

運用報告書 (全体版)

DIAMアジア・オセアニア・リートファンド

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	2010年8月27日から2025年7月22日までです。
運用方針	中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行います。
主要投資対象	アジア・オセアニア地域（日本を含みます。）の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）リート（不動産投資信託証券）を主要投資対象とします。
運用方法	バリュエーションモデルによる分析やボトムアップ・リサーチによる定性分析等により銘柄の絞り込みを行った後、トップダウン・リサーチによる個別配分やセクター配分を考慮して、ポートフォリオを構築します。 リートの組入比率は、原則として高位を基本とします。ただし、アジア・オセアニアの不動産関連の株式に投資する場合があります。 外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジは行いません。
組入制限	株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%未満とします。 同一銘柄の上場投資信託証券への投資割合は、信託財産の純資産総額の10%未満とします。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則として毎月20日。休業日の場合は翌営業日。）に経費控除後の利子配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の中から、基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。原則として利子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、分配対象額が少額の場合は分配を行わない場合があります。また、毎年1月および7月の決算時には、上記安定分配相当額に委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。

第108期	<決算日	2019年8月20日>
第109期	<決算日	2019年9月20日>
第110期	<決算日	2019年10月21日>
第111期	<決算日	2019年11月20日>
第112期	<決算日	2019年12月20日>
第113期	<決算日	2020年1月20日>

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、「DIAMアジア・オセアニア・リートファンド」は、2020年1月20日に第113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/>

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			投資 受投 組	資 益 証 入	信 託 証 比	託 券 率	純 資 産 額
		(分配)	税 分	込 配					
第15作成期	84期 (2017年 8月21日)	円 12,632		円 60		% 0.1	% 97.5	百万円 407	
	85期 (2017年 9月20日)	12,726		60		1.2	97.7	396	
	86期 (2017年10月20日)	12,684		60		0.1	98.3	391	
	87期 (2017年11月20日)	12,698		60		0.6	98.3	385	
	88期 (2017年12月20日)	13,123		60		3.8	98.1	397	
	89期 (2018年 1月22日)	13,170		60		0.8	97.7	400	
第16作成期	90期 (2018年 2月20日)	12,304		60		△6.1	97.1	361	
	91期 (2018年 3月20日)	12,234		60		△0.1	97.1	361	
	92期 (2018年 4月20日)	12,282		60		0.9	97.6	362	
	93期 (2018年 5月21日)	12,495		60		2.2	97.7	370	
	94期 (2018年 6月20日)	12,390		60		△0.4	97.1	359	
	95期 (2018年 7月20日)	12,785		60		3.7	97.1	371	
第17作成期	96期 (2018年 8月20日)	12,743		60		0.1	97.5	369	
	97期 (2018年 9月20日)	12,833		60		1.2	97.3	368	
	98期 (2018年10月22日)	12,408		60		△2.8	96.5	358	
	99期 (2018年11月20日)	12,592		60		2.0	96.3	369	
	100期 (2018年12月20日)	12,744		60		1.7	95.9	361	
	101期 (2019年 1月21日)	12,748		60		0.5	94.9	359	
第18作成期	102期 (2019年 2月20日)	13,317		60		4.9	95.1	392	
	103期 (2019年 3月20日)	13,641		60		2.9	96.6	379	
	104期 (2019年 4月22日)	13,607		60		0.2	95.7	433	
	105期 (2019年 5月20日)	13,650		60		0.8	95.7	442	
	106期 (2019年 6月20日)	13,810		60		1.6	96.5	464	
	107期 (2019年 7月22日)	14,169		60		3.0	96.5	515	
第19作成期	108期 (2019年 8月20日)	13,909		60		△1.4	97.6	500	
	109期 (2019年 9月20日)	14,158		60		2.2	96.0	456	
	110期 (2019年10月21日)	14,464		60		2.6	96.5	474	
	111期 (2019年11月20日)	14,339		60		△0.4	96.7	471	
	112期 (2019年12月20日)	13,927		60		△2.5	95.9	468	
	113期 (2020年 1月20日)	14,554		60		4.9	97.2	494	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドのコンセプトに適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指標を定めておりません。

