

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／インデックス型	
信託期間	無期限（2004年11月19日設定）	
運用方針	<p>S&amp;P／ASX 200 A-REITインデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざします。主としてマザーファンドを通じて原則として、同指数に採用されている全銘柄をその時価総額の構成比に準じて組み入れます。</p> <p>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。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。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。</p>	
主要運用対象	オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）	オーストラリア・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。なお、オーストラリア証券取引所に上場されている不動産投資信託証券に直接投資することがあります。
	オーストラリア・リート・マザーファンド	オーストラリア証券取引所に上場されている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	オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）	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。
	オーストラリア・リート・マザーファンド	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）

# オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）



第190期（決算日：2020年12月10日）  
 第191期（決算日：2021年1月12日）  
 第192期（決算日：2021年2月10日）  
 第193期（決算日：2021年3月10日）  
 第194期（決算日：2021年4月12日）  
 第195期（決算日：2021年5月10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・リート・オープン（毎月決算型）」は、去る5月10日に第195期の決算を行いましたので、法令に基づいて第190期～第195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	基準価額				S & P / A S X 200 A-R-E-I-T インデックス		投資信託 証券組 入比率	不動産 投信物 指比率	純資産 総額
	(分配落)	税 分 配	み 金 騰 落	中 率	(配当込み、円換算ベース)	期 騰 落			
166期(2018年12月10日)	円 2,937	円 40		% 1.7		% 1.8	% 96.6	% 3.4	百万円 3,088
167期(2019年1月10日)	2,709	40	△ 6.4	273,592.00	△ 6.0	97.6	2.4	2,861	
168期(2019年2月12日)	2,926	20	8.7	297,600.04	8.8	97.8	2.1	3,066	
169期(2019年3月11日)	2,971	20	2.2	303,145.05	1.9	96.7	2.9	2,963	
170期(2019年4月10日)	2,992	20	1.4	306,739.65	1.2	97.4	2.5	2,987	
171期(2019年5月10日)	2,860	20	△ 3.7	295,435.67	△ 3.7	97.9	2.0	2,837	
172期(2019年6月10日)	2,996	20	5.5	311,944.17	5.6	98.8	1.1	3,010	
173期(2019年7月10日)	3,087	20	3.7	324,546.73	4.0	97.7	2.1	3,096	
174期(2019年8月13日)	2,867	20	△ 6.5	303,760.32	△ 6.4	97.9	1.9	2,869	
175期(2019年9月10日)	2,888	20	1.4	307,660.28	1.3	97.6	2.2	2,889	
176期(2019年10月10日)	2,817	20	△ 1.8	301,570.07	△ 2.0	97.6	2.3	2,814	
177期(2019年11月11日)	2,878	20	2.9	310,515.98	3.0	98.1	1.8	2,994	
178期(2019年12月10日)	2,905	20	1.6	315,880.32	1.7	98.3	1.6	2,980	
179期(2020年1月10日)	2,887	20	0.1	317,096.81	0.4	96.3	3.5	2,940	
180期(2020年2月10日)	2,912	10	1.2	321,088.23	1.3	97.0	2.9	2,958	
181期(2020年3月10日)	2,435	10	△16.0	268,270.02	△16.4	96.7	3.0	2,482	
182期(2020年4月10日)	1,878	10	△22.5	209,778.72	△21.8	95.2	4.7	1,902	
183期(2020年5月11日)	1,873	10	0.3	210,401.92	0.3	98.0	2.0	1,883	
184期(2020年6月10日)	2,348	10	25.9	265,221.95	26.1	98.7	1.2	2,361	
185期(2020年7月10日)	2,075	10	△11.2	236,331.14	△10.9	97.4	2.4	2,082	
186期(2020年8月11日)	2,176	10	5.3	249,233.18	5.5	96.9	3.0	2,166	
187期(2020年9月10日)	2,281	10	5.3	262,037.34	5.1	98.2	1.6	2,266	
188期(2020年10月12日)	2,360	10	3.9	272,232.34	3.9	97.6	2.3	2,330	
189期(2020年11月10日)	2,463	10	4.8	285,615.39	4.9	99.0	0.9	2,415	
190期(2020年12月10日)	2,569	10	4.7	299,237.22	4.8	97.8	2.3	2,501	
191期(2021年1月12日)	2,568	10	0.4	300,981.11	0.6	97.2	2.6	2,487	
192期(2021年2月10日)	2,521	5	△ 1.6	296,199.50	△ 1.6	98.2	1.7	2,417	
193期(2021年3月10日)	2,629	5	4.5	309,198.35	4.4	97.3	2.4	2,491	
194期(2021年4月12日)	2,809	5	7.0	330,195.45	6.8	98.2	1.7	2,636	
195期(2021年5月10日)	2,890	5	3.1	340,556.51	3.1	97.0	2.9	2,435	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) S & P / A S X 200 A-R-E-I-Tインデックス (配当込み) 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 / A S X 200 A-R-E-I-Tインデックス (配当込み、円換算ベース) とは、S & P / A S X 200 A-R-E-I-Tインデックス (配当込み) をもとに、委託会社が計算したものです。S & P / A S X 200 A-R-E-I-Tインデックス (配当込み) 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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」) の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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 / A S X 200 A-R-E-I-Tインデックス (配当込み) 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」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率ー売建比率。

