

# アジア・リートオープン (毎月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第63期(決算日2020年3月23日) 第64期(決算日2020年4月22日) 第65期(決算日2020年5月22日)  
第66期(決算日2020年6月22日) 第67期(決算日2020年7月22日) 第68期(決算日2020年8月24日)

作成対象期間(2020年2月26日～2020年8月24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。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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	2014年9月29日から2024年8月22日までです。	
運用方針	アジアREITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されているREIT(不動産投資信託証券)に投資し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。	
主な投資対象	アジア・リートオープン (毎月決算型)	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	日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。なお、株式等にも投資する場合があります。
主な投資制限	アジア・リートオープン (毎月決算型)	外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。	

## 野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			参考指数		投資信託 組入比率	純資産額	
		税金 分	込 配	み 金	期 騰	中 落			中 率
	円		円	騰	騰	騰	%	百万円	
39期(2018年3月22日)	12,429		20		1.0	139.91	0.9	98.7	93
40期(2018年4月23日)	12,639		20		1.9	142.64	2.0	94.6	104
41期(2018年5月22日)	12,740		20		1.0	144.40	1.2	97.3	106
42期(2018年6月22日)	12,390		20	△	2.6	140.84	△	96.0	112
43期(2018年7月23日)	13,073		20		5.7	149.14	5.9	97.5	117
44期(2018年8月22日)	13,171		20		0.9	150.51	0.9	96.8	117
45期(2018年9月25日)	13,134		20	△	0.1	150.50	△	98.7	117
46期(2018年10月22日)	12,718		20	△	3.0	146.10	△	98.6	115
47期(2018年11月22日)	12,802		20		0.8	147.01	0.6	97.7	118
48期(2018年12月25日)	12,948		20		1.3	150.02	2.1	98.4	113
49期(2019年1月22日)	13,272		20		2.7	153.99	2.6	98.9	115
50期(2019年2月22日)	14,380		20		8.5	167.56	8.8	97.8	88
51期(2019年3月22日)	14,458		20		0.7	168.45	0.5	98.5	94
52期(2019年4月22日)	14,734		20		2.0	172.43	2.4	98.9	117
53期(2019年5月22日)	14,877		20		1.1	174.41	1.1	97.9	120
54期(2019年6月24日)	15,091		20		1.6	177.64	1.9	98.4	174
55期(2019年7月22日)	15,387		20		2.1	181.05	1.9	97.6	249
56期(2019年8月22日)	14,761		20	△	3.9	173.12	△	96.4	287
57期(2019年9月24日)	14,929		20		1.3	172.90	△	98.5	300
58期(2019年10月23日)	15,111		20		1.4	174.34	0.8	97.5	309
59期(2019年11月22日)	14,756		20	△	2.2	170.51	△	94.7	318
60期(2019年12月23日)	15,070		20		2.3	174.51	2.3	94.6	337
61期(2020年1月22日)	15,815		20		5.1	183.41	5.1	94.7	360
62期(2020年2月25日)	15,250		20	△	3.4	175.41	△	92.3	363
63期(2020年3月23日)	11,316		20	△	25.7	128.07	△	95.8	240
64期(2020年4月22日)	11,987		20		6.1	136.88	6.9	95.5	255
65期(2020年5月22日)	12,463		20		4.1	142.73	4.3	94.3	271
66期(2020年6月22日)	13,021		20		4.6	149.02	4.4	94.1	299
67期(2020年7月22日)	13,038		20		0.3	148.40	△	96.7	307
68期(2020年8月24日)	13,087		20		0.5	148.17	△	97.9	321

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 当ファンドはマザーファンド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。

\* 参考指数は「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、前営業日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算し、前営業日の時価総額を用いて合成しております。なお、設定時を100としています。

\* 「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」及び各国REIT指数はスタンダード&ブアーズファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&ブアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に ilişkinいかなる意思表示等を行うものではありません。

