金額については、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

(注) 1株当たり当期純利益又は純損失( )金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

|                              | 前事業年度<br>(自2019年1月1日<br>至2019年12月31日) | 当事業年度<br>(自2020年1月1日<br>至2020年12月31日) |
|------------------------------|---------------------------------------|---------------------------------------|
| 当期純利益又は純損失( )(千円)            | 1,421,885                             | 351,378                               |
| 普通株式に係る当期純利益<br>又は純損失( )(千円) | 1,421,885                             | 351,378                               |
| 普通株主に帰属しない金額(千円)             |                                       |                                       |
| 期中平均株式数(株)                   | 308,167.27                            | 308,168.00                            |

(重要な後発事象)  
 該当事項はありません。

## 中間財務諸表

1. 委託会社の中間財務諸表は「中間財務諸表等の用語、様式及び作成方法に関する規則」（昭和52年大蔵省令第38号）第38条及び第57条の規定に基づき、同規則及び「金融商品取引業等に関する内閣府令」（平成19年8月6日 内閣府令第52号）に基づいて作成しております。  
また、中間財務諸表の金額については、千円未満の端数を切り捨てて表示しております。
  
2. 委託会社は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づき、第29期事業年度中間会計期間（自2021年1月1日至2021年6月30日）の中間財務諸表について、有限責任 あずさ監査法人による中間監査を受けております。

## (1) 中間貸借対照表

(単位：千円)

|            |    | 当中間会計期間末<br>(2021年6月30日現在) |
|------------|----|----------------------------|
| 資産の部       |    |                            |
| 流動資産       |    |                            |
| 預金         |    | 1,811,295                  |
| 未収委託者報酬    |    | 67,157                     |
| 未収運用受託報酬   |    | 192,058                    |
| 未収投資助言報酬   |    | 800                        |
| 未収入金       |    | 108,876                    |
| 未収消費税等     | *2 | 4,307                      |
| 差入保証金      |    | 1,650                      |
| その他        |    | 21,329                     |
| 流動資産合計     |    | 2,207,475                  |
| 固定資産       |    |                            |
| 有形固定資産     | *1 |                            |
| 建物附属設備     |    | 101,588                    |
| 器具備品       |    | 33,261                     |
| 有形固定資産合計   |    | 134,850                    |
| 無形固定資産     |    |                            |
| ソフトウェア     |    | 0                          |
| 無形固定資産合計   |    | 0                          |
| 投資その他の資産   |    |                            |
| 長期差入保証金    |    | 111,180                    |
| 長期前払費用     |    | 600                        |
| その他投資等     |    | 952                        |
| 貸倒引当金      |    | 792                        |
| 投資その他の資産合計 |    | 111,940                    |
| 固定資産合計     |    | 246,790                    |
| 資産合計       |    | 2,454,265                  |
| 負債の部       |    |                            |
| 流動負債       |    |                            |
| 預り金        |    | 18,700                     |
| 未払金        |    | 51,234                     |
| 未払費用       |    | 184,944                    |
| 未払法人税等     |    | 11,121                     |
| 前受収益       |    | 18,474                     |
| 賞与引当金      |    | 495,591                    |
| 流動負債合計     |    | 780,067                    |
| 固定負債       |    |                            |
| 退職給付引当金    |    | 111,771                    |
| 役員退職慰労引当金  |    | 2,918                      |
| 資産除去債務     |    | 48,500                     |
| 固定負債合計     |    | 163,189                    |
| 負債合計       |    | 943,257                    |
| 純資産の部      |    |                            |
| 株主資本       |    |                            |
| 資本金        |    | 940,000                    |
| 資本剰余金      |    |                            |
| 資本準備金      |    | 1,057,021                  |
| 利益剰余金      |    |                            |
| その他利益剰余金   |    |                            |
| 繰越利益剰余金    |    | 486,012                    |
| 株主資本合計     |    | 1,511,008                  |
| 純資産合計      |    | 1,511,008                  |
| 負債・純資産合計   |    | 2,454,265                  |