(注3) △ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

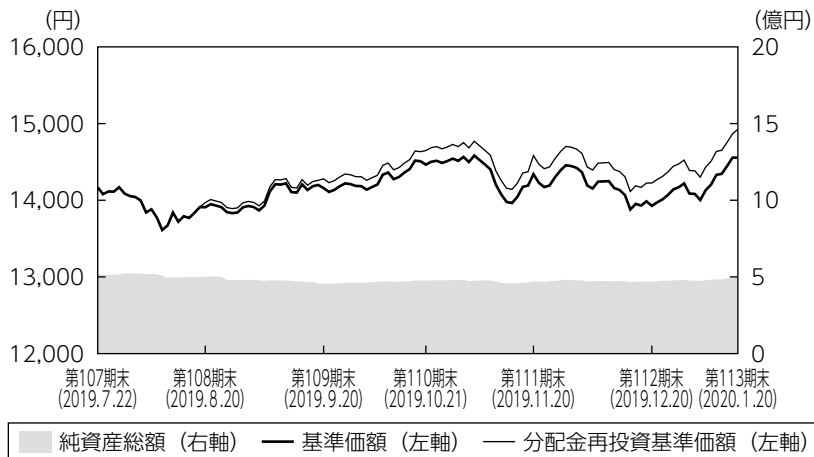
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託受益証券、 投資証券組入比率
		円	騰 落 率	
第 108 期	(期 首) 2019 年 7 月 22 日	14,169	-	96.5
	7 月 末	14,042	△0.9	95.1
	(期 末) 2019 年 8 月 20 日	13,969	△1.4	97.6
第 109 期	(期 首) 2019 年 8 月 20 日	13,909	-	97.6
	8 月 末	13,925	0.1	97.2
	(期 末) 2019 年 9 月 20 日	14,218	2.2	96.0
第 110 期	(期 首) 2019 年 9 月 20 日	14,158	-	96.0
	9 月 末	14,210	0.4	95.2
	(期 末) 2019 年 10 月 21 日	14,524	2.6	96.5
第 111 期	(期 首) 2019 年 10 月 21 日	14,464	-	96.5
	10 月 末	14,565	0.7	96.2
	(期 末) 2019 年 11 月 20 日	14,399	△0.4	96.7
第 112 期	(期 首) 2019 年 11 月 20 日	14,339	-	96.7
	11 月 末	14,446	0.7	96.5
	(期 末) 2019 年 12 月 20 日	13,987	△2.5	95.9
第 113 期	(期 首) 2019 年 12 月 20 日	13,927	-	95.9
	12 月 末	14,219	2.1	95.5
	(期 末) 2020 年 1 月 20 日	14,614	4.9	97.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第108期～第113期の運用経過（2019年7月23日から2020年1月20日まで）

基準価額等の推移



第108期首：14,169円
第113期末：14,554円
(既払分配金360円)
騰落率：5.3%
(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

米中貿易協議の合意の進展や長期金利が低下したことを背景に、利回りを求める投資家からの資金流入を支えにしてアジア・オセアニア地域のリート市場が上昇したことから、基準価額は上昇しました。

投資環境

アジア・オセアニア地域のリート市場は、作成期初から2019年12月までは米中貿易交渉の状況や世界的な長期金利動向に左右されながら一進一退の動きとなりましたが、12月以降は米中貿易交渉における進展や長期金利の低下などが好材料となり上昇しました。地域別では、相次ぐ合併や積極的な外部成長が評価されたシンガポールリート市場が大きく上昇する一方で、香港リート市場については、デモの激化に伴って景気への悪影響が意識された結果、大きく下落しました。

J-R E I T市場は、欧米の金融緩和への期待の拡大により世界的に長期金利が大きく低下したことや、世界的な株式指数への組入れが決定したことなどの好材料から当作成期の前半に大きく上昇しました。2019年11月以降は、米国長期金利の変動や米中貿易交渉の状況に左右されながら、世界的に株式市場が高値を更新するリスクオフの相場展開に伴い利益確定売りが膨らむ局面もありましたが、利回りを求める投資家からの資金流入を支えにして、一進一退の展開となりました。

為替市場では、オーストラリアやニュージーランドについて中央銀行が積極的な政策金利の引き下げを行ったことから対円でほぼ横ばいとなりましたが、その他のアジア通貨に対しては概ね円安が進行しました。