(出所)：スタンダード・アンド・ブアーズ、ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

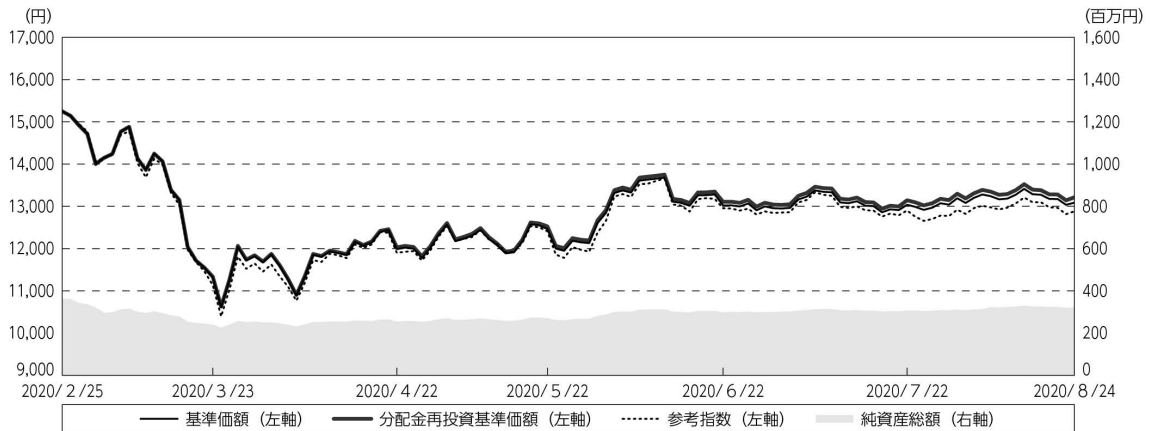
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		参 考 指 数	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		
第63期	(期首) 2020年2月25日	円 15,250	% —	175.41	% 92.3
	2月末	14,717	△ 3.5	169.90	△ 3.1 94.4
	(期末) 2020年3月23日	11,336	△25.7	128.07	△27.0 95.8
第64期	(期首) 2020年3月23日	11,316	—	128.07	— 95.8
	3月末	11,673	3.2	131.76	2.9 95.2
	(期末) 2020年4月22日	12,007	6.1	136.88	6.9 95.5
第65期	(期首) 2020年4月22日	11,987	—	136.88	— 95.5
	4月末	12,323	2.8	141.29	3.2 94.7
	(期末) 2020年5月22日	12,483	4.1	142.73	4.3 94.3
第66期	(期首) 2020年5月22日	12,463	—	142.73	— 94.3
	5月末	12,130	△ 2.7	137.19	△ 3.9 94.2
	(期末) 2020年6月22日	13,041	4.6	149.02	4.4 94.1
第67期	(期首) 2020年6月22日	13,021	—	149.02	— 94.1
	6月末	12,956	△ 0.5	147.73	△ 0.9 94.1
	(期末) 2020年7月22日	13,058	0.3	148.40	△ 0.4 96.7
第68期	(期首) 2020年7月22日	13,038	—	148.40	— 96.7
	7月末	13,041	0.0	146.89	△ 1.0 97.2
	(期末) 2020年8月24日	13,107	0.5	148.17	△ 0.2 97.9

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 当ファンドはマザーファンド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

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第63期期首：15,250円

第68期末：13,087円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△13.4%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首（2020年2月25日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。参考指数は、作成期首（2020年2月25日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、第63期期首15,250円から第68期期末13,087円（分配後）となりました。この間に120円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は2,043円となりました。

#### (基準価額の主な上昇要因)

- ・主要国における金融緩和への期待が広がったこと
- ・政府による景気支援策が行なわれたこと

#### (基準価額の主な下落要因)

- ・新型コロナウイルスの感染拡大により、経済への悪影響が懸念されたこと
- ・「香港国家安全維持法」を巡る米中対立の激化が懸念されたこと

## ○投資環境

当作成期のシンガポールと香港のREIT市場は、新型コロナウイルスの感染拡大の影響が懸念される中、主要国の金融緩和観測などが下支えとなり底堅く始まりましたが、3月中旬以降は各国において移動制限を強化する動きが広がり経済への悪影響が深刻化すると懸念から、急速に値を下げる展開となりました。その後は政府による景気支援策の発表や、各国における経済活動再開への期待感などを手掛かりに持ち直しの動きが見られましたが、国内外での新型コロナウイルス感染再拡大や「香港国家安全維持法」を巡る米中対立の激化への懸念などが投資家心理の重石となり、当作成期を通じてはいずれの市場も下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### [アジア・リートオープン（毎月決算型）]

主要投資対象である[アジアREITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、第68期期末におけるREITの実質組入比率は97.9%としました。

### [アジアREITマザーファンド]

収益の安定性と成長性に着目し、データセンターに投資する「ケッペルDC・リート」や、産業用施設に投資する「メイプルツリー インダストリアル・トラスト」などを、市場の時価総額比率より高めの組入比率としました。

