

## 運用報告書 (全体版)

第5期<決算日2020年5月8日>

### 新光シラー・グローバルREITファンド(ファンドラップ)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信/内外/不動産投信
信託期間	原則、無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	わが国を含む世界の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)および店頭市場登録の不動産投資信託証券(以下「REIT」といいます。)および不動産関連株式を主要投資対象とします。
運用方法	①主としてわが国を含む世界の金融商品取引所上場および店頭市場登録のREITに投資を行い、安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。ただし、不動産関連株式に投資する場合があります。 ②投資にあたっては、原則として、シラー・パークレイス・グローバルREIT指数に概ね沿った地域配分、銘柄構成とします。 ③REITおよび不動産関連株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 ④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
組入制限	REITおよび株式への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。分配金額は、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光シラー・グローバルREITファンド(ファンドラップ)」は、2020年5月8日に第5期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2

<http://www.am-one.co.jp/>

## ■設定以来の運用実績

決算期	基準価額			シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数 (円換算)		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
(設定日) 2015年11月16日	円 10,000	円 -	% -	(11月13日) 29,109.10	% -	% -	% -	% -	百万円 200
1期 (2016年5月9日)	9,450	0	△5.5	27,293.02	△6.2	-	-	96.5	450
2期 (2017年5月8日)	10,780	0	14.1	33,857.76	24.1	-	-	98.0	423
3期 (2018年5月8日)	10,359	0	△3.9	31,567.88	△6.8	0.4	-	96.9	1,236
4期 (2019年5月8日)	11,004	0	6.2	35,117.98	11.2	0.9	-	96.2	1,132
5期 (2020年5月8日)	6,160	0	△44.0	20,827.96	△40.7	-	-	97.7	316

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注3) パークレイズ・バンク・ピエールシー、パークレイズ・キャピタル・インクおよびそれらの関連会社（以下「パークレイズ」と総称します。）は、シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数（以下「本指数」といいます。）の商標を所有し、新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）において使用するためにライセンスを付与しています。パークレイズは、本指数または本指数に含まれるいかなる情報の推奨または使用（本ファンドにおける使用を含みます。）に関して何らの表明も行わず、それらの使用または正確性に関して、投資家のみなさままたはその他の第三者に対して、何らの責任も負わないものとします。本指数は、その一部につき、RSBB-I,LLC（主たる研究者はロバート・J・シラー氏）により開発されています。RSBB-I,LLCは、投資助言業者ではなく、本指数に含まれるもしくは本指数が依拠するいかなる情報もしくは手法の正確性および完全性についても保証しません。RSBB-I,LLCおよびロバート・J・シラー氏は、本指数のいかなる誤り、欠落または障害についても責任を負わないものとし、本指数に含まれるまたは本指数が依拠する情報の使用によりいかなる当事者に生じた運用実績または結果についても、明示または黙示を問わず、何らの表明も行わず、それらについての全ての商品性または特定の目的に適合していることの保証を明示的に否認します。また、RSBB-I,LLCは、当該情報の使用に関連するいかなる性質の請求または損害（逸失利益、懲罰的損害または間接的な損害を含みますが、それらに限られません。）について、仮に当該請求または損害の可能性についてRSBB-I,LLCが知っていた場合であっても、責任を負わないものとします（以下同じ）。

(注4) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当期中の基準価額と市況の推移

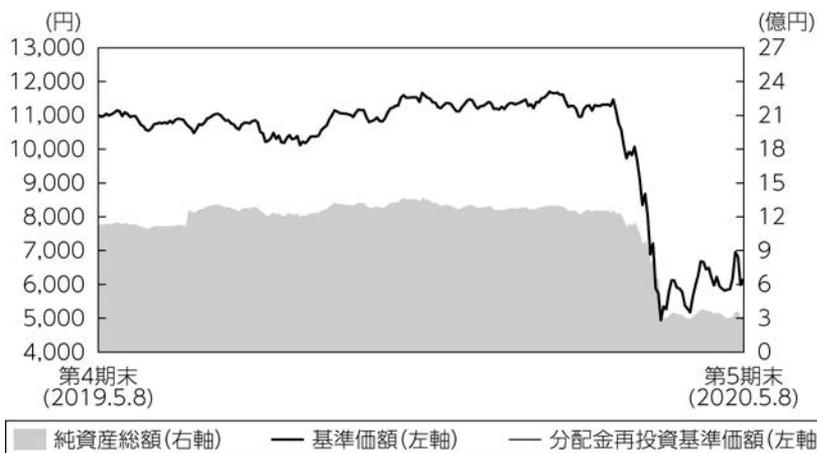
年月日	基準価額		シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数 (円換算)		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率			
(期首) 2019年5月8日	円 11,004	% -	35,117.98	% -	% 0.9	% -	% 96.2
5月末	10,675	△3.0	34,151.29	△2.8	0.9	-	97.0
6月末	10,604	△3.6	33,850.89	△3.6	0.9	-	96.7
7月末	10,854	△1.4	34,725.85	△1.1	-	-	97.2
8月末	10,370	△5.8	33,203.70	△5.5	-	-	96.5
9月末	11,155	1.4	35,819.18	2.0	-	-	96.5
10月末	11,527	4.8	37,012.17	5.4	-	-	98.4
11月末	11,472	4.3	36,837.07	4.9	-	-	97.6
12月末	11,467	4.2	36,917.93	5.1	-	-	98.3
2020年1月末	11,189	1.7	36,046.93	2.6	-	-	96.8
2月末	10,101	△8.2	32,598.56	△7.2	-	-	97.9
3月末	5,879	△46.6	18,635.66	△46.9	-	-	96.1
4月末	6,956	△36.8	20,927.83	△40.4	-	-	97.8
(期末) 2020年5月8日	6,160	△44.0	20,827.96	△40.7	-	-	97.7

