

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120期	<決算日	2020年8月20日>
第121期	<決算日	2020年9月23日>
第122期	<決算日	2020年10月20日>
第123期	<決算日	2020年11月20日>
第124期	<決算日	2020年12月21日>
第125期	<決算日	2021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、2021年1月20日に第125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 益証資 証券入 証比	託、券 率	純資産 総額	
		(分配落)	税分 込配	み金 期騰 落				中率
		円		円		%	百万円	
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
第21作成期	120期 (2020年8月20日)	11,341		60		2.6	97.4	381
	121期 (2020年9月23日)	11,370		60		0.8	96.9	386
	122期 (2020年10月20日)	11,424		60		1.0	97.0	390
	123期 (2020年11月20日)	11,764		60		3.5	96.8	404
	124期 (2020年12月21日)	11,942		60		2.0	96.6	408
	125期 (2021年1月20日)	12,232		60		2.9	96.1	422

(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)。

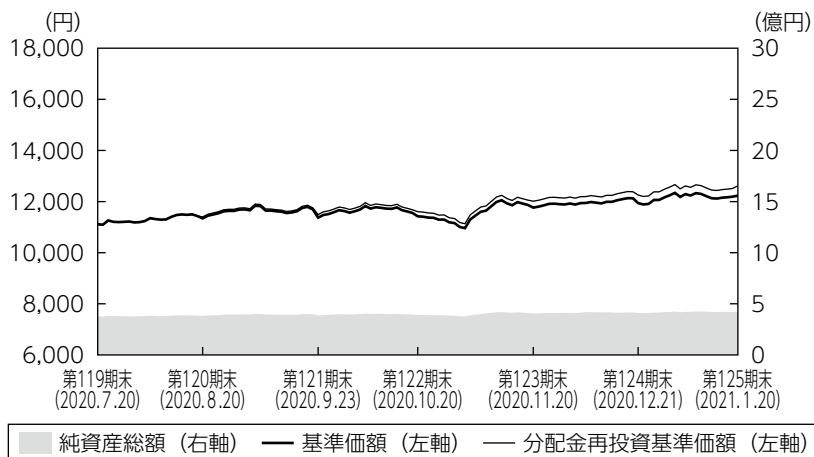
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

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
		騰	落 率	
第120期	(期首) 2020年7月20日	円	%	%
		11,112	-	96.7
	7月末	11,185	0.7	96.9
第121期	(期末) 2020年8月20日			
		11,401	2.6	97.4
	(期首) 2020年8月20日			
第121期		11,341	-	97.4
	8月末	11,687	3.1	96.5
	(期末) 2020年9月23日			
第122期		11,430	0.8	96.9
	(期首) 2020年9月23日			
		11,370	-	96.9
第122期	9月末	11,629	2.3	96.5
	(期末) 2020年10月20日			
		11,484	1.0	97.0
第123期	(期首) 2020年10月20日			
		11,424	-	97.0
	10月末	11,007	△3.7	96.3
第123期	(期末) 2020年11月20日			
		11,824	3.5	96.8
	(期首) 2020年11月20日			
第124期		11,764	-	96.8
	11月末	11,898	1.1	96.4
	(期末) 2020年12月21日			
第125期		12,002	2.0	96.6
	(期首) 2020年12月21日			
		11,942	-	96.6
第125期	12月末	12,341	3.3	96.3
	(期末) 2021年1月20日			
		12,292	2.9	96.1

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第120期～第125期の運用経過（2020年7月21日から2021年1月20日まで）

基準価額等の推移



第120期首： 11,112円
第125期末： 12,232円
(既払分配金360円)
騰落率： 13.5%
(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す。
- (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

世界的な金融緩和や景気対策を支えに、新型コロナウイルス感染拡大に伴う経済活動停滞からの回復を受け、世界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も上昇したことから、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、新型コロナウイルス感染状況や経済活動の回復状況に加えて、米中対立や米国大統領選挙といった政治情勢の変化に左右されつつも、金融・財政政策や新型コロナウイルスワクチン開発の進展を好感し、期を通して上昇する展開となりました。特に、オーストラリアでは景気対策効果による住宅販売の増加を好感して住宅リートが上昇しました。また、シンガポールは感染者数が比較的抑えられていたこともあり、都心部の物件を保有するリートが反発基調となりました。