## (2) 中間損益計算書

(単位：千円)

|              |    | 当中間会計期間<br>(自2021年1月1日<br>至2021年6月30日) |
|--------------|----|--|
| <hr/>        |    |  |
| 営業収益         |    |  |
| 委託者報酬        |    | 146,583                                |
| 運用受託報酬       |    | 763,048                                |
| 投資助言報酬       |    | 15,095                                 |
| その他営業収益      | *1 | 136,150                                |
| 営業収益合計       |    | <hr/> 1,060,878                        |
| 営業費用         |    | 197,526                                |
| 一般管理費        | *2 | 929,242                                |
| 営業損失         |    | <hr/> 65,890                           |
| 営業外収益        |    | 77                                     |
| 営業外費用        | *3 | 6,548                                  |
| 経常損失         |    | <hr/> 72,361                           |
| 税引前中間純損失     |    | 72,361                                 |
| 法人税、住民税及び事業税 |    | 475                                    |
| 中間純損失        |    | <hr/> 72,836                           |

## (3) 中間株主資本等変動計算書

(単位：千円)

当中間会計期間  
 (自2021年1月1日  
 至2021年6月30日)

| 項目        | 株主資本    |           |          |           |
|-----------|---------|-----------|----------|-----------|
|           | 資本金     | 資本剰余金     |          |           |
|           |         | 資本準備金     | その他資本剰余金 | 資本剰余金合計   |
| 当期首残高     | 940,000 | 1,057,021 | -        | 1,057,021 |
| 当中間期変動額   |         |           |          |           |
| 中間純損失     | -       | -         | -        | -         |
| 当中間期変動額合計 | -       | -         | -        | -         |
| 当中間期末残高   | 940,000 | 1,057,021 | -        | 1,057,021 |

| 項目        | 株主資本     |         |           | 純資産合計     |
|-----------|----------|---------|-----------|-----------|
|           | 利益剰余金    |         | 株主資本合計    |           |
|           | その他利益剰余金 | 利益剰余金合計 |           |           |
|           | 繰越利益剰余金  |         |           |           |
| 当期首残高     | 413,175  | 413,175 | 1,583,845 | 1,583,845 |
| 当中間期変動額   |          |         |           |           |
| 中間純損失     | 72,836   | 72,836  | 72,836    | 72,836    |
| 当中間期変動額合計 | 72,836   | 72,836  | 72,836    | 72,836    |
| 当中間期末残高   | 486,012  | 486,012 | 1,511,008 | 1,511,008 |

## 重要な会計方針

| 当中間会計期間<br>(自 2021年1月1日<br>至 2021年6月30日) |  |
|--|--|
| 1. 固定資産の減価償却の方法                          | (1) 有形固定資産<br>定額法により償却しております。<br>なお、主な耐用年数は以下の通りであります。<br>建物附属設備 15年<br>器具備品 3～18年<br>(2) 無形固定資産<br>定額法により償却しております。<br>ソフトウェア 5年   |
| 2. 引当金の計上基準                              | (1) 賞与引当金<br>賞与の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。<br>(2) 退職給付引当金<br>従業員に対する退職給付に備えるため、事業年度末における退職給付債務の見込額に基づき、当中間会計期間末において発生していると認められる額を計上しております。数理計算上の差異は、その発生年度で一括費用処理しております。<br>(3) 役員退職慰労引当金<br>役員に対する退職慰労金の支給に備えるため、支給見込額に基づき計上しております。<br>(4) 貸倒引当金<br>債権の貸倒れによる損失に備えるため、貸倒懸念債権等特定の債権については、個別に回収可能性を検討し、回収不能見込額を計上しております。 |
| 3. 外貨建の資産及び負債の本邦通貨への換算基準                 | 外貨建金銭債権債務は、中間会計期間末の直物為替相場により円貨に換算し、換算差額は損益として処理しております。   |
| 4. 消費税等の処理                               | 消費税及び地方消費税の会計処理は税抜方式によっております。  |

## 注記事項

(中間貸借対照表関係)

| 当中間会計期間末<br>(2021年6月30日現在)               |          |
|--|----------|
| *1 有形固定資産の減価償却累計額                        |          |
| 建物附属設備                                   | 78,659千円 |
| 器具備品                                     | 58,223千円 |
| *2 消費税等の取扱い                              |          |
| 仮払消費税等及び仮受消費税等は、相殺のうえ、未収消費税等として表示しております。 |          |

## （中間損益計算書関係）

| 当中間会計期間<br>（自 2021年1月1日<br>至 2021年6月30日） |   |
|--|---|
| *1                                       | その他営業収益<br>その他営業収益には、金融商品取引法第35条に規定されている付随業務として、<br>関係会社等とのリエゾン業務に係る収益が主に計上されております。 |
| *2                                       | 減価償却実施額<br>有形固定資産 12,010千円  |
| *3                                       | 営業外費用の主要項目<br>為替差損 6,548千円  |

