

## 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114期	<決算日	2020年2月20日>
第115期	<決算日	2020年3月23日>
第116期	<決算日	2020年4月20日>
第117期	<決算日	2020年5月20日>
第118期	<決算日	2020年6月22日>
第119期	<決算日	2020年7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7月20日に第119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 受組	資 益 証 入	信 託 証 比	託 券 率	純 資 産 額
		(分配)	税 分	込 配					
第16作成期	90期 (2018年 2月20日)	円 12,304		円 60			% 97.1	百万円 361	
	91期 (2018年 3月20日)	12,234		60			△6.1 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	
第20作成期	114期 (2020年 2月20日)	14,744		60			1.7 96.9	498	
	115期 (2020年 3月23日)	8,888		60			△39.3 95.4	295	
	116期 (2020年 4月20日)	10,492		60			18.7 96.9	354	
	117期 (2020年 5月20日)	10,686		60			2.4 97.2	364	
	118期 (2020年 6月22日)	11,283		60			6.1 96.9	390	
	119期 (2020年 7月20日)	11,112		60			△1.0 96.7	376	

(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)。

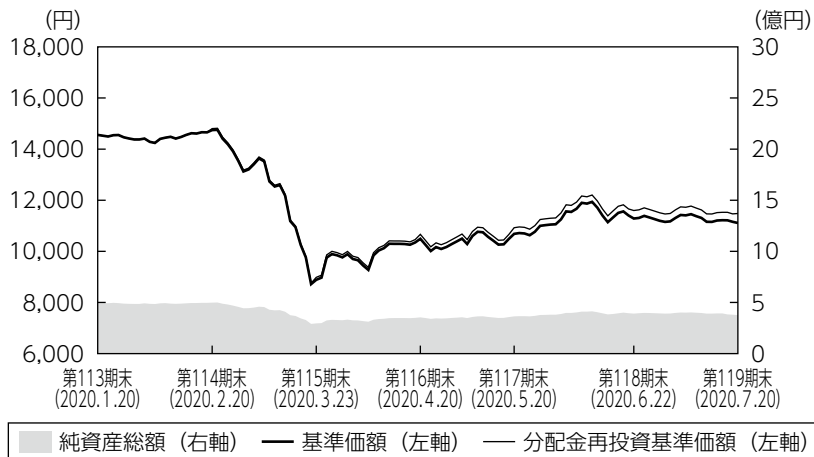
## ■過去6ヶ月間の基準価額の推移

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 114 期	(期 首) 2020 年 1 月 20 日	14,554	—	97.2
	1 月 末	14,412	△1.0	96.3
	(期 末) 2020 年 2 月 20 日	14,804	1.7	96.9
第 115 期	(期 首) 2020 年 2 月 20 日	14,744	—	96.9
	2 月 末	13,537	△8.2	96.0
	(期 末) 2020 年 3 月 23 日	8,948	△39.3	95.4
第 116 期	(期 首) 2020 年 3 月 23 日	8,888	—	95.4
	3 月 末	9,888	11.3	95.2
	(期 末) 2020 年 4 月 20 日	10,552	18.7	96.9
第 117 期	(期 首) 2020 年 4 月 20 日	10,492	—	96.9
	4 月 末	10,392	△1.0	96.3
	(期 末) 2020 年 5 月 20 日	10,746	2.4	97.2
第 118 期	(期 首) 2020 年 5 月 20 日	10,686	—	97.2
	5 月 末	11,049	3.4	96.6
	(期 末) 2020 年 6 月 22 日	11,343	6.1	96.9
第 119 期	(期 首) 2020 年 6 月 22 日	11,283	—	96.9
	6 月 末	11,153	△1.2	96.2
	(期 末) 2020 年 7 月 20 日	11,172	△1.0	96.7

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

## ■第114期～第119期の運用経過（2020年1月21日から2020年7月20日まで）

### 基準価額等の推移



第114期首：14,554円  
第119期末：11,112円  
（既払分配金360円）  
騰落率：△21.1%  
（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

世界的な新型コロナウイルス感染拡大に伴う経済活動停滞への懸念から、主要各国のリート市場とともにアジア・オセアニア地域のリート市場が下落したことから、基準価額は下落しました。

