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/海外/不動産投信 特化型
信託期間	2025年7月14日まで(2015年8月21日設定)
運用方針	ファンド・オブ・ファンズ方式により、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	アジアリート アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス) 受益証券およびマネー・プール マザーファンド受益 証券 アジア・リート・シンガポール・ドルや香港ドルなど複数マスター・の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している不動産投資信
	ク ラ ス) 託 (リート)等 マネー・プール マザーファンド わが国の公社債
運用方法	・日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場 (これに準ずるものを含みます。)している不動産投 資信託(リート)等に投資を行い、安定したインカム ゲインの確保と値上がり益の獲得を目指します。 ・シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の不 動産投資信託(リート)等に投資を行い(以下、不動 産投資信託(リート)等の通貨のことを「原資産通貨」 ということがあります。)、保有する原資産通貨につい て、原則として為替取引を行いません。
主な組入制限	・投資信託証券(上記の受益証券をいいます。)への投資割合には制限を設けません。 ・1発行体等あたりの当ファンドの純資産総額に対する比率は、原則として、25%以内とします。
分配方針	毎月13日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、収益分配方針に基づいて分配を行います。分配対象額の範囲は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含み

- ※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
- ※公募株式投資信託は税法上、「NISA(少額投資非課税制度)およびジュニアNISA(未成年者少額投資非課税制度)」の適用対象です。 詳しくは販売会社にお問い合わせください。
 - ◆当ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は 信用リスク集中回避を目的とした投資制限(分散投資規制)を設け ており、投資対象に支配的な銘柄(寄与度*が10%を超える又は超え る可能性の高い銘柄)が存在し、又は存在することとなる可能性が 高いものを、特化型としています。
 - * 寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたり の時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あ たりの構成比率を指します。
 - ◆当ファンドは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場している不動産投資信託(リート)等に実質的に投資します。当ファンドの投資対象には支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。

運用報告書(全体版)

アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし)毎月決算型

愛称:アジアンストリート



第51期(決算日:2020年2月13日) 第52期(決算日:2020年3月13日) 第53期(決算日:2020年4月13日) 第54期(決算日:2020年5月13日) 第55期(決算日:2020年6月15日) 第56期(決算日:2020年7月13日)



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。 さて、お手持ちの「アジアリート戦略オープン(為 替へッジなし)毎月決算型」は、去る7月13日に第56 期の決算を行いましたので、法令に基づいて第51期~ 第56期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い 申し上げます。



三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号 ホームページ https://www.am.mufg.jp/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル

0 1 2 0 - 1 5 1 0 3 4 (受付時間:営業日の9:00~17:00、

土・日・祝日・12月31日~1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

ファンドマネージャーのコメント

当作成期(過去6ヵ月間)の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

配当利回りなどの面で相対的に投資妙味が高い と思われる銘柄を中心にポートフォリオを構築し ました。

【第56期末における主なリート市場への投資比率と投資のポイント】

◎シンガポール 72.9%

シンガポール市場は、新型肺炎の影響を背景に 同国の経済成長が鈍化することが見込まれ、一部 のリートでは不動産賃貸収入の減少を受けた減配 の動きなどが確認できます。不動産の用途別では、 小売りやホテルは観光客減少の影響を受けてリー トの業績に対する不透明感が強まっているものの、 足下におけるリートの価格は当該懸念を織り込ん だ水準にあるとみており、また、シンガポールの 国債利回りとリートの予想配当利回りの差は、投 資家にとって魅力的な投資機会を提供しています。 不動産の用途別では、小売りは産業構造の変化や 新型肺炎の影響を背景に収益の低下が見込まれる ものの、小売りリートの中では、立地条件が良好 で魅力的なテナントを誘致でき、大学の周辺など 一定の需要が安定的に見込める物件を保有する銘 柄を選好します。オフィスは、新型肺炎の直接的 な影響を相対的に受けにくいセクターだと考えて います。短期的な需要の見通しについては不透明 感が残るものの、長期的には広い面積を有するオ フィスへの需要は底堅いとみています。産業用施 設は、 e コマースの台頭などを背景とした需要拡 大の恩恵が期待でき、オンライン・ショッピング の市場の拡大が進む中で良好な事業環境を維持で きることから、今後も同国の実物不動産市場に とって重要な牽引役になるとみています。

引き続き、バリュエーションの水準に加え、

(注) 上記の投資比率はアジア・リート・マスター・ファンド全体における対純資産比率です。

(注) 上記は、アジア・リート・マスター・ファンドの 資料を基に、三菱UFJ国際投信が作成したもの です。 リートのキャッシュフロー成長率やバランスシー トの健全性に着目して銘柄選択を行います。

◎香港 26.5%

香港市場は、同地域の経済成長に対する不透明 感が高まっており、リートの価格も軟調な展開が 続いています。新型肺炎や政治的不透明感などを 受けて、同地域への観光客が減少し、高級品消費 やホテルの売上高が落ち込んでおり、また、香港 オフィス市場に対するテナント需要が一部で後退 しつつあります。一方で、生活必需品のような日 常生活に必要な消費への影響は限定的とみており、 地元住民の利用頻度が高いショッピングモールは 底堅いとみています。香港リート市場は、大手小 売りリートが同市場の時価総額で大部分を占めて いますが、同リートはレストランやスーパーマー ケットなどのテナントが多くを占めており、2020 年6月に発表された安定的な業績は市場の参加者 へ安心感を与える材料となりました。同リートが 保有する香港の小売り不動産において、入居する テナントの売上高成長率は香港全体の当該成長率 と比較して良好な水準を維持しており、引き続き、 同リートの経営陣や不動産ポートフォリオが優れ ている点を評価しています。また、同地域のマク 口経済に対する過度な警戒感を背景に調整した結 果、リートの価格が割安で取引されていることも 注目しています。



イーストスプリング・インベストメンツ(シンガポール)リミテッド エクイティ・インカム・チーム ポートフォリオ・マネジャー パーリー・ヤップ

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- 一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