断続的な公募増資実施による需給悪化やオフィス市況の悪化、感染者数の再拡大などの悪材料と、経済活動再開や政策支援などの好材料が交錯する展開となる中で、J-REIT市場は、作成期初から、東証REIT指数で1,700ポイント前後の比較的狭いレンジ相場の展開が続きました。2020年11月以降は、新型コロナウイルスワクチン開発進展によりリスクオン相場となったこと、12月以降は増資が減少したことによる需給改善もあり、J-REIT市場は上昇しました。

為替市場では、新型コロナウイルス感染拡大に伴う経済活動停滞からの回復により、リスクオン相場となる中で、各国通貨に対して概ね円安となりました。但し、米ドルに連動する香港ドルに対しては、円高となりました。

ポートフォリオについて

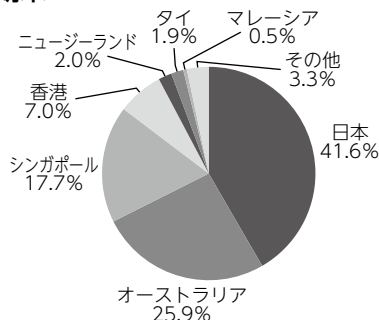
景気変動に左右されにくくキャッシュフローが安定した銘柄や、成長軌道への回帰が早期に期待される銘柄への投資を基本としました。国別には、より流動性が高いオーストラリアと日本を中核としました。セクター別には、良好な賃貸市況や売買市場における取引回復を考慮して産業系リートを中心に投資しました。なお、香港については、政治情勢の混乱を受けにくい日常消費向けの店舗や中国本土物件を保有する銘柄を中心に投資しました。

【運用状況】

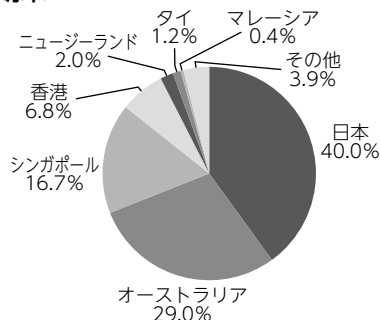
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○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	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	

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	7.6%
2	LINK REIT	香港・ドル	6.0
3	G L P 投資法人	日本・円	3.7
4	SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	3.6
5	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	3.1
6	オリックス不動産投資法人	日本・円	2.9
7	STOCKLAND	オーストラリア・ドル	2.9
8	MIRVAC GROUP	オーストラリア・ドル	2.9
9	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	シンガポール・ドル	2.7
10	DEXUS	オーストラリア・ドル	2.4
組入銘柄数		81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120期	第121期	第122期	第123期	第124期	第125期
	2020年7月21日 ～2020年8月20日	2020年8月21日 ～2020年9月23日	2020年9月24日 ～2020年10月20日	2020年10月21日 ～2020年11月20日	2020年11月21日 ～2020年12月21日	2020年12月22日 ～2021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	0.53%	0.52%	0.52%	0.51%	0.50%	0.49%
当期の収益	40円	36円	13円	47円	21円	31円
当期の収益以外	19円	23円	46円	12円	38円	28円
翌期繰越分配対象額	5,166円	5,143円	5,096円	5,084円	5,046円	5,018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、感染状況や経済活動の動向、米中对立など外部環境に左右される展開が続くと考えられます。しかし、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市場は緩やかな上昇基調の展開になると想定しています。成長性を織り込んだ純資産価値に対して相対的な割安感が残り、新型コロナウイルス前の水準に成長軌道が早期に回帰することが期待さ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120期～第125期 (2020年7月21日 ～2021年1月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	103円	
(投信会社)	(49)	(0.416)	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)	(49)	(0.416)	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)	(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	1	0.013	(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)	(0.008)	
(投資証券)	(1)	(0.005)	
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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)	
(d) その他費用	12	0.099	(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)	(5)	(0.045)	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)	(6)	(0.053)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	116	0.988	