ポートフォリオについて

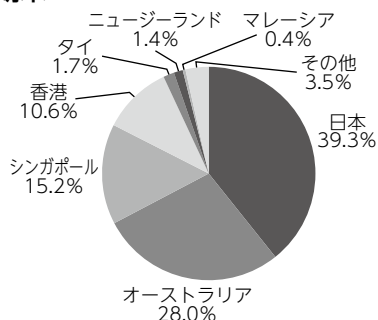
キャッシュフローの安定した銘柄、成長が見込める銘柄、景気に左右されにくく他リートと差別化された成長戦略を持つ銘柄への投資を基本方針としました。国別には、金融緩和政策の恩恵を受けるオーストラリアと日本を中心としました。セクター別には、オーストラリア、日本、シンガポールについては、ファンダメンタルズが良好な産業系やオフィス系リートを中心に、香港については、日常消費向けの店舗が多い物件を多く持つ商業系リートを中心に保有しました。

【運用状況】

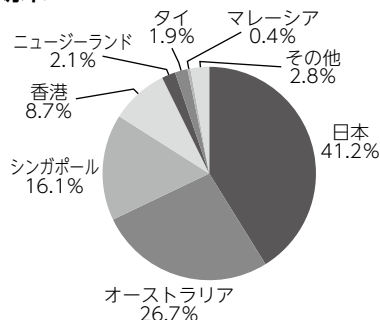
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○国別配分比率

前作成期末



当作成期末



(注1) 現金等はその他として表示しています。なお、その他は未払金等の発生によりマイナスになることがあります。

(注2) 発行国（地域）を表示しています。

○組入上位10銘柄

前作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	LINK REIT	香港・ドル	8.6%
2	GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	6.3
3	SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	4.1
4	MIRVAC GROUP	オーストラリア・ドル	3.3
5	オリックス不動産投資法人	日本・円	3.2
6	DEXUS	オーストラリア・ドル	3.0
7	日本ビルファンド投資法人	日本・円	2.7
8	STOCKLAND	オーストラリア・ドル	2.4
9	日本プロロジスリート投資法人	日本・円	2.3
10	MAPLE TREE COMMERCIAL TRUST	シンガポール・ドル	2.2
組入銘柄数		82銘柄	

当作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	LINK REIT	香港・ドル	7.7%
2	GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	6.1
3	SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	3.8
4	STOCKLAND	オーストラリア・ドル	3.4
5	MIRVAC GROUP	オーストラリア・ドル	3.3
6	オリックス不動産投資法人	日本・円	3.1
7	DEXUS	オーストラリア・ドル	2.9
8	アクティビア・プロパティーズ投資法人	日本・円	2.8
9	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	2.7
10	日本プロロジスリート投資法人	日本・円	2.7
組入銘柄数		77銘柄	



分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通り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	第108期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期
	2019年7月23日 ~2019年8月20日	2019年8月21日 ~2019年9月20日	2019年9月21日 ~2019年10月21日	2019年10月22日 ~2019年11月20日	2019年11月21日 ~2019年12月20日	2019年12月21日 ~2020年1月20日
当期分配金（税引前）	60円	60円	60円	60円	60円	60円
対基準価額比率	0.43%	0.42%	0.41%	0.42%	0.43%	0.41%
当期の収益	21円	60円	60円	6円	22円	60円
当期の収益以外	38円	-円	-円	53円	37円	-円
翌期繰越分配対象額	4,710円	4,748円	5,051円	4,998円	4,962円	5,159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

短期的には、米中貿易交渉の状況や金融政策の先行きに対する市場の見方の変化に左右される相場が続くと考えられますが、中長期的には利回りを求める投資家からの資金流入を背景にして、アジア・オセアニア地域のリートは堅調な展開が続くと想定しています。キャッシュフローの成長性が高いリートや、景気の変動に左右されにくい成長戦略があると考えられる銘柄、相対的に割安感が高いと考えられる銘柄を中心に投資する方針です。

■ 1 万口当たりの費用明細

項目	第108期～第113期 (2019年7月23日 ～2020年1月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	121円	
(投信会社)	(58)	(0.407)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各种書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(58)	(0.407)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各种書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(6)	(0.043)	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	5	0.035	(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
(投資信託受益証券)	(3)	(0.022)	
(投資証券)	(2)	(0.013)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(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
(投資信託受益証券)	(0)	(0.002)	
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(d) その他費用	20	0.144	(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)	(0.105)	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)	(0.002)	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)	(5)	(0.037)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	147	1.040	

