

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126期	<決算日	2021年2月22日>
第127期	<決算日	2021年3月22日>
第128期	<決算日	2021年4月20日>
第129期	<決算日	2021年5月20日>
第130期	<決算日	2021年6月21日>
第131期	<決算日	2021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、2021年7月20日に第131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 書 入 証 比	託 券 、 証 書 率	純 資 産 額
		(分配落)	税 分 込 配 金	騰 落 率				
第18作成期	102期 (2019年2月20日)	円 13,317	円 60	% 4.9	% 95.1	百万円 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		
第22作成期	126期 (2021年2月22日)	12,552	60	3.1	95.7	439		
	127期 (2021年3月22日)	12,879	60	3.1	97.1	440		
	128期 (2021年4月20日)	13,258	60	3.4	96.7	451		
	129期 (2021年5月20日)	13,176	60	△0.2	97.7	443		
	130期 (2021年6月21日)	13,620	60	3.8	97.7	451		
	131期 (2021年7月20日)	13,421	60	△1.0	96.9	445		

(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)。

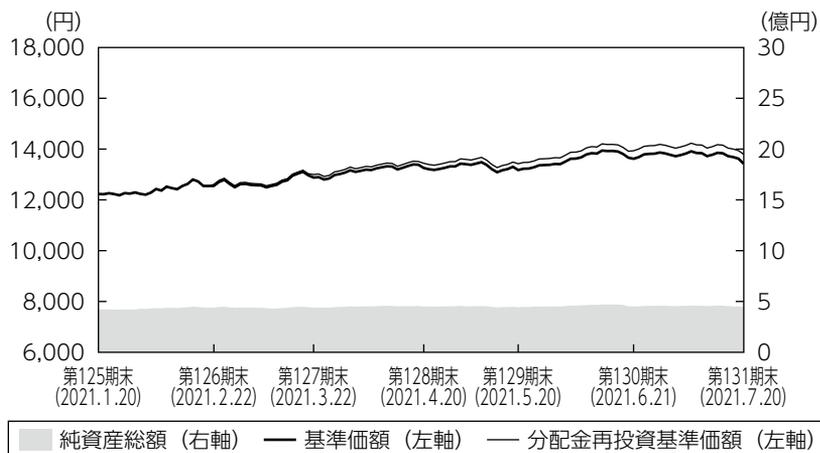
■過去6ヶ月間の基準価額の推移

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126期	(期首) 2021年1月20日	円 12,232	% -	% 96.1
	1 月 末	12,296	0.5	96.9
	(期末) 2021年2月22日	12,612	3.1	95.7
第127期	(期首) 2021年2月22日	12,552	-	95.7
	2 月 末	12,630	0.6	95.3
	(期末) 2021年3月22日	12,939	3.1	97.1
第128期	(期首) 2021年3月22日	12,879	-	97.1
	3 月 末	13,166	2.2	96.5
	(期末) 2021年4月20日	13,318	3.4	96.7
第129期	(期首) 2021年4月20日	13,258	-	96.7
	4 月 末	13,426	1.3	96.8
	(期末) 2021年5月20日	13,236	△0.2	97.7
第130期	(期首) 2021年5月20日	13,176	-	97.7
	5 月 末	13,414	1.8	97.0
	(期末) 2021年6月21日	13,680	3.8	97.7
第131期	(期首) 2021年6月21日	13,620	-	97.7
	6 月 末	13,775	1.1	96.7
	(期末) 2021年7月20日	13,481	△1.0	96.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第126期～第131期の運用経過（2021年1月21日から2021年7月20日まで）

基準価額等の推移



第126期首：12,232円
第131期末：13,421円
(既払分配金360円)
騰落率：12.8%
(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

世界的な景気対策や金融緩和が下支えする中で、新型コロナウイルスのワクチン普及による経済活動正常化への期待が広がったことや、株式市場に比べてコロナショック以後の市場の戻りが鈍いことに注目した投資家からの資金が流入したことなどを材料にして、アジア・オセアニア地域のリート市場が上昇しました。その結果、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、米中対立の激化や新型コロナウイルスの感染再拡大などの悪材料と、ワクチン普及による経済活動正常化期待が膨らんだことや不動産投資のインフレヘッジ効果を期待した資金流入などの好材料が交錯する中で、上昇しました。特に、ワクチン普及に対する期待から商業リートを中心に大きく上昇する展開となりました。なお、シンガポールリートは昨年後半大きく上昇した影響で利益確定売りに押される局面もあり伸び悩みました。