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

## ■当期の運用経過（2019年5月9日から2020年5月8日まで）

### 基準価額等の推移



第5期首： 11,004円  
第5期末： 6,160円  
(既払分配金0円)  
騰落率： △44.0%  
(分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

リート市場は2020年2月までは堅調に推移しましたが、新型コロナウイルスの影響から多くの市場が下落したことに加え、為替市場では全ての通貨が対円で下落し円高となったことから、当ファンドの基準価額は下落しました。

## 投資環境

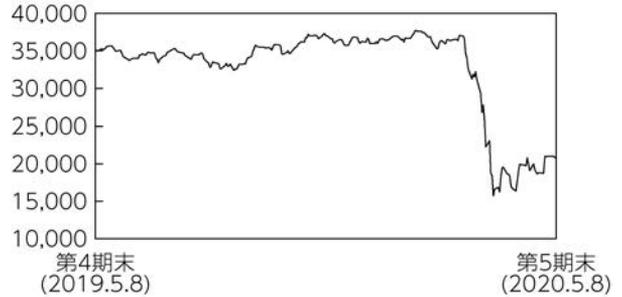
リート市場は米中通商協議を巡る警戒感などから下落する場面もありましたが、米国企業の堅調な業績発表や長期金利の低下などに加え、欧州の低金利環境の長期化期待や英国のEU（欧州連合）離脱問題の進展などを受け堅調に推移しました。しかしながら2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大による影響から景気悪化懸念が強まり、大きく下落しました。3月下旬以降はいくぶん回復しましたが、前期末と比べ下落して期末を迎えました。

為替市場では、米ドルは米中通商協議を巡る混乱からドル安円高が進行したものの、2019年8月に対中追加関税の一部発動延期等をきっかけとしてドル高円安基調となりました。2020年2月下旬以降は新型コロナウイルスの感染拡大による経済への影響が懸念され為替は乱高下しました。期末時点ではやや落ち着きましたが、前期末と比べてドル安円高となりました。ユーロやオーストラリアドルも円に対して弱含み前期末比で円高となりました。

## ポートフォリオについて

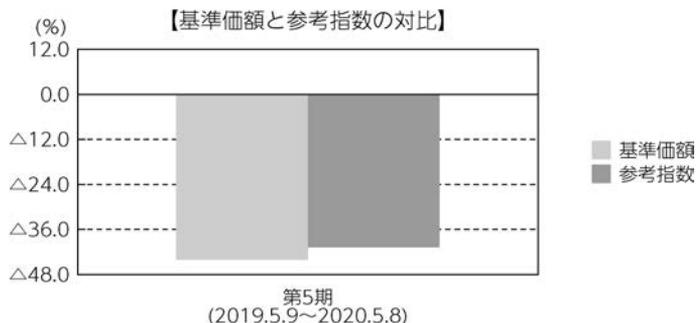
運用にあたっては、原則としてシラー・バークレイズ・グローバルREIT指数に概ね沿った地域配分、構成銘柄としました。

〈シラー・バークレイズ・グローバルREIT指数（円換算）の推移〉



## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
グラフは、基準価額と参考指数の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

## ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	当期
	2019年5月9日 ～2020年5月8日
当期分配金(税引前)	－円
対基準価額比率	－%
当期の収益	－円
当期の収益以外	－円
翌期繰越分配対象額	2,831円