### 投資環境

アジア・オセアニア地域のリート市場は、2020年3月中旬にかけて、世界的な新型コロナウイルス感染拡大や都市封鎖に伴う経済活動の停滞が嫌気されて、金融市場が混乱に陥る中で大きく下落しました。その後は、各国の経済対策や追加金融緩和、経済活動再開への期待を切っ掛けに反発するも、米中対立の激化や新型コロナウイルス感染者数の再拡大を受けたリスク回避的な動きにより上値の重い展開が続きました。特に、香港リート市場では、政治情勢の緊迫化から一段と下げる局面も見られました。

作成期初から2月中旬まで、J-R E I T市場は堅調な展開となりました。しかし、2月下旬から、世界的な新型コロナウイルス感染拡大に伴う経済活動の停滞が嫌気されて、金融市場が混乱に陥る中でJ-R E I T市場も急落しました。その後は、各国の景気対策や金融緩和拡大を好感して一旦大きく反発しました。5月以降は、経済活動の再開期待が支えになる一方で、新型コロナウイルス感染者数の再拡大やマクロ経済指標の悪化などが嫌気されて、J-R E I T市場は変動の激しい展開が続きました。

為替市場では、新型コロナウイルス感染拡大に伴う金融市場の混乱に対して、各国で利下げや金融緩和が進む中で、金利差縮小やリスク回避の動きから各国通貨に対して円高が進行しました。

## ポートフォリオについて

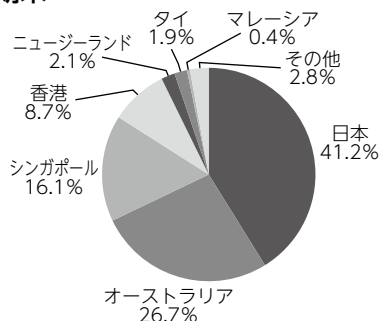
景気変動に左右されにくくキャッシュフローが安定した銘柄や、他リートと差別化された成長戦略を持つ銘柄への投資を基本方針としました。国別には、より流動性が高いオーストラリアと日本を中核としました。セクター別には、オーストラリア、日本、シンガポールについては、新型コロナウイルス感染拡大の影響を受けにくい産業系リートを中心に、香港については、政治情勢の混乱を受けにくい日常消費向けの店舗や中国本土物件を保有する銘柄を中心に投資しました。

### 【運用状況】

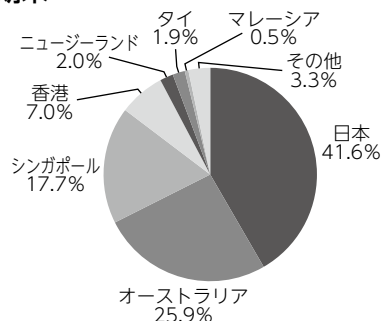
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

#### ○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	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	

##### 当作成期末

No.	銘柄名	通貨	比率
1	GOODMAN GROUP	オーストラリア・ドル	7.7%
2	LINK REIT	香港・ドル	6.1
3	G L P 投資法人	日本・円	4.0
4	日本プロロジスリート投資法人	日本・円	3.1
5	オリックス不動産投資法人	日本・円	2.7
6	SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	2.6
7	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	2.6
8	MIRVAC GROUP	オーストラリア・ドル	2.6
9	ASCENDAS REAL ESTATE INVT	シンガポール・ドル	2.6
10	DEXUS	オーストラリア・ドル	2.6
組入銘柄数		83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114期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2020年1月21日 ~2020年2月20日	2020年2月21日 ~2020年3月23日	2020年3月24日 ~2020年4月20日	2020年4月21日 ~2020年5月20日	2020年5月21日 ~2020年6月22日	2020年6月23日 ~2020年7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	0.41%	0.67%	0.57%	0.56%	0.53%	0.54%
当期の収益	60円	35円	16円	23円	39円	14円
当期の収益以外	-円	24円	43円	36円	21円	45円
翌期繰越分配対象額	5,354円	5,330円	5,287円	5,251円	5,230円	5,186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

当面、新型コロナウイルスの感染状況や経済活動の状況、米中对立の状況に左右される展開が続くと考えられます。しかし、新型コロナウイルス問題が落ち着いた後は、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、アジア・オセアニア地域のリートは徐々に堅調な展開に戻ると想定しています。景気変動に左右されにくくキャッシュフローが安定した銘柄や、他リートと差別化された成長戦略を持つ銘柄、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114期～第119期 (2020年1月21日 ～2020年7月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	101円	
(投信会社)	( 48)	(0.412)	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)	( 48)	(0.412)	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)	( 5)	(0.044)	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	2	0.021	(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)	( 1)	(0.011)	
(投資証券)	( 1)	(0.010)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	(0.001)	
(投資証券)	( 0)	(0.001)	
(d) その他費用	7	0.063	(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)	( 7)	(0.062)	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
合計	111	0.955	