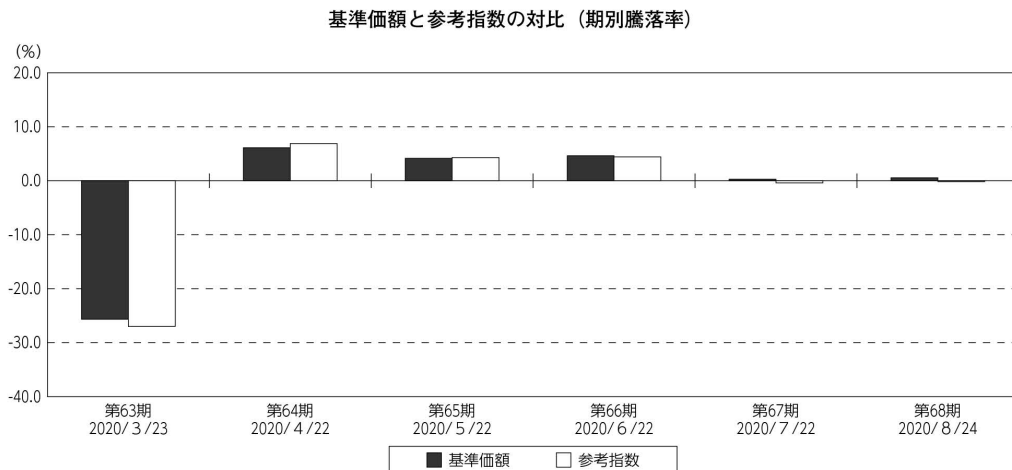
## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の15.5%の下落に対し、基準価額の騰落率※は13.4%の下落となりました。  
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

### (主なプラス要因)

- ・個別銘柄比率においてケッペルDC・リートなどを市場の時価総額比率よりも多めに組み入れたこと



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

## ◎分配金

収益分配金につきましては、配当等収益等を中心に、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり第63期～第68期は各20円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
	2020年2月26日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月22日	2020年4月23日～ 2020年5月22日	2020年5月23日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年8月24日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.176%	0.167%	0.160%	0.153%	0.153%	0.153%
当期の収益	—	0	20	20	6	20
当期の収益以外	20	19	—	—	14	—
翌期繰越分配対象額	5,825	5,806	5,823	5,862	5,849	5,905

（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

### 〔アジア・リートオープン（毎月決算型）〕

主要投資対象である〔アジアREITマザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、基準価額の向上に努めます。

### 〔アジアREITマザーファンド〕

当ファンドでは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。

### （運用戦略）

新型コロナウイルスの感染拡大による世界経済の停滞や、「香港国家安全維持法」を巡る米中対立の激化などへの懸念はありますが、香港、シンガポール共にアジアの経済拠点としての優位性を確立しており、不動産市況は底堅く推移することが期待されます。当面は、配当成長が見込まれる銘柄に着目しつつ、保有不動産の賃料水準や立地、新規の物件取得状況などを考慮し、銘柄選択を行なう予定です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2020年2月26日～2020年8月24日)

項 目	第63期～第68期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	108	0.843	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	( 52 )	( 0.408 )	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	( 52 )	( 0.408 )	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	( 0.027 )	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.004	(b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.004 )	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.003	(c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、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	4	0.034	(d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	( 4 )	( 0.031 )	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	( 0.002 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	( 0.001 )	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	112	0.884	
作成期間の平均基準価額は、12,806円です。			

\* 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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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マザーファンド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。

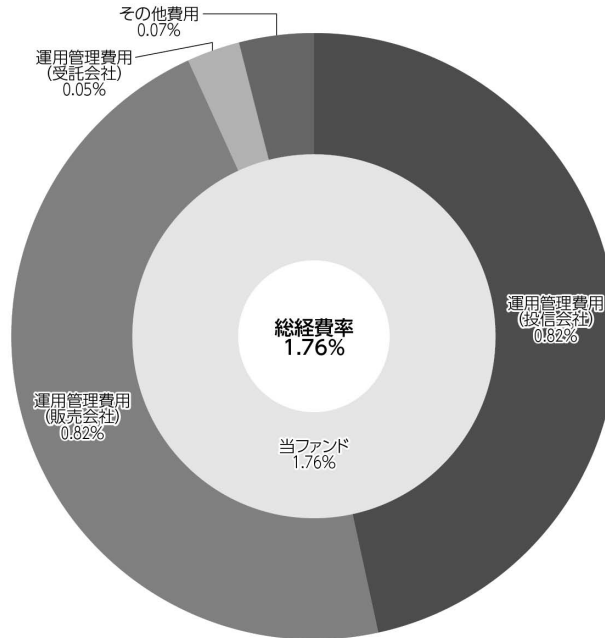
\* 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



