

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	2019年3月15日[当初、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。

- 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。

償還報告書(全体版)

[繰上償還]

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25期(決算日:2018年10月15日)
 第26期(決算日:2018年11月15日)
 第27期(決算日:2018年12月17日)
 第28期(決算日:2019年1月15日)
 第29期(決算日:2019年2月15日)
 信託終了日:2019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、「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、約款の規定に基づき、先般ご案内申し上げました予定通り、3月15日に繰り上げて償還させていただきました。ここに謹んで運用経過と償還内容を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

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 (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。

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 (分配落)	税 分 配 金 騰 落 中 率			(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 純 資 産 額 組 入 比 率 純 資 産 額	純 資 産 額	
		税 分	配 金	騰 落	中 率	期 騰 落			中 率
(設定日) 2016年9月30日	円 銭 10,000	円	—	—	—	10,000.00	—	—	百万円 10
1期(2016年10月17日)	9,601	0	0	△4.0	9,579.58	△4.2	98.5	9	
2期(2016年11月15日)	8,784	0	0	△8.5	8,741.75	△8.7	99.1	8	
3期(2016年12月15日)	9,539	0	0	8.6	9,467.48	8.3	98.8	9	
4期(2017年1月16日)	9,506	0	0	△0.3	9,474.20	0.1	96.8	9	
5期(2017年2月15日)	9,654	0	0	1.6	9,673.29	2.1	97.6	9	
6期(2017年3月15日)	9,345	0	0	△3.2	9,301.04	△3.8	97.4	9	
7期(2017年4月17日)	10,212	0	0	9.3	10,209.23	9.8	94.8	10	
8期(2017年5月15日)	9,825	0	0	△3.8	9,841.93	△3.6	97.3	9	
9期(2017年6月15日)	9,930	0	0	1.1	9,990.63	1.5	97.6	9	
10期(2017年7月18日)	9,181	0	0	△7.5	9,206.01	△7.9	96.2	9	
11期(2017年8月15日)	9,261	0	0	0.9	9,349.81	1.6	91.9	9	
12期(2017年9月15日)	9,454	0	0	2.1	9,537.54	2.0	94.2	9	
13期(2017年10月16日)	9,355	0	0	△1.0	9,456.66	△0.8	96.4	9	
14期(2017年11月15日)	9,818	0	0	4.9	9,948.95	5.2	96.1	9	
15期(2017年12月15日)	10,238	0	0	4.3	10,414.91	4.7	96.6	10	
16期(2018年1月15日)	9,624	0	0	△6.0	9,848.44	△5.4	89.8	9	
17期(2018年2月15日)	9,077	0	0	△5.7	9,345.03	△5.1	95.7	9	
18期(2018年3月15日)	9,346	0	0	3.0	9,495.99	1.6	94.4	9	
19期(2018年4月16日)	9,336	0	0	△0.1	9,469.44	△0.3	94.8	9	
20期(2018年5月15日)	9,819	0	0	5.2	9,999.11	5.6	95.1	9	
21期(2018年6月15日)	9,909	0	0	0.9	10,116.80	1.2	93.6	9	
22期(2018年7月17日)	10,150	5	5	2.5	10,485.59	3.6	89.9	10	
23期(2018年8月15日)	10,230	0	0	0.8	10,622.02	1.3	90.7	10	
24期(2018年9月18日)	10,408	0	0	1.7	10,782.74	1.5	93.4	10	
25期(2018年10月15日)	9,693	0	0	△6.9	10,019.47	△7.1	92.0	9	
26期(2018年11月15日)	9,866	0	0	1.8	10,152.73	1.3	96.6	9	
27期(2018年12月17日)	10,116	0	0	2.5	10,389.65	2.3	95.1	10	
28期(2019年1月15日)	10,243	0	0	1.3	10,600.95	2.0	95.8	10	
29期(2019年2月15日)	10,749	0	0	4.9	11,104.08	4.7	93.8	10	
(償還時)	(償還価額)								
30期(2019年3月15日)	11,092.80	—	—	3.2	11,439.72	3.0	—	—	11