(注1) 「当期の収益」および「当期の収益以外」は、小数点以下切捨てで算出しているためこれらを合計した額と「当期分配金(税引前)」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「対基準価額比率」は「当期分配金(税引前)」の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第3位を四捨五入しています。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益(含、評価益)」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

引き続き、主として我が国を含む世界の金融商品取引所上場および店頭市場登録のリートに投資を行う方針です。投資にあたっては、原則としてシラー・バークレイズ・グローバルREIT指数に概ね沿った地域配分、構成銘柄とします。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第5期		項目の概要
	(2019年5月9日 ～2020年5月8日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	68円	0.666%	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,207円です。
(投信会社)	(61)	(0.601)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 1)	(0.011)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	( 6)	(0.055)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.038	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.006)	
(投資証券)	( 3)	(0.031)	
(c) 有価証券取引税	4	0.044	(c)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	( 0)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	( 1)	(0.006)	
(投資証券)	( 4)	(0.038)	
(d) その他費用	33	0.319	(d)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(15)	(0.150)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	(0.004)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(17)	(0.165)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	109	1.067	

(注1) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

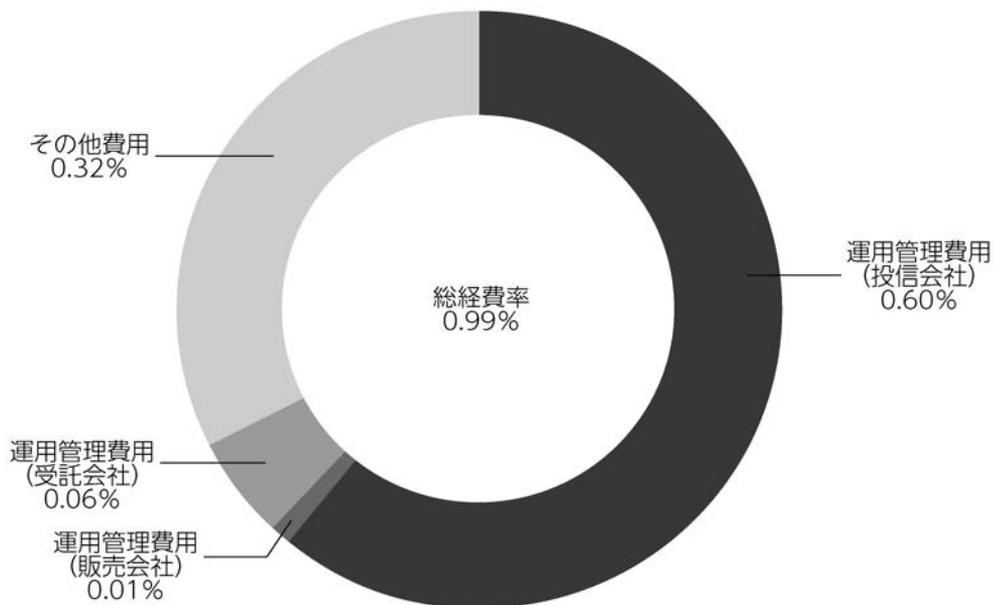
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

## (参考情報)

### ◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.99%です。



(注1) 1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率と異なります。

■売買及び取引の状況 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	ア メ リ カ	百株 -	千アメリカ・ドル -	百株 15.82	千アメリカ・ドル 8
		(15.82)	(5)		
国	カ ナ ダ	百株 -	千カナダ・ドル -	百株 20.23	千カナダ・ドル 13
		(-)	(-)		
国	シ ン ガ ポ ー ル	百株 34	千シンガポール・ドル 5	百株 445	千シンガポール・ドル 51
		(-)	(-)		
ク ー ク	ガ ー ン ジ ャ	百株 8.04	千ユーロ 7	百株 54.52	千ユーロ 48
		(-)	(-)		