## （中間株主資本等変動計算書関係）

当中間会計期間（自2021年1月1日 至2021年6月30日）

## 1. 発行済株式に関する事項

| 株式の種類 | 当期首株式数  | 増加株式数 | 減少株式数 | 当中間会計期間末株式数 |
|-------|---------|-------|-------|-------------|
| 普通株式  | 308,168 | -     | -     | 308,168     |

## 2. 自己株式に関する事項

該当事項はありません。

## 3. 新株予約権等に関する事項

該当事項はありません。

## 4. 配当に関する事項

該当事項はありません。

## （リース取引関係）

該当事項はありません。

## （資産除去債務関係）

資産除去債務のうち中間貸借対照表に計上しているもの

当該資産除去債務の総額の増減

（単位：千円）

|                 | 当中間会計期間<br>（自2021年1月1日 至2021年6月30日） |
|-----------------|-------------------------------------|
| 期首残高            | 48,500                              |
| 有形固定資産の取得に伴う増加  | -                                   |
| 資産除去債務の履行による減少額 | -                                   |
| 中間期末（期末）残高      | 48,500                              |

## （金融商品関係）

## 金融商品の時価等に関する事項

当中間会計期間末（2021年6月30日現在）

中間貸借対照表計上額、時価及びこれらの差額については、次のとおりであります。なお、時価を把握することが極めて困難と認められるものは、次表に含めておりません（<注2>参照のこと）。

（単位：千円）

|             | 貸借対照表計上額  | 時価        | 差額 |
|-------------|-----------|-----------|----|
| （1）預金       | 1,811,295 | 1,811,295 | -  |
| （2）未収委託者報酬  | 67,157    | 67,157    | -  |
| （3）未収運用受託報酬 | 192,058   | 192,058   | -  |
| （4）未収投資助言報酬 | 800       | 800       | -  |
| （5）未収入金     | 108,876   | 108,876   | -  |
| （6）差入保証金    | 1,650     | 1,650     | -  |
| 資産計         | 2,181,837 | 2,181,837 | -  |
| （7）預り金      | 18,700    | 18,700    | -  |
| （8）未払金      | 51,234    | 51,234    | -  |
| 負債計         | 69,934    | 69,934    | -  |

## &lt;注1&gt; 金融商品の時価の算定方法

## 資産

## （1）預金

預金は全て短期であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## （2）未収委託者報酬、（3）未収運用受託報酬、（4）未収投資助言報酬、（5）未収入金、（6）差入保証金

上記は短期債権であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## 負債

## （7）預り金、（8）未払金

上記は短期債務であるため、時価は帳簿価額と近似していることから、当該帳簿価額によっております。

## &lt;注2&gt; 時価を把握することが極めて困難と認められる金融商品の中間貸借対照表計上額

（単位：千円）

| 区分      | 中間貸借対照表計上額 |
|---------|------------|
| 長期差入保証金 | 111,180    |

上記は市場価格がなく、かつ将来キャッシュフローを見積ることができず、時価を把握することが極めて困難と認められるものであるため、時価開示の対象としておりません。

## （有価証券関係）

該当事項はありません。

## （デリバティブ取引関係）

該当事項はありません。



## (セグメント情報等)

## [セグメント情報]

当中間会計期間（自2021年1月1日 至2021年6月30日）

当社の報告セグメントは、「投資運用業」という単一セグメントであるため、記載を省略しております。

## [関連情報]

当中間会計期間（自2021年1月1日 至2021年6月30日）

## 1. 製品及びサービスごとの情報

（単位：千円）

|            | 委託者報酬   | 運用受託報酬  | 投資助言報酬 | その他営業<br>収益 | 合計        |
|------------|---------|---------|--------|-------------|-----------|
| 外部顧客への営業収益 | 146,583 | 763,048 | 15,095 | 136,150     | 1,060,878 |

## 2. 地域ごとの情報

## (1) 営業収益

（単位：千円）

| 日本      | シンガポール | 英国      | オランダ    | ルクセンブルグ | その他   | 合計        |
|---------|--------|---------|---------|---------|-------|-----------|
| 191,539 | 54,113 | 385,186 | 159,287 | 269,051 | 1,699 | 1,060,878 |

