

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	2021年9月15日まで（2016年9月30日設定）	
運用方針	AMP オーストラリアREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてオーストラリアの不動産投資信託証券に投資を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。マザーファンドの不動産投資信託証券等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用の指図に関する権限を委託します。	
主要運用対象	ベビーファンド	AMP オーストラリアREITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	オーストラリアの不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※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。

- 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。
- ファンドは、オーストラリアの不動産投資信託証券に実質的に投資します。オーストラリアの不動産投資信託証券には、寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い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。
 * 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。

運用報告書（全体版）

オーストラリアREITファンド （為替ヘッジあり）（毎月決算型）



第1期（決算日：2016年10月17日）
 第2期（決算日：2016年11月15日）
 第3期（決算日：2016年12月15日）
 第4期（決算日：2017年1月16日）
 第5期（決算日：2017年2月15日）
 第6期（決算日：2017年3月15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「オーストラリアREITファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）」は、去る3月15日に第6期の決算を行いましたので、法令に基づいて第1期～第6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
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数)		投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 中 率	S&P/ASX 200 A-REIT Index (配当込み、円ヘッジ、円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2016年9月30日	10,000	—	—	10,000.00	—	—	10
1期(2016年10月17日)	9,601	0	△4.0	9,579.58	△4.2	98.5	9
2期(2016年11月15日)	8,784	0	△8.5	8,741.75	△8.7	99.1	8
3期(2016年12月15日)	9,539	0	8.6	9,467.48	8.3	98.8	9
4期(2017年1月16日)	9,506	0	△0.3	9,474.20	0.1	96.8	9
5期(2017年2月15日)	9,654	0	1.6	9,673.29	2.1	97.6	9
6期(2017年3月15日)	9,345	0	△3.2	9,301.04	△3.8	97.4	9

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S&P/ASX 200 A-REIT Indexとは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の1つです。S&P/ASX 200 A-REIT Index（配当込み、円ヘッジ、円換算ベース）とは、S&P/ASX 200 A-REIT Index（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S&P/ASX 200 A-REIT IndexはS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P/ASX 200 A-REIT Indexの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) S&P/ASX 200 A-REIT Index (配当込み、円ヘッジ、 円換算ベース)		投 資 信 託 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第 1 期	(設定日) 2016年 9 月 30 日	円 10,000	% —	10,000.00	% —	% —
	(期 末) 2016年 10 月 17 日	9,601	△4.0	9,579.58	△ 4.2	98.5
第 2 期	(期 首) 2016年 10 月 17 日	9,601	—	9,579.58	—	98.5
	10 月 末	9,057	△5.7	9,003.81	△ 6.0	96.9
	(期 末) 2016年 11 月 15 日	8,784	△8.5	8,741.75	△ 8.7	99.1
第 3 期	(期 首) 2016年 11 月 15 日	8,784	—	8,741.75	—	99.1
	11 月 末	9,136	4.0	9,107.88	4.2	97.4
	(期 末) 2016年 12 月 15 日	9,539	8.6	9,467.48	8.3	98.8
第 4 期	(期 首) 2016年 12 月 15 日	9,539	—	9,467.48	—	98.8
	12 月 末	9,780	2.5	9,749.04	3.0	95.3
	(期 末) 2017年 1 月 16 日	9,506	△0.3	9,474.20	0.1	96.8
第 5 期	(期 首) 2017年 1 月 16 日	9,506	—	9,474.20	—	96.8
	1 月 末	9,322	△1.9	9,302.58	△ 1.8	97.4
	(期 末) 2017年 2 月 15 日	9,654	1.6	9,673.29	2.1	97.6
第 6 期	(期 首) 2017年 2 月 15 日	9,654	—	9,673.29	—	97.6
	2 月 末	9,656	0.0	9,674.36	0.0	96.2
	(期 末) 2017年 3 月 15 日	9,345	△3.2	9,301.04	△ 3.8	97.4

