

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   |  |
|--------|--|--|
| 信託期間   | 2021年7月9日まで（2011年9月26日設定）  |  |
| 運用方針   | 世界3地域リートマザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、配当等収益の確保および値上がり益の獲得をめざします。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ません。マザーファンドの運用の指図に関する権限は、シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーに委託します。 |  |
| 主要運用対象 | ベビード<br>ファンド   | 世界3地域リート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<br>ファンド  | 日本を除く世界各国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 | ベビード<br>ファンド   | 株式への直接投資は行いません。投資信託証券への実質投資割合に制限を設けません。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<br>ファンド  | 株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。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。

## 運用報告書（全体版）

# 世界のリートファンド・ 3地域分散タイプ （毎月決算型）

愛称：リート三銃士



第88期（決算日：2019年2月12日）  
 第89期（決算日：2019年3月11日）  
 第90期（決算日：2019年4月9日）  
 第91期（決算日：2019年5月9日）  
 第92期（決算日：2019年6月10日）  
 第93期（決算日：2019年7月9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「世界のリートファンド・3地域分散タイプ（毎月決算型）」は、去る7月9日に第93期の決算を行いましたので、法令に基づいて第88期～第93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）  
 お客様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。

## ○最近30期の運用実績

| 決 算 期            | 基<br>(分配落) | 準 価 額 |     |                 | 投 資 信 託 券 率<br>組 入 比 | 純 資 産 額 |     |
|------------------|------------|-------|-----|-----------------|----------------------|---------|-----|
|                  |            | 税 分   | 込 配 | み 期<br>金 騰<br>落 |                      |         | 中 率 |
|                  | 円          |       | 円   |                 | %                    | 百万円     |     |
| 64期(2017年2月9日)   | 15,499     |       | 240 | △               | 3.8                  | 97.5    | 80  |
| 65期(2017年3月9日)   | 15,477     |       | 240 |                 | 1.4                  | 97.2    | 83  |
| 66期(2017年4月10日)  | 15,379     |       | 240 |                 | 0.9                  | 97.5    | 83  |
| 67期(2017年5月9日)   | 15,665     |       | 240 |                 | 3.4                  | 97.3    | 97  |
| 68期(2017年6月9日)   | 15,140     |       | 240 | △               | 1.8                  | 97.7    | 96  |
| 69期(2017年7月10日)  | 15,161     |       | 240 |                 | 1.7                  | 96.6    | 114 |
| 70期(2017年8月9日)   | 14,866     |       | 240 | △               | 0.4                  | 98.5    | 102 |
| 71期(2017年9月11日)  | 14,710     |       | 240 |                 | 0.6                  | 98.3    | 89  |
| 72期(2017年10月10日) | 14,656     |       | 240 |                 | 1.3                  | 98.1    | 82  |
| 73期(2017年11月9日)  | 14,854     |       | 240 |                 | 3.0                  | 96.8    | 100 |
| 74期(2017年12月11日) | 14,827     |       | 240 |                 | 1.4                  | 96.9    | 123 |
| 75期(2018年1月9日)   | 14,883     |       | 240 |                 | 2.0                  | 96.9    | 137 |
| 76期(2018年2月9日)   | 13,062     |       | 190 | △               | 11.0                 | 96.6    | 129 |
| 77期(2018年3月9日)   | 12,963     |       | 190 |                 | 0.7                  | 95.2    | 134 |
| 78期(2018年4月9日)   | 12,908     |       | 190 |                 | 1.0                  | 95.8    | 136 |
| 79期(2018年5月9日)   | 13,034     |       | 190 |                 | 2.4                  | 96.6    | 148 |
| 80期(2018年6月11日)  | 12,958     |       | 190 |                 | 0.9                  | 97.6    | 145 |
| 81期(2018年7月9日)   | 13,097     |       | 190 |                 | 2.5                  | 97.1    | 151 |
| 82期(2018年8月9日)   | 13,039     |       | 190 |                 | 1.0                  | 97.4    | 158 |
| 83期(2018年9月10日)  | 12,700     |       | 190 | △               | 1.1                  | 98.0    | 154 |
| 84期(2018年10月9日)  | 12,230     |       | 190 | △               | 2.2                  | 96.5    | 157 |
| 85期(2018年11月9日)  | 12,265     |       | 190 |                 | 1.8                  | 97.6    | 159 |
| 86期(2018年12月10日) | 12,036     |       | 190 | △               | 0.3                  | 98.0    | 159 |
| 87期(2019年1月9日)   | 11,111     |       | 190 | △               | 6.1                  | 97.4    | 149 |
| 88期(2019年2月12日)  | 12,058     |       | 140 |                 | 9.8                  | 97.7    | 177 |
| 89期(2019年3月11日)  | 12,014     |       | 140 |                 | 0.8                  | 97.2    | 246 |
| 90期(2019年4月9日)   | 12,345     |       | 140 |                 | 3.9                  | 96.9    | 294 |
| 91期(2019年5月9日)   | 11,985     |       | 140 | △               | 1.8                  | 95.8    | 355 |
| 92期(2019年6月10日)  | 12,121     |       | 140 |                 | 2.3                  | 97.6    | 393 |
| 93期(2019年7月9日)   | 12,323     |       | 140 |                 | 2.8                  | 97.1    | 445 |

(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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○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   |      | 投 資 信 託 組 入 比 率 |
|-------|------------|--------|-------|------|-----------------|
|       |            |        | 騰 落 率 | 率    |                 |
| 第88期  | (期 首)      | 円      |       | %    | %               |
|       | 2019年1月9日  | 11,111 |       | —    | 97.4            |
|       | 1月末        | 12,010 |       | 8.1  | 96.1            |
| 第89期  | (期 末)      |        |       |      |                 |
|       | 2019年2月12日 | 12,198 |       | 9.8  | 97.7            |
|       | (期 首)      |        |       |      |                 |
| 第89期  | 2019年2月12日 | 12,058 |       | —    | 97.7            |
|       | 2月末        | 12,184 |       | 1.0  | 91.8            |
|       | (期 末)      |        |       |      |                 |
| 第90期  | 2019年3月11日 | 12,154 |       | 0.8  | 97.2            |
|       | (期 首)      |        |       |      |                 |
|       | 2019年3月11日 | 12,014 |       | —    | 97.2            |
| 第90期  | 3月末        | 12,437 |       | 3.5  | 97.1            |
|       | (期 末)      |        |       |      |                 |
|       | 2019年4月9日  | 12,485 |       | 3.9  | 96.9            |
| 第91期  | (期 首)      |        |       |      |                 |
|       | 2019年4月9日  | 12,345 |       | —    | 96.9            |
|       | 4月末        | 12,351 |       | 0.0  | 95.3            |
| 第91期  | (期 末)      |        |       |      |                 |
|       | 2019年5月9日  | 12,125 |       | △1.8 | 95.8            |
|       | (期 首)      |        |       |      |                 |
| 第92期  | 2019年5月9日  | 11,985 |       | —    | 95.8            |
|       | 5月末        | 11,935 |       | △0.4 | 97.7            |
|       | (期 末)      |        |       |      |                 |
| 第92期  | 2019年6月10日 | 12,261 |       | 2.3  | 97.6            |
|       | (期 首)      |        |       |      |                 |
|       | 2019年6月10日 | 12,121 |       | —    | 97.6            |
| 第93期  | 6月末        | 12,020 |       | △0.8 | 96.3            |
|       | (期 末)      |        |       |      |                 |
|       | 2019年7月9日  | 12,463 |       | 2.8  | 97.1            |