J-R E I T市場は、オフィス市況の悪化や感染再拡大などの悪材料がありながらも、ワクチン普及による経済活動正常化への期待が膨らんだことや、インフレ懸念が拡大する中でヘッジ効果を期待し世界的にR E I Tへ資金が流入したことなどから、ほぼ一本調子に上昇する展開となりました。特に、コロナ禍により大きな影響を受けたホテルや商業施設を保有するリートが、経済活動正常化への期待から相対的に上昇する展開となりました。

為替市場では、経済活動正常化への期待を受けてリスクオン相場となる中で、各国通貨に対して概ね円安が進行しました。

ポートフォリオについて

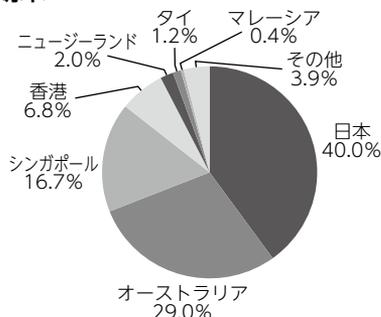
景気変動に左右されにくくキャッシュフローが安定した銘柄や、他リートと差別化された成長戦略を持つ銘柄への投資を基本方針としました。国別には、より流動性が高いオーストラリアと日本を中核としました。セクター別には、世界的な金融緩和を背景に価格回復が見られる実物不動産売買市場の動向を注視しながら、各国で産業・物流施設を保有するリートや実物不動産ファンドが投資対象とするような都心部の優良物件を保有するリートを選好しました。

【運用状況】

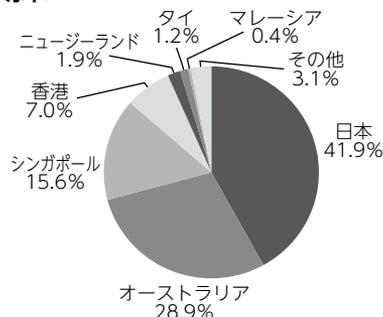
(注) 組入比率は純資産総額に対する割合です。

○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) 上位8位以下がある場合はその他に含めて集計しています。

(注3) 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	7.6%
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	

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	8.8%
2	LINK REIT	香港・ドル	6.4
3	G L P 投資法人	日本・円	4.4
4	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本・円	3.2
5	オリックス不動産投資法人	日本・円	3.0
6	SCENTRE GROUP	オーストラリア・ドル	3.0
7	MIRVAC GROUP	オーストラリア・ドル	2.9
8	DEXUS	オーストラリア・ドル	2.6
9	日本都市ファンド投資法人	日本・円	2.6
10	日本プロロジスリート投資法人	日本・円	2.5
組入銘柄数		86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126期	第127期	第128期	第129期	第130期	第131期
	2021年1月21日 ~2021年2月22日	2021年2月23日 ~2021年3月22日	2021年3月23日 ~2021年4月20日	2021年4月21日 ~2021年5月20日	2021年5月21日 ~2021年6月21日	2021年6月22日 ~2021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	0.48%	0.46%	0.45%	0.45%	0.44%	0.45%
当期の収益	39円	56円	16円	11円	60円	30円
当期の収益以外	20円	3円	43円	48円	-円	29円
翌期繰越分配対象額	4,999円	4,996円	4,952円	4,903円	4,952円	4,923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、感染状況やワクチン普及の状況、長期金利の変動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に関する懸念の収束後には、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市場は緩やかな上昇基調の展開に戻ると想定しています。不動産取引市場での強い買い需要を背景に優良な産業用施設や用途を問わず都心の優良物件を保有し、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126期～第131期 (2021年1月21日 ～2021年7月20日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	113円	
(投信会社)	(54)	(0.409)	
(販売会社)	(54)	(0.409)	
(受託会社)	(6)	(0.043)	
(b) 売買委託手数料	1	0.011	(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)	(0.006)	
(投資証券)	(1)	(0.004)	
(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)	
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	5	0.040	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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
(保管費用)	(5)	(0.038)	
(監査費用)	(0)	(0.001)	
合計	120	0.912	