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は株式分割、増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>		千円	千円	千円
日本アコモデーションファンド投資法人	0.005	3,330	0.019	12,622
	(-)	(-)	(-)	(-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.025	8,672	0.039	11,339
	(-)	(-)	(-)	(-)
イオンリート投資法人	0.08	12,049	0.052	5,091
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	0.003	1,308	0.016	7,550
	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.006	335	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
さくら総合リート投資法人	0.033	3,196	0.033	2,628
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.019	2,554	0.008	599
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>国内</b>	千□	千円	千□	千円
ザイマックス・リート投資法人	0.01	1,401	0.005	396
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リートファンド投資法人	0.004	875	0.016	3,737
	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	0.124	28,574	0.065	8,871
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.012	5,644	0.032	10,646
	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	0.017	2,455	0.051	7,914
	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	0.004	749	0.03	6,202
	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.022	3,022	0.048	6,630
	(-)	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	0.014	2,411	0.025	3,408
	(-)	(-)	(-)	(-)
フロンティア不動産投資法人	0.005	2,343	0.017	8,142
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.004	503	0.026	3,796
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.033	9,140	0.033	9,124
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	0.017	1,772	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.007	720	0.039	4,561
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	0.012	2,417	0.009	1,520
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.125	9,619	0.324	15,593
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	0.042	4,121	0.067	5,488
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CEDAR REALTY TRUST INC	-	-	4.014	10
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	7.816	316	27.505	1,058
	(1.53)	(-)	(-)	(-)
EPR PROPERTIES	8.098	346	4.784	155
	(-)	(-)	(-)	(-)
LEXINGTON REALTY TRUST	7.54	74	25.859	257
	(-)	(-)	(-)	(-)
CBL & ASSOCIATES	16.635	17	44.594	41
	(-)	(-)	(-)	(-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.759	11	1.162	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
SITE CENTERS CORP	9.5	58	1.06	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5.592	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SERVICE PROPERTIES TRUST	12.001	151	8.405	77
	(-)	(-)	(-)	(-)
RAYONIER INC	5.972	169	5.972	193
	(-)	(-)	(-)	(-)
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	13.921	99	32.754	220
	(-)	(△5)	(-)	(-)
LAMAR ADVERTISING CO	2.035	147	2.828	239
	(-)	(-)	(-)	(-)
THE MACERICH COMPANY	20.414	548	19.653	183
	(-)	(-)	(-)	(-)
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7.015	89	2.923	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.287	4	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
PENN REAL ESTATE INVEST TST	9.229	50	25.092	63
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2.314	60	0.234	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CORECIVIC INC	7.384	115	9.246	118
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
SAUL CENTERS INC	0.162	8	0.659	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	8.048	1,169	3.864	225
	(-)	(-)	(-)	(-)
TANGER FACTORY OUTLET	21.264	315	24.409	178
	(-)	(-)	(-)	(-)
UMH PROPERTIES INC	0.308	3	1.868	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.576	12	1.93	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
VORNADO REALTY TRUST	6.195	372	15.662	697
	(-)	(-)	(-)	(-)
GEO GROUP INC	4.815	64	0.492	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	-	-	1.8	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
KITE REALTY GROUP TRUST	1.93	31	7.208	82
	(-)	(-)	(-)	(-)
POTLATCH CORP	1.149	41	5.743	203
	(-)	(-)	(-)	(-)
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	8.009	78	6.943	39
	(-)	(-)	(-)	(-)
RLJ LODGING TRUST	14.42	199	20.247	258
	(-)	(-)	(-)	(-)
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11.174	123	0.92	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1.1	28	4.974	131
	(-)	(-)	(-)	(-)
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2.292	24	2.379	23
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHATHAM LODGING TRUST	3.77	56	1.739	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	13.823	279	22.234	284
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
WHITESTONE REIT	1.28	12	3.225	36
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	16.928	196	21.084	149
	(-)	(-)	(-)	(-)
ALEXANDER & BALDWIN INC	3.832	90	3.832	42
	(-)	(-)	(-)	(-)
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE CAPITAL INC	0.643	17	4.436	142
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1.445	63	10.075	444
	(-)	(-)	(-)	(-)
AMERICAN FINANCE TRUST INC	7.281	69	9.848	138
	(-)	(-)	(-)	(-)
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	-	-	-	-
	(△6.513)	(-)	(-)	(-)
SPIRIT MTA REIT	0.603	5	4.021	34
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREPOINT LODGING INC	1.812	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	13.3	7	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	8.863	188	13.465	251
	(-)	(-)	(-)	(-)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	3.279	122	15.58	488
	(-)	(-)	(-)	(-)
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	7.856	121	15.72	244
	(-)	(-)	(-)	(-)
EAGLE HOSPITALITY TRUST	88.4	46	49.5	11
	(-)	(△2)	(-)	(-)
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	0.43	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	0.762	5	1.053	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
OUTFRONT MEDIA INC	9.812	135	0.808	9
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>アメリカ</b>	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
CITY OFFICE REIT INC	3.691	48	5.785	78
	(-)	(-)	(-)	(-)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	30.183	109	52.299	77