(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、「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

第88期～第93期：2019年1月10日～2019年7月9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 88 期 首 | 11,111円     |
| 第 93 期 末 | 12,323円     |
| 既払分配金    | 840円        |
| 騰 落 率    | 18.8%       |
|          | (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18.8%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### 基準価額の変動要因

#### 上昇要因

保有銘柄（WAREHOUSES DE PAUW SCA、LINK REITなど）が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

第88期～第93期：2019年1月10日～2019年7月9日

## 投資環境について

### ▶ リート市況

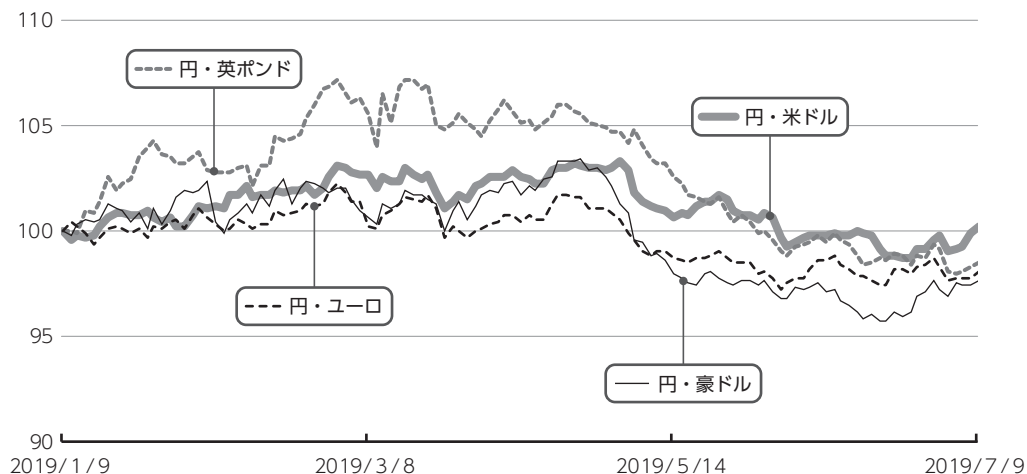
**リート市況は上昇しました。**

米中貿易協議に対する進展期待が高まったことや、米連邦公開市場委員会（FOMC）で利上げ休止が示唆されたことなどを背景に世界的に長期金利が低下したことなどから上昇しました。

### ▶ 為替市況

為替市況は、当作成期首に比べ、豪ドル、英ポンド、ユーロなどの主要通貨が対円で下落しました。

### 為替市況の推移（当作成期首を100として指数化、対円）



## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 世界のリートファンド・3地域分散タイプ（毎月決算型）

世界3地域リートマザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を除く世界の不動産投資信託証券を高位に組み入れる運用を行いました。

### ▶ 世界3地域リートマザーファンド

主に北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を除く）の3地域の不動産投資信託証券に分散投資し、各地域への投資比率を概ね3分の1程度とした運用を行いました。

財務の健全性、配当の安定性および成長性、キャッシュフローの成長性などに基づいて組入銘柄を選定いたしました。リートの組入比率については、作成期を通じて高位を維持し、組入銘柄については、作成期首には49銘柄としておりましたが、作成期中において組入銘柄を増やし、作成期末には54銘柄としました。銘柄の売買については、バリュエーションで割高になったと思われる銘柄を売却し、配当利回りや割安性においてより魅力的な銘柄を買い付けました。

## 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、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88期                      | 第89期                      | 第90期                     | 第91期                     | 第92期                      | 第93期                     |
|--------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
|                    | 2019年1月10日~<br>2019年2月12日 | 2019年2月13日~<br>2019年3月11日 | 2019年3月12日~<br>2019年4月9日 | 2019年4月10日~<br>2019年5月9日 | 2019年5月10日~<br>2019年6月10日 | 2019年6月11日~<br>2019年7月9日 |
| 当期分配金<br>（対基準価額比率） | <b>140</b><br>(1.148%)    | <b>140</b><br>(1.152%)    | <b>140</b><br>(1.121%)   | <b>140</b><br>(1.155%)   | <b>140</b><br>(1.142%)    | <b>140</b><br>(1.123%)   |
| 当期の収益              | 8                         | 33                        | 139                      | 26                       | 60                        | 140                      |
| 当期の収益以外            | 132                       | 107                       | 0                        | 113                      | 79                        | —                        |
| 翌期繰越分配対象額          | 6,016                     | 5,917                     | 6,185                    | 6,078                    | 6,000                     | 6,199                    |

（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。）

### ▶ 世界のリートファンド・3地域分散タイプ（毎月決算型）

マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界の不動産投資信託証券を高位に組み入れ、信託財産の成長を目指す運用を行います。

### ▶ 世界3地域リートマザーファンド

アメリカの景気動向は相対的に好調を維持しており、不動産市況については資金調達環境を含め引き続き好調に推移しています。歴史的に見れば低金利と言える環境のなか、信用力の高いREITはコストの低い資金調達が可能であり、総じてREITの投資環境は引き続き明るいと考えています。こうした認識の下、当ファンドでは引き続き堅固な財務を有し、優良不動産を保有するREITを中心に組み入れを行う方針です。なお、各地域の運用方針は以下の通りです。

北米地域のアメリカ市場については、2019年におけるREITのキャッシュフロー成長率を4%程度と予想しています。セクターでは、成長機会が高まっている住宅、強い需要が見込まれるデータセンターや通信タワーなどに注目しています。カナダ市場については、配当利回りが高いことや不動産の需給バランスが安定的であることなどに注目しています。