## ○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		S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス <small>(配当込み、円換算ベース)</small>	投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	組 入 比 率	先 物 比 率	
第190期	(期 首) 2020年11月10日	円 2,463	% —	285,615.39	—	99.0	0.9
	11月末	2,578	4.7	299,122.10	4.7	97.6	2.3
	(期 末) 2020年12月10日	2,579	4.7	299,237.22	4.8	97.8	2.3
第191期	(期 首) 2020年12月10日	2,569	—	299,237.22	—	97.8	2.3
	12月末	2,674	4.1	311,622.63	4.1	97.1	2.8
	(期 末) 2021年1月12日	2,578	0.4	300,981.11	0.6	97.2	2.6
第192期	(期 首) 2021年1月12日	2,568	—	300,981.11	—	97.2	2.6
	1月末	2,552	△0.6	299,235.95	△0.6	97.7	2.2
	(期 末) 2021年2月10日	2,526	△1.6	296,199.50	△1.6	98.2	1.7
第193期	(期 首) 2021年2月10日	2,521	—	296,199.50	—	98.2	1.7
	2月末	2,596	3.0	305,346.95	3.1	98.3	1.6
	(期 末) 2021年3月10日	2,634	4.5	309,198.35	4.4	97.3	2.4
第194期	(期 首) 2021年3月10日	2,629	—	309,198.35	—	97.3	2.4
	3月末	2,723	3.6	319,519.65	3.3	97.4	2.5
	(期 末) 2021年4月12日	2,814	7.0	330,195.45	6.8	98.2	1.7
第195期	(期 首) 2021年4月12日	2,809	—	330,195.45	—	98.2	1.7
	4月末	2,864	2.0	336,854.50	2.0	99.1	0.8
	(期 末) 2021年5月10日	2,895	3.1	340,556.51	3.1	97.0	2.9

(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合わせますので、「投資信託証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第190期～第195期：2020年11月11日～2021年5月10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190期首	2,463円
第195期末	2,890円
既払分配金	40円
騰落率	19.1%
	(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19.1%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

### ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（19.2%）を0.1%下回りました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第190期～第195期：2020年11月11日～2021年5月10日