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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
		円 銭	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第25期	(期首) 2018年9月18日	10,408	—	10,782.74	—	93.4
	9月末	10,164	△2.3	10,536.79	△2.3	92.1
	(期末) 2018年10月15日	9,693	△6.9	10,019.47	△7.1	92.0
第26期	(期首) 2018年10月15日	9,693	—	10,019.47	—	92.0
	10月末	9,912	2.3	10,206.65	1.9	94.4
	(期末) 2018年11月15日	9,866	1.8	10,152.73	1.3	96.6
第27期	(期首) 2018年11月15日	9,866	—	10,152.73	—	96.6
	11月末	10,070	2.1	10,374.02	2.2	95.5
	(期末) 2018年12月17日	10,116	2.5	10,389.65	2.3	95.1
第28期	(期首) 2018年12月17日	10,116	—	10,389.65	—	95.1
	12月末	10,131	0.1	10,381.64	△0.1	95.5
	(期末) 2019年1月15日	10,243	1.3	10,600.95	2.0	95.8
第29期	(期首) 2019年1月15日	10,243	—	10,600.95	—	95.8
	1月末	10,626	3.7	11,024.46	4.0	96.9
	(期末) 2019年2月15日	10,749	4.9	11,104.08	4.7	93.8
第30期	(期首) 2019年2月15日	10,749	—	11,104.08	—	93.8
	2月末	10,721	△0.3	11,026.95	△0.7	94.8
	(償還時) 2019年3月15日	(償還価額) 11,092.80	3.2	11,439.72	3.0	—

(注) 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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

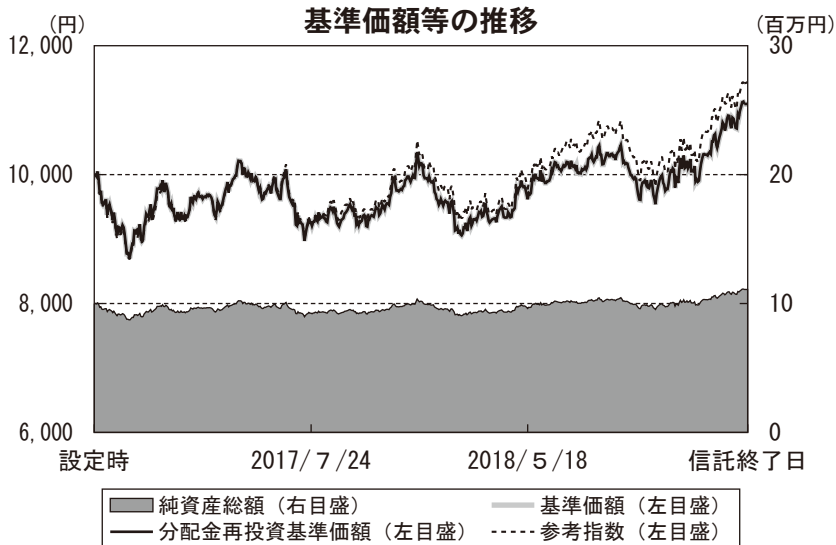
運用経過

設定来の基準価額等の推移について

（第1期～第30期：2016/9/30～2019/3/15）

基準価額の動き

償還価額は設定時に比べ11.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。



- ・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、ファンドの購入金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。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

オーストラリアREIT市況のローカルベースでの上昇が基準価額の上昇要因となりました。

投資環境について

（第1期～第30期：2016/9/30～2019/3/15）

◎オーストラリアREIT市況

- ・信託期間を通してみると、オーストラリアREIT市況は上昇しました。
- ・設定時から2017年12月にかけては、同国長期金利の動きなどに一進一退となったものの、2018年1月から2月中旬にかけては、世界的にリスク回避の動きが強まったことなどを受けて下落しました。その後は、豪州連邦準備銀行（RBA）による金融政策に注目が集まる中、同国の長期金利が低下したことに加え、大手工業用リートや大手オフィス・リートを中心とした業績成長などから資金流入が高まり、信託期間を通してみると、オーストラリアREIT市況は上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

i 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

＜オーストラリアREITファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）＞

- ・信託期間を通じて、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、オーストラリアの不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、値上がり益の獲得および配当収益の確保を目指して運用を行ってまいりました。また、実質組入外貨建資産について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運用を行ってまいりました。
- ・信託期間を通してみると、当ファンドの基準価額は、設定時に比べ11.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