欧州大陸市場については、政治リスクと景気減速懸念はあるものの、キャッシュフロー創出力および配当利回りが高いREITに注目しています。イギリス市場については、マクロ情勢の動向には注視しているものの、バリュエーションから見ると一部のREITの価格は選別的な投資機会を提供しているものと判断しています。

アジア・オセアニア地域のオーストラリア市場については、魅力的な配当利回りの水準や健全な財務体質などに注目しています。また、シドニーのオフィス市場を中心に実物不動産市場が堅調であることなどから、業績成長期待が高まっています。シンガポール市場については、相対的に高い配当利回りが魅力的であるほか、物件の買収の動きが活発化してきたことなどに注目しています。

2019年1月10日～2019年7月9日

## 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第88期～第93期 |         | 項目の概要   |
|-------------|-----------|---------|---|
|             | 金額 (円)    | 比率 (%)  |   |
| (a) 信託報酬    | 96        | 0.789   | (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）      | ( 55)     | (0.453) | 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）      | ( 36)     | (0.293) | 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）      | ( 5)      | (0.043) | 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 | 2         | 0.020   | (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<br>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）    | ( 2)      | (0.020) |   |
| (c) 有価証券取引税 | 3         | 0.025   | (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<br>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）    | ( 3)      | (0.025) |   |
| (d) その他費用   | 5         | 0.042   | (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）      | ( 5)      | (0.040) | 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）       | ( 0)      | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用  |
| 合計          | 106       | 0.876   |   |

作成期中の平均基準価額は、12,124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。

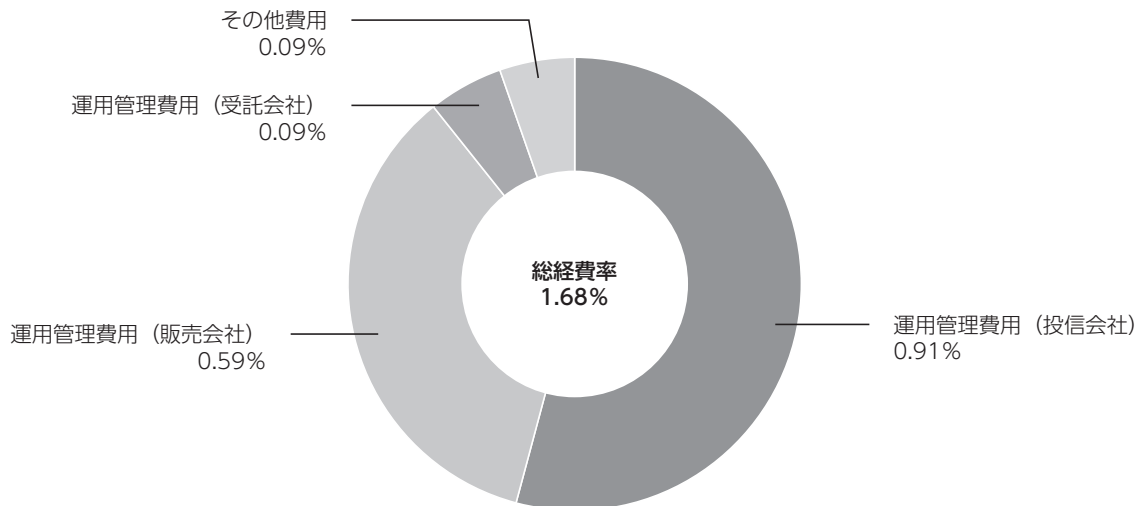
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.68%**です。



(注) 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) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2019年1月10日～2019年7月9日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄             | 第88期～第93期 |         |        |        |
|-----------------|-----------|---------|--------|--------|
|                 | 設 定       |         | 解 約    |        |
|                 | 口 数       | 金 額     | 口 数    | 金 額    |
|                 | 千口        | 千円      | 千口     | 千円     |
| 世界3地域リートマザーファンド | 184,515   | 285,160 | 22,082 | 33,970 |

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年1月10日～2019年7月9日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;世界のリートファンド・3地域分散タイプ（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;世界3地域リートマザーファンド&gt;

| 区 分    | 第88期～第93期          |        |                    |           |     |     |
|--------|--------------------|--------|--------------------|-----------|-----|-----|
|        | 買付額等<br>A          |        |                    | 売付額等<br>C |     |     |
|        | うち利害関係人<br>との取引状況B | B<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況D | D<br>C    |     |     |
|        | 百万円                | 百万円    | %                  | 百万円       | 百万円 | %   |
| 為替直物取引 | 660                | 32     | 4.8                | 427       | 9   | 2.1 |

平均保有割合 25.7%

※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UFJ銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2019年7月9日現在)

## 親投資信託残高

| 銘 柄             | 第87期末   |         | 第93期末   |    |
|-----------------|---------|---------|---------|----|
|                 | 口 数     |         | 評 価 額   |    |
|                 | 千口      | 千円      | 千口      | 千円 |
| 世界3地域リートマザーファンド | 109,877 | 272,310 | 444,819 |    |

## ○投資信託財産の構成

(2019年7月9日現在)

| 項 目             | 第93期末   |       |
|-----------------|---------|-------|
|                 | 評 価 額   | 比 率   |
|                 | 千円      | %     |
| 世界3地域リートマザーファンド | 444,819 | 98.5  |
| コール・ローン等、その他    | 6,883   | 1.5   |
| 投資信託財産総額        | 451,702 | 100.0 |