(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。

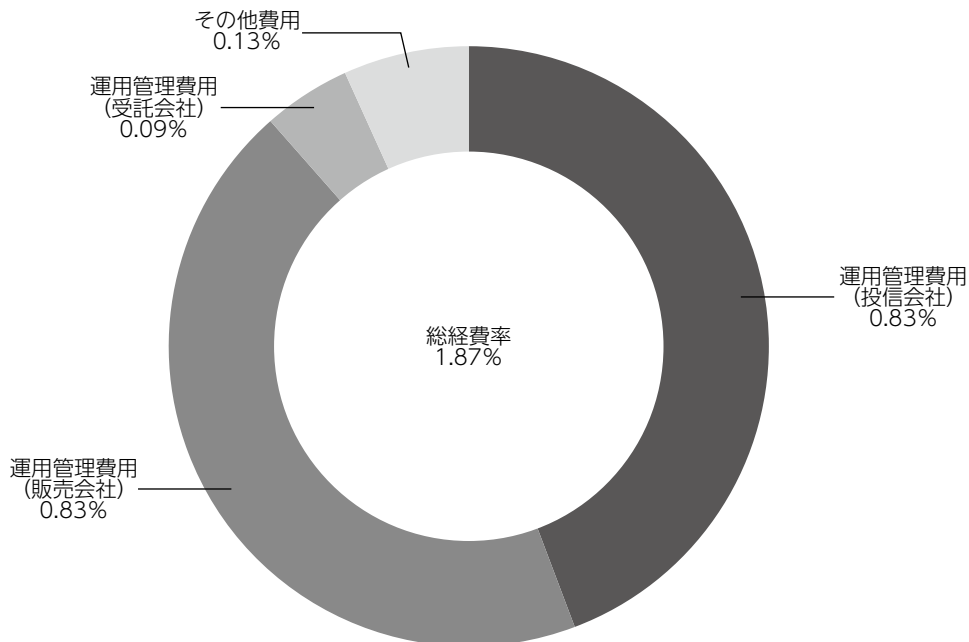
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.87%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 (2020年1月21日から2020年7月20日まで)  
投資信託受益証券、投資証券

決 算 期	第 114 期 ~		第 119 期 付	
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
国内				
MCUBS MidCity投資法人	0.013 (-)	1,271 (-)	- (-)	- (-)
森ヒルズリート投資法人	- (-)	- (-)	0.011 (-)	1,519 (-)
アドバンス・レジデンス投資法人	0.011 (-)	3,626 (-)	- (-)	- (-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.012 (-)	2,079 (-)	- (-)	- (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	2,669 (-)
GLP投資法人	- (-)	- (-)	0.004 (-)	649 (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	2,606 (-)
日本プロロジスリート投資法人	0.003 (-)	959 (-)	0.015 (-)	4,421 (-)
星野リゾート・リート投資法人	0.004 (-)	1,680 (-)	- (-)	- (-)
イオンリート投資法人	0.004 (-)	571 (-)	- (-)	- (-)
ヒューリックリート投資法人	- (-)	- (-)	0.017 (-)	2,263 (-)
積水ハウス・リート投資法人	0.056 (-)	4,269 (-)	0.014 (-)	897 (-)
ラサールロジポート投資法人	- (-)	- (-)	0.028 (-)	4,228 (-)
スターアジア不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.002 (-)	181 (-)
大江戸温泉リート投資法人	- (-)	- (-)	0.024 (-)	1,773 (-)
CREロジスティクスファンド投資法人	0.004 (-)	603 (-)	- (-)	- (-)
ザイマックス・リート投資法人	0.009 (-)	849 (-)	- (-)	- (-)
日本ビルファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.005 (-)	3,253 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.002 (-)	1,286 (-)	0.002 (-)	1,118 (-)
日本リテールファンド投資法人	0.004 (-)	542 (-)	0.004 (-)	943 (-)
オリックス不動産投資法人	0.009 (-)	1,219 (-)	- (-)	- (-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.006 (-)	1,876 (-)	0.003 (-)	902 (-)
プレミア投資法人	0.008 (-)	912 (-)	0.001 (-)	113 (-)
東急リアル・エステート投資法人	0.012 (-)	1,705 (-)	0.004 (-)	823 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	926 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.031 (-)	3,736 (-)	0.007 (-)	1,250 (-)
森トラスト総合リート投資法人	- (-)	- (-)	0.006 (-)	756 (-)
インヴィンシブル投資法人	0.014 (-)	676 (-)	0.009 (-)	245 (-)