(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。

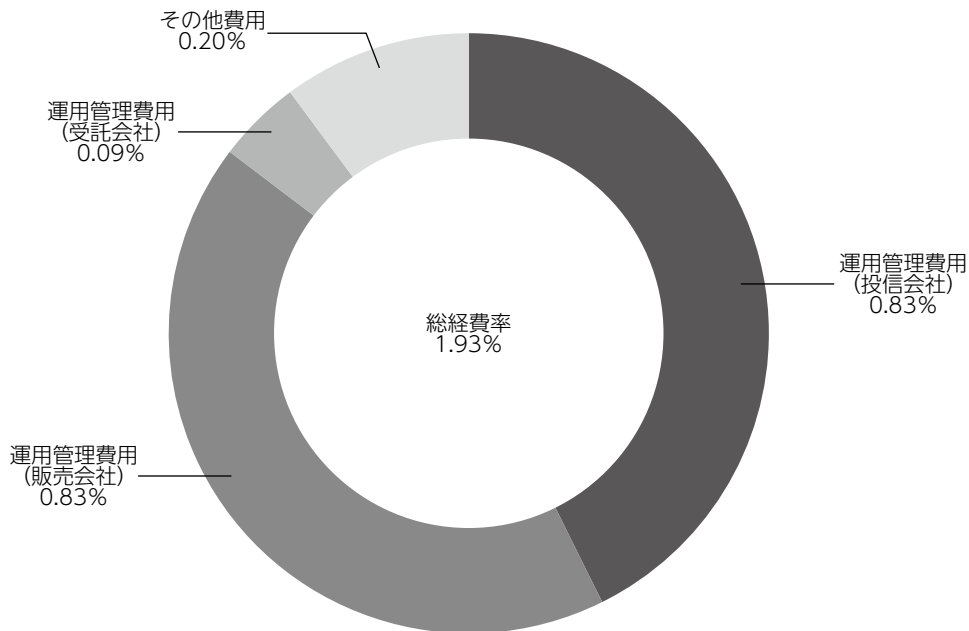
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.93%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7月21日から2021年1月20日まで)
投資信託受益証券、投資証券

決算期	第 120 期		第 125 期	
	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
森ヒルズリート投資法人	0.003 (-)	386 (-)	0.001 (-)	134 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	- (-)	- (-)	0.004 (-)	1,596 (-)
GLP投資法人	0.005 (-)	774 (-)	0.005 (-)	858 (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	- (-)	- (-)	0.002 (-)	652 (-)
日本プロロジスリート投資法人	- (-)	- (-)	0.003 (-)	970 (-)
イオンリート投資法人	- (-)	- (-)	0.013 (-)	1,585 (-)
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	- (-)	- (-)	0.022 (-)	319 (-)
積水ハウス・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.061 (-)	4,487 (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.03 (-)	4,064 (-)	- (-)	- (-)
ラサールロジポート投資法人	- (-)	- (-)	0.014 (-)	2,256 (-)
スターアジア不動産投資法人	- (0.0149)	- (-)	0.0009 (-)	41 (-)
さくら総合リート投資法人	- (△0.005)	- (-)	- (-)	- (-)
三菱地所物流リート投資法人	0.005 (-)	2,259 (-)	0.001 (-)	402 (-)
日本ビルファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.002 (-)	1,137 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.004 (-)	2,086 (-)	- (-)	- (-)
日本リテールファンド投資法人	0.012 (-)	1,938 (-)	- (-)	- (-)
プレミア投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	967 (-)
東急リアル・エステート投資法人	0.021 (-)	3,110 (-)	- (-)	- (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.011 (-)	1,109 (-)
ユナイテッド・アーバン投資法人	- (-)	- (-)	0.009 (-)	1,105 (-)
インヴェンシブル投資法人	0.012 (-)	414 (-)	- (-)	- (-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.002 (-)	612 (-)	0.002 (-)	595 (-)
大和証券オフィス投資法人	0.002 (-)	1,147 (-)	- (-)	- (-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.004 (-)	201 (-)

決算期	第 120 期		第 125 期	
	買付額		売付額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
大和証券リビング投資法人	-	-	0.005	458
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	-	-	0.011	1,325
	(-)	(-)	(-)	(-)
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
MIRVAC GROUP	-	-	1.95	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
CROMWELL PROPERTY GROUP	-	-	24.317	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	-	-	0.655	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	5.196	18	4.898	21
	(-)	(-)	(-)	(-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	0.888	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	-	-	2.126	37
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	5.263	8	2.052	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	1.696	21	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	-	0.422	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	4.011	8	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	5.32	16	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
NATIONAL STORAGE REIT	2.936	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
RURAL FUNDS GROUP	4.294	10	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	3.787	8	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	-	-	-	-
	(25.2)	(48)	(-)	(-)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	-	-	3.3	10
	(-)	(△0.87546)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	-	-	1.7	2
	(△35)	(△57)	(-)	(-)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	-	-	2.9	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	-	-	-	-
	(-)	(△0.37874)	(-)	(-)
ASCOTT TRUST	-	-	-	-
	(-)	(△0.07167)	(-)	(-)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2.1	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ESR REIT	-	-	66.6	26
	(-)	(-)	(-)	(-)