〇最近30期の運用実績

			基	準 個	i 額	<u> </u>	<u> </u>	机次后式	
決	算	期		税込み		債 券 組入比率	债券	投資信託 券	純 資 産
	71'	791	(分配落)	分配金	騰落率	組入比率	先 物 比 率	証 券組入比率	総額
			円	円	%	%	%	%	百万円
27期	(2018年2	月13日)	11, 330	30	△ 9.0	_	_	99. 0	131
28期	(2018年3	月13日)	11, 446	30	1.3	_	_	99. 0	129
29期	(2018年4	月13日)	11, 468	30	0.5	_	_	99. 0	116
30期	(2018年5	月14日)	11, 570	30	1.2	_	_	99. 0	112
31期	(2018年6	月13日)	11,606	30	0.6	_	_	99. 0	107
32期	[(2018年7	月13日)	11, 735	30	1.4	_	_	99. 0	108
33期](2018年8	月13日)	11, 616	30	△ 0.8	_	_	99. 0	107
34期](2018年9	月13日)	11, 533	30	△ 0.5	_	_	99. 0	107
35期](2018年10	月15日)	11, 110	30	△ 3.4	_	_	99. 0	103
36期](2018年11	月13日)	11, 315	30	2.1	_	_	99. 0	105
37期](2018年12	2月13日)	11, 733	30	4.0	_	_	99. 0	104
38期](2019年1	月15日)	11, 550	30	△ 1.3	_	_	99. 0	102
39期](2019年2	月13日)	12, 237	30	6.2	_	_	99. 1	100
40期](2019年3	月13日)	12, 661	30	3.7	_	_	99. 0	104
41期](2019年4	月15日)	12, 898	30	2.1	_	_	99. 0	102
42期](2019年5	月13日)	12, 549	30	△ 2.5	_	_	99. 0	99
43期](2019年6	月13日)	12, 764	30	2.0	_	_	99. 0	101
44期](2019年7	月16日)	13, 163	30	3.4	_	_	99. 0	103
45期](2019年8	月13日)	12, 337	30	△ 6.0	_	_	99. 0	84
](2019年9		12, 657	30	2.8	_	_	99. 0	84
47期](2019年10	月15日)	12, 677	30	0.4	_	_	99. 0	81
48期](2019年11	月13日)	12, 435	30	△ 1.7	_	_	99. 0	80
49期](2019年12	月13日)	12, 567	30	1.3	_	_	97. 4	79
50期	[(2020年1	月14日)	12, 891	30	2.8	_	_	99.0	80
51期](2020年2	月13日)	12, 822	30	△ 0.3			99. 0	74
52期](2020年3	月13日)	10, 973	30	△14. 2	_	_	98. 9	63
53期](2020年4	月13日)	9, 685	30	△11.5	_	_	98. 0	56
54期](2020年5	月13日)	9, 975	30	3.3	_	_	98. 0	58
55期](2020年6	月15日)	10, 594	30	6. 5		_	99. 0	61
56期	[(2020年7	月13日)	10, 548	30	△ 0.2			99. 0	55

- (注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。
- (注) 基準価額の騰落率は分配金込み。
- (注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- (注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。
- (注) 「債券先物比率」は買建比率-売建比率。

〇当作成期中の基準価額と市況等の推移

> +	hrh-	-H-n	<i>F</i> 0 5	基	準	価		額	債			券	倩			券	投	資	信訊	(1)
決	算	期	年 月 日	1		騰	落	率	組	入	比	率	先	物	比	率	証組	入	券 比 率	Š
			(期 首)		円			%				%				%			%	
			2020年1月14日		12,891			_				_				_			99. ()
	第51期		1月末		12,699		\triangle	1.5				_				_			99. ()
			(期 末)																	
			2020年2月13日		12,852		\triangle	0.3				_				_			99. ()
			(期 首)																	
			2020年2月13日		12,822			_				_				_			99. ()
	第52期		2月末		12, 295		\triangle	4.1				_				_			99. ()
			(期 末)																	
			2020年3月13日		11,003		\triangle	14.2				_				_			98. 9)
			(期 首)																	
			2020年3月13日		10, 973			_				_				_			98. 9)
	第53期		3月末		9, 323		\triangle	15.0				_				_			97. 9)
			(期 末)																	
			2020年4月13日		9, 715		Δ	11.5				_				_			98. ()
			(期 首)																	
			2020年4月13日		9,685							_				_			98. (_
	第54期		4月末		9,851			1.7				_				_			98. ()
			(期 末)																	
			2020年5月13日		10,005			3.3				_				_			98. ()
			(期 首)																	
			2020年5月13日		9, 975							_				_			98. (_
	第55期		5月末		9,804		Δ	1.7				_				_			98. ()
			(期 末)																	
			2020年6月15日		10,624			6.5				_				_			99. ()
			(期 首)																	
			2020年6月15日		10, 594							_				_			99. (_
	第56期		6月末		10, 442		Δ	1.4				_				_			99. ()
			(期 末)																	
			2020年7月13日		10, 578		Δ	0.2				_				_			99. ()

⁽注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

⁽注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

⁽注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

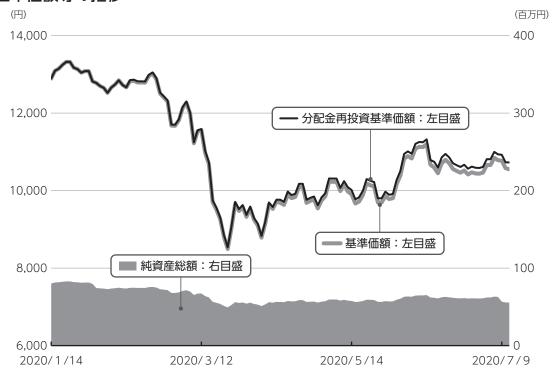
⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

運用経過

第51期~第56期:2020年1月15日~2020年7月13日

当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第 51 期 首	12,891円
第 56 期 末	10,548円
既払分配金	180円
騰落率	-16.8%

(分配金再投資ベース)

- ※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金 (税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、 ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- ※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみな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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ16.8%(分配金再投資ベース)の 下落となりました。

▶基準価額の主な変動要因

下落要因

新型肺炎の影響懸念を受けた投資家心理の悪化などを背景に、シンガポールのリートの価格が下落したことが、基準価額のマイナスに作用しました。不動産の用途別では、相対的に景気感応度が高いホテルや小売りの銘柄が大きく下落しました。

新型肺炎を巡る混乱に加え、2020年5月下旬に中国政府が香港への統制を強化する「香港国家安全法」の制定に乗り出すと報道され、香港のリートの価格が下落したことが、基準価額のマイナスに作用しました。不動産の用途別では、同地域のリート市場で時価総額が最大級の不動産用途である小売りや、オフィスの下落が目立ちました。

個別銘柄では、アジア・リート市場で時価総額最大級のリート銘柄である「LINK REIT(香港)」の下落や、中国本土や香港、日本で商業用不動産を手掛ける「MAPLETREE NORTH ASIA COM(シンガポール)」の下落などが、基準価額のマイナスに作用しました。

シンガポールドルなどの原資産通貨*が円に対して下落したことが、基準価額のマイナスに作用しました。

*投資を行うリート等の通貨を「原資産通貨」といいます。以下同じ。

第51期~第56期:2020年1月15日~2020年7月13日

投資環境について

▶ アジア・リート市況 アジア・リート市場は、当作成期間を通 しては下落しました。

シンガポール市場は下落しました。当作成期首から2020年2月中旬にかけては、低金利環境の持続期待などを背景に上昇基調となったものの、2月下旬から3月下旬にかけては、新型肺炎の影響懸念を背景に投資家心理が悪化し、景気感応を背景に投資家心理が悪化し、景気感応度が高く今後の先行き不透明感が強まったホテルや小売りのリートを中心に大きく下落しました。その後は、世界経済に対する過度な警戒感が後退したことや、同国政府による景気支援策の発表などが好感され上昇したものの、当作成期間を通しては下落しました。