決算期	第 114 期		第 119 期	
	買 付 額		売 付 額	
	□ 数 千□	金 額 千円	□ 数 千□	金 額 千円
<b>国内</b>				
フロンティア不動産投資法人	0.003 (-)	910 (-)	0.003 (-)	1,064 (-)
平和不動産リート投資法人	0.009 (-)	1,224 (-)	- (-)	- (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.006 (-)	1,593 (-)	- (-)	- (-)
福岡リート投資法人	- (-)	- (-)	0.01 (-)	1,186 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.003 (-)	1,589 (-)	0.001 (-)	605 (-)
いちごオフィスリート投資法人	- (-)	- (-)	0.025 (-)	1,975 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.002 (-)	1,206 (-)	0.001 (-)	599 (-)
大和ハウスリート投資法人	0.004 (-)	1,016 (-)	0.004 (-)	1,009 (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.016 (-)	723 (-)
大和証券リビング投資法人	0.032 (-)	3,053 (-)	0.009 (-)	956 (-)
ジャパンエクセレント投資法人	0.006 (-)	768 (-)	0.003 (-)	355 (-)
<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
BWP TRUST	2.92 (-)	9 (-)	- (-)	- (-)
MIRVAC GROUP	- (-)	- (-)	4.504 (-)	14 (-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	2.145 (-)	6 (-)	- (-)	- (-)
GPT GROUP	3.162 (-)	18 (-)	- (-)	- (-)
STOCKLAND	- (-)	- (-)	9.053 (-)	45 (-)
DEXUS	1.191 (-)	14 (-)	2.46 (-)	22 (-)
GOODMAN GROUP	0.844 (-)	12 (-)	3.394 (-)	46 (-)
VICINITY CENTRES	12.853 (-)	18 (-)	- (-)	- (-)
CHARTER HALL GROUP	0.388 (-)	2 (-)	0.28 (-)	2 (-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	3.822 (-)	8 (-)	- (-)	- (-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	0.543 (-)	2 (-)	- (-)	- (-)
NATIONAL STORAGE REIT	4.592 (-)	10 (-)	- (-)	- (-)
<b>香港</b>	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	- (-)	- (-)	4 (-)	275 (-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	16 (-)	112 (-)	- (-)	- (-)
<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
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	5.2 (-)	17 (△0.14103)	- (-)	- (-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	- (-)	- (-)	19.3 (-)	32 (-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	- (-)	- (△0.06814)	- (-)	- (-)

決算期	第 114 期		第 119 期	
	買	付 額	売	付 額
シンガポール	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(-)	(△0.47966)	(-)	(-)
ASCOTT TRUST	(-)	(△0.12205)	(-)	(-)
FRASERS COMMERCIAL TRUST	(△10.6)	(△13)	(-)	(-)
ESR REIT	(-)	(-)	23	10
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	5.5	7	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(-)	(△0.361)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1.8	5	3.4	9
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	(-)	(△0.0366)	(-)	(-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(-)	(-)	14.8	31
	26.8	23	(-)	(-)
	(-)	(△0.01845)	(-)	(-)
	(-)	(-)	(-)	(-)
	(13.069)	(12)	(-)	(-)
ニュージーランド	千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル
PRECINCT PROPERTIES	(-)	(-)	8.542	15
タイ	千口	千タイ・パーツ	千口	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 (2020年1月21日から2020年7月20日まで)