＜第1作成期（第1期～第6期：設定時～2017年3月15日）＞

基準価額は設定時に比べ6.6%の下落となりました。

＜第2作成期（第7期～第12期：2017年3月16日～2017年9月15日）＞

基準価額は当作成期首に比べ1.2%の上昇となりました。

＜第3作成期（第13期～第18期：2017年9月16日～2018年3月15日）＞

基準価額は当作成期首に比べ1.1%の下落となりました。

＜第4作成期（第19期～第24期：2018年3月16日～2018年9月18日）＞

基準価額は当作成期首に比べ11.4%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

＜第5作成期（第25期～第30期：2018年9月19日～信託終了日）＞

償還価額は当作成期首に比べ6.6%の上昇となりました。

- ・繰上償還に向け、AMP オーストラリアREITマザーファンドの組入をゼロにしました。

＜AMP オーストラリアREITマザーファンド＞

- ・信託期間を通じて、オーストラリアのREITを高位に組み入れつつ、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目指した運用を行いました。
- ・信託期間を通してみると、当ファンドの基準価額は、設定時に比べ28.0%の上昇となりました。

＜第1作成期（第1期～第6期：設定時～2017年3月15日）＞

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REIT市況のローカルベースでの下落がマイナスに作用したものの、豪ドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

＜第2作成期（第7期～第12期：2017年3月16日～2017年9月15日）＞

基準価額は当作成期首に比べ5.1%の上昇となりました。

- ・オーストラリアREIT市況のローカルベースでの上昇や、豪ドルが対円で上昇したことがプラスに寄与しました。

＜第3作成期（第13期～第18期：2017年9月16日～2018年3月15日）＞

基準価額は当作成期首に比べ4.4%の下落となりました。

- ・オーストラリアREIT市況のローカルベースでの下落や、豪ドルが対円で下落したことがマイナスに作用しました。

＜第4作成期（第19期～第24期：2018年3月16日～2018年9月18日）＞

基準価額は当作成期首に比べ9.6%の上昇となりました。

- ・豪ドルが対円で下落したことがマイナスに作用したものの、オーストラリアREIT市況のローカルベースでの上昇がプラスに寄与しました。

＜第5作成期（第25期～第30期：2018年9月19日～信託終了日）＞

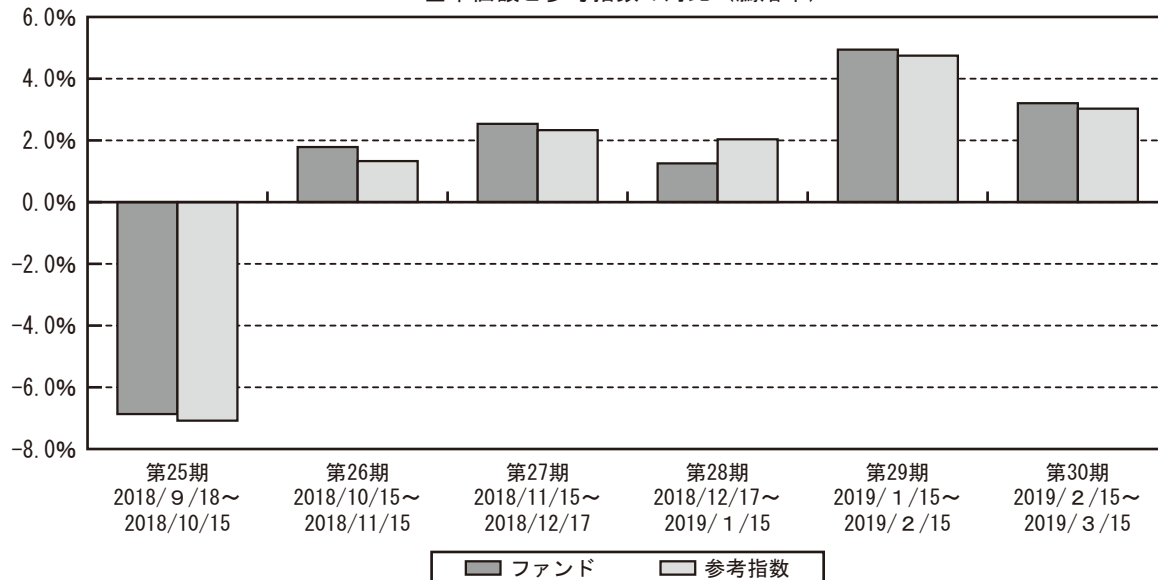
基準価額は当作成期首に比べ8.5%の上昇となりました。

- ・豪ドルが対円で下落したことがマイナスに作用したものの、オーストラリアREIT市況のローカルベースでの上昇がプラスに寄与しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について （第25期～第30期：2018/9/19～信託終了日）

i ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

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 / A S X 200 A - R E I T I n d e x（配当込み、円ヘッジ、円換算ベース）です。