## 投資環境について

### ▶ 豪州REIT市況

**豪州REIT市況は上昇しました。**

豪州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

### ▶ 為替市況

**豪ドルは円に対して上昇しました。**

為替市況は、当作成期首に比べて11.6%の円安・豪ドル高となりました。

## 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・リート・オープン（毎月決算型）

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

### ▶ オーストラリア・リート・マザーファンド

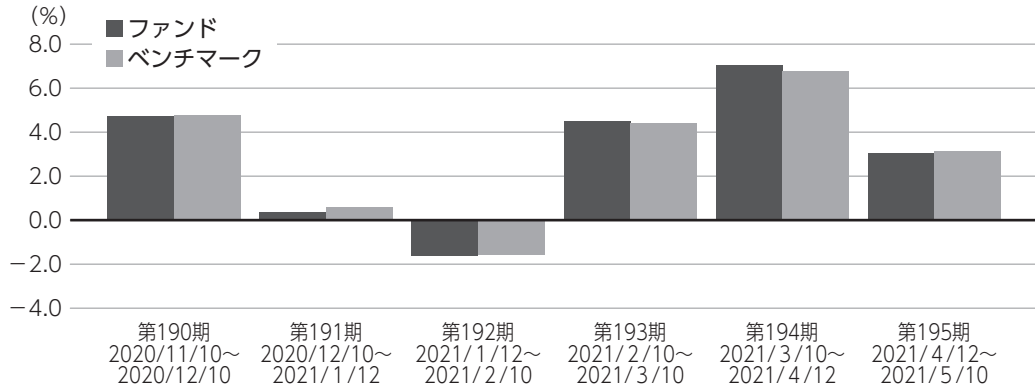
ベンチマークであるS & P / ASX 200 A-REITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率となるようにポートフォリオを構築しました。

第190期～第195期：2020/11/11～2021/5/10

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額（ベビーファンド）とベンチマークの対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

### ▶ オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.5\%$ 程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は $0.4\%$ 程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：** その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

**主なマイナス要因：** 組入要因によるものです。

## 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190期 2020年11月11日~ 2020年12月10日	第191期 2020年12月11日~ 2021年1月12日	第192期 2021年1月13日~ 2021年2月10日	第193期 2021年2月11日~ 2021年3月10日	第194期 2021年3月11日~ 2021年4月12日	第195期 2021年4月13日~ 2021年5月10日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.388%)	10 (0.388%)	5 (0.198%)	5 (0.190%)	5 (0.178%)	5 (0.173%)
当期の収益	0	10	-	5	5	-
当期の収益以外	9	-	5	-	-	5
翌期繰越分配対象額	5,314	5,321	5,316	5,326	5,331	5,327

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

## 今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ オーストラリア・リート・オープン （毎月決算型）

マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

### ▶ オーストラリア・リート・マザー ファンド

ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。



2020年11月11日～2021年5月10日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第190期～第195期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	12	0.435	(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）	(6)	(0.218)	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）	(4)	(0.163)	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）	(1)	(0.055)	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	0	0.011	(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）	(0)	(0.008)	
（先物・オプション）	(0)	(0.003)	
(c) その他費用	1	0.020	(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）	(0)	(0.018)	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
合計	13	0.466	

作成期中の平均基準価額は、2,641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。

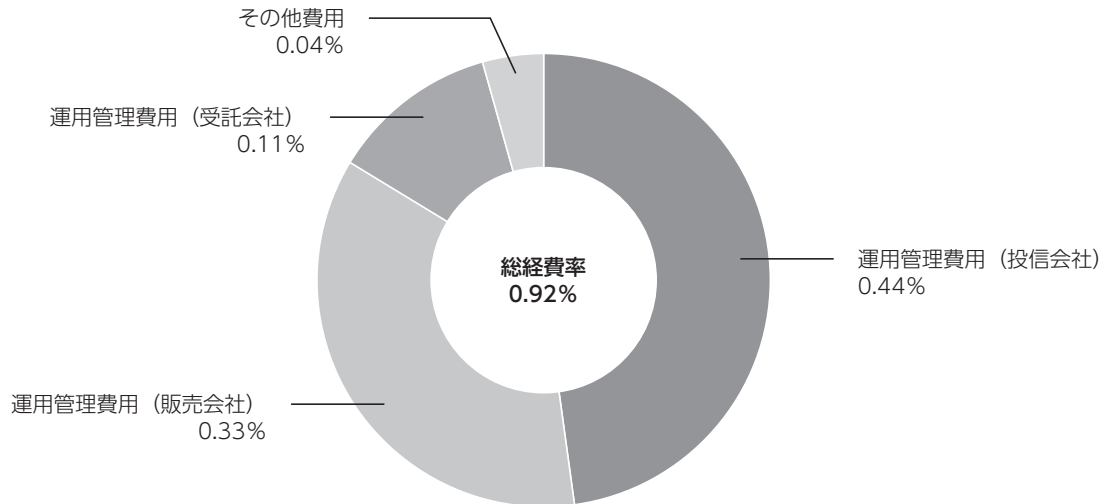
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