香港市場は、新型肺炎の影響や、中国政府による国家安全法の導入を受けた投資家心理の悪化などから大きく下落しました。

▶為替市況

当作成期間を通してみると、シンガポールドルや香港ドルなどの原資産通貨は対 円で下落しました。

当作成期首から2020年1月中旬にかけては、原資産通貨は対円で概ね上昇したものの、1月下旬から3月下旬にかけては、新型肺炎を受けた投資家心理の悪化など

を受けてリスク回避の円買いが進行し、 原資産通貨は対円で下落しました。その 後は、各国の中央銀行による景気支援策 の発表や、世界経済に対する過度な警戒 感が後退したことなどから原資産通貨は 対円で上昇したものの、当作成期間を通 しては、原資産通貨は対円で下落しまし た。

▶ 国内短期金融市場 無担保コール翌日物金利は0%を下回る 水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート(無担保・翌日物)はマイナス圏で推移し、2020年7月13日のコール・レートは-0.019%となりました。

▶当該投資信託のポートフォリオについて

▶アジアリート戦略オープン(為替へッジなし)毎月決算型

当作成期を通じて、円建の外国投資信託であるアジア・リート・マスター・ファンド(Local Currencyクラス)受益証券を高位に組み入れ、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行いました。

当作成期末においては、アジア・リート・マスター・ファンド(Local Currencyクラス)を99.0%、マネー・プール マザーファンドを0.0%組み入れています。

▶ アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス)

主としてシンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)しているリート等に投資しました。

国債利回りと比較して、配当利回りに妙味があると判断した銘柄を中心に投資を 行いました。

銘柄入替のポイントは以下の通りです。

売買動向

LINK REIT (香港) : 香港や中国で地元住 民向けのショッピング・モールなどを手 掛ける当該銘柄に関して、底堅い業績や バランスシートの健全性を評価する一方で、香港の金融市場に対する投資家心理の悪化などを受けて投資口価格が下落した結果、バリュエーション面で相対的に投資妙味が増したと判断し、一部買付を行いました。

CAPITALAND MALL TRUST (シンガポール):シンガポールでショッピング・センターを手掛ける当該銘柄に関して、投資口価格動向や業績水準等を勘案した結果、一部売却を行いました。

▶ マネー・プール マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。 従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、残存信託期間等を勘案し、次表の通りとさせていただきました。収益分配に充てなかった利益(留保益)につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第51期 2020年1月15日~ 2020年2月13日	第52期 2020年2月14日~ 2020年3月13日	第53期 2020年3月14日~ 2020年4月13日	第54期 2020年4月14日~ 2020年5月13日	第55期 2020年5月14日~ 2020年6月15日	第56期 2020年6月16日~ 2020年7月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 (0.233%)	30 (0.273%)	30 (0.309%)	30 (0.300%)	30 (0.282%)	30 (0.284%)
当期の収益	30	30	30	30	30	30
当期の収益以外		_	_	_	_	_
翌期繰越分配対象額	4,601	4,603	4,603	4,622	4,639	4,646

⁽注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

⁽注) 当期の収益、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合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針(作成対象期間末での見解です。)

▶アジアリート戦略オープン(為替 ヘッジなし)毎月決算型

引き続き、円建の外国投資信託であるア ジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス) 受益証券に投 資を行います。また、マネー・プール マザーファンド受益証券への投資も行い ます。

▶ アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス)

引き続き、主としてシンガポール・ドル や香港ドルなど複数の通貨建の日本を除 くアジア諸国・地域の金融商品取引所に 上場(これに準ずるものを含みます。) しているリート等に投資を行います。

ポートフォリオの構築にあたっては、市 場価格が個別銘柄の適正価格を正しく反 映していない結果生じている割安度合い などを重視する方針です。

足下のアジア・リート市場は、世界の金 融市場が徐々に落ち着きを取り戻す中で 投資家心理が改善しつつあります。2020 年2月中旬から3月の急落局面を受けて、 香港リートを中心に投資妙味は高まって おり、今後は財務の健全性に加え、低金 利環境の持続期待がリート市場へのサ ポート材料になるとみています。

シンガポールに関して、不動産の用途別

では、小売りやホテルの事業環境を慎重 にみている一方、オフィスについては、 新型肺炎の直接的な影響を受けにくく底 堅いとみています。また、産業用施設は、 短期的にはサプライチェーンへの影響な どが懸念されるものの、中長期的にはe コマースの台頭などを背景とした物流の 需要拡大が期待されます。実物不動産市 場に関しては、現時点で新型肺炎の影響 を見極めることは難しいものの、中長期 的には、優良オフィス不動産を中心にテ ナントの需要が底堅いことや、今後予定 されている不動産の供給量が例年と比べ て限定的であることなどから、不動産 ファンダメンタルズは底堅いとみていま す。引き続き、配当利回りの水準が国債 利回りや他のグローバル・リート市場と の比較で相対的に魅力的な水準にあるこ となどに注目しています。

香港については、郊外に立地し生活必需 品が取扱商品の中心である商業施設を主 要投資対象とする銘柄を有望とみていま す。足下では、新型肺炎の拡大や同地域 の経済成長を巡る不透明感などが、短期 的に香港の小売売上高やリートの上値を 抑える要因になるとみている一方、最大 手リートが保有する小売り物件は地元顧 客向けのスーパーマーケット等が中心で あるため、外国人観光客の落ち込みを受 けた業績への影響等は相対的に限定的とみています。

引き続き、安定したインカムゲインの確保と信託財産の成長を目指した運用をする方針です。

▶マネー・プール マザーファンド

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2020年1月15日~2020年7月13日

▶ 1万口当たりの費用明細

項目	第51期~	~第56期	項目の概要
	金額(円)	比率 (%)	央日 の 概女
(a)信 託 報 酬	67	0.617	(a)信託報酬=作成期中の平均基準価額×信託報酬率×(作成期中の日数÷年間日数)
(投信会社)	(21)	(0.191)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販売会社)	(45)	(0.410)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(2)	(0.016)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b)その他費用	1	0.005	(b)その他費用=作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(監査費用)	(1)	(0.005)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	68	0.622	

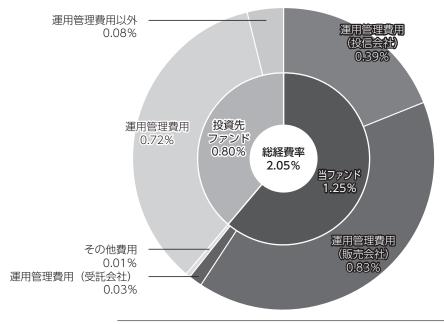
作成期中の平均基準価額は、10.910円です。

- (注) 作成期間の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) その他費用は、このファンドが組み入れている親 投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対 応するものを含みます。
- (注) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている 投資信託証券(マザーファンドを除く。)が支 払った費用を含みません。
- (注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における 「1万口当たりの費用明細」が取得できるものに ついては「組入れ上位ファンドの概要」に表示す ることとしております。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円 未満の端数を含む)を作成期間の平均基準価額で 除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3 位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