(注) 世界3地域リート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（1,409,056千円）の投資信託財産総額（1,422,681千円）に対する比率は99.0%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 アメリカドル=108.88円   | 1 カナダドル=83.11円 | 1 ユーロ=122.09円     | 1 イギリスポンド=136.25円 |
| 1 オーストラリアドル=75.87円 | 1 香港ドル=13.95円  | 1 シンガポールドル=80.06円 |                   |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                  | 第88期末        | 第89期末        | 第90期末        | 第91期末        | 第92期末        | 第93期末        |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 2019年2月12日現在 | 2019年3月11日現在 | 2019年4月9日現在  | 2019年5月9日現在  | 2019年6月10日現在 | 2019年7月9日現在  |
|                      | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産               | 180,162,867  | 249,878,777  | 298,555,592  | 359,620,745  | 398,392,557  | 451,702,492  |
| コール・ローン等             | 740,955      | 3,457,112    | 4,469,597    | 1,389,860    | 6,504,416    | 5,433,301    |
| 世界3地域リートマザーファンド(詳細額) | 177,361,912  | 245,781,665  | 294,085,995  | 354,110,885  | 390,908,141  | 444,819,191  |
| 未収入金                 | 2,060,000    | 640,000      | —            | 4,120,000    | 980,000      | 1,450,000    |
| (B) 負債               | 2,442,681    | 3,200,696    | 3,728,794    | 4,613,383    | 5,118,917    | 5,763,069    |
| 未払収益分配金              | 2,063,370    | 2,874,516    | 3,343,418    | 4,146,788    | 4,542,393    | 5,066,184    |
| 未払解約金                | 129,886      | 86,194       | 31,938       | 34,911       | 44,223       | 178,164      |
| 未払信託報酬               | 248,830      | 239,411      | 352,583      | 430,642      | 531,007      | 517,465      |
| 未払利息                 | 1            | 2            | 7            | 2            | 12           | 8            |
| その他未払費用              | 594          | 573          | 848          | 1,040        | 1,282        | 1,248        |
| (C) 純資産総額(A-B)       | 177,720,186  | 246,678,081  | 294,826,798  | 355,007,362  | 393,273,640  | 445,939,423  |
| 元本                   | 147,383,603  | 205,322,607  | 238,815,612  | 296,199,160  | 324,456,689  | 361,870,344  |
| 次期繰越損益金              | 30,336,583   | 41,355,474   | 56,011,186   | 58,808,202   | 68,816,951   | 84,069,079   |
| (D) 受益権総口数           | 147,383,603口 | 205,322,607口 | 238,815,612口 | 296,199,160口 | 324,456,689口 | 361,870,344口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)      | 12,058円      | 12,014円      | 12,345円      | 11,985円      | 12,121円      | 12,323円      |

## ○損益の状況

| 項 目               | 第88期                      | 第89期                      | 第90期                     | 第91期                     | 第92期                      | 第93期                     |
|-------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
|                   | 2019年1月10日～<br>2019年2月12日 | 2019年2月13日～<br>2019年3月11日 | 2019年3月12日～<br>2019年4月9日 | 2019年4月10日～<br>2019年5月9日 | 2019年5月10日～<br>2019年6月10日 | 2019年6月11日～<br>2019年7月9日 |
|                   | 円                         | 円                         | 円                        | 円                        | 円                         | 円                        |
| (A) 配当等収益         | △ 48                      | △ 49                      | △ 95                     | △ 145                    | △ 129                     | △ 201                    |
| 支払利息              | △ 48                      | △ 49                      | △ 95                     | △ 145                    | △ 129                     | △ 201                    |
| (B) 有価証券売買損益      | 15,609,377                | 1,187,592                 | 10,627,320               | △ 5,805,919              | 9,325,906                 | 12,689,373               |
| 売買益               | 15,798,730                | 1,279,302                 | 10,784,330               | 63,614                   | 9,342,340                 | 12,696,044               |
| 売買損               | △ 189,353                 | △ 91,710                  | △ 157,010                | △ 5,869,533              | △ 16,434                  | △ 6,671                  |
| (C) 信託報酬等         | △ 249,424                 | △ 239,984                 | △ 353,431                | △ 431,682                | △ 532,289                 | △ 518,713                |
| (D) 当期損益金 (A+B+C) | 15,359,905                | 947,559                   | 10,273,794               | △ 6,237,746              | 8,793,488                 | 12,170,459               |
| (E) 前期繰越損益金       | △16,272,056               | △ 934,917                 | △ 647,867                | 5,846,316                | △ 4,414,265               | 31,334                   |
| (F) 追加信託差損益金      | 33,312,104                | 44,217,348                | 49,728,677               | 63,346,420               | 68,980,121                | 76,933,470               |
| (配当等相当額)          | ( 90,596,120)             | ( 123,518,649)            | ( 141,304,633)           | ( 177,375,712)           | ( 194,789,460)            | ( 217,098,706)           |
| (売買損益相当額)         | (△57,284,016)             | (△ 79,301,301)            | (△ 91,575,956)           | (△114,029,292)           | (△125,809,339)            | (△140,165,236)           |
| (G) 計 (D+E+F)     | 32,399,953                | 44,229,990                | 59,354,604               | 62,954,990               | 73,359,344                | 89,135,263               |
| (H) 収益分配金         | △ 2,063,370               | △ 2,874,516               | △ 3,343,418              | △ 4,146,788              | △ 4,542,393               | △ 5,066,184              |
| 次期繰越損益金 (G+H)     | 30,336,583                | 41,355,474                | 56,011,186               | 58,808,202               | 68,816,951                | 84,069,079               |
| 追加信託差損益金          | 31,366,640                | 42,020,396                | 49,728,677               | 63,346,420               | 68,785,447                | 76,933,470               |
| (配当等相当額)          | ( 88,660,477)             | ( 121,484,986)            | ( 141,443,610)           | ( 177,546,134)           | ( 194,649,579)            | ( 217,206,635)           |
| (売買損益相当額)         | (△57,293,837)             | (△ 79,464,590)            | (△ 91,714,933)           | (△114,199,714)           | (△125,864,132)            | (△140,273,165)           |
| 分配準備積立金           | 7,028                     | 13,171                    | 6,282,509                | 2,490,561                | 31,504                    | 7,135,609                |
| 繰越損益金             | △ 1,037,085               | △ 678,093                 | —                        | △ 7,028,779              | —                         | —                        |

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首（前作成期末）元本額 134,939,463円  
 作成期中追加設定元本額 277,225,336円  
 作成期中一部解約元本額 50,294,455円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.2323円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年1月10日～<br>2019年2月12日 | 2019年2月13日～<br>2019年3月11日 | 2019年3月12日～<br>2019年4月9日 | 2019年4月10日～<br>2019年5月9日 | 2019年5月10日～<br>2019年6月10日 | 2019年6月11日～<br>2019年7月9日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 123,008円                  | 684,356円                  | 1,074,156円               | 791,033円                 | 561,275円                  | 2,205,602円               |
| 費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額 | —円                        | —円                        | 8,538,937円               | —円                       | 1,395,410円                | 9,964,857円               |
| 収益調整金額                    | 90,605,941円               | 123,681,938円              | 141,443,610円             | 177,546,134円             | 194,844,253円              | 217,206,635円             |
| 分配準備積立金額                  | 1,926円                    | 6,379円                    | 12,834円                  | 5,846,316円               | 2,422,538円                | 31,334円                  |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 90,730,875円               | 124,372,673円              | 151,069,537円             | 184,183,483円             | 199,223,476円              | 229,408,428円             |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 6,156円                    | 6,057円                    | 6,325円                   | 6,218円                   | 6,140円                    | 6,339円                   |
| 1万口当たり分配金額                | 140円                      | 140円                      | 140円                     | 140円                     | 140円                      | 140円                     |
| 収益分配金金額                   | 2,063,370円                | 2,874,516円                | 3,343,418円               | 4,146,788円               | 4,542,393円                | 5,066,184円               |