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	3.151	15	5.482	26
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2.709	31	2.709	38
	(-)	(-)	(-)	(-)
INFREIT INC	-	-	2.686	56
	(-)	(-)	(-)	(-)
XENIA HOTELS & RESORTS INC	4.436	42	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	1.903	56	4.995	131
	(-)	(-)	(-)	(-)
APPLE HOSPITALITY REIT INC	12.028	144	10.979	81
	(-)	(-)	(-)	(-)
GLOBAL NET LEASE INC	2.957	53	11.77	182
	(-)	(-)	(-)	(-)
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	20	17	20	19
	(-)	(△0.168)	(-)	(-)
PARK HOTELS & RESORTS INC	23.973	197	1.822	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST INC	0.911	40	0.956	25
	(-)	(-)	(-)	(-)
COLONY CAPITAL INC	24.947	114	31.839	99
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	3.608	118	3.608	78
	(-)	(-)	(-)	(-)
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	9.742	174	5.908	95
	(-)	(-)	(-)	(-)
COMINAR REAL ESTATE INVNT TR	0.992	12	6.551	88
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>カナダ</b>	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
NORTHVIEW APARTMENT REIT	0.248	6	1.604	50
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.913	16	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2.277	27	7.319	88
	(-)	(-)	(-)	(-)
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	0.872	17	0.872	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHOICE PROPERTIES REIT	1.673	22	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3.692	56	5.169	68
	(-)	(-)	(-)	(-)
SLATE OFFICE REIT	-	-	2.754	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>オーストラリア</b>	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	5.96	19	40.93	132
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	5.994	27	15.681	58
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	30.137	126	105.319	382
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	5.111	22	5.111	24
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	41.422	88	118.16	233
	(-)	(-)	(-)	(-)
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	7.304	23	7.304	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	126.197	414	55.429	133
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	2.2	196	11.2	908
	(-)	(-)	(-)	(-)
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18	83	51	250
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
CHAMPION REIT	65	338	86	423
	(-)	(-)	(-)	(-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	29	270	50	451
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	184	609	184	472
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	106.5	220	106.5	161
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	18.9	31	18.9	33
	(-)	(△0.12795)	(-)	(-)
STARHILL GLOBAL REIT	18.4	10	27	19
	(-)	(△0.0648)	(-)	(-)
ASCOTT RESIDENCE TRUST	22.6	30	52.7	70
	(-)	(△0.668)	(-)	(-)
ESR REIT	68.7	24	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	11.6	18	26.7	43
	(-)	(△1)	(-)	(-)
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7.2	7	11.6	7
	(-)	(△0.592)	(-)	(-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	42.3	61	35	37
	(-)	(△0.02115)	(-)	(-)
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	-	-	5.7	17
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	19	45	59.5	162
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	23.6	48	33.6	79
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	14.2	8	26.1	19
	(-)	(△0.01044)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>シンガポール</b>	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	160.2	209	106.4	94
	(-)	(△3)	(-)	(-)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	40.9	25	24.6	19
	(-)	(-)	(-)	(-)
SPH REIT	26.4	28	14	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
EC WORLD REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	22.6	16	22.6	16
	(-)	(△0.33651)	(-)	(-)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	23.2	21	23.2	15
	(-)	(-)	(-)	(-)
OUE COMMERCIAL REIT	15.2	6	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
KEPPEL DC REIT	6.8	11	46.6	79
	(-)	(-)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	82.3	100	131.9	151
	(-)	(△1)	(-)	(-)
<b>イギリス</b>	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	21.902	118	40.905	156
	(-)	(-)	(-)	(-)
HAMMERSON PLC	48.964	38	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	17.758	155	40.08	270
	(-)	(-)	(-)	(-)
STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERTY INCOME TRUST LTD	-	-	9.075	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
RDI REIT PLC	4.667	2	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NEWRIVER REIT PLC	12.075	7	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(シンガポール)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	59	26	33.6	18
	(-)	(-)	(-)	(-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
<b>ユーロ(オランダ)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.865	8	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
VASTNED RETAIL	0.381	5	0.312	8
	(-)	(-)	(-)	(-)
WERELDHAVE NV	2.243	25	2.127	27
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(ベルギー)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
BEFIMMO	0.349	17	0.349	13
	(-)	(-)	(-)	(-)
RETAIL ESTATES	0.135	10	0.135	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(フランス)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALTAREA	0.038	4	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
KLEPIERRE	8.102	236	6.601	166
	(-)	(-)	(-)	(-)
MERCIALYS	1.056	8	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CARMILA SA	1.242	22	1.242	12
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(スペイン)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0.231	2	1.303	16
	(-)	(-)	(-)	(-)
<b>ユーロ(イタリア)</b>	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	0.207	1	1.791	10
	(-)	(△0.02076)	(-)	(-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( ) 内は合併、分割等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ■株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	13,370千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	10,434千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	1.28