注) 営業収益は顧客の所在を基礎として、国又は地域に分類しております。

## (2) 有形固定資産

本邦に所在している有形固定資産の金額が中間貸借対照表の有形固定資産の金額の90%を超えるため、地域ごとの有形固定資産の記載を省略しております。

## 3. 主要な顧客ごとの情報

（単位：千円）

| 顧客の名称又は氏名                           | 営業収益    | 関連するセグメント名 |
|-------------------------------------|---------|------------|
| 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・エスエー | 269,051 | 投資運用業      |
| スタンダードライフ・インベストメンツ・リミテッド            | 307,235 | 投資運用業      |
| A社                                  | 159,287 | 投資運用業      |

（注）A社につきましては、業務遂行上の制約から、社名の公表は控えさせていただきます。

## (持分法損益関係)

該当事項はありません。

## （1株当たり情報）

| 当中間会計期間<br>（自 2021年1月1日<br>至2021年6月30日） |            |
|---|------------|
| 1株当たり純資産額                               | 4,903円 19銭 |
| 1株当たり中間純損失                              | 236円 35銭   |

（注） 1. 潜在株式調整後1株当たり中間純利益については、1株当たり中間純損失であり、また、潜在株式が存在しないため、記載しておりません。

2. 1株当たり中間純損失金額の算定上の基礎は、以下のとおりであります。

| 項目               | 当中間会計期間<br>（自 2020年1月1日<br>至2021年6月30日） |
|------------------|---|
| 中間純損失（千円）        | 72,836                                  |
| 普通株式に係る中間純損失（千円） | 72,836                                  |
| 普通株主に帰属しない金額（千円） | -                                       |
| 普通株式の期中平均株式数（株）  | 308,168                                 |

## （重要な後発事象）

該当事項はありません。

#### 4【利害関係人との取引制限】

委託会社は、「金融商品取引法」の定めるところにより、利害関係人との取引について、次に掲げる行為が禁止されています。

自己又はその取締役もしくは執行役との間における取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

運用財産相互間において取引を行うことを内容とした運用を行うこと（投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれがないものとして内閣府令で定めるものを除きます。）。

通常取引の条件と異なる条件であって取引の公正を害するおそれのある条件で、委託会社の親法人等（委託会社の総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下において同じ。）または子法人等（委託会社が総株主等の議決権の過半数を保有していることその他の当該金融商品取引業者と密接な関係を有する法人その他の団体として政令で定める要件に該当する者をいいます。以下同じ。）と有価証券の売買その他の取引または金融デリバティブ取引を行うこと。

委託会社の親法人等または子法人等の利益を図るため、その行う投資運用業に関して運用の方針、運用財産の額もしくは市場の状況に照らして不必要な取引を行うことを内容とした運用を行うこと。

上記に掲げるもののほか、委託会社の親法人等または子法人等が関与する行為であって、投資者の保護に欠け、もしくは取引の公正を害し、または金融商品取引業の信用を失墜させるおそれのあるものとして内閣府令で定める行為

#### 5【その他】

##### a．定款の変更

委託会社の定款の変更に関しては、株主総会の決議が必要です。

##### b．訴訟事件その他の重要事項

本書提出日現在、委託会社およびファンドに重大な影響を与えた事実、または与えると予想される事実はありません。

## 第2【その他の関係法人の概況】

## 1【名称、資本金の額及び事業の内容】

## (1)受託会社

| 名称                         | 資本金の額<br>(2021年9月末日現在) | 事業の内容  |
|----------------------------|------------------------|--|
| 三井住友信託銀行株式会社               | 342,037百万円             | 銀行法に基づき銀行業を営むとともに、金融機関の信託業務の兼営等に関する法律(兼営法)に基づき信託業務を営んでいます。 |
| (再信託受託会社)<br>株式会社日本カストディ銀行 | 51,000百万円              |  |

## (2)販売会社

| 名称               | 資本金の額<br>(2021年9月末日現在) | 事業の内容                         |
|------------------|------------------------|-------------------------------|
| S M B C 日興証券株式会社 | 10,000百万円              | 金融商品取引法に定める第一種金融商品取引業を営んでいます。 |
| 楽天証券株式会社         | 7,495百万円               |                               |
| 株式会社 S B I 証券    | 48,323百万円              |                               |
| 東海東京証券株式会社       | 6,000百万円               |                               |