③「世界3地域リートマザーファンド」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、次に定める率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

信託財産の純資産総額

300億円以下の部分 年10,000分の45

300億円超の部分 年10,000分の40

## ○分配金のお知らせ

|                | 第88期 | 第89期 | 第90期 | 第91期 | 第92期 | 第93期 |
|----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 140円 | 140円 | 140円 | 140円 | 140円 | 140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。

※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。

## 【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。

## 世界3地域リートマザーファンド

### 《第12期》決算日2019年7月9日

[計算期間：2018年7月10日～2019年7月9日]

「世界3地域リートマザーファンド」は、7月9日に第12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12期の運用状況をご報告申し上げます。

|             |  |
|-------------|--|
| 運 用 方 針     | 主に北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を除く）の3地域の不動産投資信託証券に分散投資します。各地域への投資比率は概ね3分の1程度とします。不動産投資信託証券への投資にあたっては、マクロ経済と不動産ファンダメンタルズの分析を行い、各銘柄の利回り水準を重視したうえで、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や相対的な割安度の分析などにより投資銘柄を選択します。運用の指図に関する権限は、シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシーに委託します。原則として、不動産投資信託証券への投資は、高位を維持することを基本とします。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 | 日本を除く世界各国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 | 株式への直接投資は行いません。<br>投資信託証券への投資割合に制限を設けません。<br>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   |      | 投 資 信 託 証券 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|-----------------|--------|-------|------|--------------------|-----------|
|                 |        | 期 騰 落 | 中 率  |                    |           |
| 8期(2015年7月9日)   | 円      |       | %    | %                  | 百万円       |
|                 | 13,555 |       | 19.6 | 98.6               | 1,073     |
| 9期(2016年7月11日)  | 12,261 | △     | 9.5  | 98.3               | 917       |
| 10期(2017年7月10日) | 13,720 |       | 11.9 | 97.3               | 1,009     |
| 11期(2018年7月9日)  | 14,514 |       | 5.8  | 97.4               | 1,049     |
| 12期(2019年7月9日)  | 16,335 |       | 12.5 | 97.3               | 1,419     |

(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。



## ○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 | 月     | 日    | 基 準 価 額 | 騰 落 率 |      | 投 資 信 託 組 入 比 | 託 券 率 |
|---|-------|------|---------|-------|------|---------------|-------|
|   |       |      |         | 騰     | 落    |               |       |
|   | (期 首) |      | 円       |       | %    |               | %     |
|   | 2018年 | 7月9日 | 14,514  |       | —    |               | 97.4  |
|   | 7月末   |      | 14,554  |       | 0.3  |               | 95.7  |
|   | 8月末   |      | 14,736  |       | 1.5  |               | 98.4  |
|   | 9月末   |      | 14,711  |       | 1.4  |               | 97.8  |
|   | 10月末  |      | 14,183  | △     | 2.3  |               | 97.5  |
|   | 11月末  |      | 14,487  | △     | 0.2  |               | 98.3  |
|   | 12月末  |      | 13,514  | △     | 6.9  |               | 97.3  |
|   | 2019年 | 1月末  | 14,736  |       | 1.5  |               | 96.4  |
|   | 2月末   |      | 15,137  |       | 4.3  |               | 92.6  |
|   | 3月末   |      | 15,670  |       | 8.0  |               | 97.4  |
|   | 4月末   |      | 15,761  |       | 8.6  |               | 95.6  |
|   | 5月末   |      | 15,425  |       | 6.3  |               | 98.0  |
|   | 6月末   |      | 15,738  |       | 8.4  |               | 96.6  |
|   | (期 末) |      |         |       |      |               |       |
|   | 2019年 | 7月9日 | 16,335  |       | 12.5 |               | 97.3  |

(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12.5%の上昇となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の変動要因

(上昇要因)

保有銘柄 (LINK REIT、WAREHOUSES DE PAUW SCA など) が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

## ●投資環境について

## ◎リート市況

- ・リート市況は概ね上昇しました。
- ・期首から2018年12月末にかけては、長期金利が一時的に上昇した局面や世界経済に対する先行き不透明感の高まりなどを受けて下落しました。2019年1月から期末にかけては、米中貿易協議に対する進展期待が高まったことや、米連邦公開市場委員会 (FOMC) で利上げ休止が示唆されたことなどを背景に世界的に長期金利が低下したことなどから上昇しました。

### ◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べ、豪ドル、英ポンド、ユーロなどの主要通貨が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

- ・主に北米、欧州、アジア・オセアニア（日本を除く）の3地域の不動産投資信託証券に分散投資し、各地域への投資比率を概ね3分の1程度とした運用を行いました。
- ・財務の健全性、配当の安定性および成長性、キャッシュフローの成長性などに基づいて組入銘柄を選定しました。リートの組入比率については、期を通じて高位を維持し、組入銘柄については、期首には48銘柄としていましたが、期中において組入銘柄を増やし、期末には54銘柄としました。銘柄の売買については、バリュエーションで割高になったと思われる銘柄を売却し、配当利回りや割安性においてより魅力的な銘柄を買い付けました。

### ○今後の運用方針

- ・アメリカの景気動向は相対的に好調を維持しており、不動産市況については資金調達環境を含め引き続き好調に推移しています。歴史的に見れば低金利と言える環境のなか、信用力の高いREITはコストの低い資金調達が可能であり、総じてREITの投資環境は引き続き明るいと考えています。こうした認識の下、当ファンドでは引き続き堅固な財務を有し、優良不動産を保有するREITを中心に組み入れを行う方針です。なお、各地域の運用方針は以下の通りです。

- ・北米地域のアメリカ市場については、2019年におけるREITのキャッシュフロー成長率を4%程度と予想しています。セクターでは、成長機会が高まっている住宅、強い需要が見込まれるデータセンターや通信タワーなどに注目しています。カナダ市場については、配当利回りが高いことや不動産の需給バランスが安定的であることなどに注目しています。
- ・欧州大陸市場については、政治リスクと景気減速懸念はあるものの、キャッシュフロー創出力および配当利回りが高いREITに注目しています。イギリス市場については、マクロ情勢の動向には注視しているものの、バリュエーションから見ると一部のREITの価格は選別的な投資機会を提供しているものと判断しています。
- ・アジア・オセアニア地域のオーストラリア市場については、魅力的な配当利回りの水準や健全な財務体質などに注目しています。また、シドニーのオフィス市場を中心に実物不動産市場が堅調であることなどから、業績成長期待が高まっています。シンガポール市場については、相対的に高い配当利回りが魅力的であるほか、物件の買収の動きが活発化してきたことなどに注目しています。