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

## ■利害関係人との取引状況等 (2019年5月9日から2020年5月8日まで)

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投資信託受益証券、投資証券	百万円 1,144	百万円 35	% 3.1	百万円 1,294	百万円 54	% 4.2

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	当 期
	買 付 額
投資信託受益証券、投資証券	百万円 5

### (3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	406千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	14千円
(B)/(A)	3.6%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### (1) 外国株式

2020年5月8日現在の組入れはございません。

銘柄		期首(前期末)		業種等
		株数		
<b>(カナダ)</b> AMERICAN HOTEL INCOME PROPER			百株 20.23	不動産
小計	株数		20.23	
	銘柄数		1銘柄	
<b>(シンガポール)</b> CDL HOSPITALITY TRUSTS FAR EAST HOSPITALITY TRUST			百株 185 226	不動産 不動産
小計	株数		411	
	銘柄数		2銘柄	
<b>(ユーロ圏・ガーンジー)</b> GLOBALWORTH REAL ESTATE INVE			百株 46.48	不動産
小計	株数		46.48	
	銘柄数		1銘柄	
合計	株数		477.71	
	銘柄数		4銘柄	

### (2) 国内投資証券

銘柄		期首(前期末)		当期	
		□数	□数	評価額	比率
<b>不動産ファンド</b>		千□	千□	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人		0.014	—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人		0.031	0.017	5,754	1.8
イオンリート投資法人		—	0.028	3,203	1.0
日本リート投資法人		0.013	—	—	—
大江戸温泉リート投資法人		—	0.006	380	0.1
森トラスト・ホテルリート投資法人		—	0.011	958	0.3

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		□ 数	□ 数	評 価 額	比 率	
		千□	千□	千円	%	
ザイマックス・リート投資法人		－	0.005	482	0.2	
日本リテールファンド投資法人		0.012	－	－	－	
オリックス不動産投資法人		－	0.059	8,041	2.5	
日本プライムリアルティ投資法人		0.024	0.004	1,282	0.4	
プレミア投資法人		0.034	－	－	－	
東急リアル・エステート投資法人		0.026	－	－	－	
グローバル・ワン不動産投資法人		0.026	－	－	－	
森トラスト総合リート投資法人		0.03	0.019	2,411	0.8	
フロンティア不動産投資法人		0.012	－	－	－	
平和不動産リート投資法人		0.022	－	－	－	
福岡リート投資法人		－	0.017	2,087	0.7	
いちごオフィスリート投資法人		0.032	－	－	－	
スターツプロシード投資法人		－	0.003	578	0.2	
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.199	－	－	－	
大和証券リビング投資法人		0.052	0.027	2,573	0.8	
合 計		□ 数 ・ 金 額	0.527	0.196	27,751	－
		銘 柄 数 < 比 率 >	14銘柄<7.7%>	11銘柄<8.8%>	－	8.8

(注1) < >内は期末の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 評価額の単位未満は切捨ててあります。％は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、ザイマックス・リート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、森トラスト総合リート投資法人、福岡リート投資法人、大和証券リビング投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

## (3) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	期首(前期末)		当期 末		
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	–	13.3	8	869	0.3
EAGLE HOSPITALITY TRUST	–	38.9	5	566	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	4.014	–	–	–	–
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	18.159	–	–	–	–
EPR PROPERTIES	3.771	7.085	181	19,306	6.1
LEXINGTON REALTY TRUST	18.319	–	–	–	–
CBL & ASSOCIATES	44.268	16.309	3	376	0.1
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	0.984	0.581	7	795	0.3
SITE CENTERS CORP	–	8.44	45	4,793	1.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	–	5.592	3	404	0.1
SERVICE PROPERTIES TRUST	7.597	11.193	70	7,452	2.4
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	30.421	11.588	32	3,463	1.1
LAMAR ADVERTISING CO	1.384	0.591	37	3,988	1.3
THE MACERICH COMPANY	12.401	13.162	85	9,057	2.9
HERSHA HOSPITALITY TRUST	–	4.092	18	1,962	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	–	0.287	4	461	0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	15.863	–	–	–	–
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	–	2.08	51	5,484	1.7
CORECIVIC INC	6.357	4.495	49	5,258	1.7
SAUL CENTERS INC	0.497	–	–	–	–
SIMON PROPERTY GROUP INC	–	4.184	238	25,365	8.0
TANGER FACTORY OUTLET	12.443	9.298	57	6,111	1.9
UMH PROPERTIES INC	1.56	–	–	–	–
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1.354	–	–	–	–
VORNADO REALTY TRUST	9.467	–	–	–	–
GEO GROUP INC	–	4.323	48	5,108	1.6
KITE REALTY GROUP TRUST	5.278	–	–	–	–
POTLATCH CORP	4.594	–	–	–	–
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5.876	6.942	36	3,868	1.2
RLJ LODGING TRUST	15.637	9.81	82	8,733	2.8
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	–	10.254	111	11,876	3.8
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	4.814	0.94	23	2,467	0.8