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は期首（設定日）比。

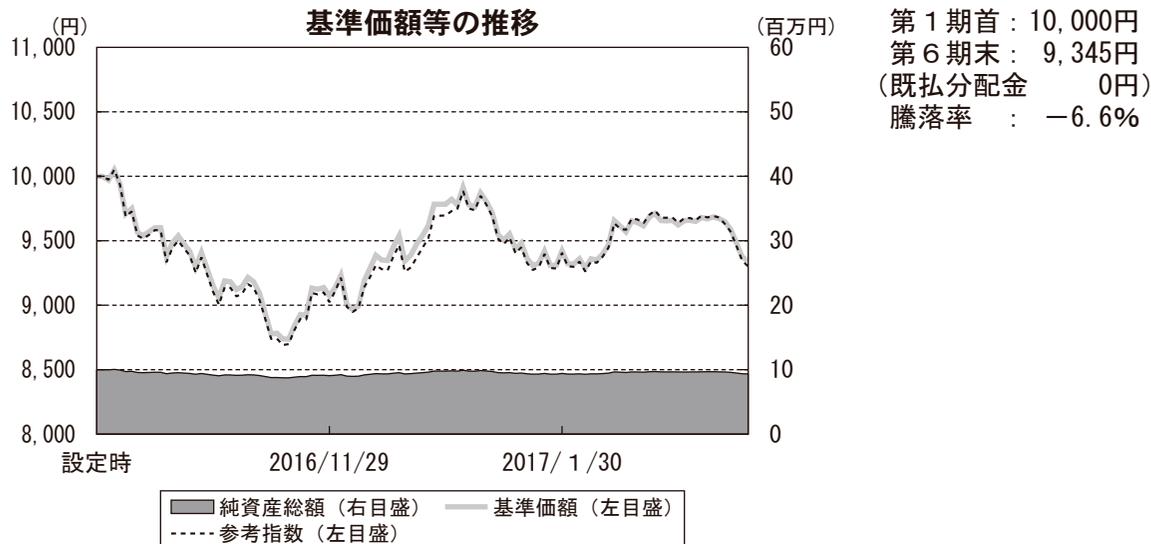
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について （第1期～第6期：2016/9/30～2017/3/15）

基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ6.6%の下落となりました。



基準価額の主な変動要因

下落要因

オーストラリアREIT市況のローカルベースでの下落が、基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第1期～第6期：2016/9/30～2017/3/15）

◎オーストラリアREIT市況

- ・ 設定時から2016年11月中旬にかけては、国内経済の回復などを背景に豪州連邦準備銀行（RBA）による追加利下げの可能性が後退したとの見方や、長期金利の上昇などを背景に下落しました。11月中旬から当作成期末にかけては、商品市況の回復などを受けた投資家心理の改善に加え、金利上昇に対する売り圧力が一服するなかで上昇したものの、当作成期を通してみるとオーストラリアREIT市況はローカルベースで下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<オーストラリアREITファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）>

- ・ マザーファンドへの投資を通じて、オーストラリアのREITを高位に組み入れる運用を行いました。
- ・ 実質組入外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかりました。

<AMP オーストラリアREITマザーファンド>

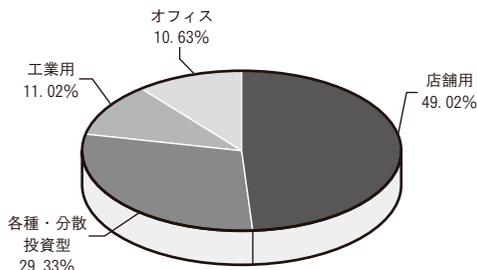
基準価額は設定時に比べ5.8%の上昇となりました。

- ・ オーストラリアのREITを高位に組み入れつつ、中長期的な不動産価値の向上により恩恵が期待される、店舗用の優良な物件を重視しながら、オフィス用REITについては都市毎の経済環境によって選別的な運用を行いました。
- ・ 個別銘柄では、オーストラリアREITで時価総額最大の銘柄である店舗用REITの「SCENTRE GROUP」や米国や英国に不動産を保有する店舗用REITの「WESTFIELD CORP」などが下落しました。
- ・ 当作成期においては、オーストラリアREIT市況のローカルベースでの下落がマイナスとなったものの、豪ドルが対円で上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