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年7月10日～2019年7月9日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|---------------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額                 | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 投 資 信 託 証 券 )      | 円<br>6<br>( 6 )     | %<br>0.041<br>(0.041)       | (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<br>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<br>( 投 資 信 託 証 券 )      | 6<br>( 6 )          | 0.041<br>(0.041)            | (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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 13<br>(13)<br>( 0 ) | 0.086<br>(0.085)<br>(0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                                       | 25                  | 0.168                       |  |
| 期中の平均基準価額は、14,881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

(2018年7月10日～2019年7月9日)

## 投資信託証券

| 銘柄                           |                             | 買付     |         | 売付     |         |
|------------------------------|-----------------------------|--------|---------|--------|---------|
|                              |                             | 口数     | 金額      | 口数     | 金額      |
| 外                            | アメリカ                        | 千口     | 千アメリカドル | 千口     | 千アメリカドル |
|                              | HCP INC                     | 4      | 113     | —      | —       |
|                              | MACERICH CO/THE             | —      | —       | 2      | 120     |
|                              | PROLOGIS INC                | 1      | 138     | —      | —       |
|                              | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 1      | 63      | —      | —       |
|                              | BRANDYWINE REALTY TRUST     | —      | —       | 7      | 121     |
|                              | EXTRA SPACE STORAGE INC     | 1      | 163     | —      | —       |
|                              | WELLTOWER INC               | 3      | 194     | —      | —       |
|                              | TAUBMAN CENTERS INC         | —      | —       | 0.672  | 36      |
|                              | CUBESMART                   | 1      | 44      | 1      | 42      |
|                              | VEREIT INC                  | 16     | 129     | —      | —       |
|                              | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC  | 5      | 95      | —      | —       |
|                              | COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 4      | 97      | —      | —       |
|                              | EQUINIX INC                 | 0.04   | 16      | 0.071  | 27      |
|                              | CROWN CASTLE INTL CORP      | 0.302  | 38      | 0.972  | 114     |
|                              | PARK HOTELS & RESORTS INC   | —      | —       | 3      | 94      |
|                              | INVITATION HOMES INC        | 1      | 36      | 1      | 39      |
|                              | VICI PROPERTIES INC         | 5      | 120     | —      | —       |
|                              | LIBERTY PROPERTY TRUST      | 3      | 171     | —      | —       |
|                              | SIMON PROPERTY GROUP INC    | —      | —       | 0.564  | 96      |
| 小計                           | 50                          | 1,424  | 18      | 693    |         |
| カナダ                          |                             | 千カナダドル |         | 千カナダドル |         |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | —                           | —      | 4       | 136    |         |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 9                           | 471    | —       | —      |         |
| CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN | —                           | —      | 15      | 230    |         |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 2                           | 140    | —       | —      |         |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 7                           | 138    | —       | —      |         |
| 小計                           | 20                          | 750    | 19      | 366    |         |
| ユーロ                          |                             | 千ユーロ   |         | 千ユーロ   |         |
| ドイツ                          |                             |        |         |        |         |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG       | 20                          | 273    | —       | —      |         |
|                              | (—)                         | (△ 10) |         |        |         |
| 小計                           | 20                          | 273    | —       | —      |         |
|                              | (—)                         | (△ 10) |         |        |         |
| フランス                         |                             |        |         |        |         |
| GECINA SA                    | 0.53                        | 70     | 0.117   | 15     |         |
| KLEPIERRE                    | —                           | —      | 4       | 134    |         |
| COVIVIO                      | 1                           | 135    | —       | —      |         |
| 小計                           | 1                           | 205    | 4       | 149    |         |
| オランダ                         |                             |        |         |        |         |
| NSI NV                       | 2                           | 101    | —       | —      |         |

| 銘      | 柄                          | 買 付                          |            | 売 付        |           |            |
|--------|----------------------------|------------------------------|------------|------------|-----------|------------|
|        |                            | 口 数                          | 金 額        | 口 数        | 金 額       |            |
| 外<br>国 | ユーロ                        |                              | 千口         |            | 千ユーロ      |            |
|        | オランダ                       |                              |            |            |           |            |
|        |                            | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    | 1          | 208        | 0.511     | 72         |
|        |                            | 小 計                          | 4          | 309        | 0.511     | 72         |
|        | スペイン                       |                              |            |            |           |            |
|        |                            | HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI | —          | —          | 3         | 56         |
|        |                            | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 14         | 126        | —         | —          |
|        |                            |                              | ( — )      | (△ 3)      |           |            |
|        |                            | 小 計                          | 14         | 126        | 3         | 56         |
|        |                            |                              | ( — )      | (△ 3)      |           |            |
|        |                            | ユ ー ロ 計                      | 40         | 914        | 7         | 279        |
|        |                            |                              | ( — )      | (△ 13)     |           |            |
|        | イギリス                       |                              |            | 千イギリスポンド   |           | 千イギリスポンド   |
|        |                            | HAMMERSON PLC                | 3          | 17         | 27        | 102        |
|        |                            | LAND SECURITIES GROUP PLC    | 17         | 151        | 6         | 52         |
|        |                            | SEGRO PLC                    | 4          | 30         | 3         | 25         |
|        |                            | BIG YELLOW GROUP PLC         | 13         | 137        | —         | —          |
|        |                            | DERWENT LONDON PLC           | —          | —          | 1         | 60         |
|        |                            | SAFESTORE HOLDINGS PLC       | 2          | 11         | —         | —          |
|        |                            | TRITAX BIG BOX REIT PLC      | —          | —          | —         | —          |
|        |                            |                              | ( 6 )      | ( 7 )      |           |            |
|        |                            | ASSURA PLC                   | 87         | 57         | —         | —          |
|        |                            | 小 計                          | 129        | 405        | 39        | 240        |
|        |                            |                              | ( 6 )      | ( 7 )      |           |            |
|        | オーストラリア                    |                              |            | 千オーストラリアドル |           | 千オーストラリアドル |
|        |                            | VICINITY CENTRES             | —          | —          | 70        | 191        |
|        |                            | SCENTRE GROUP                | —          | —          | 47        | 185        |
|        | AVENTUS GROUP              | —                            | —          | 62         | 130       |            |
|        | GPT GROUP                  | 33                           | 179        | —          | —         |            |
|        | MIRVAC GROUP               | 31                           | 83         | —          | —         |            |
|        | STOCKLAND                  | 41                           | 150        | 37         | 135       |            |
|        | DEXUS                      | 18                           | 219        | —          | —         |            |
|        | GOODMAN GROUP              | 43                           | 560        | —          | —         |            |
|        | 小 計                        | 168                          | 1,193      | 219        | 642       |            |
| シンガポール |                            |                              | 千シンガポールドル  |            | 千シンガポールドル |            |
|        | SUNTEC REIT                | —                            | —          | 116        | 219       |            |
|        |                            | ( — )                        | (△0.43837) |            |           |            |
|        | MAPLETREE LOGISTICS TRUST  | 51                           | 76         | —          | —         |            |
|        |                            | ( — )                        | (△0.20868) |            |           |            |
|        | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | —                            | —          | 26         | 51        |            |
|        |                            | ( — )                        | (△0.41511) |            |           |            |
|        | MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | 140                          | 218        | 140        | 221       |            |
|        | CAPITALAND MALL TRUST      | 71                           | 164        | —          | —         |            |