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率	
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円	%	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES	2.74	2.653	19	2,062	0.7	
CHATHAM LODGING TRUST	—	2.031	13	1,404	0.4	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	18.965	10.554	121	12,953	4.1	
WHITESTONE REIT	3.711	1.766	10	1,160	0.4	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	15.675	11.519	59	6,297	2.0	
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INF	3.793	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	8.63	—	—	—	—	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	5.464	2.897	20	2,147	0.7	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	6.513	—	—	—	—	
SPIRIT MTA REIT	3.418	—	—	—	—	
COREPOINT LODGING INC	—	1.812	6	715	0.2	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	4.602	—	—	—	—	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	12.301	—	—	—	—	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	14.583	6.719	61	6,488	2.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	0.43	4	459	0.1	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT	1.487	1.196	7	775	0.2	
OUTFRONT MEDIA INC	—	9.004	130	13,838	4.4	
CITY OFFICE REIT INC	2.094	—	—	—	—	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	22.116	—	—	—	—	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP INC	6.125	3.794	10	1,129	0.4	
INFREIT INC	2.686	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	4.436	37	4,024	1.3	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUS	3.092	—	—	—	—	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	10.936	11.985	104	11,064	3.5	
GLOBAL NET LEASE INC	8.813	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	22.151	180	19,224	6.1	
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST I	0.62	0.575	6	687	0.2	
COLONY CAPITAL INC	28.004	21.112	44	4,715	1.5	
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	1.8	—	—	—	—	
小 計	□ 数 ・ 金 額	413.226	298.08	2,039	216,925	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	45銘柄<69.7%>	39銘柄<68.5%>	—	—	68.5

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(カナダ)</b>		千□	千□	千カナダ・ドル	千円	%
H & R REAL ESTATE INVESTMENT		2.621	6.455	58	4,477	1.4
COMINAR REAL ESTATE INVT TR		5.559	—	—	—	—
NORTHVIEW APARTMENT REIT		1.356	—	—	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU		—	1.913	15	1,214	0.4
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES		5.042	—	—	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT		—	1.673	20	1,566	0.5
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2.432	0.955	11	904	0.3
SLATE OFFICE REIT		2.754	—	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額	19.764	10.996	106	8,162	—
	銘柄数 < 比率 >	6銘柄<1.9%>	4銘柄<2.6%>	—	—	2.6
<b>(オーストラリア)</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円	
MIRVAC GROUP		34.97	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT		9.687	—	—	—	—
STOCKLAND		75.182	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		128.753	52.015	70	4,910	1.6
SCENTRE GROUP		—	70.768	150	10,414	3.3
小 計	□ 数 ・ 金 額	248.592	122.783	220	15,325	—
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄<5.1%>	2銘柄<4.8%>	—	—	4.8
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		11.5	2.5	171	2,346	0.7
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		53	20	73	1,007	0.3
CHAMPION REIT		41	20	89	1,226	0.4
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		34	13	93	1,280	0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	139.5	55.5	427	5,860	—
	銘柄数 < 比率 >	4銘柄<2.5%>	4銘柄<1.9%>	—	—	1.9
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	
STARHILL GLOBAL REIT		23.8	15.2	7	555	0.2
ASCOTT RESIDENCE TRUST		30.1	—	—	—	—
ESR REIT		—	68.7	24	1,837	0.6
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		15.1	—	—	—	—
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRU		14.6	10.2	8	614	0.2
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		—	7.3	8	632	0.2