（ご参考）

用途別構成比率

2017年2月末

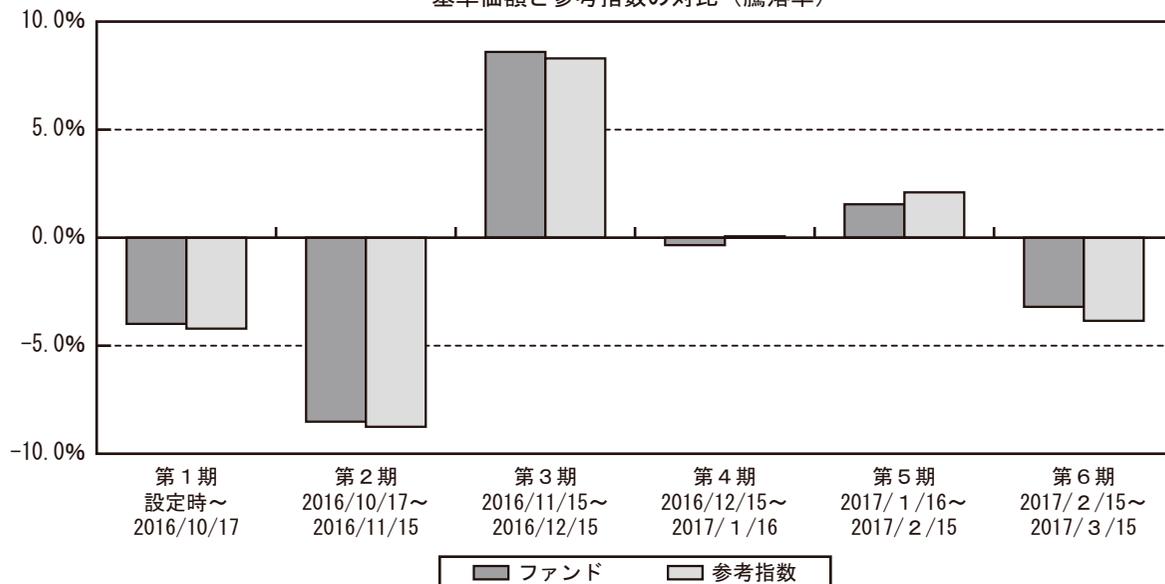


- ・ 比率はREIT評価額に対する割合です。
- ・ GICS（世界産業分類基準）に基づいてAMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドの分類で表示しています。

オーストラリアREITファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）

当該投資信託のベンチマークとの差異について （第1期～第6期：2016/9/30～2017/3/15）

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



- ・当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンド（ベビーファンド）の基準価額と参考指数の騰落率との対比です。
- ・参考指数はS&P/ASX 200 A-REIT Index（配当込み、円ヘッジ、円換算ベース）です。

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、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。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1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	2016年9月30日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日
当期分配金	—	—	—	—	—	—
（対基準価額比率）	—%	—%	—%	—%	—%	—%
当期の収益	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	—	—	0	57	99	155

（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

<オーストラリアREITファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）>

◎今後の運用方針

- ・マザーファンドへの投資を通じて、オーストラリアのREITを高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざす運用を行います。また、実質組入外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかる方針です。

<AMP オーストラリアREITマザーファンド>

◎運用環境の見通し

- ・オーストラリアREITについては、国内経済は個人消費や雇用市場を中心に回復していることが確認されるものの、物価上昇率や賃金成長率が依然として低水準であることなどからRBAによる緩和的な金融政策は続くものとみています。実物不動産市場では、こうした国内経済の回復が下支えとなるなかで海外機関投資家やテナントなどからの需要は安定的であり、シドニーやメルボルンなどの優良オフィス不動産を中心に不動産のファンダメンタルズは良好な状態にあります。また、足下のリート価格はREITが保有する不動産の資産価値対比で割安感が高まっており、こうしたバリュエーションに注目した買い需要や、不動産開発や賃貸収益の成長などを背景とした堅調な不動産ファンダメンタルズに着目した資金流入が期待されます。