（参考情報）

○総経費率

当作成期中の運用・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1.76%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上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2月26日～2020年8月24日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第63期～第68期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アジアREITマザーファンド	千口 19,984	千円 62,524	千口 18,587	千円 61,842

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年2月26日～2020年8月24日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年2月26日～2020年8月24日)

第63期首残高 (元 本)	設定元本	解約元本	第68期末残高 (元 本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2020年8月24日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第62期末		第68期末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
アジアREITマザーファンド	千口 99,247	千円 321,740	千口 100,644	千円 321,740

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2020年8月24日現在）

項 目	第68期末	
	評 価 額	比 率
アジアREITマザーファンド	千円 321,740	% 99.5
コール・ローン等、その他	1,537	0.5
投資信託財産総額	323,277	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*アジアREITマザーファンドにおいて、第68期末における外貨建て純資産（520,571千円）の投資信託財産総額（524,485千円）に対する比率は99.3%です。

\*外貨建て資産は、第68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。1米ドル=105.80円、1香港ドル=13.65円、1シンガポールドル=77.14円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末	第67期末	第68期末
	2020年3月23日現在	2020年4月22日現在	2020年5月22日現在	2020年6月22日現在	2020年7月22日現在	2020年8月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	242,755,787	259,609,866	272,180,079	300,048,305	310,243,463	323,277,915
コール・ローン等	2,462,683	3,935,482	82,588	67,824	1,386,194	261,084
アジアREITマザーファンド(評価額)	240,293,104	255,333,384	271,235,091	298,899,481	306,957,069	321,740,631
未収入金	—	341,000	862,400	1,081,000	1,900,200	1,276,200
(B) 負債	2,316,163	4,131,377	818,751	1,014,801	3,148,384	1,386,658
未払収益分配金	424,952	426,244	435,476	459,317	471,093	491,918
未払解約金	1,514,907	3,354,575	14,500	134,282	2,250,752	407,204
未払信託報酬	375,584	349,890	368,073	420,397	425,723	486,603
未払利息	3	4	—	—	1	—
その他未払費用	717	664	702	805	815	933
(C) 純資産総額(A-B)	240,439,624	255,478,489	271,361,328	299,033,504	307,095,079	321,891,257
元本	212,476,234	213,122,499	217,738,336	229,658,577	235,546,521	245,959,217
次期繰越損益金	27,963,390	42,355,990	53,622,992	69,374,927	71,548,558	75,932,040
(D) 受益権総口数	212,476,234口	213,122,499口	217,738,336口	229,658,577口	235,546,521口	245,959,217口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,316円	11,987円	12,463円	13,021円	13,038円	13,087円

(注) 第63期首元本額は238,319,952円、第63～68期中追加設定元本額は59,479,670円、第63～68期中一部解約元本額は51,840,405円、1口当たり純資産額は、第63期1.1316円、第64期1.1987円、第65期1.2463円、第66期1.3021円、第67期1.3038円、第68期1.3087円です。