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		□ 数	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比 率
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円	%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTM		5.7	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		40.5	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		10	—	—	—	—
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		20.7	8.8	4	348	0.1
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		—	53.8	47	3,608	1.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		—	16.3	7	595	0.2
SPH REIT		—	12.4	9	738	0.2
OUE COMMERCIAL REIT		—	15.2	6	458	0.1
KEPPEL DC REIT		39.8	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		80.4	30.8	33	2,506	0.8
小 計	□ 数 ・ 金 額	280.7	238.7	157	11,896	—
	銘柄数 < 比率 >	10銘柄<2.7%>	10銘柄<3.8%>	—	—	3.8
<b>(イギリス)</b>		千□	千□	千イギリス・ポンド	千円	
BRITISH LAND CO PLC		37.378	18.375	71	9,416	3.0
HAMMERSON PLC		—	48.964	26	3,451	1.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		22.322	—	—	—	—
STANDARD LIFE INVESTMENT PROPERT		9.075	—	—	—	—
RDI REIT PLC		—	4.667	2	319	0.1
NEWRIVER REIT PLC		—	12.075	7	964	0.3
小 計	□ 数 ・ 金 額	68.775	84.081	107	14,150	—
	銘柄数 < 比率 >	3銘柄<5.6%>	4銘柄<4.5%>	—	—	4.5
<b>(ユーロ…シンガポール)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
CROMWELL EUROPEAN REAL ESTATE IN		—	25.4	10	1,157	0.4
小 計	□ 数 ・ 金 額	—	25.4	10	1,157	—
	銘柄数 < 比率 >	—<—>	1銘柄<0.4%>	—	—	0.4
<b>(ユーロ…オランダ)</b>		千□	千□	千ユーロ	千円	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	0.865	8	1,001	0.3
VASTNED RETAIL		0.312	0.381	6	747	0.2
WERELDHAVE NV		2.41	2.526	18	2,121	0.7
小 計	□ 数 ・ 金 額	2.722	3.772	33	3,870	—
	銘柄数 < 比率 >	2銘柄<0.7%>	3銘柄<1.2%>	—	—	1.2

銘柄	柄	期首(前期末)				当期		末
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率		
(ユーロ…フランス)		千□	千□	千ユー□	千円		%	
ALTAREA		—	0.038	4	496		0.2	
KLEPIERRE		—	1.501	25	2,936		0.9	
MERCIALYS		—	1.056	7	813		0.3	
小計	□数・金額	—	2,595	36	4,246		—	
	銘柄数<比率>	-<->	3銘柄<1.3%>	—	—		1.3	
(ユーロ…スペイン)		千□	千□	千ユー□	千円			
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		1.072	—	—	—		—	
小計	□数・金額	1.072	—	—	—		—	
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.1%>	-<->	—	—		—	
(ユーロ…イタリア)		千□	千□	千ユー□	千円			
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE		1.584	—	—	—		—	
小計	□数・金額	1.584	—	—	—		—	
	銘柄数<比率>	1銘柄<0.1%>	-<->	—	—		—	
合計	□数・金額	1,175.935	841.907	—	281,595		—	
	銘柄数<比率>	76銘柄<88.4%>	70銘柄<88.9%>	—	—		88.9	

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ■投資信託財産の構成

2020年5月8日現在

項目	当期		末
	評価額	比率	
	千円		%
投資信託受益証券、投資証券	309,347		96.6
コール・ローン等、その他	10,897		3.4
投資信託財産総額	320,244		100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、286,542千円、89.5%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、2020年5月8日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=106.36円、1カナダ・ドル=76.31円、1オーストラリア・ドル=69.42円、1香港・ドル=13.72円、1シンガポール・ドル=75.36円、1イギリス・ポンド=131.74円、1オフショア・人民元=15.01円、1ユーロ=115.36円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年5月8日)現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	320,244,853円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	8,272,348
投 資 信 託 受 益 証 券(評価額)	31,097,137
投 資 証 券(評価額)	278,250,048
未 収 入 金	329,490
未 収 配 当 金	2,295,830
(B) 負 債	3,649,144
未 払 解 約 金	350,792
未 払 信 託 報 酬	3,280,570
そ の 他 未 払 費 用	17,782
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	316,595,709
元 本	513,993,715
次 期 繰 越 損 益 金	△197,398,006
(D) 受 益 権 総 口 数	513,993,715口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	6,160円

(注) 期首における元本額は1,029,136,789円、当期中における追加設定元本額は267,608,277円、同解約元本額は782,751,351円です。

## ■損益の状況

当期 自2019年5月9日 至2020年5月8日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	34,623,138円
受 取 配 当 金	34,630,882
支 払 利 息	△7,744
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△272,516,785
売 買 損 益	231,454,321
売 買 損	△503,971,106
(C) 信 託 報 酬 等	△9,123,240
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△247,016,887
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,702,044
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	22,916,837
( 配 当 等 相 当 額 )	(80,186,940)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△57,270,103)
(G) 合 計(D+E+F)	△197,398,006
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△197,398,006
追 加 信 託 差 損 益 金	22,916,837
( 配 当 等 相 当 額 )	(80,186,940)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△57,270,103)
分 配 準 備 積 立 金	65,346,682
繰 越 損 益 金	△285,661,525

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	25,499,898円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収 益 調 整 金	80,186,940
(d) 分 配 準 備 積 立 金	39,846,784
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	145,533,622
(f) 1万口当たり当期分配対象額	2,831.43
(g) 分 配 金	0
(h) 1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■分配金のお知らせ

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。