## （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0.92%**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

(2020年11月11日～2021年5月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第190期～第195期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア・リート・マザーファンド	千口 11,348	千円 20,224	千口 234,549	千円 444,088

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月11日～2021年5月10日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;オーストラリア・リート・オープン（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;オーストラリア・リート・マザーファンド&gt;

区 分	第190期～第195期					
	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	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 86	百万円 27	% 31.4	百万円 660	百万円 8	% 1.2

平均保有割合 61.1%

※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、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2021年5月10日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第189期末	第195期末	
	口 数	口 数	評 価 額
オーストラリア・リート・マザーファンド	千口 1,422,517	千口 1,199,317	千円 2,434,374

## ○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	第195期末	
	評 価 額	比 率
オーストラリア・リート・マザーファンド	千円 2,434,374	% 99.6
コール・ローン等、その他	9,664	0.4
投資信託財産総額	2,444,038	100.0

(注) オーストラリア・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(4,115,014千円)の投資信託財産総額(4,129,706千円)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=85.44円			
--------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末	第195期末
	2020年12月10日現在	2021年1月12日現在	2021年2月10日現在	2021年3月10日現在	2021年4月12日現在	2021年5月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,521,809,903	2,499,446,554	2,424,777,444	2,500,066,084	2,657,475,641	2,444,038,153
コール・ローン等	3,516,906	2,630,666	2,257,590	2,543,428	2,809,730	2,220,062
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	2,500,688,403	2,486,275,801	2,416,173,903	2,490,098,070	2,635,809,667	2,434,374,448
未収入金	17,604,594	10,540,087	6,345,951	7,424,586	18,856,244	7,443,643
(B) 負債	20,192,437	12,056,297	7,692,837	9,055,299	20,574,636	8,662,381
未払収益分配金	9,738,428	9,686,293	4,794,531	4,737,846	4,694,235	4,213,822
未払解約金	8,640,741	332,184	1,160,194	2,648,568	13,830,119	2,814,145
未払信託報酬	1,805,153	2,028,702	1,730,336	1,661,418	2,041,109	1,627,101
未払利息	2	—	—	—	—	—
その他未払費用	8,113	9,118	7,776	7,467	9,173	7,313
(C) 純資産総額(A-B)	2,501,617,466	2,487,390,257	2,417,084,607	2,491,010,785	2,636,901,005	2,435,375,772
元本	9,738,428,812	9,686,293,465	9,589,063,205	9,475,692,598	9,388,470,499	8,427,644,871
次期繰越損益金	△7,236,811,346	△7,198,903,208	△7,171,978,598	△6,984,681,813	△6,751,569,494	△5,992,269,099
(D) 受益権総口数	9,738,428,812口	9,686,293,465口	9,589,063,205口	9,475,692,598口	9,388,470,499口	8,427,644,871口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,569円	2,568円	2,521円	2,629円	2,809円	2,890円