■総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を作成期中の平均受益権口数に作成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2.05%です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.05
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.25
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.72
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.08

- (注) ①の費用は、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) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。
- (注) 各比率は、年率換算した値です。
- (注) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券(マザーファンドを除く。) です。
- (注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。
- (注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。
- (注) 前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は異なります。

〇売買及び取引の状況

(2020年1月15日~2020年7月13日)

投資信託証券

		第51期~第56期									
	銘	柄		買	付			売	付		
				数	金	額		数	金	額	
玉				千口		千円		千口		千円	
内	アジア・リート・マスター	・ファンド (Local Currencyクラス)		4, 491		3, 402		17,064		14,040	

⁽注) 金額は受渡代金。

〇利害関係人との取引状況等

(2020年1月15日~2020年7月13日)

該当事項はございません。

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

(2020年7月13日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

Adg.	/T	第50	期末	第56期末						
銘	柄	П	数	П	数	評 価 額		比	率	
			千口		千口	Ŧ	円		%	
アジア・リート・マスター・ファ	ァンド(Local Currencyクラス)		84, 992		72, 419	54, 9	44		99.0	
合	計		84, 992		72, 419	54, 9	44		99.0	

⁽注) 比率はアジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)毎月決算型の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘	扭	第50	期末	第56期末				
珀	柄		数	П	数	評	価 額	
			千口		千口		千円	
マネー・プール マザ	ーファンド		9		9		9	

○投資信託財産の構成

(2020年7月13日現在)

T石	目		第56期末							
項	Ħ	評	価	額	比	率				
				千円		%				
投資信託受益証券				54, 944		88.8				
マネー・プール マザーフ			9		0.0					
コール・ローン等、その他				6, 904		11.2				
投資信託財産総額				61, 857		100.0				

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

	項目	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末	第55期末	第56期末
	Ą p	2020年2月13日現在	2020年3月13日現在	2020年4月13日現在	2020年5月13日現在	2020年6月15日現在	2020年7月13日現在
		円	円	円	円	円	円
(A)	資産	74, 812, 249	64, 104, 727	56, 512, 762	58, 270, 855	61, 949, 019	61, 857, 447
	コール・ローン等	988, 488	884, 963	1, 277, 426	1, 413, 304	875, 451	6, 803, 082
	投資信託受益証券(評価額)	73, 813, 769	63, 179, 772	55, 165, 344	56, 827, 559	61, 053, 576	54, 944, 373
	マネー・プール マザーファンド(評価額)	9, 992	9, 992	9, 992	9, 992	9, 992	9, 992
	未収入金	_	30, 000	60, 000	20,000	10,000	100,000
(B)	負債	254, 632	246, 303	243, 281	259, 139	272, 398	6, 343, 402
	未払金	_	_	10,000	10,000	30, 000	40,000
	未払収益分配金	174, 450	174, 594	174, 297	174, 467	174, 652	157, 887
	未払解約金	_	_	_	14, 999	_	6, 086, 995
	未払信託報酬	79, 488	71, 088	58, 478	59, 159	67, 162	58, 013
	未払利息	_	1	_	1	_	3
	その他未払費用	694	620	506	513	584	504
(C)	純資産総額(A-B)	74, 557, 617	63, 858, 424	56, 269, 481	58, 011, 716	61, 676, 621	55, 514, 045
	元本	58, 150, 033	58, 198, 317	58, 099, 213	58, 155, 965	58, 217, 403	52, 629, 246
	次期繰越損益金	16, 407, 584	5, 660, 107	△ 1,829,732	△ 144, 249	3, 459, 218	2, 884, 799
(D)	受益権総口数	58, 150, 033□	58, 198, 317□	58, 099, 213□	58, 155, 965□	58, 217, 403 □	52, 629, 246□
	1万口当たり基準価額(C/D)	12,822円	10, 973円	9, 685円	9, 975円	10, 594円	10, 548円

〇損益の状況

		第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
	項目	2020年1月15日~	2020年2月14日~	2020年3月14日~	2020年4月14日~	2020年5月14日~	2020年6月16日~
		2020年2月13日	2020年3月13日	2020年4月13日	2020年5月13日	2020年6月15日	2020年7月13日
		円	円	円	円	円	円
(A)	配当等収益	310, 140	261, 993	233, 383	291, 116	277, 741	256, 051
	受取配当金	310, 160	261, 999	233, 402	291, 145	277, 789	256, 060
	受取利息	_	_	1	_	_	_
	支払利息	△ 20	\triangle 6	△ 20	△ 29	△ 48	△ 9
(B)	有価証券売買損益	△ 458, 412	△10, 775, 996	△ 7, 478, 212	1, 630, 368	3, 568, 228	△ 281,878
	売買益	612, 410	364	19, 038	2, 204, 649	5, 050, 840	819, 748
	売買損	△ 1,070,822	$\triangle 10,776,360$	△ 7, 497, 250	△ 574, 281	△ 1, 482, 612	△ 1, 101, 626
(C)	信託報酬等	△ 80, 182	△ 71, 708	△ 58, 984	△ 59, 672	△ 67, 746	△ 58, 517
(D)	当期損益金(A+B+C)	△ 228, 454	△10, 585, 711	△ 7, 303, 813	1, 861, 812	3, 778, 223	△ 84, 344
(E)	前期繰越損益金	13, 479, 872	13, 076, 968	2, 310, 522	△ 5, 166, 277	△ 3, 478, 932	112, 566
(F)	追加信託差損益金	3, 330, 616	3, 343, 444	3, 337, 856	3, 334, 683	3, 334, 579	3, 014, 464
	(配当等相当額)	(4, 480, 333)	(4, 502, 566)	(4,516,050)	(4,547,831)	(4, 576, 238)	(4, 156, 784)
	(売買損益相当額)	(△ 1, 149, 717)	$(\triangle 1, 159, 122)$	(△ 1, 178, 194)	$(\triangle 1, 213, 148)$	$(\triangle 1, 241, 659)$	(△ 1, 142, 320)
(G)	計(D+E+F)	16, 582, 034	5, 834, 701	△ 1, 655, 435	30, 218	3, 633, 870	3, 042, 686
(H)	収益分配金	△ 174, 450	△ 174, 594	△ 174, 297	△ 174, 467	△ 174, 652	△ 157, 887
	次期繰越損益金(G+H)	16, 407, 584	5, 660, 107	△ 1,829,732	△ 144, 249	3, 459, 218	2, 884, 799
	追加信託差損益金	3, 330, 616	3, 343, 444	3, 337, 856	3, 334, 683	3, 334, 579	3, 014, 464
	(配当等相当額)	(4, 480, 333)	(4, 502, 566)	(4,516,050)	(4, 547, 831)	(4, 576, 238)	(4, 156, 784)
	(売買損益相当額)	(△ 1, 149, 717)	$(\triangle 1, 159, 122)$	(△ 1, 178, 194)	$(\triangle 1, 213, 148)$	$(\triangle 1, 241, 659)$	(△ 1, 142, 320)
	分配準備積立金	22, 276, 043	22, 291, 734	22, 232, 735	22, 334, 702	22, 432, 900	20, 299, 581
	繰越損益金	△ 9, 199, 075	\triangle 19, 975, 071	△27, 400, 323	△25, 813, 634	△22, 308, 261	△20, 429, 246