(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。

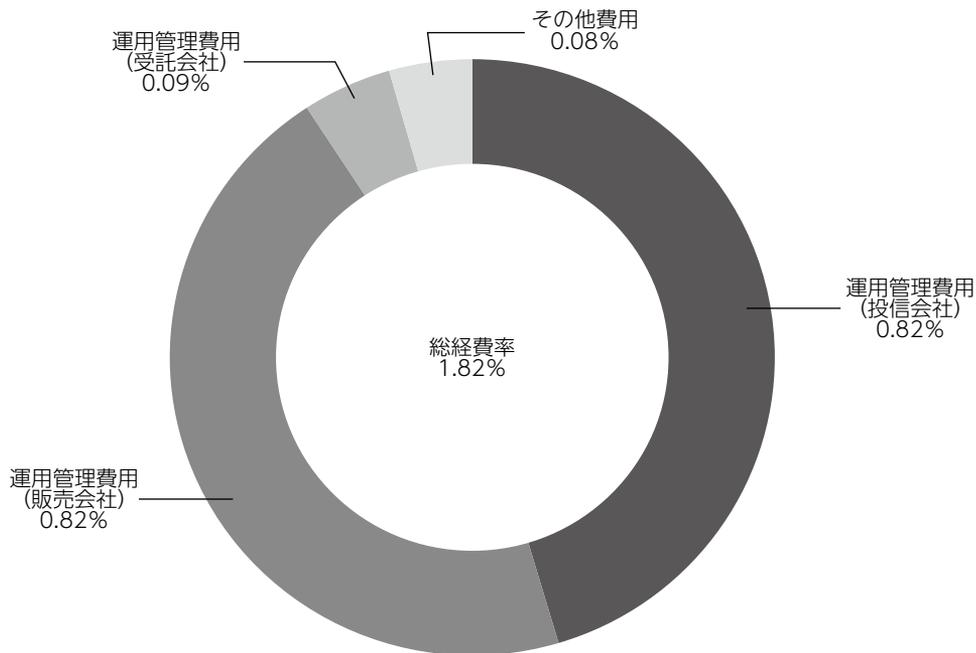
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.82%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 (2021年1月21日から2021年7月20日まで)
投資信託受益証券、投資証券

決 算 期	第 126 期		第 131 期	
	買	付	売	付
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
S O S I L A 物流リート投資法人	0.006 (-)	871 (-)	- (-)	- (-)
MCUBS MidCity投資法人	- (△0.023)	- (△2,541)	- (-)	- (-)
森ヒルズリート投資法人	0.004 (-)	567 (-)	- (-)	- (-)
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	0.001 (-)	210 (-)	0.001 (-)	181 (-)
アクティビア・プロパティーズ投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	3,321 (-)
GLP投資法人	0.01 (-)	1,715 (-)	- (-)	- (-)
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.003 (-)	955 (-)	- (-)	- (-)
イオンリート投資法人	0.004 (-)	594 (-)	0.003 (-)	477 (-)
ヒューリックリート投資法人	0.004 (-)	627 (-)	0.004 (-)	726 (-)
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	- (-)	- (-)	0.093 (-)	2,079 (-)
積水ハウス・リート投資法人	- (-)	- (-)	0.015 (-)	1,251 (-)
スターアジア不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.008 (-)	450 (-)
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.004 (-)	2,077 (-)	- (-)	- (-)
CREロジスティクスファンド投資法人	0.002 (-)	357 (-)	- (-)	- (-)
タカラレーベン不動産投資法人	0.01 (-)	1,082 (-)	- (-)	- (-)
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.006 (-)	835 (-)	- (-)	- (-)
日本ビルファンド投資法人	- (-)	- (-)	0.002 (-)	1,352 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.002 (-)	1,327 (-)	0.003 (-)	1,978 (-)
日本都市ファンド投資法人	- (0.074)	- (2,541)	0.024 (-)	2,510 (-)
オリックス不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.009 (-)	1,735 (-)
日本プライムリアルティ投資法人	0.002 (-)	729 (-)	0.002 (-)	804 (-)
NTT都市開発リート投資法人	- (-)	- (-)	0.004 (-)	623 (-)
東急リアル・エステート投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	1,264 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	864 (-)