## ○損益の状況

項 目	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日	2021年2月11日～ 2021年3月10日	2021年3月11日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 19	△ 10	△ 1	—	—	△ 1
支払利息	△ 19	△ 10	△ 1	—	—	△ 1
(B) 有価証券売買損益	114,160,471	10,840,734	△ 38,898,524	108,846,325	175,501,200	73,489,644
売買益	115,301,968	11,288,590	274,317	109,753,676	176,863,921	77,207,477
売買損	△ 1,141,497	△ 447,856	△ 39,172,841	△ 907,351	△ 1,362,721	△ 3,717,833
(C) 信託報酬等	△ 1,813,266	△ 2,037,820	△ 1,738,112	△ 1,668,885	△ 2,050,282	△ 1,634,414
(D) 当期損益金 (A+B+C)	112,347,186	8,802,904	△ 40,636,637	107,177,440	173,450,918	71,855,229
(E) 前期繰越損益金	△ 420,974,624	△ 307,150,182	△ 303,959,437	△ 344,705,906	△ 239,627,780	△ 62,760,787
(F) 追加信託差損益金	△ 6,918,445,480	△ 6,890,869,637	△ 6,822,587,993	△ 6,742,415,501	△ 6,680,698,397	△ 5,997,149,719
(配当等相当額)	( 5,183,840,330)	( 5,147,375,453)	( 5,095,737,171)	( 5,035,497,269)	( 4,989,174,557)	( 4,478,647,319)
(売買損益相当額)	(△12,102,285,810)	(△12,038,245,090)	(△11,918,325,164)	(△11,777,912,770)	(△11,669,872,954)	(△10,475,797,038)
(G) 計 (D+E+F)	△ 7,227,072,918	△ 7,189,216,915	△ 7,167,184,067	△ 6,979,943,967	△ 6,746,875,259	△ 5,988,055,277
(H) 収益分配金	△ 9,738,428	△ 9,686,293	△ 4,794,531	△ 4,737,846	△ 4,694,235	△ 4,213,822
次期繰越損益金 (G+H)	△ 7,236,811,346	△ 7,198,903,208	△ 7,171,978,598	△ 6,984,681,813	△ 6,751,569,494	△ 5,992,269,099
追加信託差損益金	△ 6,927,210,066	△ 6,890,869,637	△ 6,822,587,993	△ 6,742,415,501	△ 6,680,698,397	△ 5,997,149,719
(配当等相当額)	( 5,175,076,426)	( 5,147,387,790)	( 5,095,738,171)	( 5,035,502,726)	( 4,989,181,032)	( 4,478,647,214)
(売買損益相当額)	(△12,102,286,492)	(△12,038,257,427)	(△11,918,326,164)	(△11,777,918,227)	(△11,669,879,429)	(△10,475,796,933)
分配準備積立金	294,692	7,445,228	2,630,839	11,554,009	15,951,308	10,823,140
繰越損益金	△ 309,895,972	△ 315,478,799	△ 352,021,444	△ 253,820,321	△ 86,822,405	△ 5,942,520

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## ＜注記事項＞

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 9,807,943,627円  
 作成期中追加設定元本額 139,379,949円  
 作成期中一部解約元本額 1,519,678,705円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.2890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5,992,269,099円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2020年11月11日～ 2020年12月10日	2020年12月11日～ 2021年1月12日	2021年1月13日～ 2021年2月10日	2021年2月11日～ 2021年3月10日	2021年3月11日～ 2021年4月12日	2021年4月13日～ 2021年5月10日
費用控除後の配当等収益額	658,768円	16,830,174円	—円	13,685,323円	9,207,305円	—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	5,183,841,012円	5,147,387,790円	5,095,738,171円	5,035,502,726円	4,989,181,032円	4,478,647,214円
分配準備積立金額	609,766円	301,347円	7,425,370円	2,606,532円	11,438,238円	15,036,962円
当ファンドの分配対象収益額	5,185,109,546円	5,164,519,311円	5,103,163,541円	5,051,794,581円	5,009,826,575円	4,493,684,176円
1万口当たり収益分配対象額	5,324円	5,331円	5,321円	5,331円	5,336円	5,332円
1万口当たり分配金額	10円	10円	5円	5円	5円	5円
収益分配金金額	9,738,428円	9,686,293円	4,794,531円	4,737,846円	4,694,235円	4,213,822円

## ○分配金のお知らせ

	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期	第195期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	5円	5円	5円	5円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

## ◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほか、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。

# オーストラリア・リート・マザーファンド

## 《第33期》決算日2021年5月10日

〔計算期間：2020年11月11日～2021年5月10日〕

「オーストラリア・リート・マザーファンド」は、5月10日に第33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33期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざします。原則として、同指数に採用されている全銘柄をその時価総額の構成比に準じて組み入れます。不動産投資信託証券の投資比率は、原則として高位を維持することとします。ただし、資産規模の制約により、全銘柄を保有しない場合があります。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。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	オーストラリア証券取引所に上場されている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。 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。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス (配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	不動産 投信指 先物比	純総 資産 率	純総 資産 額
	円	騰落率	騰落率	騰落率				
29期(2019年5月10日)	17,604	3.6	295,435.67	3.2	98.0	2.0	4,300	
30期(2019年11月11日)	18,545	5.3	310,515.98	5.1	98.1	1.8	4,573	
31期(2020年5月11日)	12,518	△32.5	210,401.92	△32.2	98.0	2.0	3,257	
32期(2020年11月10日)	16,977	35.6	285,615.39	35.7	99.0	0.9	3,954	
33期(2021年5月10日)	20,298	19.6	340,556.51	19.2	97.0	2.9	4,108	