- (注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。
- (注) (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) (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。

<注記事項>

①作成期首(前作成期末)元本額 62,178,877円 作成期中追加設定元本額 340,674円 作成期中一部解約元本額 9,890,305円 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0548円です。

②分配金の計算過程

項目	2020年1月15日~ 2020年2月13日	2020年2月14日~ 2020年3月13日		2020年4月14日~ 2020年5月13日		2020年6月16日~ 2020年7月13日
費用控除後の配当等収益額	229, 958円	190, 285円	174, 399円	282,076円	272,850円	197, 534円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	一円	一円	一円	一円	-円	一円
収益調整金額	4, 480, 333円	4, 502, 566円	4,516,050円	4,547,831円	4,576,238円	4, 156, 784円
分配準備積立金額	22, 220, 535円	22, 276, 043円	22, 232, 633円	22, 227, 093円	22, 334, 702円	20, 259, 934円
当ファンドの分配対象収益額	26, 930, 826円	26, 968, 894円	26, 923, 082円	27,057,000円	27, 183, 790円	24,614,252円
1万口当たり収益分配対象額	4,631円	4,633円	4,633円	4,652円	4,669円	4,676円
1万口当たり分配金額	30円	30円	30円	30円	30円	30円
収益分配金金額	174, 450円	174, 594円	174, 297円	174,467円	174,652円	157,887円

〇分配金のお知らせ

	第51期	第52期	第53期	第54期	第55期	第56期
1万口当たり分配金(税込み)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

- ◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。
- ◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。
- ◆課税上の取り扱い
- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、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)」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配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)となり、残りの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、分配金発生時に個々の受益者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、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%(所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%)の税率で源泉徴収(申告不要)されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

- ※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。
- ※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。
- ※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。
- *三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (https://www.am.mufg.jp/) をご覧ください。

〈参考〉投資する投資信託証券およびその概要

当ファンドは、アジアリート戦略オープン(為替ヘッジなし)毎月決算型が投資対象とする円建の外国投資信託証券です。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

名 称	アジア・リート・マスター・ファンド (Local Currencyクラス)
運用方針及び投資制限	 日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)している不動産投資信託(リート)等に投資を行います。 ・不動産投資信託(リート)等の組入比率は原則として高位を保ちます。 シンガポール・ドルや香港ドルなど複数の通貨建の不動産投資信託(リート)等に投資を行います(以下、投資先ファンドが投資を行う不動産投資信託(リート)等の通貨のことを「原資産通貨」ということがあります。)。アジア・リート・マスター・ファンド(Local Currencyクラス)における為替取引は、原則として原資産通貨について為替取引は行いません。 投資対象国・地域における非常事態(金融危機、デフォルト、重大な政策変更や資産凍結を含む規制の導入、自然災害、クーデターや重大な政治体制の変更、戦争等の場合をいいます。)の発生を含む市況動向や資金動向、残存信託期間等の事情によっては、前記のような運用ができない場合があります。 1発行体等あたりの純資産総額に対する比率は、原則として、25%以内とします。
投資顧問会社	イーストスプリング・インベストメンツ(シンガポール)リミテッド (Eastspring Investments (Singapore) Limited)
信託期限	無期限
設 定 日	2013年9月20日
会計年度末	毎年8月末
収 益 分 配	原則として、毎月分配を行います。

「イーストスプリング・インベストメンツ(シンガポール)リミテッド」について

イーストスプリング・インベストメンツ(シンガポール)リミテッドは、1994年10月にシンガポールにおいて設立された運用会社です。グローバルに金融サービスを展開する英国プルーデンシャル社のアジアにおける資産運用事業部門であるイーストスプリング・インベストメンツ・グループに所属しており、グループ内のアジア各国・地域の運用会社と連携して運用を行っています。

53,987,983

4,193

3,461

9.005.348

197,615,036

\$

アジア・リート・マスター・ファンド

損益計算書、純資産変動計算書、投資明細表は、入手可能なFinancial Statementsから抜粋し、編集および一部翻訳したものです。

1. 損益計算書

(2019年8月30日に終了する期間)

(米ドルで表示)

受取利息

投資収益	
受取配当金	(源泉徴収税控除後)

投資収益合計	53,992,176
費用	
運用受託報酬	6,344,254
会計処理および管理手数料	967,674
通貨管理代行手数料	778,563
保管費用	716,745
名義書換事務代行手数料	129,918
専門家報酬	39,357
受託者報酬	23,145
登録料	2,231

投資純利益 44,986,828

実現および未実現損益:

その他の手数料

費用合計

実現損益:

投資有価証券	57,040,563
外国通貨取引および為替予約取引	37,028,659
実現純損益	94,069,222
未実現評価損益の純変動:	
投資有価証券	51,696,125
外国通貨取引および為替予約取引	6,862,861
未実現評価損益の純変動	58,558,986
実現および未実現損益(純額)	152,628,208

(注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

運用による純資産の増減(純額)

2. 純資産変動計算書

(2019年8月30日に終了する期	2019年8	月30日	全流	9 1	期間	J
-------------------	--------	------	----	-----	----	---

(米ドルで表示)

運用	によ	る金	山省	產	n	美速	슖	

Elli-o- o-o-bette Baselie .	
投資純損益	\$ 44,986,828
実現純損益	94,069,222
未実現評価損益の純変動	58,558,986
運用による純資産の増減額	197,615,036
分配額	(162,120,283)
ファンドユニットの取引による純資産の増減額	525,552,095
屯資産の増減額	561,046,848
电資産	
明首	783,498,660
月末	\$ 1,344,545,508

	IDRクラス	INRクラス	JPYクラス
ファンドユニット取引			
ユニット数			
発行	2,690,823,195	75,294,898,734	4,503,801,464
買戻し	392,093,731	20,321,689,490	543,173,539
	(981,503,966)	(44,245,491,329)	(1,300,071,518)
ユニット増減数	2,101,412,960	51,371,096,895	3,746,903,485
金額			
発行	\$ 18,709,748	\$ 477,002,806	\$ 33,107,008
買戻し	2,718,813	132,309,105	4,079,548
償還	(6,832,681)	(285,204,134)	(9,625,099)
ファンドユニット取引による増減額	\$ 14,595,880	\$ 324,107,777	\$ 27,561,457

Local Currency クラス

	I* = =	100-31
ファン	$r \perp r \sim r$	下取引

ユニット数

ット増減数	18,215,490,353
償還	(4.226.040.857)
買戻し	2,614,298,482
発行	19,827,232,728

金額	
発行	\$ 173,196,277
買戻し	23,012,817
償還	(36,922,113)
ファンドユニット取引による増減額	\$ 159,286,981