決 算 期	第 126 期		第 131 期	
	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
ユナイテッド・アーバン投資法人	-	-	0.004	613
	(-)	(-)	(-)	(-)
平和不動産リート投資法人	0.002	261	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
日本ロジスティクスファンド投資法人	-	-	0.006	1,902
	(-)	(-)	(-)	(-)
福岡リート投資法人	-	-	0.002	346
	(-)	(-)	(-)	(-)
いちごオフィスリート投資法人	0.008	676	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券オフィス投資法人	-	-	0.004	2,879
	(-)	(-)	(-)	(-)
スターツプロシード投資法人	-	-	0.007	1,517
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパン・ホテル・リート投資法人	-	-	0.003	186
	(-)	(-)	(-)	(-)
大和証券リビング投資法人	-	-	0.008	863
	(-)	(-)	(-)	(-)
ジャパンエクセレント投資法人	-	-	0.002	284
	(-)	(-)	(-)	(-)
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	-	-	1.009	4
	(-)	(-)	(-)	(-)
MIRVAC GROUP	4.267	10	6.331	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
GPT GROUP	-	-	3.135	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	0.812	2	0.42	1
	(-)	(-)	(-)	(-)
STOCKLAND	-	-	6.956	31
	(-)	(-)	(-)	(-)
DEXUS	1.497	14	1.361	14
	(-)	(-)	(-)	(-)
GOODMAN GROUP	-	-	0.356	5
	(-)	(-)	(-)	(-)
VICINITY CENTRES	6.048	9	7.084	11
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL GROUP	0.249	3	1.803	22
	(-)	(-)	(-)	(-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	-	-	0.249	0.93549
	(-)	(-)	(-)	(-)
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	-	-	1.041	2
	(-)	(-)	(-)	(-)
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	1.264	3	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
ARENA REIT	1.806	5	-	-
	(-)	(-)	(-)	(-)
CHARTER HALL LONG WALE REIT	-	-	2.001	9
	(-)	(-)	(-)	(-)
SCENTRE GROUP	-	-	1.857	5
	(-)	(-)	(-)	(-)

決算期	第 126 期		第 131 期	
	買付		売付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
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
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD	4.559	12	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	20	81
	(—)	(—)	(—)	(—)
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	3.3	7	6.6	13
	(—)	(—)	(—)	(—)
ASCENDAS REAL ESTATE INVT	—	—	—	—
	(—)	(△0.68605)	(—)	(—)
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR	—	—	1.6	2
	(—)	(—)	(—)	(—)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.23258)	(—)	(—)
ASCOTT TRUST	—	—	8.3	8
	(—)	(△0.25401)	(—)	(—)
KEPPEL REIT	—	—	3.8	4
	(—)	(—)	(—)	(—)
FRASERS CENTREPOINT TRUST	3.9	9	—	—
	(—)	(—)	(—)	(—)
CAPITALAND CHINA TRUST	—	—	3.5	4
	(—)	(△0.0899)	(—)	(—)
PARKWAY LIFE REIT	5.1	21	—	—
	(—)	(△0.03213)	(—)	(—)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	4.3	12	—	—
	(—)	(△0.03047)	(—)	(—)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.20776)	(—)	(—)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	—	—	7.9	8
	(—)	(△0.4028)	(—)	(—)
KEPPEL DC REIT	—	—	5.3	14
	(—)	(—)	(—)	(—)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	—	—	—
	(—)	(△0.20761)	(—)	(—)
タイ	千□	千タイ・パーツ	千□	千タイ・パーツ
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD REIT-FOREIGN	—	—	—	—
	(—)	(△14)	(—)	(—)

(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（2021年1月21日から2021年7月20日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(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	第 126 期 ～ 第 131 期
	買 付 額
投 資 証 券	百万円 1