分配金について

i 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金については、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、第22期で5円とさせていただきました。信託期間中、累計で5円の分配を行わせていただきました。

【分配原資の内訳】

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期
	2018年9月19日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2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	851	852	852	932	967

（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。

償還価額

＜オーストラリアREITファンド（為替ヘッジあり）（毎月決算型）＞

償還価額は11,092円80銭となりました。

信託期間中はご愛顧賜り、誠にありがとうございました。

○ 1万口当たりの費用明細

（2018年9月19日～2019年3月15日）

項 目	第25期～第30期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 78	% 0.762	(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 ）	（ 44 ）	（ 0.425 ）	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 ）	（ 32 ）	（ 0.315 ）	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 ）	（ 0.021 ）	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	10	0.097	(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 ）	（ 10 ）	（ 0.097 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成期中の平均受益権口数 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 証 券 ）	（ 0 ）	（ 0.003 ）	
(d) そ の 他 費 用	12	0.118	(d) 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 ）	（ 11 ）	（ 0.103 ）	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 ）	（ 0.002 ）	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 ）	（ 1 ）	（ 0.013 ）	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	100	0.980	
作成期中の平均基準価額は、10,230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、有価証券取引税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

（2018年9月19日～2019年3月15日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第25期～第30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 2,027	千円 2,220	千口 11,074	千円 13,003

○利害関係人との取引状況等

（2018年9月19日～2019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25期～第30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 98	百万円 20	% 20.4	百万円 88	百万円 20	% 22.7

<AMP オーストラリアREITマザーファンド>

区 分	第25期～第30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 1,297	百万円 274	% 21.1	百万円 427	百万円 127	% 29.7

平均保有割合 0.3%

※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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2018年9月19日～2019年3月15日）

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	償還時残高(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

（2019年3月15日現在）

信託終了日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第24期末	
		口	数
AMP オーストラリアREITマザーファンド			千口 9,046

○投資信託財産の構成

（2019年3月15日現在）

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 11,105	% 100.0
投資信託財産総額	11,105	100.0

○資産、負債、元本及び基準（償還）価額の状況

項 目	第25期末	第26期末	第27期末	第28期末	第29期末	償 還 時
	2018年10月15日現在	2018年11月15日現在	2018年12月17日現在	2019年1月15日現在	2019年2月15日現在	
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	18,921,596	19,377,030	19,951,335	19,929,097	20,934,267	11,105,915
コール・ローン等	129,351	282,749	242,274	441,010	139,869	11,105,915
AMP オーストラリアREITマザーファンド(詳細欄)	9,443,318	9,752,118	9,859,162	10,018,932	10,432,491	—
未収入金	9,348,927	9,342,163	9,849,899	9,469,155	10,361,907	—
(B) 負債	9,229,053	9,510,904	9,835,294	9,685,819	10,185,158	13,112
未払金	9,217,360	9,497,850	9,821,570	9,673,240	10,171,200	—
未払信託報酬	11,666	13,023	13,692	12,550	13,927	13,068
未払利息	—	—	—	—	—	16
その他未払費用	27	31	32	29	31	28
(C) 純資産総額(A-B)	9,692,543	9,866,126	10,116,041	10,243,278	10,749,109	11,092,803
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	△ 307,457	△ 133,874	116,041	243,278	749,109	—
償還差益金	—	—	—	—	—	1,092,803
(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)	9,693円	9,866円	10,116円	10,243円	10,749円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	11,092円80銭