期中の利害関係人との取引等はありません。

(注) 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■組入資産の明細

### (1) 国内投資証券

銘	柄	第 19 作 成 期 末		第 20 作 成 期 末		
		□	数	□	数	評 価 額
<b>不動産ファンド</b>			千□		千□	千円
MCUBS MidCity投資法人			0.01		0.023	1,612
森ヒルズリート投資法人			0.022		0.011	1,530
アドバンス・レジデンス投資法人			0.013		0.024	8,160
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人			－		0.012	2,358
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.026		0.019	6,536
GLP投資法人			0.096		0.092	15,161
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.01		0.002	681
日本プロロジスリート投資法人			0.046		0.034	11,543
星野リゾート・リート投資法人			－		0.004	1,686
イオンリート投資法人			0.028		0.032	3,529
ヒューリックリート投資法人			0.017		－	－
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人			0.115		0.115	1,438
積水ハウス・リート投資法人			0.079		0.121	8,288
野村不動産マスターファンド投資法人			0.028		0.028	3,567
ラサールロジポート投資法人			0.062		0.034	6,041
スターアジア不動産投資法人			0.008		0.006	535
大江戸温泉リート投資法人			0.024		－	－
さくら総合リート投資法人			0.005		0.005	389
CREロジスティクスファンド投資法人			－		0.004	629
ザイマックス・リート投資法人			－		0.009	783
日本ビルファンド投資法人			0.014		0.009	5,373
ジャパンリアルエステイト投資法人			0.018		0.018	9,918
日本リテールファンド投資法人			0.039		0.039	5,093
オリックス不動産投資法人			0.065		0.074	10,315
日本プライムリアルティ投資法人			－		0.003	891
プレミア投資法人			0.017		0.024	2,683
東急リアル・エステート投資法人			0.023		0.031	4,222
グローバル・ワン不動産投資法人			0.04		0.033	3,263
ユナイテッド・アーバン投資法人			0.025		0.049	4,895
森トラスト総合リート投資法人			0.006		－	－
インヴェンシブル投資法人			0.066		0.071	1,773
平和不動産リート投資法人			0.011		0.02	2,104

銘	柄	第 19 作 成 期 末	第 20 作 成 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
		千□	千□	千円
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.012	0.018	5,553
福岡リート投資法人		0.018	0.008	980
ケネディクス・オフィス投資法人		—	0.002	1,208
いちごオフィスリート投資法人		0.042	0.017	1,171
大和証券オフィス投資法人		0.011	0.012	7,176
スターツプロシード投資法人		0.017	0.017	3,583
大和ハウスリート投資法人		0.004	0.004	1,100
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.076	0.06	2,451
大和証券リビング投資法人		0.03	0.053	5,506
ジャパンエクセレント投資法人		0.025	0.028	3,155
合 計	□ 数 ・ 金 額	1.148	1.165	156,889
	銘 柄 数 < 比 率 >	36銘柄 < 41.2% >	39銘柄 < 41.6% >	—

(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、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、いちごオフィスリート投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、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、平和不動産リート投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、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 19 作 成 期 末		第 20 作 成 期 末	
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
<b>不動産ファンド</b>		千□	千□	千オーストラリア・ドル	千円
<b>(オーストラリア)</b>					
BWP TRUST		3,601	6,521	25	1,920
MIRVAC GROUP		65,789	61,285	131	9,898
CROMWELL PROPERTY GROUP		24,317	24,317	21	1,644
CHARTER HALL RETAIL REIT		—	2,145	6	512
GPT GROUP		21,858	25,02	104	7,856
ABACUS PROPERTY GROUP		4,704	4,704	12	975
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		3,407	3,407	8	619
STOCKLAND		44,124	35,071	113	8,535
INGENIA COMMUNITIES GROUP		2,943	2,943	13	977
DEXUS		15,324	14,055	128	9,681
GOODMAN GROUP		27,211	24,661	384	28,881
VICINITY CENTRES		25,877	38,73	52	3,956
CHARTER HALL GROUP		6,175	6,283	61	4,634
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		4,116	4,116	13	1,014
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		5,677	9,499	20	1,569
ARENA REIT		3,144	3,144	7	529
CHARTER HALL LONG WALE REIT		8,265	8,808	38	2,898
APN INDUSTRIA REIT		1,643	1,643	4	308
NATIONAL STORAGE REIT		4,676	9,268	17	1,326
SCENTRE GROUP		62,024	62,024	132	9,970
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	334,875 19銘柄<26.7%>	347,644 20銘柄<25.9%>	1,300 —	97,709 —
<b>(香港)</b>		千□	千□	千香港・ドル	千円
LINK REIT		31	27	1,647	22,843
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		69	69	242	3,359
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		—	16	108	1,511
小 計	□ 数 銘 柄 数<比 率>	100 2銘柄<8.7%>	112 3銘柄<7.4%>	1,998 —	27,714 —
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND MALL TRUST		37.3	37.3	74	5,799
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT		33.5	38.7	127	9,848
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		56	36.7	64	4,967
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		29.5	29.5	42	3,263
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		58	58	118	9,152
ASCOTT TRUST		35,133	35,133	33	2,595
FRASERS COMMERCIAL TRUST		10.6	—	—	—
KEPPEL REIT		23.2	23.2	25	1,938
FRASERS CENTREPOINT TRUST		10.2	10.2	23	1,838
ESR REIT		89.6	66.6	26	2,060
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST		10	15.5	19	1,534
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		29.3	27.7	81	6,299
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		60.6	45.8	87	6,801
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		—	26.8	24	1,896
KEPPEL DC REIT		30.2	30.2	78	6,096