## ○損益の状況

項 目	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
	2020年2月26日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月22日	2020年4月23日～ 2020年5月22日	2020年5月23日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年8月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 190	△ 16	△ 1	△ 3	△ 3	△ 7
支払利息	△ 190	△ 16	△ 1	△ 3	△ 3	△ 7
(B) 有価証券売買損益	△ 81,453,188	14,781,340	11,084,236	13,254,025	1,261,742	1,979,938
売買益	3,479,932	15,188,608	11,088,910	13,381,924	1,288,346	2,011,705
売買損	△ 84,933,120	△ 407,268	△ 4,674	△ 127,899	△ 26,604	△ 31,767
(C) 信託報酬等	△ 376,301	△ 350,554	△ 368,775	△ 421,202	△ 426,538	△ 487,536
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	△ 81,829,679	14,430,770	10,715,460	12,832,820	835,201	1,492,395
(E) 前期繰越損益金	9,898,087	△ 69,737,839	△ 55,649,021	△ 45,081,027	△ 32,402,589	△ 31,848,596
(F) 追加信託差損益金	100,319,934	98,089,303	98,992,029	102,082,451	103,587,039	106,780,159
(配当等相当額)	( 102,267,643)	( 103,418,324)	( 106,128,881)	( 113,209,276)	( 116,915,459)	( 123,132,176)
(売買損益相当額)	(△ 1,947,709)	(△ 5,329,021)	(△ 7,136,852)	(△ 11,126,825)	(△ 13,328,420)	(△ 16,352,017)
(G) 計(D+E+F)	28,388,342	42,782,234	54,058,468	69,834,244	72,019,651	76,423,958
(H) 収益分配金	△ 424,952	△ 426,244	△ 435,476	△ 459,317	△ 471,093	△ 491,918
次期繰越損益金(G+H)	27,963,390	42,355,990	53,622,992	69,374,927	71,548,558	75,932,040
追加信託差損益金	100,319,934	98,089,303	98,992,029	102,082,451	103,587,039	106,780,159
(配当等相当額)	( 102,268,486)	( 103,418,371)	( 106,138,174)	( 113,269,461)	( 116,920,930)	( 123,165,150)
(売買損益相当額)	(△ 1,948,552)	(△ 5,329,068)	(△ 7,146,145)	(△ 11,187,010)	(△ 13,333,891)	(△ 16,384,991)
分配準備積立金	21,507,551	20,328,032	20,653,258	21,373,323	20,857,714	22,086,313
繰越損益金	△ 93,864,095	△ 76,061,345	△ 66,022,295	△ 54,080,847	△ 52,896,195	△ 52,934,432

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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。

\* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2020年2月26日～2020年8月24日)は以下の通りです。

項 目	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
	2020年2月26日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月22日	2020年4月23日～ 2020年5月22日	2020年5月23日～ 2020年6月22日	2020年6月23日～ 2020年7月22日	2020年7月23日～ 2020年8月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	1,866円	790,077円	1,306,231円	141,441円	1,835,867円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	102,268,486円	103,418,371円	106,138,174円	113,269,461円	116,920,930円	123,165,150円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	21,932,503円	20,752,410円	20,298,657円	20,526,409円	21,187,366円	20,742,364円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	124,200,989円	124,172,647円	127,226,908円	135,102,101円	138,249,737円	145,743,381円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,845円	5,826円	5,843円	5,882円	5,869円	5,925円
g. 分配金	424,952円	426,244円	435,476円	459,317円	471,093円	491,918円
h. 分配金(1万円当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
1 万口当たり分配金（税込み）	20円	20円	20円	20円	20円	20円

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

該当事項はございません。

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年8月24日現在）

## ＜アジアREITマザーファンド＞

下記は、アジアREITマザーファンド全体（162,794千口）の内容です。

## 外国投資信託証券

銘 柄	第62期末		第68期末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	75,000	75,000	54	5,713	1.1
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	169,792	169,792	126	13,383	2.6
小 計	口 数 ・ 金 額	244,792	244,792	180	19,096
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.7%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	119,560	122,339	7,517	102,617	19.7
CHAMPION REIT	132,000	132,000	528	7,207	1.4
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	47,000	47,000	176	2,412	0.5
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	3,000	3,000	3	49	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	301,560	304,339	8,226	112,286
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<21.6%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	227,000	227,000	419	32,394	6.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	224,025	275,225	935	72,184	13.9
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	167,938	167,938	267	20,598	4.0
SUNTEC REIT	107,000	107,000	144	11,142	2.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	51,436	51,436	107	8,292	1.6
STARHILL GLOBAL REIT	56,000	56,000	24	1,922	0.4
FRASERS COMMERCIAL TRUST	29,725	—	—	—	—
KEPPEL REIT	36,699	36,699	38	2,944	0.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	128,294	128,294	305	23,553	4.5
CDL HOSPITALITY TRUSTS	53,500	53,500	54	4,168	0.8
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	86	86	0.09804	7	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	40,000	65,000	237	18,301	3.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	181,646	202,646	628	48,459	9.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	290,634	290,634	552	42,597	8.2
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	60,000	60,000	54	4,188	0.8
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	250,000	250,000	126	9,738	1.9
ASCOTT RESIDENCE TRUST	213,540	213,540	185	14,331	2.8
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	202,387	202,387	73	5,698	1.1
KEPPEL DC REIT	231,838	208,838	618	47,684	9.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	60,500	97,151	134	10,342	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,612,248	2,693,374	4,907	378,551
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	19	—	<72.7%>
合 計	口 数 ・ 金 額	3,158,600	3,242,505	—	509,934
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	25	—	<98.0%>