○損益の状況

項 目	第25期	第26期	第27期	第28期	第29期	第30期
	2018年9月19日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月15日	2019年2月16日～ 2019年3月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2	△ 1	△ 4	△ 4	△ 6	△ 21
支払利息	△ 2	△ 1	△ 4	△ 4	△ 6	△ 21
(B) 有価証券売買損益	△ 703,896	186,638	263,643	139,820	519,795	356,811
売買益	350,298	560,896	545,259	614,564	930,482	513,552
売買損	△1,054,194	△374,258	△281,616	△474,744	△410,687	△ 156,741
(C) 信託報酬等	△ 11,693	△ 13,054	△ 13,724	△ 12,579	△ 13,958	△ 13,096
(D) 当期損益金 (A+B+C)	△ 715,591	173,583	249,915	127,237	505,831	343,694
(E) 前期繰越損益金	408,134	△307,457	△133,874	116,041	243,278	749,109
(F) 計 (D+E)	△ 307,457	△133,874	116,041	243,278	749,109	—
(G) 収益分配金	0	0	0	0	0	—
次期繰越損益金 (F+G)	△ 307,457	△133,874	116,041	243,278	749,109	—
償還差益金 (D+E+G)	—	—	—	—	—	1,092,803
分配準備積立金	851,845	852,112	852,505	932,759	967,281	—
繰越損益金	△1,159,302	△985,986	△736,464	△689,481	△218,172	—

(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作成期首（前作成期末）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1,109,280円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年9月19日～ 2018年10月15日	2018年10月16日～ 2018年11月15日	2018年11月16日～ 2018年12月17日	2018年12月18日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月15日
費用控除後の配当等収益額	—円	267円	393円	80,254円	34,522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
収益調整金額	—円	—円	—円	—円	—円
分配準備積立金額	851,845円	851,845円	852,112円	852,505円	932,759円
当ファンドの分配対象収益額	851,845円	852,112円	852,505円	932,759円	967,281円
1万口当たり収益分配対象額	851円	852円	852円	932円	967円
1万口当たり分配金額	—円	—円	—円	—円	—円
収益分配金金額	—円	—円	—円	—円	—円

- ③「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。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年9月30日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年3月15日		資産総額	11,105,915円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	13,112円
				純資産総額	11,092,803円
受益権口数	10,000,000口	10,000,000口	一口	受益権口数	10,000,000口
元本額	10,000,000円	10,000,000円	一口	1万円当たり償還金	11,092円80銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	10,000,000円	9,601,165円	9,601円	0円	0.00%
第2期	10,000,000	8,783,572	8,784	0	0.00
第3期	10,000,000	9,538,891	9,539	0	0.00
第4期	10,000,000	9,506,066	9,506	0	0.00
第5期	10,000,000	9,653,574	9,654	0	0.00
第6期	10,000,000	9,344,592	9,345	0	0.00
第7期	10,000,000	10,212,389	10,212	0	0.00
第8期	10,000,000	9,824,916	9,825	0	0.00
第9期	10,000,000	9,929,904	9,930	0	0.00
第10期	10,000,000	9,181,252	9,181	0	0.00
第11期	10,000,000	9,261,226	9,261	0	0.00
第12期	10,000,000	9,453,624	9,454	0	0.00
第13期	10,000,000	9,355,287	9,355	0	0.00
第14期	10,000,000	9,817,615	9,818	0	0.00
第15期	10,000,000	10,238,316	10,238	0	0.00
第16期	10,000,000	9,623,668	9,624	0	0.00
第17期	10,000,000	9,076,662	9,077	0	0.00
第18期	10,000,000	9,345,518	9,346	0	0.00
第19期	10,000,000	9,335,560	9,336	0	0.00
第20期	10,000,000	9,819,486	9,819	0	0.00
第21期	10,000,000	9,909,469	9,909	0	0.00
第22期	10,000,000	10,149,572	10,150	5	0.05
第23期	10,000,000	10,230,486	10,230	0	0.00
第24期	10,000,000	10,408,134	10,408	0	0.00
第25期	10,000,000	9,692,543	9,693	0	0.00
第26期	10,000,000	9,866,126	9,866	0	0.00
第27期	10,000,000	10,116,041	10,116	0	0.00
第28期	10,000,000	10,243,278	10,243	0	0.00
第29期	10,000,000	10,749,109	10,749	0	0.00

○償還金のお知らせ

1万円当たり償還金（税込み）	11,092円80銭
----------------	------------

◆償還金は償還日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆課税上の取り扱い

- ・個人受益者の場合、償還価額から取得費（申込手数料（税込）を含みます。）を控除した利益（譲渡益）が譲渡所得等として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率による申告分離課税が適用されます。
- ・特定口座（源泉徴収選択口座）を利用する場合、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収され、原則として、申告は不要です。