(注) ()内の金額は、マイナスの金額です。

3. 投資明細表

(2019年8月30日現在)

(米ドルで表示)

投資口数	銘柄名	純資産比率	公正価値
122-2		4000	<u> </u>
	COMMON STOCKS (97.0%)		
	HONG KONG (18.4%)		
	REITS* (18.4%)		
33,554,000	Champion		\$ 22,611,003
40,056,000	Fortune		46,009,942
14,783,000	Link		166,030,107
33,101,000	Prosperity		12,293,504
	TOTAL HONG KONG (Cost \$230,132,307)		246,944,556 246,944,556
	MALAYSIA (1.9%)		
	REITS* (1.9%)		
26,285,900	Pavilion		11,688,178
30,908,300	Sunway		14,331,515
	TOTAL MALAVELA (C4 824 (02 417)		26,019,693 26,019,693
	TOTAL MALAYSIA (Cost \$24,692,417)		20,019,093
	SINGAPORE (76.7%)		
	REITS* (76.7%)		
59,957,686	Ascendas		133,124,043
15,601,000	Ascendas India Trust		16,082,346
25,772,800	Ascott Residence Trust		24,152,710
44,535,716	Cache Logistics Trust		22,954,900
64,591,446 67,017,900	CapitaLand Commercial Trust CapitaMall Trust		99,178,042 128,025,833
36,642,674	CapitaRetail China Trust		40,943,011
33,142,020	CDL Hospitality Trusts Class Miscella		38,226,090
21,339,000	Eagle Hospitality Trust		14,403,825
26,850,439	ESR		9,871,485
13,151,284	Frasers Centrepoint Trust		26,071,245
45,408,860	Frasers Logistics & Industrial Trust		39,935,704
46,005,031	Keppel		40,791,658
54,116,982	Manulife US		49,246,454
22,236,270 21,469,888	Mapletree Commercial Trust Mapletree Industrial Trust		36,547,503 35,752,192
49,447,637	Mapletree Logistics Trust		55,963,661
66,469,800	Mapletree North Asia Commercial Trust		63,249,810
62,176,319	OUE Hospitality Trust Class Miscella		32,719,660
9,139,800	Parkway Life		20,358,984
49,119,100	Starhill Global		26,556,607
55,549,500	Suntec		77,285,564
	TOTAL SINCADODE (Cost \$055.027.264)		1,031,441,327
	TOTAL SINGAPORE (Cost \$955,037,364)		1,031,441,327
	TOTAL COMMON STOCKS (Cost \$1,209,862,088)		\$ 1,304,405,576
	TOTAL INVESTMENTS (Cost \$1,209,862,088)	97.0%	\$ 1,304,405,576
	CASH AND OTHER ASSETS IN EXCESS OF LIABILITIES	3.0	40,139,932
	NET ASSETS	100.0%	\$ 1,344,545,508

^{*} REITS — Real Estate Investment Trust

(2019年8月30日現在)

IDRクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
HKD	Credit Suisse AG	5,545	09/30/2019	USD	707	\$ 1	\$ _	\$ 1
HKD	Credit Suisse AG	8,417	09/30/2019	USD	1,075	-	(1)	(1)
IDR	Credit Suisse AG	36,513,204	09/30/2019	USD	2,554	13	_	13
IDR	Credit Suisse AG	8,105,404	09/30/2019	USD	567	2	_	2
IDR	Credit Suisse AG	428,780,127,542	09/30/2019	USD	30,053,480	87,761	_	87,761
IDR	Credit Suisse AG	6,758,808	09/30/2019	USD	473	2	_	2
SGD	Credit Suisse AG	3,634	09/30/2019	USD	2,623	-	(3)	(3)
SGD	Credit Suisse AG	5,524	09/30/2019	USD	3,989	-	(6)	(6)
	Brown Brothers							
USD	Harriman & Co.	559,184	09/30/2019	MYR	2,355,116	-	(542)	(542)
USD	Credit Suisse AG	5,446	09/30/2019	IDR	77,684,604	-	(15)	(15)
USD	Credit Suisse AG	3,582	09/30/2019	IDR	51,322,116	-	(26)	(26)
USD	Credit Suisse AG	93	09/30/2019	HKD	733	_	_	_*
USD	Credit Suisse AG	5,935,562	09/30/2019	HKD	46,552,644	_	(6,112)	(6,112)
USD	Credit Suisse AG	112	09/30/2019	HKD	880	_	_	_*
USD	Credit Suisse AG	346	09/30/2019	SGD	481	_	(1)	(1)
USD	Credit Suisse AG	1,871	09/30/2019	SGD	2,598	_	(3)	(3)
USD	Credit Suisse AG	416	09/30/2019	SGD	577	_	(1)	(1)
USD	Credit Suisse AG	22,014,174	09/30/2019	SGD	30,483,335	32,908	_	32,908
USD	Credit Suisse AG	504	09/30/2019	HKD	3,959	_	(1)	(1)
						\$ 120,687	\$ (6,711)	\$ 113,976

INRクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額	未実現 評価益	未実現 評価損	未実現 評価損益 (純額)
HKD	Credit Suisse AG	1,380,331	09/30/2019	USD	176,114	\$ 63	\$ _	\$ 63
HKD	Credit Suisse AG	741,397	09/30/2019	USD	94,735	_	(108)	(108)
HKD	Credit Suisse AG	961,523	09/30/2019	USD	122,651	71		71
HKD	Credit Suisse AG	543,076	09/30/2019	USD	69,283	32	_	32
HKD	Credit Suisse AG	828,492	09/30/2019	USD	105,698	45	_	45
INR	Credit Suisse AG	79,996,194,858	09/30/2019	USD	1,111,552,231	5,602,827	_	5,602,827
SGD	Credit Suisse AG	630,168	09/30/2019	USD	454,896		(487)	(487)
SGD	Credit Suisse AG	905,747	09/30/2019	USD	653,182	_	(55)	(55)
SGD	Credit Suisse AG	356,353	09/30/2019	USD	256,960	2	`	2
SGD	Credit Suisse AG	543,420	09/30/2019	USD	392,020	_	(165)	(165)
SGD	Credit Suisse AG	486,568	09/30/2019	USD	351,361	_	(500)	(500)
	Brown Brothers							
USD	Harriman & Co.	20,309,955	09/30/2019	MYR	85,539,438	_	(19,694)	(19,694)
USD	Credit Suisse AG	814,212,009	09/30/2019	SGD	1,127,450,744	1,217,120		1,217,120
USD	Credit Suisse AG	219,531,566	09/30/2019	HKD	1,721,787,112	_	(226,055)	(226,055)
USD	Credit Suisse AG	350,799	09/30/2019	INR	25,218,516	_	(1,380)	(1,380)
USD	Credit Suisse AG	891,716	09/30/2019	INR	64,380,471	_	(7,364)	(7,364)
USD	Credit Suisse AG	621,018	09/30/2019	INR	44,795,848	_	(4,561)	(4,561)
USD	Credit Suisse AG	479,673	09/30/2019	INR	34,521,705	_	(2,426)	(2,426)
USD	Credit Suisse AG	535,181	09/30/2019	INR	38,679,384	_	(4,981)	(4,981)
						\$ 6,820,160	\$ (267,776)	\$ 6,552,384