(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。

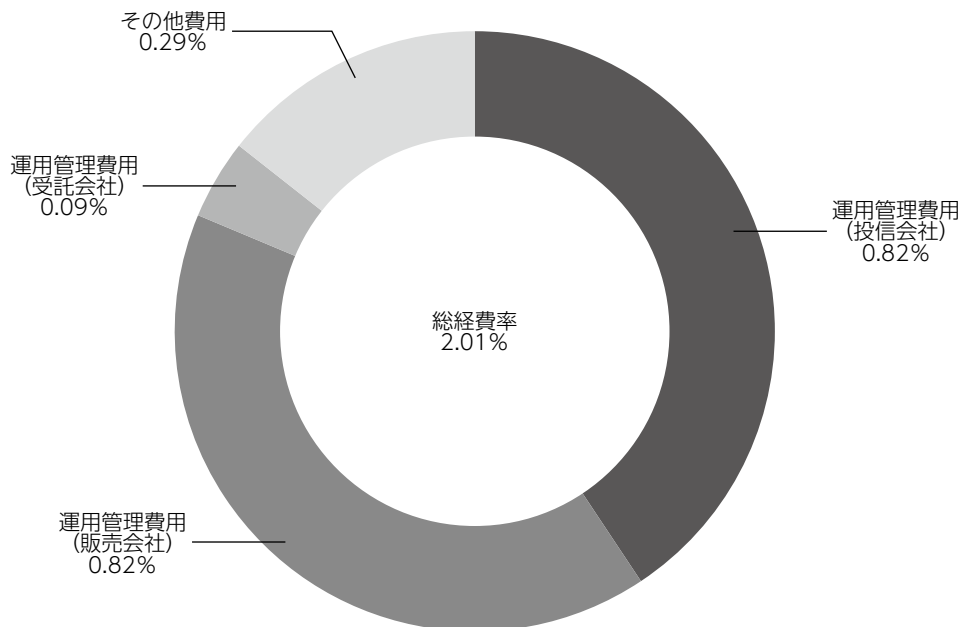
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・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2.01%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7月23日から2020年1月20日まで)
投資信託受益証券、投資証券

決算期	第 108 期		第 113 期	
	買付		売付	
	数	金額	数	金額
	千口	千円	千口	千円
国内	-	-	0.009	1,062
MCUBS MidCity投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
森ヒルズリート投資法人	(-)	(-)	0.006	995
産業ファンド投資法人	(-)	(-)	0.025	4,059
アドバンス・レジデンス投資法人	0.002	696	(-)	(-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	(-)	(-)	0.013	2,697
アクティブア・プロパティーズ投資法人	0.005	2,489	0.002	1,059
GLP投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
0.036	4,788	(-)	(-)	(-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	(-)	(-)	0.001	348
イオンリート投資法人	0.019	2,894	(-)	(-)
ビューリックリート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)
0.017	3,437	(-)	(-)	(-)
日本リート投資法人	(-)	(-)	0.004	1,817
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	(-)	(-)	0.018	358
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
積水ハウス・リート投資法人	0.019	1,715	0.018	1,788
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.006	1,110	0.011	2,145
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ラサールロジポート投資法人	(-)	(-)	0.005	815
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
大江戸温泉リート投資法人	0.024	2,318	(-)	(-)
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
投資法人みらい	(-)	(-)	0.021	1,193
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
CREロジスティクスファンド投資法人	(-)	(-)	0.01	1,308
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ザイマックス・リート投資法人	(-)	(-)	0.031	4,145
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ビルファンド投資法人	(-)	(-)	0.004	3,274
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.004	2,941	0.002	1,433
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本リテールファンド投資法人	(-)	(-)	0.009	1,920
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
オリックス不動産投資法人	(-)	(-)	0.015	3,403
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
日本プライムリアルティ投資法人	(-)	(-)	0.006	2,957
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
プレミア投資法人	(-)	(-)	0.024	3,661
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
東急リアル・エステート投資法人	(-)	(-)	0.021	4,218
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
グローバル・ワン不動産投資法人	(-)	(-)	0.025	3,615
(-)	(-)	(-)	(-)	(-)
0.006	1,181	(-)	(-)	(-)
森トラスト総合リート投資法人	(-)	(-)	(-)	(-)