※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。

【お 知 ら せ】

- ①全残存口座に対して受益者からの解約請求があり、約款第47条第1項に規定する「やむを得ない事情が発生」した場合に該当したため、繰上償還しました。
(2019年3月15日)
- ②2014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8期》決算日2019年3月15日

[計算期間：2018年9月19日～2019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8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8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。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数)		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	S&P/ASX 200 A-REIT Index (配当込み、円換算ベース)	騰落率		
4期(2017年3月15日)	10,191	11.9%	10,275.05	11.1%	98.0%	1,368百万円
5期(2017年9月15日)	10,710	5.1%	10,800.44	5.1%	97.2%	1,035
6期(2018年3月15日)	10,234	△4.4%	10,304.14	△4.6%	97.0%	552
7期(2018年9月18日)	11,212	9.6%	11,336.56	10.0%	95.9%	2,299
8期(2019年3月15日)	12,169	8.5%	11,998.61	5.8%	97.4%	3,470

(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て付与されています。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。

○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) 2018年9月18日	円	%		%	%
	11,212	—	11,336.56	—	95.9
9月末	11,188	△0.2	11,328.29	△0.1	94.5
10月末	10,739	△4.2	10,780.24	△4.9	96.1
11月末	11,327	1.0	11,354.64	0.2	97.8
12月末	10,787	△3.8	10,707.79	△5.5	98.4
2019年1月末	11,475	2.3	11,498.87	1.4	98.8
2月末	11,669	4.1	11,573.30	2.1	97.3
(期末) 2019年3月15日	12,169	8.5	11,998.61	5.8	97.4

(注) 騰落率は期首比。

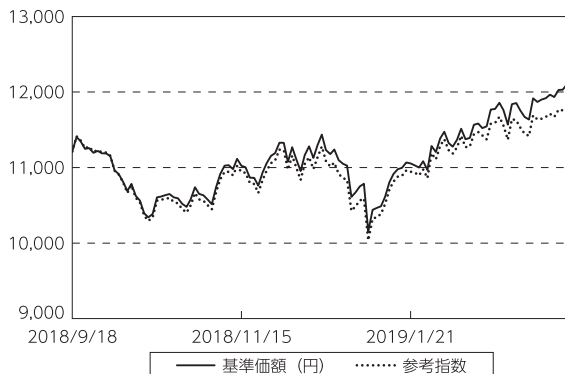
○運用経過

●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8.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(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2018年10月にかけては、世界的にリスク回避的な動きが強まったことや、同国の住宅市場に対する不透明感の高まりなどを背景に下落しました。11月から12月中旬にかけては一時的に上昇したものの、12月中旬から下旬にかけては、米株式市場の急落を受けた投資家心理の悪化などから下落しました。その後は、豪州連邦準備銀行（RBA）による利下げ観測の台頭などを受けた長期金利の低下や、大手工業用リートを中心とした決算内容などが好感されたことから上昇し、期を通してみるとオーストラリアREIT市況は上昇しました。

◎為替市況

・期首から2018年10月下旬にかけては、米株式市場の急落を受けた投資家心理の悪化などを背景に、豪ドルは対円で下落しました。10月下旬から11月は、RBAが発表した四半期金融政策報告の内容などを背景に豪ドルは対円で一時的に上昇したものの、12月は世界景気の先行き不透明感などからリスク回避的な動きが強まり、豪ドルは対円で下落しました。その後は、金融市

場や米中通商・政治問題への警戒感が一部後退したことなどから投資家心理が改善し、豪ドルは対円で上昇したものの、期を通してみると豪ドルは対円で下落しました。

●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る恩恵が期待される、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、オーストラリアなどで物流施設などを手掛ける工業用REITの「GOODMAN GROUP」や、シドニーに所在するオフィス用不動産などを手掛けるオフィスREITの「DEXUS」などが上昇しました。
- ・豪ドルが対円で下落したことなどがマイナスに作用したものの、オーストラリアREIT市況のローカルベースでの上昇がプラスとなり、基準価額は期首と比べて上昇しました。