## 2【関係業務の概要】

## (1)受託会社

信託財産の保管・管理業務・計算、受益証券の認証、外国証券を保管・管理する外国の保管銀行への指図・連絡等を行います。

## (2)販売会社

募集の取扱いおよび販売を行い、信託契約の一部解約に関する事務、収益分配金の再投資に関する事務、一部解約金・収益分配金・償還金の支払いに関する事務等を行います。

## 3【資本関係】

## (1)受託会社

該当事項はありません。

## (2)販売会社

該当事項はありません。

### 第3【参考情報】

当特定期間において、ファンドにかかる金融商品取引法第25条第1項各号に掲げる書類は、以下のとおり提出されております。

|               |            |
|---------------|------------|
| 臨時報告書         | 2021年6月17日 |
| 有価証券報告書       | 2021年9月3日  |
| 有価証券届出書       | 同上         |
| 臨時報告書         | 2021年9月14日 |
| 有価証券届出書の訂正届出書 | 2021年9月27日 |

**独立監査人の監査報告書**

2021年3月26日

アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 林 秀 行  
業 務 執 行 社 員**監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社の2020年1月1日から2020年12月31日までの第28期事業年度の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益計算書、株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、アバディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社の2020年12月31日現在の財政状態及び同日をもって終了する事業年度の経営成績を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

**監査意見の根拠**

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**財務諸表に対する経営者及び監査役の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

**財務諸表監査における監査人の責任**

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。

- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

## 独立監査人の監査報告書

2022年1月26日

アバディーン・ジャパン株式会社  
取締役会御中

PwCあらた有限責任監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 久保 直毅  
業務執行社員

## 監査意見

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「ファンドの経理状況」に掲げられているアバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドの2021年6月11日から2021年12月10日までの特定期間の財務諸表、すなわち、貸借対照表、損益及び剰余金計算書、注記表並びに附属明細表について監査を行った。

当監査法人は、上記の財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して、アバディーン・スタンダード・インフラ・ファンドの2021年12月10日現在の信託財産の状態及び同日をもって終了する特定期間の損益の状況を、全ての重要な点において適正に表示しているものと認める。

## 監査意見の根拠

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に準拠して監査を行った。監査の基準における当監査法人の責任は、「財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、アバディーン・ジャパン株式会社及びファンドから独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

## 財務諸表に対する経営者の責任

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して財務諸表を作成し適正に表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない財務諸表を作成し適正に表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業的前提に基づき財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

## 財務諸表監査における監査人の責任

監査人の責任は、監査人が実施した監査に基づいて、全体としての財務諸表に不正又は誤謬による重要な虚偽表示がないかどうかについて合理的な保証を得て、監査報告書において独立の立場から財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる監査の基準に従って、監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応した監査手続を立案し、実施する。監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。
- ・ 財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な監査手続を立案するために、監査に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法の適切性、並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。



- ・ 経営者が継続企業を前提として財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、監査報告書において財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する財務諸表の注記事項が適切でない場合は、財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、ファンドは継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた財務諸表の表示、構成及び内容、並びに財務諸表が基礎となる取引や会計事象を適正に表示しているかどうかを評価する。

監査人は、経営者に対して、計画した監査の範囲とその実施時期、監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む監査上の重要な発見事項、及び監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

アバディーン・ジャパン株式会社及びファンドと当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以 上

---

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。

**独立監査人の中間監査報告書**

2021年9月24日

アパディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社  
取締役会 御中

有限責任 あずさ監査法人

東京事務所

指定有限責任社員 公認会計士 松井貴志  
業務執行社員**中間監査意見**

当監査法人は、金融商品取引法第193条の2第1項の規定に基づく監査証明を行うため、「委託会社等の経理状況」に掲げられているアパディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社の2021年1月1日から2021年12月31日までの第29期事業年度の中間会計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）に係る中間財務諸表、すなわち、中間貸借対照表、中間損益計算書、中間株主資本等変動計算書、重要な会計方針及びその他の注記について中間監査を行った。

当監査法人は、上記の中間財務諸表が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して、アパディーン・スタンダード・インベストメンツ株式会社の2021年6月30日現在の財政状態及び同日をもって終了する中間会計期間（2021年1月1日から2021年6月30日まで）の経営成績に関する有用な情報を表示しているものと認める。