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 21 作 成 期 末		第 22 作 成 期 末	
		□	数	□	数
不動産ファンド			千□		千円
S O S I L A 物流リート投資法人		—		0.006	1,005
MCUBS MidCity 投資法人		0.023		—	—
森ヒルズリート投資法人		0.013		0.017	2,815
アドバンス・レジデンス投資法人		0.024		0.024	9,228
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	2,911
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.015		0.008	3,932
GLP 投資法人		0.092		0.102	19,655
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		—		0.003	1,120
日本プロロジスリート投資法人		0.031		0.031	11,082
星野リゾート・リート投資法人		0.004		0.004	2,700
イオンリート投資法人		0.019		0.02	3,300
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.093		—	—
積水ハウス・リート投資法人		0.06		0.045	4,365
野村不動産マスターファンド投資法人		0.058		0.058	9,923
ラサールロジポート投資法人		0.02		0.02	3,904
スターアジア不動産投資法人		0.02		0.012	759
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		—		0.004	2,404
三菱地所物流リート投資法人		0.004		0.004	1,950
CRE ロジスティクスファンド投資法人		0.004		0.006	1,206
ザイマックス・リート投資法人		0.009		0.009	1,114
タカラレーベン不動産投資法人		—		0.01	1,267
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		—		0.006	975
日本ビルファンド投資法人		0.007		0.005	3,450
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.022		0.021	14,259
日本都市ファンド投資法人		0.051		0.101	11,423
オリックス不動産投資法人		0.074		0.065	13,578
日本プライムリアルティ投資法人		0.003		0.003	1,267
NTT 都市開発リート投資法人		0.016		0.012	1,902
東急リアル・エステート投資法人		0.052		0.045	9,135
グローバル・ワン不動産投資法人		0.022		0.015	1,896
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.04		0.036	5,878
インヴェンシブル投資法人		0.083		0.083	3,494

銘	柄	第 21 作 成 期 末	第 22 作 成 期 末	
		□ 数	□ 数	評 価 額
		千□	千□	千円
平和不動産リート投資法人		0.02	0.022	3,834
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.018	0.012	4,080
福岡リート投資法人		0.008	0.006	1,083
ケネディクス・オフィス投資法人		0.002	0.002	1,544
いちごオフィスリート投資法人		0.017	0.025	2,425
大和証券オフィス投資法人		0.014	0.01	7,750
スターツプロシード投資法人		0.017	0.01	2,503
大和ハウスリート投資法人		0.004	0.004	1,308
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.056	0.053	3,386
大和証券リビング投資法人		0.048	0.04	4,808
ジャパンエクセレント投資法人		0.017	0.015	2,229
合 計	□ 数 ・ 金 額	1.092	0.986	186,855
	銘 柄 数<比 率>	38銘柄<40.0%>	41銘柄<41.9%>	-

(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) 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、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、ヒューリックリート投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、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、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、投資法人みらい、ザイマックス・リート投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、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、Oneリー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 21 作 成 期 末		第 22 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	5,512	22	1,844
MIRVAC GROUP		59,335	57,271	163	13,129
CHARTER HALL RETAIL REIT		2,145	2,145	7	629
GPT GROUP		24,365	21,23	100	8,060
ABACUS PROPERTY GROUP		4,704	4,704	14	1,191
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU		3,407	3,799	13	1,103
STOCKLAND		35,369	28,413	123	9,964
INGENIA COMMUNITIES GROUP		3,831	3,831	22	1,787
DEXUS		14,055	14,191	145	11,689
GOODMAN GROUP		22,535	22,179	486	39,142
VICINITY CENTRES		41,941	40,905	60	4,886
CHARTER HALL GROUP		7,979	6,425	97	7,855
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA		3,694	3,445	13	1,080
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		13.51	12,469	30	2,417
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		5.32	6,584	24	1,996
ARENA REIT		3,144	4,95	17	1,437
CHARTER HALL LONG WALE REIT		8,808	6,807	33	2,683
APN INDUSTRIA REIT		1,643	1,643	5	438
NATIONAL STORAGE REIT		12,204	12,204	25	2,071
RURAL FUNDS GROUP		4,294	4,294	10	877
SCENTRE GROUP		65,811	63,954	163	13,169
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND LTD		—	4,559	14	1,133
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	344,615 21銘柄 < 29.0% >	331,514 22銘柄 < 28.9% >	1,598 —	128,591 —
(香港)		千□	千□	千香港・ドル	千円
LINK REIT		27	27	2,012	28,381
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR		69	49	196	2,763
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT T		16	16	133	1,886
小 計	□ 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	112 3銘柄 < 7.2% >	92 3銘柄 < 7.4% >	2,342 —	33,030 —
(シンガポール)		千□	千□	千シンガポール・ドル	千円
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		62.5	59.2	123	9,941
ASCENDAS REAL ESTATE INVNT		35.4	35.4	107	8,646
SUNTEC REAL ESTATE INVEST TR		26.6	25	37	2,972
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		58	58	121	9,786
ASCOTT TRUST		35,133	26,833	27	2,177
KEPPEL REIT		23.2	19.4	22	1,839
FRASERS CENTREPOINT TRUST		12.3	16.2	39	3,150
CAPITALAND CHINA TRUST		15.5	12	16	1,311
PARKWAY LIFE REIT		—	5.1	24	1,962
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		27.7	32	91	7,379
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		42.4	42.4	89	7,222