○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、国内経済の緩やかな成長に加え、テナントからの安定的な需要や主要都市の物件供給が限定的であることなどが実物不動産市場を下支えするとみており、事業環境が良好な工業用不動産やシドニーやメルボルンなどの都市に所在するオフィス不動産のファンダメンタルズは良好な状態です。店舗用不動産に関しては、米国のオンライン小売り大手企業がオーストラリアで本格的にサービスを展開したことなどからその影響を注視しています。ただし、大手リートが直近に発表した業績見通しなどではテナントの売上高の回復などが示されているほか、小売りの事業環境に対する過度な懸念が幾分後退しつつあることから投資家心理が改善し、当ファンドでは、エンターテイメント性を有する集客力の高い店舗用不動産を保有する銘柄を選好しています。また、店舗用リートのバリュエーション水準は割安感があるとみています。引き続き、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などがリート価格を下支える要因になるとみています。

◎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、持続的な賃料の上昇が期待されるオフィス用REITに注目しているほか、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

(2018年9月19日～2019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 13 (13)	% 0.121 (0.121)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.003 (0.003)	(b) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	17 (13) (5)	0.156 (0.114) (0.041)	(c) 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	30	0.280	
期中の平均基準価額は、11,126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。

○利害関係人との取引状況等

(2018年9月19日～2019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		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
		百万円	百万円			百万円	百万円	
為替直物取引	1,297	274	21.1	427	127	29.7		

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MUF G証券です。

○組入資産の明細

(2019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	569	1,038	2,628	208,292	6.0	
ABACUS PROPERTY GROUP	131	244	900	71,371	2.1	
CHARTER HALL GROUP	198	308	2,916	231,080	6.7	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	267	530	1,363	108,038	3.1	
NATIONAL STORAGE REIT	247	465	814	64,511	1.9	
SCENTRE GROUP	1,409	1,899	7,599	602,217	17.4	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	89	185	830	65,791	1.9	
CENTURIA METROPOLITAN REIT	89	143	352	27,954	0.8	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	93	—	—	—	—	
GPT GROUP	400	661	4,107	325,441	9.4	
MIRVAC GROUP	862	1,353	3,574	283,217	8.2	
STOCKLAND	479	405	1,510	119,726	3.4	
DEXUS	234	401	4,993	395,658	11.4	
BWP TRUST	68	107	402	31,857	0.9	
INVESTA OFFICE FUND	83	—	—	—	—	
CHARTER HALL RETAIL REIT	125	185	864	68,487	2.0	
GOODMAN GROUP	475	737	9,785	775,379	22.3	
合 計	口 数・金 額	5,826	8,669	42,642	3,379,027	
	銘 柄 数<比 率>	17	15	—	<97.4%>	

(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

●GOODMAN GROUP（期末組入比率22.3%）

① 信託の概要

グッドマンは、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15%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/>

●SCENTRE GROUP（期末組入比率17.4%）

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13%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/>

●DEXUS（期末組入比率11.4%）

① 信託の概要

オフィス・産業用建物、小売、ヘルスケアなど、多角的な不動産ポートフォリオの運用を行うリートです。S & P / ASX 200 A-REIT Indexにおいて約8%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 <https://www.dexus.com/>

○投資信託財産の構成

(2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,379,027	% 97.3
コール・ローン等、その他	92,677	2.7
投資信託財産総額	3,471,704	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,456,861千円) の投資信託財産総額 (3,471,704千円) 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=79.24円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年3月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,471,704,745
コール・ローン等	71,776,632
投資証券(評価額)	3,379,027,551
未収入金	20,900,562
(B) 負債	1,000,007
未払解約金	1,000,000
未払利息	7
(C) 純資産総額(A-B)	3,470,704,738
元本	2,852,023,106
次期繰越損益金	618,681,632
(D) 受益権総口数	2,852,023,106口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,169円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,051,054,994円
 期中追加設定元本額 1,241,434,481円
 期中一部解約元本額 440,466,369円
 また、1口当たり純資産額は、期末12,169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)

オーストラリア好利回り3資産バランス(年2回決算型)	2,499,946,345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)	352,076,761円
合計	2,852,023,106円

○損益の状況 (2018年9月19日~2019年3月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	67,795,873
受取配当金	67,650,970
受取利息	158,464
支払利息	△ 13,561
(B) 有価証券売買損益	256,907,741
売買益	383,407,957
売買損	△126,500,216
(C) 保管費用等	△ 4,921,226
(D) 当期損益金(A+B+C)	319,782,388
(E) 前期繰越損益金	248,520,961
(F) 追加信託差損益金	111,355,519
(G) 解約差損益金	△ 60,977,236
(H) 計(D+E+F+G)	618,681,632
次期繰越損益金(H)	618,681,632

- (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。