| 銘 柄    |                              | 買 付  |           | 売 付 |           |
|--------|------------------------------|------|-----------|-----|-----------|
|        |                              | 口 数  | 金 額       | 口 数 | 金 額       |
| 外<br>国 | シンガポール                       | 千口   | 千シンガポールドル | 千口  | 千シンガポールドル |
|        | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT | —    | —         | —   | —         |
|        |                              | ( —) | (△ 2)     |     |           |
|        | 小 計                          | 262  | 459       | 283 | 492       |
|        |                              | ( —) | (△ 3)     |     |           |

(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

(2018年7月10日～2019年7月9日)

### 利害関係人との取引状況

| 区 分    | 買付額等<br>A  | うち利害関係人<br>との取引状況B |               | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D |               |
|--------|------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        |            |                    | $\frac{B}{A}$ |            |                    | $\frac{D}{C}$ |
| 為替直物取引 | 百万円<br>894 | 百万円<br>37          | %<br>4.1      | 百万円<br>669 | 百万円<br>21          | %<br>3.1      |

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

## ○組入資産の明細

(2019年7月9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 |           |  |
| (アメリカ)                         | 千口           | 千口    | 千アメリカドル | 千円     | %         |  |
| HCP INC                        | —            | 4     | 132     | 14,402 | 1.0       |  |
| MACERICH CO/THE                | 2            | —     | —       | —      | —         |  |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT   | 2            | 2     | 312     | 34,021 | 2.4       |  |
| PROLOGIS INC                   | 3            | 4     | 399     | 43,536 | 3.1       |  |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES    | —            | 1     | 65      | 7,086  | 0.5       |  |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS PFD-D | 0.676        | 0.676 | 16      | 1,745  | 0.1       |  |
| BRANDYWINE REALTY TRUST        | 7            | —     | —       | —      | —         |  |
| EXTRA SPACE STORAGE INC        | —            | 1     | 174     | 18,954 | 1.3       |  |
| WELLTOWER INC                  | —            | 3     | 258     | 28,192 | 2.0       |  |
| REGENCY CENTERS CORP           | 2            | 2     | 162     | 17,668 | 1.2       |  |
| TAUBMAN CENTERS INC            | 2            | 1     | 77      | 8,460  | 0.6       |  |
| CUBESMART                      | 2            | 2     | 101     | 11,038 | 0.8       |  |
| DOUGLAS EMMETT INC             | 3            | 3     | 149     | 16,283 | 1.1       |  |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A   | 3            | 3     | 100     | 10,943 | 0.8       |  |
| VEREIT INC                     | —            | 16    | 149     | 16,321 | 1.2       |  |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC     | —            | 5     | 104     | 11,380 | 0.8       |  |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC    | —            | 4     | 93      | 10,183 | 0.7       |  |
| EQUINIX INC                    | 0.32         | 0.289 | 150     | 16,336 | 1.2       |  |
| CROWN CASTLE INTL CORP         | 1            | 1     | 152     | 16,606 | 1.2       |  |
| PARK HOTELS & RESORTS INC      | 3            | —     | —       | —      | —         |  |
| EQUITY RESIDENTIAL             | 4            | 4     | 390     | 42,485 | 3.0       |  |
| INVITATION HOMES INC           | 10           | 10    | 288     | 31,378 | 2.2       |  |
| VICI PROPERTIES INC            | 4            | 10    | 224     | 24,488 | 1.7       |  |
| LIBERTY PROPERTY TRUST         | —            | 3     | 192     | 20,933 | 1.5       |  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC       | 1            | 1     | 228     | 24,862 | 1.8       |  |
| 小 計                            | 口 数 ・ 金 額    | 58    | 90      | 3,924  | 427,311   |  |
|                                | 銘柄 数 < 比 率 > | 17    | 22      | —      | < 30.1% > |  |
| (カナダ)                          |              |       | 千カナダドル  |        |           |  |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV   | 4            | —     | —       | —      | —         |  |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA   | —            | 9     | 479     | 39,873 | 2.8       |  |
| CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN   | 15           | —     | —       | —      | —         |  |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT   | —            | 2     | 139     | 11,609 | 0.8       |  |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE   | —            | 7     | 150     | 12,478 | 0.9       |  |
| 小 計                            | 口 数 ・ 金 額    | 19    | 20      | 769    | 63,961    |  |
|                                | 銘柄 数 < 比 率 > | 2     | 3       | —      | < 4.5% >  |  |
| (ユーロ…ドイツ)                      |              |       | 千ユーロ    |        |           |  |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG         | —            | 20    | 311     | 38,001 | 2.7       |  |
| 小 計                            | 口 数 ・ 金 額    | —     | 20      | 311    | 38,001    |  |
|                                | 銘柄 数 < 比 率 > | —     | 1       | —      | < 2.7% >  |  |