(注) S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み）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 / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み）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 / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み）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) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P / A S X 200 A - R E I T インデックス		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年11月10日	円	%	(配当込み、円換算ベース)	%	%	%
	16,977	—	285,615.39	—	99.0	0.9
11月末	17,779	4.7	299,122.10	4.7	97.6	2.3
12月末	18,525	9.1	311,622.63	9.1	97.1	2.8
2021年1月末	17,757	4.6	299,235.95	4.8	97.7	2.2
2月末	18,109	6.7	305,346.95	6.9	98.4	1.6
3月末	19,048	12.2	319,519.65	11.9	97.4	2.5
4月末	20,080	18.3	336,854.50	17.9	99.1	0.8
(期 末) 2021年5月10日	20,298	19.6	340,556.51	19.2	97.0	2.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

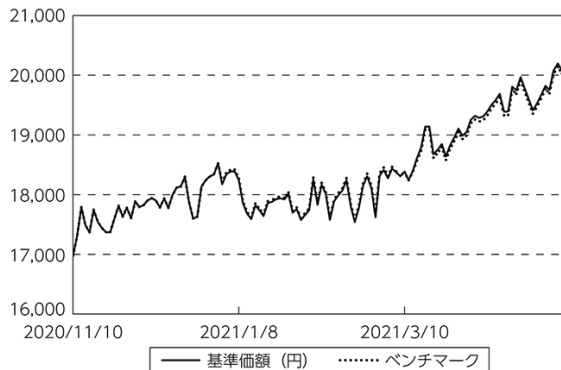
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ19.6%の上昇となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(19.2%)を0.4%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマーク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。

## ●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

## ●投資環境について

## ◎豪州REIT市況

- ・豪州REIT市況は上昇しました。
- ・豪州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン開発に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

## ◎為替市況

- ・豪ドルは円に対して上昇しました。
- ・為替市況は、期首に比べて11.6%の円安・豪ドル高となりました。



●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるS & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率となるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは19.2%の上昇になったため、乖離は0.4%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・その他の要因<sup>※</sup>によるものです。

<sup>※</sup>その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（主なマイナス要因）

- ・組入要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年11月11日～2021年5月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	2	0.011	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.008)	
(b) そ の 他 費 用	3	0.018	(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
（ 保 管 費 用 ）	(3)	(0.018)	
合 計	5	0.029	
期中の平均基準価額は、18,382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

(2020年11月11日～2021年5月10日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	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	—	—	233	380
	ABACUS PROPERTY GROUP	29	87	23	70
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	17	90
	CHARTER HALL GROUP	—	—	29	398
	CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	116	102
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	1	3	65	164
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	—	—	18	66
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	56	114
	SCENTRE GROUP	—	—	324	904
	WAYPOINT REIT	—	—	47	123
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	32	154	29	144
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	—	—	20	104
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	14	45	27	91
	GPT GROUP	—	—	121	568
	MIRVAC GROUP	—	—	244	629
	STOCKLAND	—	—	147	665
DEXUS	—	—	70	683	
BWP TRUST	—	—	30	128	
CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	32	123	
GOODMAN GROUP	4	81	101	1,887	
小計		82	372	1,759	7,441

(注) 金額は受渡代金。

先物取引の種類別取引状況

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	不動産投信指数先物取引	百万円	百万円	百万円	百万円
		598	524	—	—

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月11日～2021年5月10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	$\frac{B}{A}$	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	86	27	31.4	660	8	1.2

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、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2021年5月10日現在)

## 外国株式

銘 柄	期首(前期末)	当 期		末		業 種 等
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…マルタ) BGP HOLDINGS PLC	百株 152,715	百株 152,715	千ユーロ —	千円 —	各種金融	
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	152,715 1	152,715 1	— —	— <-%>	