◎今後の運用方針

- ・運用については、不動産価値の向上が期待される優良な物件を重視した運用を行い、中長期的な信託財産の成長と配当収益の確保をめざします。セクター別では、オフィス用REITに注目しているほか、店舗用REITは、緩やかな資産価値の上昇が期待される優良な不動産を保有する銘柄に注目しています。個別銘柄では、高い物件開発能力を有する銘柄に注目しています。

○ 1万口当たりの費用明細

（2016年9月30日～2017年3月15日）

項 目	第1期～第6期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	68	0.713	(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 ）	（ 38 ）	（ 0.398 ）	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 ）	（ 28 ）	（ 0.295 ）	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 ）	（ 0.020 ）	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) 売 買 委 託 手 数 料	8	0.081	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	（ 8 ）	（ 0.081 ）	
(c) そ の 他 費 用	34	0.357	(c)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
（ 保 管 費 用 ）	（ 7 ）	（ 0.071 ）	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	（ 0 ）	（ 0.001 ）	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
（ そ の 他 ）	（ 27 ）	（ 0.285 ）	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	110	1.151	
作成期中の平均基準価額は、9,491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、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) 売買委託手数料およびその他費用は、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。

○売買及び取引の状況

（2016年9月30日～2017年3月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第1期～第6期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
AMP オーストラリアREITマザーファンド	千口 10,780	千円 10,280	千口 1,663	千円 1,610

○利害関係人との取引状況等

（2016年9月30日～2017年3月15日）

利害関係人との取引状況

<オーストラリアREITファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）>

区 分	第1期～第6期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替先物取引	百万円 47	百万円 —	% —	百万円 55	百万円 9	% 16.4

<AMP オーストラリアREITマザーファンド>

区 分	第1期～第6期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 61	百万円 —	% —	百万円 875	百万円 11	% 1.3

平均保有割合 0.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

（2017年3月15日現在）

親投資信託残高

銘柄	柄	第6期末	
		口数	評価額
AMP オーストラリアREITマザーファンド		千口 9,116	千円 9,290

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

（2017年3月15日現在）

項目	第6期末	
	評価額	比率
AMP オーストラリアREITマザーファンド	千円 9,290	% 99.2
コール・ローン等、その他	72	0.8
投資信託財産総額	9,362	100.0

（注）AMP オーストラリアREITマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（1,373,145千円）の投資信託財産総額（1,378,202千円）に対する比率は99.6%です。

（注）外貨建資産は、作成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、作成期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 オーストラリアドル=86.80円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第1期末	第2期末	第3期末	第4期末	第5期末	第6期末
	2016年10月17日現在	2016年11月15日現在	2016年12月15日現在	2017年1月16日現在	2017年2月15日現在	2017年3月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,943,716	17,361,137	18,782,756	18,770,749	19,038,897	18,456,970
コール・ローン等	288,887	137,516	247,378	149,148	72,483	72,298
AMP オーストラリアREITマザーファンド(詳細)	9,582,281	8,774,094	9,530,734	9,352,891	9,575,806	9,290,412
未収入金	9,072,548	8,449,527	9,004,644	9,268,710	9,390,608	9,094,260
(B) 負債	9,342,551	8,577,565	9,243,865	9,264,683	9,385,323	9,112,378
未払金	9,334,980	8,566,083	9,232,179	9,251,392	9,373,200	9,100,786
未払信託報酬	7,553	11,467	11,675	13,260	12,104	11,565
その他未払費用	18	15	11	31	19	27
(C) 純資産総額(A-B)	9,601,165	8,783,572	9,538,891	9,506,066	9,653,574	9,344,592
元本	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000	10,000,000
次期繰越損益金	△ 398,835	△ 1,216,428	△ 461,109	△ 493,934	△ 346,426	△ 655,408
(D) 受益権総口数	10,000,000口	10,000,000口	10,000,000口	10,000,000口	10,000,000口	10,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	9.601円	8.784円	9.539円	9.506円	9.654円	9.345円