(2019年8月30日現在)

JPYクラスにおける為替予約取引

取得	取引相手	契約額	決済日	売却	契約額		未実現 評価益		未実現 評価損		未実現 評価損益 (純額)
HKD	Credit Suisse AG	8,272	09/30/2019	USD	1,057	\$	_	\$	(1)	\$	(1)
HKD	Credit Suisse AG	91,059	09/30/2019	USD	11,615		7		-		7
HKD	Credit Suisse AG	997,275	09/30/2019	USD	127,227		58		-		58
HKD	Credit Suisse AG	399,093	09/30/2019	USD	50,916		22		_		22
JPY	Credit Suisse AG	4,533,833,799	09/30/2019	USD	42,889,091		_		(93,279)		(93,279)
JPY	Credit Suisse AG	4,464,649	09/30/2019	USD	42,274		_		(131)		(131)
SGD	Credit Suisse AG	59,679	09/30/2019	USD	43,080		-		(46)		(46)
SGD	Credit Suisse AG	5,429	09/30/2019	USD	3,920		-		(6)		(6)
SGD	Credit Suisse AG	261,771	09/30/2019	USD	188,840		_		(79)		(79)
SGD	Credit Suisse AG	654,386	09/30/2019	USD	471,868		4				4
	Brown Brothers										
USD	Harriman & Co.	819,672	09/30/2019	MYR	3,452,214	\$	_	\$	(795)	\$	(795)
USD	Credit Suisse AG	8,470,595	09/30/2019	HKD	66,434,920		_		(8,722)		(8,722)
USD	Credit Suisse AG	257,802	09/30/2019	JPY	27,271,840		378				378
USD	Credit Suisse AG	31,416,259	09/30/2019	SGD	43,502,533		46,962		_		46,962
USD	Credit Suisse AG	8,349	09/30/2019	HKD	65,535		_		(15)		(15)
USD	Credit Suisse AG	5,352	09/30/2019	JPY	568,219		_		(12)		(12)
USD	Credit Suisse AG	58,812	09/30/2019	JPY	6,252,023		_		(202)		(202)
USD	Credit Suisse AG	644,188	09/30/2019	JPY	68,112,982		1,255		()		1,255
USD	Credit Suisse AG	30,965	09/30/2019	SGD	43,013		-,200		(51)		(51)
	2.22 541556 116	50,705	22.23/2019	- 32	.5,015	\$	48,686	S	(103,339)	\$	
						\$	40,080	J.	(103,339)	Ф	(54,653)

^{*}Net Unrealized Gain/(Loss) is less than \$1.

デリバティブ商品の額

rt=== → 11 . V = . →	取引相手	バティブ 産の額	Jバティブ 負債の額	受取担保金*	差入担	保金*	純額**
店頭デリバティブ 為替予約	Brown Brothers Harriman & Co. Credit Suisse AG	\$ 6,989,533	\$ (21,031) (356,795)	\$ - -	\$	- \$ -	(21,031) 6,632,738
マスターネッティング契約の 対象となるデリバティブ合計		\$ 6,989,533	\$ (377,826)	\$ -	\$	- \$	6,611,707

資産および負債における 店頭デリバティブ合計

\$ 6,989,533 \$ (377,826)

通貨略称

 HKD
 Hong Kong Dollar

 IDR
 Indonesian Rupiah

 INR
 Indian Rupee

 JPY
 Japanese Yen

 MYR
 Malaysian Ringgit

 SGD
 Singapore Dollar

 USD
 United States Dollar

^{*} Actual collateral received or pledged, if any, may be more than disclosed in the table above.

^{**} Net represents the receivable/(payable) that would be due from/(to) the counterparty in an event of default. Netting is allowed across transactions traded under the same legal agreement with the same legal entity.

マネー・プール マザーファンド

《第21期》決算日2020年1月14日

[計算期間:2019年7月17日~2020年1月14日]

「マネー・プール マザーファンド」は、1月14日に第21期の決算を行いました。 以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針 わが国の公社債に投資し、安定した収益の確保を目指して運用を行います。 主 要 運 用 対 象 わが国の公社債 主 な 組 入 制 限 外貨建資産への投資は行いません。

〇最近5期の運用実績

決	算	期	基	準	期騰	落	額 中 率	· 債組	入	比	券率	債先	物	比	券率	純総	資	産額
				円			%				%				%		Ī	百万円
17期((2018年1月1	15日)		10, 046			0.0				_				_			707
18期((2018年7月1	17日)		10, 044			△0.0				_				_			210
19期((2019年1月1	15日)		10, 043			△0.0				_				_			159
20期((2019年7月1	16日)		10, 042			△0.0				_				_			147
21期((2020年1月1	14日)		10, 041	·		△0.0			, and the second	_		, and the second		_		•	130

⁽注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

〇当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	П	基	準	価			債			券率	債			券率
平	Я	日			騰	落	率	組	入	比	率	債 先	物	比	率
	(期 首)			円			%				%				%
	2019年7月16日			10, 042			_				_				_
	7月末			10, 042			0.0				_				_
	8月末			10, 042			0.0				_				_
	9月末			10, 041			$\triangle 0.0$				_				_
	10月末			10, 041			△0.0				_				_
	11月末			10, 041			$\triangle 0.0$				_				_
	12月末			10, 041			$\triangle 0.0$				_				_
	(期 末)														
	2020年1月14日			10, 041			△0.0				_				_

⁽注)騰落率は期首比。

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

⁽注) 「債券先物比率」は買建比率 - 売建比率。

〇運用経過

- ●当期中の基準価額等の推移について
- ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用が、基準価額にマイナスに作用しました。

●投資環境について

◎国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。

- ・日銀による金融緩和政策の影響を受けて、無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移し、足下ではマイナス0.03%程度で推移しました。
- ・日銀による短期国債の買入れなどから、国庫短期証券(3ヵ月物)の利回りはマイナス0.1%を下回る水準で推移しました。期首からマイナス0.15%前後で推移していましたが、2019年9月末に需給の引き締まりによりマイナス0.4%まで低下しました。その後上昇し、足下はマイナス0.12%程度で推移しました。

- ●当該投資信託のポートフォリオについて
- ・わが国のコール・ローンおよび C P 現先取引等 への投資を通じて、安定した収益の確保および 適正な流動性の保持を図りました。

〇今後の運用方針

・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、わが国の国債や短期国債(国庫短期証券)現先取引、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保や常時適正な流動性の保持をめざした運用を行う方針です。

〇1万口当たりの費用明細

(2019年7月17日~2020年1月14日)