銘	柄	第 21 作 成 期 末		第 22 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
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL		26.8	18.9	19	1,564
KEPPEL DC REIT		30.2	24.9	64	5,201
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T		35.369	35.369	53	4,319
小 計		□ 数 ・ 金 額	431.102	410.702	839
銘 柄 数<比 率>		13銘柄<16.3%>	14銘柄<15.1%>	-	-
(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		30.177	30.177	50	3,826
GOODMAN PROPERTY TRUST		16.734	16.734	39	3,011
KIWI PROPERTY GROUP LTD		18.446	18.446	22	1,673
小 計		□ 数 ・ 金 額	65.357	65.357	112
銘 柄 数<比 率>		3銘柄<2.0%>	3銘柄<1.9%>	-	-
(マレーシア)		千□	千□	千マレーシア・リングgit	千円
KLCCP STAPLED GROUP		10.3	10.3	70	1,815
小 計		□ 数 ・ 金 額	10.3	10.3	70
銘 柄 数<比 率>		1銘柄<0.4%>	1銘柄<0.4%>	-	-
(タイ)		千□	千□	千タイ・バーツ	千円
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD REIT		32.1	32.1	654	2,187
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD & LE		70.8	70.8	962	3,216
小 計		□ 数 ・ 金 額	102.9	102.9	1,617
銘 柄 数<比 率>		2銘柄<1.2%>	2銘柄<1.2%>	-	-
合 計		□ 数 ・ 金 額	1,066.274	1,012.773	-
銘 柄 数<比 率>		43銘柄<56.1%>	45銘柄<55.0%>	-	244,829

(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7月20日現在

項 目	第 22 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券、投資証券	431,684	95.8
コール・ローン等、その他	19,152	4.2
投資信託財産総額	450,837	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、251,371千円、55.8%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=80.44円、1香港・ドル=14.10円、1シンガポール・ドル=80.35円、1ニュージーランド・ドル=75.93円、1台湾・ドル=3.903円、1マレーシア・リンギット=25.925円、1タイ・バーツ=3.34円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2021年2月22日)、(2021年3月22日)、(2021年4月20日)、(2021年5月20日)、(2021年6月21日)、(2021年7月20日)現在

項 目	第126期末	第127期末	第128期末	第129期末	第130期末	第131期末
(A) 資 産	445,360,960円	444,485,502円	453,954,188円	447,336,217円	465,053,915円	450,837,384円
コール・ローン等	21,962,491	11,349,486	15,654,455	11,325,414	19,402,772	16,731,050
投資信託受益証券(評価額)	195,679,900	205,901,353	211,076,696	206,939,314	213,405,279	205,173,166
投資証券(評価額)	225,135,223	221,684,959	225,414,374	226,778,007	227,461,683	226,511,497
未 収 入 金	78,630	3,628,907	—	108,107	3,605,518	16,681
未 収 配 当 金	2,504,716	1,920,797	1,808,663	2,185,375	1,178,663	2,404,990
(B) 負 債	5,619,256	4,279,247	2,717,313	3,605,200	13,892,375	5,385,140
未払収益分配金	2,102,045	2,050,835	2,042,080	2,020,579	1,987,537	1,991,397
未 払 解 約 金	2,837,344	1,639,995	51,604	938,840	11,206,495	2,763,051
未 払 信 託 報 酬	678,509	587,240	622,386	644,490	696,945	629,432
その他未払費用	1,358	1,177	1,243	1,291	1,398	1,260
(C) 純資産総額(A-B)	439,741,704	440,206,255	451,236,875	443,731,017	451,161,540	445,452,244
元 本	350,340,994	341,805,930	340,346,734	336,763,275	331,256,211	331,899,545
次期繰越損益金	89,400,710	98,400,325	110,890,141	106,967,742	119,905,329	113,552,699
(D) 受益権総口数	350,340,994口	341,805,930口	340,346,734口	336,763,275口	331,256,211口	331,899,545口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,552円	12,879円	13,258円	13,176円	13,620円	13,421円