○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期	第4期	第5期	第6期
	2016年9月30日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	—	—	—	△ 2	—	—
支払利息	—	—	—	△ 2	—	—
(B) 有価証券売買損益	△391,264	△ 806,111	788,605	△ 19,532	159,631	△297,390
売買益	670	263,228	1,551,045	376,114	503,325	243,085
売買損	△391,934	△1,069,339	△ 762,440	△395,646	△343,694	△540,475
(C) 信託報酬等	△ 7,571	△ 11,482	△ 33,286	△ 13,291	△ 12,123	△ 11,592
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△398,835	△ 817,593	755,319	△ 32,825	147,508	△308,982
(E) 前期繰越損益金	—	△ 398,835	△1,216,428	△461,109	△493,934	△346,426
(F) 計 (D+E)	△398,835	△1,216,428	△ 461,109	△493,934	△346,426	△655,408
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金 (F+G)	△398,835	△1,216,428	△ 461,109	△493,934	△346,426	△655,408
分配準備積立金	—	—	724	57,807	99,530	155,386
繰越損益金	△398,835	△1,216,428	△ 461,833	△551,741	△445,956	△810,794

(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。

<注記事項>

- ① 設定元本額 10,000,000円
 作成期中追加設定元本額 0円
 作成期中一部解約元本額 0円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.9345円です。
 ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は655,408円です。
 ③ 分配金の計算過程

項 目	2016年9月30日～ 2016年10月17日	2016年10月18日～ 2016年11月15日	2016年11月16日～ 2016年12月15日	2016年12月16日～ 2017年1月16日	2017年1月17日～ 2017年2月15日	2017年2月16日～ 2017年3月15日
費用控除後の配当等収益額	—円	—円	724円	57,083円	41,723円	55,856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	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
分配準備積立金額	—円	—円	—円	724円	57,807円	99,530円
当ファンドの分配対象収益額	—円	—円	724円	57,807円	99,530円	155,386円
1万口当たり収益分配対象額	—円	—円	0.72円	57円	99円	155円
1万口当たり分配金額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益分配金金額	—円	—円	—円	—円	—円	—円

④ 「AMP オーストラリアREITマザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の44以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支払っております。

*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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

AMP オーストラリアREITマザーファンド

《第4期》決算日2017年3月15日

[計算期間：2016年9月16日～2017年3月15日]

「AMP オーストラリアREITマザーファンド」は、3月15日に第4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4期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてオーストラリアの不動産投資信託証券に投資を行います。不動産投資信託証券への投資にあたっては、人口動態分析、マクロ経済分析等のトップダウン・アプローチと、個別銘柄の割当度や保有資産・業績の分析および資本構造や経営の質等の分析によるボトムアップ・アプローチを併用し、銘柄選定を行います。不動産投資信託証券等の運用にあたっては、AMPキャピタル・インベスターズ・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	オーストラリアの不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数)		投資信託証券組入比	純資産総額
	期騰落率	中率	S&P/ASX 200 A-REIT Index (配当込み、円換算ベース)	期騰落率		
(設定日) 2015年3月20日	円	%		%	%	百万円
	10,000	—	10,000.00	—	—	2,100
1期(2015年9月15日)	8,754	△12.5	8,835.64	△11.6	98.4	3,548
2期(2016年3月15日)	9,629	10.0	9,781.24	10.7	98.0	2,469
3期(2016年9月15日)	9,110	△5.4	9,250.96	△5.4	97.5	1,962
4期(2017年3月15日)	10,191	11.9	10,275.05	11.1	98.0	1,368

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S&P/ASX 200 A-REIT Indexとは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の1つです。S&P/ASX 200 A-REIT Index (配当込み、円換算ベース)とは、S&P/ASX 200 A-REIT Index (配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

S&P/ASX 200 A-REIT IndexはS&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」)の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S&P/ASX 200 A-REIT Indexの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		(参 考 指 数) S&P/ASX 200 A-REIT Index (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス)		投 資 信 託 券 率 組 入 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期首) 2016年9月15日	円	%		%	%
	9,110	—	9,250.96	—	97.5
9月末	9,506	4.3	9,660.56	4.4	96.4
10月末	8,908	△ 2.2	9,035.49	△ 2.3	99.0
11月末	9,535	4.7	9,668.97	4.5	99.6
12月末	10,274	12.8	10,393.14	12.3	98.1
2017年1月末	10,044	10.3	10,174.06	10.0	98.4
2月末	10,465	14.9	10,626.96	14.9	98.3
(期末) 2017年3月15日	10,191	11.9	10,275.05	11.1	98.0