該当事項はございません。

〇売買及び取引の状況

(2019年7月17日~2020年1月14日)

その他有価証券

		買	付	額	売	付	額
玉				千円			千円
内	コマーシャル・ペーパー			11, 899, 993			11, 899, 993

⁽注) 金額は受渡代金。

〇利害関係人との取引状況等

(2019年7月17日~2020年1月14日)

該当事項はございません。

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

(2020年1月14日現在)

国内その他有価証券

区	^		当	其	,末		
	カ	評	価 額	ĺ	比	率	
				千円			%
コマーシャル・ペーパー				99, 999			76. 5

⁽注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2020年1月14日現在)

百	П		当	其	第 末	
項	Ħ	評	価	額	比	率
				千円		%
その他有価証券				99, 999		76. 5
コール・ローン等、その他				30, 740		23. 5
投資信託財産総額				130, 739		100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月14日現在)

○損益の状況

(2019年7月17日~2020年1月14日)

	項目	当期末
		円
(A)	資産	130, 739, 390
	コール・ローン等	30, 739, 441
	その他有価証券(評価額)	99, 999, 949
(B)	負債	29, 454
	未払解約金	29, 434
	未払利息	20
(C)	純資産総額(A-B)	130, 709, 936
	元本	130, 172, 909
	次期繰越損益金	537, 027
(D)	受益権総口数	130, 172, 909 □
	1万口当たり基準価額(C/D)	10, 041円

	項目	当 期
		円
(A)	配当等収益	Δ 8, 468
	受取利息	484
	支払利息	△ 8,952
(B)	当期損益金(A)	Δ 8, 468
(C)	前期繰越損益金	615, 682
(D)	追加信託差損益金	25, 915
(E)	解約差損益金	△ 96, 102
(F)	計(B+C+D+E)	537, 027
	次期繰越損益金(F)	537, 027
(24-)	/パウカロ伝ぎ关告サムしまっかは 伝え	のでは かいから かん

<注記事項>

①期首元本額 146,998,909円 期中追加設定元本額 6,285,241円 期中一部解約元本額 23,111,241円 また、1口当たり純資産額は、期末1.0041円です。

- (注) (D) 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) (E) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

②期末における元本の内訳 (当親投貨信託を投貨対象とする投貨信託ことの元本観)	
マネー・プール・ファンドVI	66, 413, 629円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	15, 855, 020円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンドV(年2回決算型)	9, 345, 632円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンドⅡ(年2回決算型)	6, 979, 867円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)マネー・プール・ファンドX(年2回決算型)	5, 192, 074円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	5, 154, 901円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)	4, 314, 823円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) マネー・プール・ファンドIX (1年決算型)	2,655,389円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(毎月決算型)	2, 234, 005円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)資源国通貨バスケットコース(毎月決算型)	1,608,548円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)インドネシア・ルビアコース(毎月決算型)	1,013,875円
トレンド・アロケーション・オープン	997, 308円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	996, 215円
米国エネルギーMLPオープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	996, 215円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	995, 161円
マネー・プール・ファンドIV	976, 551円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)豪ドルコース(毎月決算型)	769, 078円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	554, 401円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)	119,857円
エマージング社債オープン(毎月決算型)為替ヘッジなし	99, 682円
エマージング社債オープン(毎月決算型)為替ヘッジあり	99, 682円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 円コース (毎月決算型)	99, 602円
国際 アジア・リート・ファンド (通貨選択型) 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)	99, 602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インド・ルピーコース(毎月決算型)	99, 602円
国際 アジア・リート・ファンド(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)	99, 602円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ユーロコース (1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)円コース(1年決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ブラジル・レアルコース (毎月決算型)	99, 592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (毎月決算型)	99, 592円

```
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(毎月決算型)
                                                                  99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) メキシコ・ペソコース (毎月決算型)
                                                                  99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 豪ドルコース (1年決算型)
                                                                  99.592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型)豪ドルコース (毎月決算型)
                                                                  99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)円コース(毎月決算型)
                                                                  99,592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ブラジル・レアルコース(1年決算型)
                                                                  99.592円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 米ドルコース (1年決算型)
                                                                  99.592円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)メキシコ・ペソコース(1年決算型)
                                                                  99,592円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 成長型
                                                                  99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン (円ヘッジ) 分配型
                                                                  99,562円
US短期ハイ・イールド債オープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)
                                                                  99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジなし)成長型
                                                                  99,562円
国際オルタナティブ戦略 QTX-ウィントン・アルファ・インベストメント・オープン(円ヘッジなし)分配型
                                                                  99,561円
先進国高利回り社債ファンド(為替ヘッジなし・早期償還条項付)2015-03
                                                                  99,523円
先進国高利同り社債ファンド(為替ヘッジあり)2015-03
                                                                  99,523円
先進国高利同り社債ファンド(為替ヘッジなし)2015-03
                                                                  99.523円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)米ドルコース(毎月決算型)
                                                                  49,966円
世界投資適格債オープン(通貨選択型)中国元コース(毎月決算型)
                                                                  28,349円
米国ハイ・イールド債オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)
                                                                  19,977円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)
                                                                  19,961円
米国ハイ・イールド債オープン(通貨選択型)メキシコ・ペソコース(毎月決算型)
                                                                  19,925円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)インドネシア・ルピアコース(1年決算型)
                                                                   9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) ロシア・ルーブルコース (1年決算型)
                                                                   9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)ロシア・ルーブルコース(毎月決算型)
                                                                   9,986円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(毎月決算型)
                                                                   9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)トルコ・リラコース(1年決算型)
                                                                   9.960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (1年決算型)
                                                                   9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(毎月決算型)
                                                                   9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン (通貨選択型) 中国元コース (毎月決算型)
                                                                   9,960円
国際・キャピタル 日本株式オープン(通貨選択型)南アフリカ・ランドコース(1年決算型)
                                                                   9,960円
世界CoCosオープン 為替ヘッジなしコース (毎月決算型)
                                                                   9,953円
世界CoCosオープン 為替プレミアムコース (毎月決算型)
                                                                   9.953円
世界CoCosオープン 為替ヘッジありコース (毎月決算型)
                                                                   9,953円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 毎月決算型
                                                                   9,952円
アジアリート戦略オープン(為替ヘッジあり)毎月決算型
                                                                   9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジなし) 年2回決算型
                                                                   9,952円
アジアリート戦略オープン (為替ヘッジあり) 年2回決算型
                                                                   9,952円
欧州アクティブ株式オープン(為替ヘッジなし)
                                                                   4,979円
欧州アクティブ株式オープン (為替ヘッジあり)
                                                                   4,979円
米国高利回り社債・ブラジル・レアルファンド (毎月決算型)
                                                                    999円
米国高利回り社債・円ファンド (毎月決算型)
                                                                    999円
米国高利回り社債ファンド (毎月決算型)
                                                                    999円
米国成長株オープン
                                                                    996円
合計
                                                               130, 172, 909円
```