(注) 第125期末における元本額は345,426,969円、当作成期間(第126期~第131期)中における追加設定元本額は35,729,414円、同解約元本額は49,256,838円です。

■損益の状況

〔自 2021年1月21日 至 2021年2月22日〕〔自 2021年2月23日 至 2021年3月22日〕〔自 2021年3月23日 至 2021年4月20日〕〔自 2021年4月21日 至 2021年5月20日〕〔自 2021年5月21日 至 2021年6月21日〕〔自 2021年6月22日 至 2021年7月20日〕

項 目	第 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期
(A) 配 当 等 収 益	1,472,482円	2,026,110円	582,024円	1,043,536円	806,620円	1,668,732円
受 取 配 当 金	1,472,603	2,026,230	582,089	1,043,573	806,764	1,668,945
受 取 利 息	3	—	—	—	—	—
そ の 他 収 益 金	—	—	—	—	—	1
支 払 利 息	△124	△120	△65	△37	△144	△214
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	12,408,761	11,803,953	14,958,945	△1,141,389	16,344,052	△5,671,913
売 買 益	23,678,797	15,189,543	17,403,489	6,549,405	20,714,574	8,300,054
売 買 損	△11,270,036	△3,385,590	△2,444,544	△7,690,794	△4,370,522	△13,971,967
(C) 信 託 報 酬 等	△709,967	△619,184	△655,254	△671,083	△725,462	△657,690
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	13,171,276	13,210,879	14,885,715	△768,936	16,425,210	△4,660,871
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△29,697,467	△18,056,407	△6,810,989	5,909,520	3,012,338	17,195,660
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	108,028,946	105,296,688	104,857,495	103,847,737	102,455,318	103,009,307
(配 当 等 相 当 額)	(154,238,802)	(150,619,863)	(150,141,082)	(148,746,151)	(146,620,034)	(147,209,235)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△46,209,856)	(△45,323,175)	(△45,283,587)	(△44,898,414)	(△44,164,716)	(△44,199,928)
(G) 合 計 (D + E + F)	91,502,755	100,451,160	112,932,221	108,988,321	121,892,866	115,544,096
(H) 収 益 分 配 金	△2,102,045	△2,050,835	△2,042,080	△2,020,579	△1,987,537	△1,991,397
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	89,400,710	98,400,325	110,890,141	106,967,742	119,905,329	113,552,699
追 加 信 託 差 損 益 金	108,028,946	105,296,688	104,857,495	103,847,737	102,455,318	103,009,307
(配 当 等 相 当 額)	(154,238,802)	(150,619,863)	(150,141,082)	(148,746,151)	(146,620,034)	(147,209,235)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△46,209,856)	(△45,323,175)	(△45,283,587)	(△44,898,414)	(△44,164,716)	(△44,199,928)
分 配 準 備 積 立 金	20,903,624	20,146,512	18,412,478	16,388,549	17,450,011	16,215,305
繰 越 損 益 金	△39,531,860	△27,042,875	△12,379,832	△13,268,544	—	△5,671,913

(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 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,397,155円	1,935,400円	557,452円	372,453円	772,523円	1,011,042円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	2,842,023	0
(c) 収 益 調 整 金	154,238,802	150,619,863	150,141,082	148,746,151	146,620,034	147,209,235
(d) 分 配 準 備 積 立 金	21,608,514	20,261,947	19,897,106	18,036,675	15,823,002	17,195,660
(e) 当 期 分 配 対 象 額 (a+b+c+d)	177,244,471	172,817,210	170,595,640	167,155,279	166,057,582	165,415,937
(f) 1万口当たり当期分配対象額	5,059.20	5,056.00	5,012.41	4,963.58	5,012.97	4,983.92
(g) 分 配 金	2,102,045	2,050,835	2,042,080	2,020,579	1,987,537	1,991,397
(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 126 期	第 127 期	第 128 期	第 129 期	第 130 期	第 131 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。