決算期	第 120 期		第 125 期	
	買付額		売付額	
	□ 数	金額	□ 数	金額
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 RETAIL CHINA TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.19375)	(—)	(—)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	3.4	6
	(—)	(△0.2332)	(—)	(—)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.26666)	(—)	(—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	22.3	31	—	—
	(—)	(△0.59773)	(—)	(—)
タイ	千□	千タイ・パーツ	千□	千タイ・パーツ
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD REIT-FOREIGN	—	—	8.4	196
	(—)	(△6)	(—)	(—)
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD & LEASEHOLD REIT-FOREIGN	—	—	—	—
	(—)	(△0.9558)	(—)	(—)

(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7月21日から2021年1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 20 作 成 期 末		第 21 作 成 期 末	
		□	数	□	数
不動産ファンド			千□		千円
MCUBS MidCity投資法人		0.023		0.023	2,210
森ヒルズリート投資法人		0.011		0.013	1,901
アドバンス・レジデンス投資法人		0.024		0.024	7,392
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.012		0.012	2,198
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.019		0.015	6,187
GLP投資法人		0.092		0.092	15,612
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.002		—	—
日本プロロジスリート投資法人		0.034		0.031	10,044
星野リゾート・リート投資法人		0.004		0.004	2,076
イオンリート投資法人		0.032		0.019	2,589
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.115		0.093	1,337
積水ハウス・リート投資法人		0.121		0.06	4,416
野村不動産マスターファンド投資法人		0.028		0.058	9,071
ラサールロジポート投資法人		0.034		0.02	3,316
スターアジア不動産投資法人		0.006		0.02	982
さくら総合リート投資法人		0.005		—	—
三菱地所物流リート投資法人		—		0.004	1,644
CREロジスティクスファンド投資法人		0.004		0.004	594
ザイマックス・リート投資法人		0.009		0.009	901
日本ビルファンド投資法人		0.009		0.007	4,088
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.018		0.022	13,200
日本リテールファンド投資法人		0.039		0.051	9,761
オリックス不動産投資法人		0.074		0.074	12,350
日本プライムリアルティ投資法人		0.003		0.003	1,059
プレミア投資法人		0.024		0.016	1,982
東急リアル・エステート投資法人		0.031		0.052	8,736
グローバル・ワン不動産投資法人		0.033		0.022	2,268
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.049		0.04	5,296
インヴェンシブル投資法人		0.071		0.083	2,917
平和不動産リート投資法人		0.02		0.02	2,480
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.018		0.018	5,625
福岡リート投資法人		0.008		0.008	1,219

銘	柄	第 20 作 成 期 末	第 21 作 成 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
		千□	千□	千円
ケネディクス・オフィス投資法人		0.002	0.002	1,294
いちごオフィスリート投資法人		0.017	0.017	1,286
大和証券オフィス投資法人		0.012	0.014	8,904
スターツプロシード投資法人		0.017	0.017	3,304
大和ハウスリート投資法人		0.004	0.004	1,065
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.06	0.056	3,012
大和証券リビング投資法人		0.053	0.048	4,627
ジャパンエクセレント投資法人		0.028	0.017	2,119
合 計	□ 数 ・ 金 額	1.165	1.092	169,072
	銘 柄 数<比 率>	39銘柄<41.6%>	38銘柄<40.0%>	-