決 算 期	第 108 期 ~		第 113 期	
	買 付 額		売 付 額	
	□ 数 千□	金 額 千円	□ 数 千□	金 額 千円
国内				
インヴィンシブル投資法人	0.015 (-)	962 (-)	0.024 (-)	1,476 (-)
平和不動産リート投資法人	- (-)	- (-)	0.003 (-)	412 (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.001 (-)	277 (-)	0.003 (-)	785 (-)
福岡リート投資法人	0.018 (-)	3,345 (-)	- (-)	- (-)
いちごオフィスリート投資法人	0.042 (-)	4,647 (-)	- (-)	- (-)
大和証券オフィス投資法人	0.002 (-)	1,664 (-)	0.003 (-)	2,411 (-)
スターツプロシード投資法人	0.006 (-)	1,218 (-)	- (-)	- (-)
大和ハウスリート投資法人	- (-)	- (-)	0.002 (-)	582 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.021 (-)	1,832 (-)	- (-)	- (-)
日本賃貸住宅投資法人	- (-)	- (-)	0.03 (-)	2,914 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.019 (-)	3,418 (-)	- (-)	- (-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
BWP TRUST	3.601 (-)	15 (-)	- (-)	- (-)
MIRVAC GROUP	- (-)	- (-)	3.401 (-)	10 (-)
CROMWELL PROPERTY GROUP	15.445 (-)	18 (-)	31.245 (-)	39 (-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	- (-)	- (-)	2.535 (-)	10 (-)
GPT GROUP	2.01 (-)	12 (-)	3.886 (-)	23 (-)
ABACUS PROPERTY GROUP	4.134 (-)	16 (-)	4.624 (-)	17 (-)
STOCKLAND	14.071 (-)	66 (-)	4.765 (-)	22 (-)
DEXUS	4.099 (-)	51 (-)	3.779 (-)	46 (-)
GOODMAN GROUP	6.169 (-)	88 (-)	7.327 (-)	108 (-)
VICINITY CENTRES	- (-)	- (-)	15.736 (-)	40 (-)
CHARTER HALL GROUP	- (-)	- (-)	5.866 (-)	68 (-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	- (-)	- (-)	2.295 (-)	6 (-)
ARENA REIT	- (-)	- (-)	1.115 (-)	3 (-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	8.265 (-)	46 (-)	- (-)	- (-)
APN INDUSTRIA REIT	1.643 (-)	4 (-)	- (-)	- (-)
NATIONAL STORAGE REIT	- (-)	- (-)	2.663 (-)	5 (-)
RURAL FUNDS GROUP	- (-)	- (-)	20.037 (-)	37 (-)
SCENTRE GROUP	3.884 (-)	15 (-)	11.75 (-)	46 (-)

決算期	第 108 期		第 113 期	
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	—	—	2	180
	(—)	(—)	(—)	(—)
CHAMPION REIT	—	—	52	274
	(—)	(—)	(—)	(—)
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND MALL TRUST	—	—	5.4	14
	(—)	(—)	(—)	(—)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	2.6	8	—	—
	(—)	(△0.35242)	(—)	(—)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	7.7	15
	(—)	(—)	(—)	(—)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	—	—	3	5
	(—)	(△0.14384)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	8.6	13	—	—
	(—)	(△0.68412)	(—)	(—)
STARHILL GLOBAL REIT	—	—	16.5	12
	(—)	(△0.0231)	(—)	(—)
ASCOTT TRUST	11.4	15	—	—
	(9.133)	(11)	(—)	(—)
FRASERS COMMERCIAL TRUST	—	—	11.3	18
	(—)	(△0.18665)	(—)	(—)
KEPPEL REIT	—	—	34.6	42
	(—)	(—)	(—)	(—)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	10.7	30
	(—)	(—)	(—)	(—)
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	10	15	—	—
	(—)	(△0.606)	(—)	(—)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	16	38	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	8.3	18
	(—)	(—)	(—)	(—)
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
	(△11.5)	(△12)	(—)	(—)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	32.7	21
	(—)	(—)	(—)	(—)
SPH REIT	—	—	17.2	18
	(—)	(—)	(—)	(—)
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-RTS	—	—	5.36	1
	(5.36)	(—)	(—)	(—)
KEPPEL DC REIT	13.2	26	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
ニュージーランド	千□	千ニュージーランド・ドル	千□	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	10.517	18	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
GOODMAN PROPERTY TRUST	16.734	34	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	—	—	7.246	16
	(—)	(—)	(—)	(—)
タイ	千□	千タイ・パーツ	千□	千タイ・パーツ
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD & LEASEHOLD REIT-FOREIGN	—	—	—	—
	(—)	(△2)	(—)	(—)

(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。

■利害関係人との取引状況等（2019年7月23日から2020年1月20日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期	第 108 期 ~ 第 113 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 78	百万円 6	% 8.2	百万円 115	百万円 10	% 8.9

(2) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	第 108 期 ~ 第 113 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	172千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	9千円
(B) / (A)	5.3%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当作成期における当ファンドに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) 国内投資証券