(注) 騰落率は期首比。

○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11.9%の上昇となりました。

基準価額の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎オーストラリアREIT市況

・期首から2016年11月中旬にかけては、国内経済の回復などを背景に豪州連邦準備銀行(RBA)による追加利下げの可能性が後退したとの見方や、長期金利の上昇などを背景に下落しました。11月中旬から期末にかけては、商品市況の回復などを受けた投資家心理の改善に加え、金利上昇に対する売り圧力が一服するなかで上昇したものの、期を通してみるとオーストラリアREIT市況はローカルベースで下落しました。

◎為替市況

・RBAによる追加利下げ観測の後退や米国の大統領選挙の結果を受けた円安・米ドル高の進行に加えて、中国の経済指標が概ね堅調な結果を示したことや鉄鉱石価格などの商品市況が回復したことなどから、豪ドルは対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・オーストラリアのREITを高位に組み入れつつ、中長期的な不動産価値の向上により恩恵が期待される、店舗用の優良な物件を重視しながら、オフィス用REITについては都市毎の経済環境によって選別的な運用を行いました。
- ・個別銘柄では、オーストラリアREITで時価総額最大の銘柄である店舗用REITの「SCENTRE GROUP」や米国や英国に不動産を保有する店舗用REITの「WESTFIELD CORP」などが下落しました。
- ・当期においては、オーストラリアREIT市況のローカルベースでの下落がマイナスとなったものの、豪ドルが対円で上昇したことがプラスとなり、基準価額は上昇しました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・オーストラリアREITについては、国内経済は個人消費や雇用市場を中心に回復していることが確認されるものの、物価上昇率や賃金成長率が依然として低水準であることなどからRBAによる緩和的な金融政策は続くとみています。実物不動産市場では、こうした国内経済の回復が下支えとなるなかで海外機関投資家やテナントなどからの需要は安定的であり、シドニーやメルボルンなどの優良オフィス不動産を中心に不動産のファンダメンタルズは良好な状態にあります。また、足下のリート価格はREITが保有する不動産の資産価値対比で割安感が高まっており、こうしたバリュエーションに注目した買い需要や、不動産開発や賃貸収益の成長などを背景とした堅調な不動産ファンダメンタルズに着目した資金流入が期待されます。

◎今後の運用方針

- ・運用については、不動産価値の向上が期待される優良な物件を重視した運用を行い、中長期的な信託財産の成長と配当収益の確保をめざします。セクター別では、オフィス用REITに注目しているほか、店舗用REITは、緩やかな資産価値の上昇が期待される優良な不動産を保有する銘柄に注目しています。個別銘柄では、高い物件開発能力を有する銘柄に注目しています。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年9月16日～2017年3月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8)	% 0.078 (0.078)	(a) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	11 (6) (5)	0.112 (0.065) (0.047)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	19	0.190	
期中の平均基準価額は、9,788円です。			

(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) 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)を期中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。

○売買及び取引の状況

(2016年9月16日～2017年3月15日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
VICINITY CENTRES	4	15	250	725
ABACUS PROPERTY GROUP	— (0.457)	— (1)	2	6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	8	22	43	115
CHARTER HALL GROUP	36	185	49	230
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	— (2)	— (4)	63	135
SCENTRE GROUP	48	228	486	2,108
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	— (1)	— (3)	104	230
VIVA ENERGY REIT	159	374	39	90
CHARTER HALL LONG WALE REIT	25	101	7	30
GPT GROUP	12	57	126	620
MIRVAC GROUP	14	31	397	833
STOCKLAND	6 (10)	31 (45)	201	891
WESTFIELD CORP	5	57	169	1,526
DEXUS PROPERTY GROUP	1	12	93	857
BWP TRUST	—	—	19	55
INVESTA OFFICE FUND	—	—	65	291
CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	10	43
GOODMAN GROUP	4	34	137	942
小 計	328 (14)	1,155 (55)	2,268	9,737

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、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

(2016年9月16日～2017年3月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 95	百万円 —	% —	百万円 875	百万円 11	% 1.3