| 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     |         |     |
| (ユーロ…フランス)                   |              | 千口    | 千口    | 千ユーロ       | 千円      | %   |
| GECINA SA                    |              | 1     | 1     | 229        | 28,036  | 2.0 |
| KLEPIERRE                    |              | 4     | —     | —          | —       | —   |
| COVIVIO                      |              | 1     | 2     | 231        | 28,297  | 2.0 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 6     | 4     | 461        | 56,334  |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 3     | 2     | —          | <4.0%>  |     |
| (ユーロ…オランダ)                   |              |       |       |            |         |     |
| NSI NV                       |              | —     | 2     | 101        | 12,399  | 0.9 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD    |              | 0.398 | 1     | 160        | 19,561  | 1.4 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 0.398 | 3     | 261        | 31,961  |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1     | 2     | —          | <2.3%>  |     |
| (ユーロ…スペイン)                   |              |       |       |            |         |     |
| HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI |              | 3     | —     | —          | —       | —   |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI |              | 11    | 25    | 256        | 31,289  | 2.2 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 14    | 25    | 256        | 31,289  |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 2     | 1     | —          | <2.2%>  |     |
| (ユーロ…ベルギー)                   |              |       |       |            |         |     |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA       |              | 3     | 3     | 560        | 68,382  | 4.8 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 3     | 3     | 560        | 68,382  |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1     | 1     | —          | <4.8%>  |     |
| (ユーロ…アイルランド)                 |              |       |       |            |         |     |
| GREEN REIT PLC               |              | 98    | 98    | 180        | 22,038  | 1.6 |
| HIBERNIA REIT PLC            |              | 101   | 101   | 148        | 18,133  | 1.3 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 200   | 200   | 329        | 40,171  |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 2     | 2     | —          | <2.8%>  |     |
| ユ ー ロ 計                      | 口 数 ・ 金 額    | 225   | 257   | 2,179      | 266,141 |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 9     | 9     | —          | <18.8%> |     |
| (イギリス)                       |              |       |       | 千イギリスポンド   |         |     |
| HAMMERSON PLC                |              | 24    | —     | —          | —       | —   |
| LAND SECURITIES GROUP PLC    |              | —     | 11    | 94         | 12,917  | 0.9 |
| SEGRO PLC                    |              | 36    | 37    | 281        | 38,291  | 2.7 |
| BIG YELLOW GROUP PLC         |              | —     | 13    | 141        | 19,297  | 1.4 |
| DERWENT LONDON PLC           |              | 5     | 3     | 123        | 16,849  | 1.2 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC       |              | 23    | 25    | 161        | 22,057  | 1.6 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC      |              | 46    | 53    | 84         | 11,462  | 0.8 |
| ASSURA PLC                   |              | 228   | 316   | 204        | 27,920  | 2.0 |
| UNITE GROUP PLC              |              | 26    | 26    | 262        | 35,704  | 2.5 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 391   | 487   | 1,354      | 184,499 |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 7     | 8     | —          | <13.0%> |     |
| (オーストラリア)                    |              |       |       | 千オーストラリアドル |         |     |
| VICINITY CENTRES             |              | 70    | —     | —          | —       | —   |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP    |              | 87    | 87    | 281        | 21,380  | 1.5 |
| SCENTRE GROUP                |              | 82    | 35    | 142        | 10,778  | 0.8 |
| AVENTUS GROUP                |              | 62    | —     | —          | —       | —   |
| GPT GROUP                    |              | 58    | 92    | 581        | 44,150  | 3.1 |
| MIRVAC GROUP                 |              | 161   | 193   | 624        | 47,391  | 3.3 |



| 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        | %   |
| STOCKLAND                    |              | 37    | 41    | 183        | 13,937    | 1.0 |
| DEXUS                        |              | 21    | 39    | 539        | 40,931    | 2.9 |
| GOODMAN GROUP                |              | —     | 43    | 679        | 51,567    | 3.6 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 583   | 533   | 3,033      | 230,137   |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 8     | 7     | —          | <16.2%>   |     |
| (香港)                         |              |       |       | 千香港ドル      |           |     |
| LINK REIT                    |              | 60    | 60    | 5,967      | 83,246    | 5.9 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 60    | 60    | 5,967      | 83,246    |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 1     | 1     | —          | <5.9%>    |     |
| (シンガポール)                     |              |       |       | 千シンガポールドル  |           |     |
| SUNTEC REIT                  |              | 116   | —     | —          | —         | —   |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST    |              | —     | 51    | 83         | 6,707     | 0.5 |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST   |              | 186   | 159   | 367        | 29,400    | 2.1 |
| CAPITALAND MALL TRUST        |              | 159   | 230   | 623        | 49,923    | 3.5 |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT |              | 160   | 160   | 498        | 39,887    | 2.8 |
| 小 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 622   | 601   | 1,572      | 125,919   |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 4     | 4     | —          | <8.9%>    |     |
| 合 計                          | 口 数 ・ 金 額    | 1,962 | 2,051 | —          | 1,381,218 |     |
|                              | 銘柄 数 < 比 率 > | 48    | 54    | —          | <97.3%>   |     |

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2019年7月9日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| 投資証券         | 千円<br>1,381,218 | %<br>97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 41,463          | 2.9       |
| 投資信託財産総額     | 1,422,681       | 100.0     |

(注) 期末における外貨建純資産 (1,409,056千円) の投資信託財産総額 (1,422,681千円) に対する比率は99.0%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 アメリカドル=108.88円   | 1 カナダドル=83.11円 | 1 ユーロ=122.09円     | 1 イギリスポンド=136.25円 |
| 1 オーストラリアドル=75.87円 | 1 香港ドル=13.95円  | 1 シンガポールドル=80.06円 |                   |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月9日現在)

| 項 目             | 当 期 末         |
|-----------------|---------------|
|                 | 円             |
| (A) 資産          | 1,431,842,573 |
| コール・ローン等        | 36,251,202    |
| 投資証券(評価額)       | 1,381,218,186 |
| 未収入金            | 9,168,189     |
| 未収配当金           | 5,204,996     |
| (B) 負債          | 12,610,631    |
| 未払金             | 9,160,609     |
| 未払解約金           | 3,450,000     |
| 未払利息            | 22            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,419,231,942 |
| 元本              | 868,816,700   |
| 次期繰越損益金         | 550,415,242   |
| (D) 受益権総口数      | 868,816,700口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 16,335円       |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 723,270,074円  
 期中追加設定元本額 204,644,378円  
 期中一部解約元本額 59,097,752円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6335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)

|                            |              |
|----------------------------|--------------|
| 三菱UFJ 世界3地域リートファンド(毎月決算型)  | 596,506,206円 |
| 世界のリートファンド・3地域分散タイプ(毎月決算型) | 272,310,494円 |
| 合計                         | 868,816,700円 |

## ○損益の状況 (2018年7月10日～2019年7月9日)

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
|                  | 円            |
| (A) 配当等収益        | 39,909,151   |
| 受取配当金            | 39,509,182   |
| 受取利息             | 323,651      |
| その他収益金           | 78,396       |
| 支払利息             | △ 2,078      |
| (B) 有価証券売買損益     | 104,703,968  |
| 売買益              | 188,490,807  |
| 売買損              | △ 83,786,839 |
| (C) 保管費用等        | △ 968,171    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 143,644,948  |
| (E) 前期繰越損益金      | 326,486,920  |
| (F) 追加信託差損益金     | 109,485,622  |
| (G) 解約差損益金       | △ 29,202,248 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 550,415,242  |
| 次期繰越損益金(H)       | 550,415,242  |

- (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。