銘	柄	第 18 作 成 期 末		第 19 作 成 期 末		
		□	数	□	数	評 価 額
不動産ファンド			千□		千□	千円
MCUBS MidCity投資法人			0.019		0.01	1,215
森ヒルズリート投資法人			0.028		0.022	3,955
産業ファンド投資法人			0.025		—	—
アドバンス・レジデンス投資法人			0.011		0.013	4,439
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			0.013		—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.023		0.026	13,962
GLP投資法人			0.06		0.096	12,979
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.011		0.01	3,520
日本プロロジスリート投資法人			0.046		0.046	13,156
イオンリート投資法人			0.009		0.028	4,230
ヒューリックリート投資法人			—		0.017	3,359
日本リート投資法人			0.004		—	—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			0.133		0.115	2,612
積水ハウス・リート投資法人			0.078		0.079	7,181
野村不動産マスターファンド投資法人			0.033		0.028	5,210
ラサールロジポート投資法人			0.067		0.062	10,031
スターアジア不動産投資法人			0.008		0.008	931
大江戸温泉リート投資法人			—		0.024	2,253
さくら総合リート投資法人			0.005		0.005	481
投資法人みらい			0.021		—	—
CREロジスティクスファンド投資法人			0.01		—	—
ザイマックス・リート投資法人			0.031		—	—
日本ビルファンド投資法人			0.018		0.014	11,578
ジャパンリアルエステイト投資法人			0.016		0.018	13,392
日本リテールファンド投資法人			0.048		0.039	9,184
オリックス不動産投資法人			0.08		0.065	15,359
日本プライムリアルティ投資法人			0.006		—	—
プレミアム投資法人			0.041		0.017	2,643
東急リアル・エステート投資法人			0.044		0.023	4,797
グローバル・ワン不動産投資法人			0.065		0.04	5,592
ユナイテッド・アーバン投資法人			0.025		0.025	5,090
森トラスト総合リート投資法人			—		0.006	1,173

銘	柄	第 18 作 成 期 末	第 19 作 成 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
		千□	千□	千円
インヴィンシブル投資法人		0.075	0.066	4,098
平和不動産リート投資法人		0.014	0.011	1,504
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.014	0.012	3,376
福岡リート投資法人		—	0.018	3,378
いちごオフィスリート投資法人		—	0.042	4,825
大和証券オフィス投資法人		0.012	0.011	9,251
スターツプロシード投資法人		0.011	0.017	3,473
大和ハウスリート投資法人		0.006	0.004	1,123
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.055	0.076	6,216
日本賃貸住宅投資法人		0.06	0.03	3,180
ジャパンエクセレント投資法人		0.006	0.025	4,617
合 計	□ 数 ・ 金 額	1.231	1.148	203,377
	銘 柄 数 < 比 率 >	38銘柄 < 39.3% >	36銘柄 < 41.2% >	—

(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) MCUBS MidCity投資法人、インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、ラサールロジポート投資法人、森トラスト総合リート投資法人、福岡リート投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、イオンリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、ヒューリックリート投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、積水ハウス・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、平和不動産リート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、野村不動産マスターファンド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、みずほ証券）が運用会社または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より記載）

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	第 18 作 成 期 末		第 19 作 成 期 末	
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
不動産ファンド		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円
(オーストラリア)					
BWP TRUST		—	3,601	14	1,118
MIRVAC GROUP		69.19	65,789	216	16,404
CROMWELL PROPERTY GROUP		40.117	24,317	29	2,239
CHARTER HALL RETAIL REIT		2,535	—	—	—
GPT GROUP		23,734	21,858	128	9,774
ABACUS PROPERTY GROUP		5,194	4,704	17	1,344
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		3,407	3,407	11	872
STOCKLAND		34,818	44,124	221	16,754
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,943	2,943	14	1,070
DEXUS		15,004	15,324	191	14,482
GOODMAN GROUP		28,369	27,211	398	30,213
VICINITY CENTRES		41,613	25,877	66	5,020
CHARTER HALL GROUP		12,041	6,175	78	5,943
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		4,116	4,116	18	1,385
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		7,972	5,677	16	1,217
ARENA REIT		4,259	3,144	9	710
CHARTER HALL LONG WALE REIT		—	8,265	46	3,495
APN INDUSTRIA REIT		—	1,643	4	367
NATIONAL STORAGE REIT		7,339	4,676	9	726
RURAL FUNDS GROUP		20,037	—	—	—
SCENTRE GROUP		69.89	62,024	249	18,944
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	392,578 18銘柄 < 28.0% >	334,875 19銘柄 < 26.7% >	1,742 —	132,084 —
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円
LINK REIT		33	31	2,673	37,913
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		69	69	367	5,205
CHAMPION REIT		52	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	154 3銘柄 < 10.6% >	100 2銘柄 < 8.7% >	3,040 —	43,118 —
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND MALL TRUST		42.7	37.3	96	7,930
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT		30.9	33.5	105	8,601
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		63.7	56	119	9,799
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		32.5	29.5	55	4,534
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		49.4	58	104	8,584
STARHILL GLOBAL REIT		16.5	—	—	—
ASCOTT TRUST		14.6	35,133	47	3,907
FRASERS COMMERCIAL TRUST		21.9	10.6	17	1,456
KEPPEL REIT		57.8	23.2	29	2,390
FRASERS CENTREPOINT TRUST		20.9	10.2	29	2,393
ESR REIT		89.6	89.6	50	4,102
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		—	10	16	1,357
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		13.3	29.3	82	6,756
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		68.9	60.6	148	12,140