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とはモルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2017年3月15日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
VICINITY CENTRES	670	424	1,159	100,678	7.4	
ABACUS PROPERTY GROUP	16	14	46	4,071	0.3	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	35	—	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	90	78	426	36,985	2.7	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	133	72	157	13,655	1.0	
SCENTRE GROUP	1,252	814	3,347	290,526	21.2	
AVENTUS RETAIL PROPERTY FUND	102	—	—	—	—	
VIVA ENERGY REIT	—	120	263	22,833	1.7	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	17	70	6,102	0.4	
GPT GROUP	386	272	1,304	113,202	8.3	
MIRVAC GROUP	966	582	1,246	108,207	7.9	
STOCKLAND	517	332	1,482	128,667	9.4	
WESTFIELD CORP	449	286	2,411	209,343	15.3	
DEXUS PROPERTY GROUP	220	128	1,182	102,683	7.5	
BWP TRUST	31	11	32	2,809	0.2	
INVESTA OFFICE FUND	172	106	487	42,318	3.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	36	26	110	9,585	0.7	
GOODMAN GROUP	366	234	1,727	149,968	11.0	
合 計	口 数 ・ 金 額	5,449	3,523	15,456	1,341,639	
	銘柄 数 < 比 率 >	16	16	—	< 98.0% >	

(注) 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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

●SCENTRE GROUP（期末組入比率21.2%）

① 信託の概要

WESTFIELD GROUPの再編に伴い、2014年6月に形成されたリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT Indexにおいて約20%を占めます。

豪州国内およびニュージーランドに約40のショッピングセンターを所有しています。

② 1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <http://www.scentregroup.com/>

●WESTFIELD CORP（期末組入比率15.3%）

① 信託の概要

WESTFIELD GROUPの再編に伴い、2014年6月に形成されたリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT Indexにおいて約15%を占めます。

米国やイギリスなどに約35のショッピングセンターを所有しています。

② 1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <http://www.westfieldcorp.com/>

●GOODMAN GROUP（期末組入比率11.0%）

① 信託の概要

商業用および産業用不動産の所有、開発、運営を行うリートで、グローバルに倉庫、大規模物流施設やオフィスなどを展開しています。S&P/ASX 200 A-REIT Indexにおいて約11%を占めます。

② 1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <http://www.goodman.com/>

○投資信託財産の構成

(2017年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,341,639	% 97.3
コール・ローン等、その他	36,563	2.7
投資信託財産総額	1,378,202	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,373,145千円) の投資信託財産総額 (1,378,202千円) に対する比率は99.6%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 オーストラリアドル=86.80円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,386,527,513
コール・ローン等	30,573,911
投資証券(評価額)	1,341,639,274
未収入金	14,314,328
(B) 負債	17,531,196
未払金	8,331,190
未払解約金	9,200,000
未払利息	6
(C) 純資産総額(A-B)	1,368,996,317
元本	1,343,308,559
次期繰越損益金	25,687,758
(D) 受益権総口数	1,343,308,559口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,191円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,153,979,210円
 期中追加設定元本額 77,129,990円
 期中一部解約元本額 887,800,641円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0191円です。

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)

オーストラリアREITファンド(為替ヘッジあり)(毎月決算型)	9,116,291円
オーストラリアREITファンド(為替ヘッジなし)(毎月決算型)	10,364,548円
三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<為替ヘッジなし>(毎月決算型)	1,323,827,720円
合計	1,343,308,559円

○損益の状況 (2016年9月16日~2017年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	29,091,463
受取配当金	29,070,061
受取利息	23,160
支払利息	△ 1,758
(B) 有価証券売買損益	160,410,848
売買益	270,325,202
売買損	△109,914,354
(C) 保管費用等	△ 1,968,988
(D) 当期損益金(A+B+C)	187,533,323
(E) 前期繰越損益金	△191,736,216
(F) 追加信託差損益金	△ 2,109,990
(G) 解約差損益金	32,000,641
(H) 計(D+E+F+G)	25,687,758
次期繰越損益金(H)	25,687,758

- (注) (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) (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) (G)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。