(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 20 作 成 期 末		第 21 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	6.521	6.521	28	2,287
MIRVAC GROUP	61.285	59.335	150	12,071
CROMWELL PROPERTY GROUP	24.317	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	2.145	2.145	7	621
GPT GROUP	25.02	24.365	107	8,606
ABACUS PROPERTY GROUP	4.704	4.704	12	1,032
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	3.407	3.407	10	854
STOCKLAND	35.071	35.369	151	12,153
INGENIA COMMUNITIES GROUP	2.943	3.831	18	1,457
DEXUS	14.055	14.055	126	10,166
GOODMAN GROUP	24.661	22.535	398	31,949
VICINITY CENTRES	38.73	41.941	67	5,391
CHARTER HALL GROUP	6.283	7.979	106	8,525
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	4.116	3.694	11	958
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	9.499	13.51	33	2,651
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	5.32	16	1,282
ARENA REIT	3.144	3.144	9	737
CHARTER HALL LONG WALE REIT	8.808	8.808	39	3,174
APN INDUSTRIA REIT	1.643	1.643	4	376
NATIONAL STORAGE REIT	9.268	12.204	23	1,881
RURAL FUNDS GROUP	—	4.294	10	863
SCENTRE GROUP	62.024	65.811	192	15,392
小 計	□ 数 銘 柄 数	□ 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額
	347.644	344.615	1,528	122,439
	<25.9%>	<29.0%>	—	—
(香港)	千□	千□	千香港・ドル	千円
LINK REIT	27	27	1,877	25,181
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR	69	69	267	3,580
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T	16	16	116	1,557
小 計	□ 数 銘 柄 数	□ 数 銘 柄 数	金 額 金 額	金 額 金 額
	112	112	2,261	30,320
	<7.4%>	<7.2%>	—	—
(シンガポール)	千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	37.3	62.5	146	11,448
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT	38.7	35.4	109	8,535
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	36.7	—	—	—
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	29.5	26.6	40	3,185
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	58	58	117	9,216
ASCOTT TRUST	35.133	35.133	37	2,970
KEPPEL REIT	23.2	23.2	28	2,197
FRASERS CENTREPOINT TRUST	10.2	12.3	32	2,541
ESR REIT	66.6	—	—	—
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	15.5	15.5	22	1,771
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	27.7	27.7	81	6,353

銘柄	柄	第20作成期末		第21作成期末	
		□数	□数	外貨建金額	邦貨換算金額
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポール・ドル	千円
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	45.8	42.4	94	7,401
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	26.8	26.8	27	2,160
	KEPPEL DC REIT	30.2	30.2	87	6,832
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T	13.069	35.369	55	4,346
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	494.402 15銘柄<17.3%>	431.102 13銘柄<16.3%>	880 -	68,961 -
(ニュージーランド)		千口	千口	千ニュージーランド・ドル	千円
	PRECINCT PROPERTIES	30.177	30.177	51	3,796
	GOODMAN PROPERTY TRUST	16.734	16.734	37	2,810
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	18.446	18.446	23	1,719
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	65.357 3銘柄<2.0%>	65.357 3銘柄<2.0%>	112 -	8,327 -
(マレーシア)		千口	千口	千マレーシア・リングgit	千円
	KLCCP STAPLED GROUP	10.3	10.3	72	1,856
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	10.3 1銘柄<0.5%>	10.3 1銘柄<0.4%>	72 -	1,856 -
(タイ)		千口	千口	千タイ・パーツ	千円
	CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD REIT	40.5	32.1	603	2,094
	WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD & LE	70.8	70.8	856	2,972
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	111.3 2銘柄<1.9%>	102.9 2銘柄<1.2%>	1,460 -	5,066 -
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	1,141.003 44銘柄<55.1%>	1,066.274 43銘柄<56.1%>	- -	236,972 -

(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

2021年1月20日現在

項 目	第 21 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	406,045	95.2
コール・ローン等、その他	20,580	4.8
投資信託財産総額	426,625	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、243,363千円、57.0%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、2021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=80.10円、1香港・ドル=13.41円、1シンガポール・ドル=78.28円、1ニュージーランド・ドル=74.00円、1台湾・ドル=3.71円、1マレーシア・リングギット=25.68円、1タイ・バーツ=3.47円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2020年8月20日)、(2020年9月23日)、(2020年10月20日)、(2020年11月20日)、(2020年12月21日)、(2021年1月20日)現在

項 目	第120期末	第121期末	第122期末	第123期末	第124期末	第125期末
(A) 資 産	386,072,492円	388,834,265円	394,626,552円	413,329,233円	412,333,095円	426,625,528円
コール・ローン等	10,462,791	12,614,901	12,682,178	19,069,534	15,927,272	18,501,458
投資信託受益証券(評価額)	177,664,770	178,457,223	184,422,969	194,043,390	197,752,127	199,882,143
投資証券(評価額)	194,226,274	195,676,903	194,435,951	197,932,931	196,882,040	206,162,980
未 収 入 金	1,244,909	—	1,360,914	127,937	20,719	—
未 収 配 当 金	2,473,748	2,085,238	1,724,540	2,155,441	1,750,937	2,078,947
(B) 負 債	4,397,641	2,677,699	4,054,889	8,401,660	3,870,860	4,107,437
未 払 金	1,183,000	—	1,363,364	—	—	—
未 払 収 益 分 配 金	2,019,253	2,037,817	2,051,321	2,065,287	2,052,221	2,072,561
未 払 解 約 金	631,218	—	128,610	5,749,379	1,208,397	1,433,740
未 払 信 託 報 酬	563,028	638,589	510,569	585,821	609,021	599,938
その他未払費用	1,142	1,293	1,025	1,173	1,221	1,198
(C) 純資産総額(A-B)	381,674,851	386,156,566	390,571,663	404,927,573	408,462,235	422,518,091
元 本	336,542,180	339,636,248	341,886,982	344,214,512	342,036,839	345,426,969
次期繰越損益金	45,132,671	46,520,318	48,684,681	60,713,061	66,425,396	77,091,122
(D) 受 益 権 総 口 数	336,542,180口	339,636,248口	341,886,982口	344,214,512口	342,036,839口	345,426,969口
1万円当たり基準価額(C/D)	11,341円	11,370円	11,424円	11,764円	11,942円	12,232円