銘柄	第 18 作 成 期 末		第 19 作 成 期 末	
	□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	11.5	—	—	—
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	32.7	—	—	—
SPH REIT	17.2	—	—	—
KEPPEL DC REIT	17	30.2	69	5,655
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	601.1 17銘柄 < 15.2% >	513.133 14銘柄 < 16.1% >	973 79,609
(ニュージーランド)	千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円
PRECINCT PROPERTIES	28.202	38.719	72	5,306
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	16.734	38	2,775
KIWI PROPERTY GROUP LTD	18.446	18.446	29	2,131
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	7.246	—	—	—
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	53.894 3銘柄 < 1.4% >	73.899 3銘柄 < 2.1% >	140 10,213
(マレーシア)	千□	千□	千マレーシア・リンギット	千円
KLCCP STAPLED GROUP	10.3	10.3	81	2,206
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	10.3 1銘柄 < 0.4% >	10.3 1銘柄 < 0.4% >	81 2,206
(タイ)	千□	千□	千タイ・バーツ	千円
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD REIT	40.5	40.5	1,427	5,210
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD & LE	70.8	70.8	1,168	4,263
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	111.3 2銘柄 < 1.7% >	111.3 2銘柄 < 1.9% >	2,595 9,474
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	1,323.172 44銘柄 < 57.2% >	1,143.507 41銘柄 < 56.0% >	— 276,707

(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) < >内は、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1月20日現在

項 目	第 19 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 480,084	% 95.0
コール・ローン等、その他	25,513	5.0
投資信託財産総額	505,597	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、283,610千円、56.1%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1月20日における邦貨換算レートは、1オーストラリア・ドル=75.79円、1香港・ドル=14.18円、1シンガポール・ドル=81.77円、1ニュージーランド・ドル=72.90円、1台湾・ドル=3.68円、1マレーシア・リングギット=27.15円、1タイ・バーツ=3.65円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年8月20日)、(2019年9月20日)、(2019年10月21日)、(2019年11月20日)、(2019年12月20日)、(2020年1月20日)現在

項 目	第108期末	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末
(A) 資 産	508,329,048円	473,326,506円	478,507,255円	483,220,991円	472,748,998円	505,597,754円
コール・ローン等	15,856,093	26,213,143	18,431,010	19,674,078	22,122,094	19,169,851
投資信託受益証券(評価額)	217,696,866	197,661,477	205,797,553	207,542,329	209,502,407	223,375,055
投資証券(評価額)	271,349,166	240,574,916	252,471,071	248,194,052	239,991,016	256,709,548
未 収 入 金	111,097	6,971,039	—	6,156,207	—	3,628,393
未 収 配 当 金	3,315,826	1,905,931	1,807,621	1,654,325	1,133,481	2,714,907
(B) 負 債	7,492,874	16,811,689	3,531,620	12,188,491	4,268,688	11,484,523
未 払 金	—	—	—	7,073,778	—	7,045,427
未払収益分配金	2,160,439	1,934,654	1,970,362	1,971,046	2,018,300	2,037,025
未払解約金	4,641,874	14,180,932	878,396	2,469,778	1,575,061	1,694,554
未払信託報酬	689,082	694,615	681,402	672,444	673,881	706,037
その他未払費用	1,479	1,488	1,460	1,445	1,446	1,480
(C) 純資産総額(A-B)	500,836,174	456,514,817	474,975,635	471,032,500	468,480,310	494,113,231
元 本	360,073,244	322,442,485	328,393,756	328,507,711	336,383,409	339,504,286
次期繰越損益金	140,762,930	134,072,332	146,581,879	142,524,789	132,096,901	154,608,945
(D) 受 益 権 総 口 数	360,073,244口	322,442,485口	328,393,756口	328,507,711口	336,383,409口	339,504,286口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,909円	14,158円	14,464円	14,339円	13,927円	14,554円