(注) 「BGP HOLDINGS PLC」は、2009年8月6日権利落ちで、当ファンドが保有している「GPT GROUP」の株主に割り当てられた非上場株式です。「BGP HOLDINGS PLC」とは「GPT GROUP」が出資する不動産投資会社ですが、この度同社清算に伴い株券が割り当てられたもの。約3年をかけて事業清算した後、同社株主に対して清算分配金(金額は未定)支払いが予定されています。

## 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	1,705	1,471	2,266	193,673	4.7	
ABACUS PROPERTY GROUP	144	149	464	39,712	1.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	129	111	612	52,361	1.3	
CHARTER HALL GROUP	206	177	2,514	214,814	5.2	
CROMWELL PROPERTY GROUP	833	716	641	54,820	1.3	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	474	410	1,018	87,053	2.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	129	111	426	36,431	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	413	356	730	62,382	1.5	
SCENTRE GROUP	2,298	1,974	5,409	462,222	11.3	
WAYPOINT REIT	345	298	764	65,316	1.6	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	193	195	956	81,709	2.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	101	80	440	37,600	0.9	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	189	176	618	52,877	1.3	
GPT GROUP	862	740	3,430	293,126	7.1	
MIRVAC GROUP	1,742	1,497	4,164	355,773	8.7	
STOCKLAND	1,055	908	4,158	355,332	8.6	
DEXUS	483	413	4,238	362,163	8.8	
BWP TRUST	216	185	780	66,643	1.6	
CHARTER HALL RETAIL REIT	227	195	721	61,626	1.5	
GOODMAN GROUP	736	639	12,304	1,051,273	25.6	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,489	10,812	46,663	3,986,915	
	銘柄 数 < 比 率 >	20	20	—	<97.0% >	

(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

## ●GOODMAN GROUP（期末組入比率25.6%）

## ①信託の概要

物流施設と商業施設の所有・開発・管理を行うリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約26%を占めます。

豪州国内だけでなくアジア、欧州などにも事業を展開しています。

## ②1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.goodman.com/>

## ●SCENTRE GROUP（期末組入比率11.3%）

## 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 インデックスにおいて約11%を占めます。

豪州国内およびニュージーランドのショッピングセンターなどを所有しています。

## ②1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.scentregroup.com/>

## 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	不動産投信指数先物取引	ASXAREIT2106	百万円 120	百万円 -

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,986,915	% 96.5
コール・ローン等、その他	142,791	3.5
投資信託財産総額	4,129,706	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(4,115,014千円)の投資信託財産総額(4,129,706千円)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=85.44円		
--------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,138,530,933
コール・ローン等	20,468,292
投資証券(評価額)	3,986,915,597
未収入金	110,714,856
未収配当金	1,707,261
差入委託証拠金	18,724,927
(B) 負債	30,291,411
未払金	9,312,927
未払解約金	20,978,480
未払利息	4
(C) 純資産総額(A-B)	4,108,239,522
元本	2,023,965,838
次期繰越損益金	2,084,273,684
(D) 受益権総口数	2,023,965,838口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,298円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 2,329,305,833円  
 期中追加設定元本額 68,266,321円  
 期中一部解約元本額 373,606,316円  
 また、1口当たり純資産額は、期末2.0298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・リート・オープン(毎月決算型)	1,199,317,395円
三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	486,322,407円
eMAXIS 豪州リートインデックス	338,326,036円
合計	2,023,965,838円

## ○損益の状況 (2020年11月11日～2021年5月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73,356,882
受取配当金	73,478,018
受取利息	8
支払利息	△ 121,144
(B) 有価証券売買損益	653,329,781
売買益	721,603,532
売買損	△ 68,273,751
(C) 先物取引等取引損益	1,570,590
取引益	8,464,615
取引損	△ 6,894,025
(D) 保管費用等	△ 722,429
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	727,534,824
(F) 前期繰越損益金	1,625,239,617
(G) 追加信託差損益金	56,691,424
(H) 解約差損益金	△ 325,192,181
(I) 計(E+F+G+H)	2,084,273,684
次期繰越損益金(I)	2,084,273,684

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。