(注) 第119期末における元本額は339,043,383円、当作成期間(第120期~第125期)中における追加設定元本額は42,488,492円、同解約元本額は36,104,906円です。

■損益の状況

〔自 2020年7月21日 至 2020年8月20日〕〔自 2020年8月21日 至 2020年9月23日〕〔自 2020年9月24日 至 2020年10月20日〕〔自 2020年10月21日 至 2020年11月20日〕〔自 2020年11月21日 至 2020年12月21日〕〔自 2020年12月22日 至 2021年1月20日〕

項 目	第 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期
(A) 配 当 等 収 益	1,468,746円	1,529,441円	517,831円	1,704,404円	811,067円	1,132,537円
受 取 配 当 金	1,468,985	1,529,920	517,974	1,704,685	811,357	1,132,696
受 取 利 息	-	-	-	-	2	4
支 払 利 息	△239	△479	△143	△281	△292	△163
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,989,469	1,996,328	3,881,333	12,520,901	7,838,325	11,361,018
売 買 益	17,094,564	9,132,544	11,140,254	18,771,376	13,776,689	17,032,792
売 買 損	△8,105,095	△7,136,216	△7,258,921	△6,250,475	△5,938,364	△5,671,774
(C) 信 託 報 酬 等	△772,827	△662,093	△587,880	△603,516	△649,652	△626,298
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	9,685,388	2,863,676	3,811,284	13,621,789	7,999,740	11,867,257
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△72,644,103	△64,424,191	△63,193,446	△60,043,615	△46,936,680	△40,412,160
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	110,110,639	110,118,650	110,118,164	109,200,174	107,414,557	107,708,586
(配 当 等 相 当 額)	(144,275,714)	(146,134,741)	(147,476,613)	(149,283,467)	(149,015,614)	(151,076,180)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,165,075)	(△36,016,091)	(△37,358,449)	(△40,083,293)	(△41,601,057)	(△43,367,594)
(G) 合 計 (D+E+F)	47,151,924	48,558,135	50,736,002	62,778,348	68,477,617	79,163,683
(H) 収 益 分 配 金	△2,019,253	△2,037,817	△2,051,321	△2,065,287	△2,052,221	△2,072,561
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	45,132,671	46,520,318	48,684,681	60,713,061	66,425,396	77,091,122
追 加 信 託 差 損 益 金	110,110,639	110,118,650	110,118,164	109,200,174	107,414,557	107,708,586
(配 当 等 相 当 額)	(144,275,714)	(146,134,741)	(147,476,613)	(149,283,467)	(149,015,614)	(151,076,180)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△34,165,075)	(△36,016,091)	(△37,358,449)	(△40,083,293)	(△41,601,057)	(△43,367,594)
分 配 準 備 積 立 金	29,603,106	28,555,224	26,770,752	25,731,907	23,607,009	22,277,925
繰 越 損 益 金	△94,581,074	△92,153,556	△88,204,235	△74,219,020	△64,596,170	△52,895,389

(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 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,360,241円	1,242,225円	448,638円	1,632,103円	750,130円	1,075,794円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収 益 調 整 金	144,275,714	146,134,741	147,476,613	149,283,467	149,015,614	151,076,180
(d) 分 配 準 備 積 立 金	30,262,118	29,350,816	28,373,435	26,165,091	24,909,100	23,274,692
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	175,898,073	176,727,782	176,298,686	177,080,661	174,674,844	175,426,666
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,226.63	5,203.44	5,156.64	5,144.49	5,106.90	5,078.55
(g) 分 配 金	2,019,253	2,037,817	2,051,321	2,065,287	2,052,221	2,072,561
(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 120 期	第 121 期	第 122 期	第 123 期	第 124 期	第 125 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。