(注) 第107期末における元本額は363,851,924円、当作成期間(第108期~第113期)中における追加設定元本額は82,789,706円、同解約元本額は107,137,344円です。

■損益の状況

〔自 2019年7月23日 至 2019年8月20日〕〔自 2019年8月21日 至 2019年9月20日〕〔自 2019年9月21日 至 2019年10月21日〕〔自 2019年10月22日 至 2019年11月20日〕〔自 2019年11月21日 至 2019年12月20日〕〔自 2019年12月21日 至 2020年1月20日〕

項 目	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(A) 配 当 等 収 益	1,666,077円	2,001,463円	588,559円	1,002,792円	1,580,293円	1,857,784円
受 取 配 当 金	1,666,973	2,001,994	589,265	1,003,311	1,580,700	1,858,563
支 払 利 息	△896	△531	△706	△519	△407	△779
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△7,692,777	8,585,370	12,109,076	△2,313,415	△12,411,099	21,971,175
売 買 益	12,206,581	15,273,255	16,872,804	6,441,761	5,520,942	22,224,074
売 買 損	△19,899,358	△6,687,885	△4,763,728	△8,755,176	△17,932,041	△252,899
(C) 信 託 報 酬 等	△909,170	△751,709	△780,158	△780,299	△813,690	△780,343
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△6,935,870	9,835,124	11,917,477	△2,090,922	△11,644,496	23,048,616
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	28,597,233	17,069,005	24,295,513	32,820,977	28,318,922	14,310,352
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	121,262,006	109,102,857	112,339,251	113,765,780	117,440,775	119,287,002
(配 当 等 相 当 額)	(142,435,449)	(128,126,346)	(131,634,744)	(133,134,284)	(137,573,941)	(139,844,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,173,443)	(△19,023,489)	(△19,295,493)	(△19,368,504)	(△20,133,166)	(△20,557,352)
(G) 合 計 (D+E+F)	142,923,369	136,006,986	148,552,241	144,495,835	134,115,201	156,645,970
(H) 収 益 分 配 金	△2,160,439	△1,934,654	△1,970,362	△1,971,046	△2,018,300	△2,037,025
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	140,762,930	134,072,332	146,581,879	142,524,789	132,096,901	154,608,945
追 加 信 託 差 損 益 金	121,262,006	109,102,857	112,339,251	113,765,780	117,440,775	119,287,002
(配 当 等 相 当 額)	(142,435,449)	(128,126,346)	(131,634,744)	(133,134,284)	(137,573,941)	(139,844,354)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△21,173,443)	(△19,023,489)	(△19,295,493)	(△19,368,504)	(△20,133,166)	(△20,557,352)
分 配 準 備 積 立 金	27,193,701	24,969,475	34,242,628	31,072,424	29,345,238	35,321,943
繰 越 損 益 金	△7,692,777	-	-	△2,313,415	△14,689,112	-

(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	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
(a) 経費控除後の配当等収益	756,907円	1,859,315円	552,360円	222,493円	766,603円	1,796,917円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	1,242,382	11,365,117	0	0	6,909,139
(c) 収 益 調 整 金	142,435,449	128,126,346	131,634,744	133,134,284	137,573,941	139,844,354
(d) 分 配 準 備 積 立 金	28,597,233	23,802,432	24,295,513	32,820,977	30,596,935	28,652,912
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	171,789,589	155,030,475	167,847,734	166,177,754	168,937,479	177,203,322
(f) 1万口当たり当期分配対象額	4,770.96	4,808.00	5,111.17	5,058.56	5,022.17	5,219.47
(g) 分 配 金	2,160,439	1,934,654	1,970,362	1,971,046	2,018,300	2,037,025
(h) 1万口当たり分配金	60	60	60	60	60	60

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 108 期	第 109 期	第 110 期	第 111 期	第 112 期	第 113 期
1 万口当たり分配金	60円	60円	60円	60円	60円	60円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、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）」があります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
 - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

■信託期間を延長し、償還日を2025年7月22日に変更しました。

(2019年10月22日)