銘柄	柄	第 19 作 成 期 末		第 20 作 成 期 末	
		□ 数	□ 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
<b>(シンガポール)</b>		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		—	13,069	15	1,213
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	513.133 14銘柄<16.1%>	494.402 15銘柄<17.3%>	844 —	65,305 —
<b>(ニュージーランド)</b>		千□	千□	千ニュージーランド・ドル	千円
PRECINCT PROPERTIES		38.719	30.177	52	3,697
GOODMAN PROPERTY TRUST		16.734	16.734	36	2,580
KIWI PROPERTY GROUP LTD		18.446	18.446	18	1,324
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	73.899 3銘柄<2.1%>	65.357 3銘柄<2.0%>	107 —	7,602 —
<b>(マレーシア)</b>		千□	千□	千マレーシア・リングギット	千円
KLCCP STAPLED GROUP		10.3	10.3	81	2,061
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	10.3 1銘柄<0.4%>	10.3 1銘柄<0.5%>	81 —	2,061 —
<b>(タイ)</b>		千□	千□	千タイ・バーツ	千円
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD REIT		40.5	40.5	1,042	3,524
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD & LE		70.8	70.8	1,033	3,493
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	111.3 2銘柄<1.9%>	111.3 2銘柄<1.9%>	2,076 —	7,018 —
合 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,143.507 41銘柄<56.0%>	1,141.003 44銘柄<55.1%>	— —	207,411 —

(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7月20日現在

項 目	第 20 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	千円 364,301	% 92.6
コール・ローン等、その他	29,049	7.4
投資信託財産総額	393,350	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、213,972千円、54.4%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7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=75.12円、1香港・ドル=13.87円、1シンガポール・ドル=77.35円、1ニュージーランド・ドル=70.41円、1台湾・ドル=3.64円、1マレーシア・リングギット=25.21円、1タイ・バーツ=3.38円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年2月20日)、(2020年3月23日)、(2020年4月20日)、(2020年5月20日)、(2020年6月22日)、(2020年7月20日)現在

項 目	第114期末	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>502,927,399円</b>	<b>302,324,843円</b>	<b>357,554,642円</b>	<b>371,759,165円</b>	<b>393,825,149円</b>	<b>393,350,673円</b>
コール・ローン等	16,306,807	16,066,258	12,588,453	14,376,003	13,449,768	22,644,769
投資信託受益証券(評価額)	225,378,961	127,658,714	155,928,267	164,168,007	179,894,655	173,606,709
投資証券(評価額)	257,916,342	154,544,522	187,404,702	189,812,478	198,629,774	190,694,888
未 収 入 金	70,048	2,387,993	—	1,855,696	1,409	3,884,693
未 収 配 当 金	3,255,241	1,667,356	1,633,220	1,546,981	1,849,543	2,519,614
<b>(B) 負 債</b>	<b>4,243,760</b>	<b>6,629,175</b>	<b>3,185,945</b>	<b>7,702,249</b>	<b>3,027,772</b>	<b>16,611,622</b>
未 払 金	—	—	—	5,140,098	—	408,923
未払収益分配金	2,029,400	1,996,047	2,026,562	2,044,123	2,078,234	2,034,260
未払解約金	1,489,695	3,991,396	715,808	14,270	338,734	13,642,514
未払信託報酬	723,189	640,435	442,673	502,738	609,569	524,859
その他未払費用	1,476	1,297	902	1,020	1,235	1,066
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>498,683,639</b>	<b>295,695,668</b>	<b>354,368,697</b>	<b>364,056,916</b>	<b>390,797,377</b>	<b>376,739,051</b>
元 本	338,233,356	332,674,623	337,760,451	340,687,303	346,372,461	339,043,383
次期繰越損益金	160,450,283	△36,978,955	16,608,246	23,369,613	44,424,916	37,695,668
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>338,233,356口</b>	<b>332,674,623口</b>	<b>337,760,451口</b>	<b>340,687,303口</b>	<b>346,372,461口</b>	<b>339,043,383口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	14,744円	8,888円	10,492円	10,686円	11,283円	11,112円