**中間監査意見の根拠**

当監査法人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に準拠して中間監査を行った。中間監査の基準における当監査法人の責任は、「中間財務諸表監査における監査人の責任」に記載されている。当監査法人は、我が国における職業倫理に関する規定に従って、会社から独立しており、また、監査人としてのその他の倫理上の責任を果たしている。当監査法人は、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手したと判断している。

**中間財務諸表に対する経営者及び監査役の責任**

経営者の責任は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠して中間財務諸表を作成し有用な情報を表示することにある。これには、不正又は誤謬による重要な虚偽表示のない中間財務諸表を作成し有用な情報を表示するために経営者が必要と判断した内部統制を整備及び運用することが含まれる。

中間財務諸表を作成するに当たり、経営者は、継続企業の前提に基づき中間財務諸表を作成することが適切であるかどうかを評価し、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に基づいて継続企業に関する事項を開示する必要がある場合には当該事項を開示する責任がある。

監査役の責任は、財務報告プロセスの整備及び運用における取締役の職務の執行を監視することにある。

**中間財務諸表監査における監査人の責任**

監査人の責任は、監査人が実施した中間監査に基づいて、全体として中間財務諸表の有用な情報の表示に関して投資者の判断を損なうような重要な虚偽表示がないかどうかの合理的な保証を得て、中間監査報告書において独立の立場から中間財務諸表に対する意見を表明することにある。虚偽表示は、不正又は誤謬により発生する可能性があり、個別に又は集計すると、中間財務諸表の利用者の意思決定に影響を与えると合理的に見込まれる場合に、重要性があると判断される。

監査人は、我が国において一般に公正妥当と認められる中間監査の基準に従って、中間監査の過程を通じて、職業的専門家としての判断を行い、職業的懐疑心を保持して以下を実施する。

- ・ 不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクを識別し、評価する。また、重要な虚偽表示リスクに対応する中間監査手続を立案し、実施する。中間監査手続の選択及び適用は監査人の判断による。さらに、中間監査の意見表明の基礎となる十分かつ適切な監査証拠を入手する。なお、中間監査手続は、年度監査と比べて監査手続の一部が省略され、監査人の判断により、不正又は誤謬による中間財務諸表の重要な虚偽表示リスクの評価に基づいて、分析的手続等を中心とした監査手続に必要な応じて追加の監査手続が選択及び適用される。
- ・ 中間財務諸表監査の目的は、内部統制の有効性について意見表明するためのものではないが、監査人は、リスク評価の実施に際して、状況に応じた適切な中間監査手続を立案するために、中間財務諸表の作成と有用な情報の表示に関連する内部統制を検討する。
- ・ 経営者が採用した会計方針及びその適用方法並びに経営者によって行われた会計上の見積りの合理性及び関連する注記事項の妥当性を評価する。
- ・ 経営者が継続企業を前提として中間財務諸表を作成することが適切であるかどうか、また、入手した監査証拠に基づき、継続企業の前提に重要な疑義を生じさせるような事象又は状況に関して重要な不確実性が認められるかどうか結論付ける。継続企業の前提に関する重要な不確実性が認められる場合は、中間監査報告書において中間財務諸表の注記事項に注意を喚起すること、又は重要な不確実性に関する中間財務諸表の注記事項が適切でない場合は、中間財務諸表に対して除外事項付意見を表明することが求められている。監査人の結論は、中間監査報告書日までに入手した監査証拠に基づいているが、将来の事象や状況により、企業は継続企業として存続できなくなる可能性がある。
- ・ 中間財務諸表の表示及び注記事項が、我が国において一般に公正妥当と認められる中間財務諸表の作成基準に準拠しているかどうかとともに、関連する注記事項を含めた中間財務諸表の表示、構成及び内容、並びに中間財務諸表が基礎となる取引や会計事象に関して有用な情報を表示しているかどうかを評価する。

監査人は、監査役に対して、計画した中間監査の範囲とその実施時期、中間監査の実施過程で識別した内部統制の重要な不備を含む中間監査上の重要な発見事項、及び中間監査の基準で求められているその他の事項について報告を行う。

#### 利害関係

会社と当監査法人又は業務執行社員との間には、公認会計士法の規定により記載すべき利害関係はない。

以上

(注) 1. 上記は監査報告書の原本に記載された事項を電子化したものであり、その原本は当社が別途保管しております。

2. XBRLデータは監査の対象には含まれていません。