(注) 第113期末における元本額は339,504,286円、当作成期間(第114期~第119期)中における追加設定元本額は49,708,998円、同解約元本額は50,169,901円です。



## ■損益の状況

〔自 2020年1月21日 至 2020年2月20日〕〔自 2020年2月21日 至 2020年3月23日〕〔自 2020年3月24日 至 2020年4月20日〕〔自 2020年4月21日 至 2020年5月20日〕〔自 2020年5月21日 至 2020年6月22日〕〔自 2020年6月23日 至 2020年7月20日〕

項 目	第 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(A) 配 当 等 収 益	1,553,369円	1,852,776円	546,567円	863,374円	1,391,077円	1,075,069円
受 取 配 当 金	1,553,589	1,853,093	546,728	863,652	1,391,539	1,075,435
そ の 他 収 益 金	-	-	1	-	-	-
支 払 利 息	△220	△317	△162	△278	△462	△366
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	7,858,127	△193,089,774	55,410,951	8,342,788	21,310,747	△4,276,336
売 買 益	22,095,912	2,528,469	57,274,279	14,829,307	24,681,837	12,492,616
売 買 損	△14,237,785	△195,618,243	△1,863,328	△6,486,519	△3,371,090	△16,768,952
(C) 信 託 報 酬 等	△789,286	△667,758	△479,140	△537,040	△654,003	△568,861
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	8,622,210	△191,904,756	55,478,378	8,669,122	22,047,821	△3,770,128
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	33,813,447	39,179,449	△153,400,195	△99,472,981	△91,357,261	△68,360,763
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	120,044,026	117,742,399	116,556,625	116,217,595	115,812,590	111,860,819
(配 当 等 相 当 額)	(140,715,097)	(138,978,671)	(142,021,867)	(143,747,624)	(147,322,809)	(144,932,424)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,671,071)	(△21,236,272)	(△25,465,242)	(△27,530,029)	(△31,510,219)	(△33,071,605)
(G) 合 計 (D+E+F)	162,479,683	△34,982,908	18,634,808	25,413,736	46,503,150	39,729,928
(H) 収 益 分 配 金	△2,029,400	△1,996,047	△2,026,562	△2,044,123	△2,078,234	△2,034,260
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	160,450,283	△36,978,955	16,608,246	23,369,613	44,424,916	37,695,668
追 加 信 託 差 損 益 金	120,044,026	117,742,399	116,556,625	116,217,595	115,812,590	111,860,819
(配 当 等 相 当 額)	(140,715,097)	(138,978,671)	(142,021,867)	(143,747,624)	(147,322,809)	(144,932,424)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△20,671,071)	(△21,236,272)	(△25,465,242)	(△27,530,029)	(△31,510,219)	(△33,071,605)
分 配 準 備 積 立 金	40,406,257	38,368,420	36,556,104	35,151,104	33,859,489	30,895,757
繰 越 損 益 金	-	△193,089,774	△136,504,483	△127,999,086	△105,247,163	△105,060,908

(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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,423,058円	1,185,018円	541,871円	813,000円	1,350,987円	506,208円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	7,199,152	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	140,715,097	138,978,671	142,021,867	143,747,624	147,322,809	144,932,424
(d) 分 配 準 備 積 立 金	33,813,447	39,179,449	38,040,795	36,382,227	34,586,736	32,423,809
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	183,150,754	179,343,138	180,604,533	180,942,851	183,260,532	177,862,441
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,414.92	5,390.95	5,347.12	5,311.11	5,290.85	5,246.01
(g) 分 配 金	2,029,400	1,996,047	2,026,562	2,044,123	2,078,234	2,034,260
(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 114 期	第 115 期	第 116 期	第 117 期	第 118 期	第 119 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。