\* 邦貨換算金額は、第68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。

\* 比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の比率。

\* 評価額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

<純資産総額の10%を超える不動産投資信託に関する組入投資信託証券の内容>

**リンク・リート（Link Real Estate Investment Trust）：第68期末組入比率 19.7%**

イ. 不動産投資信託の目的及び基本的性格

本ファンドの受益証券は香港証券取引所に上場しています。ビジョン、ミッションとして世界を代表するREITとなること、地域社会に参加すること、生活を改善すること、持続性のある成長を生み出すこと等を掲げています。

ロ. 不動産投資信託の特徴

香港および中国本土のショッピングセンター等を所有、運営しています。

ハ. 1口当たり資産運用報酬額等

「リンク・リート」は、投資信託の運用報酬に相当する詳細な開示がございませんので、「1口当たり資産運用報酬等の額」は開示することができません。なお、「リンク・リート」の開示情報資料についてはホームページにおいて閲覧することが可能です。

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

**アセンダス・リート（Ascendas Reit）：第68期末組入比率 13.9%**

イ. 不動産投資信託の目的及び基本的性格

配当を行なうとともに、長期的な資本の安定を達成することを目的としています。

ロ. 不動産投資信託の特徴

シンガポールやオーストラリア、英国、米国のビジネス・サイエンスパーク、物流施設等を所有、運営しています。

ハ. 1口当たり資産運用報酬額等

「アセンダス・リート」は、投資信託の運用報酬に相当する詳細な開示がございませんので、「1口当たり資産運用報酬等の額」は開示することができません。なお、「アセンダス・リート」の開示情報資料についてはホームページにおいて閲覧することが可能です。

ホームページアドレス <https://www.ascendas-reit.com/>

# アジアREITマザーファンド

## 運用報告書

第9期（決算日2020年2月25日）

作成対象期間（2019年2月23日～2020年2月25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。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別します。REITの組入比率は原則として高位を維持することを基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主な投資対象	日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。なお、株式等にも投資する場合があります。
主な投資制限	投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>



## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参 考 指 数	投 資 信 託 組 入 比	純 資 産 額	
	期 騰 落	中 率				期 騰 落
	円	%		%	百万円	
5期(2016年2月22日)	20,411	△13.2	198.57	△13.7	98.0	288
6期(2017年2月22日)	23,897	17.1	232.54	17.1	97.7	315
7期(2018年2月22日)	27,721	16.0	273.15	17.5	98.8	341
8期(2019年2月22日)	33,488	20.8	330.02	20.8	97.9	382
9期(2020年2月25日)	36,606	9.3	345.48	4.7	92.4	618

\*参考指数は「S&PアジアパシフィックREIT指数(除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、前営業日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算し、前営業日の時価総額を用いて合成しております。なお、設定時を100としています。

\*「S&PアジアパシフィックREIT指数(除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」及び各国REIT指数はスタンダード&プアーズファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関し  
いかなる意思表示等を行うものではありません。

(出所) : スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○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	投 資 信 託 組 入 比	
	騰 落	率			騰 落
(期 首) 2019年2月22日	円	%		%	
	33,488	—	330.02	—	97.9
2月末	33,634	0.4	330.95	0.3	98.8
3月末	34,626	3.4	340.25	3.1	98.6
4月末	34,549	3.2	340.33	3.1	98.9
5月末	34,463	2.9	338.80	2.7	97.7
6月末	36,037	7.6	355.06	7.6	93.5
7月末	35,618	6.4	348.79	5.7	97.7
8月末	34,590	3.3	334.29	1.3	97.9
9月末	35,184	5.1	338.25	2.5	97.5
10月末	36,292	8.4	347.73	5.4	97.2
11月末	36,115	7.8	344.59	4.4	94.4
12月末	36,551	9.1	348.81	5.7	94.4
2020年1月末	36,711	9.6	348.82	5.7	93.3
(期 末) 2020年2月25日	円	%		%	
	36,606	9.3	345.48	4.7	92.4

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数 (除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首33,488円から期末36,606円に3,118円の値上がりとなりました。

#### (基準価額の主な上昇要因)

- ・ 主要国の中央銀行による追加的な金融緩和への期待感を背景に、国内外の金利が低下したこと
- ・ 米中貿易協議の進展期待などを背景とした投資家心理の改善があったこと

#### (基準価額の主な下落要因)

- ・ 香港において逃亡犯条例を巡る抗議活動が域内経済に悪影響を及ぼすことが懸念されたこと
- ・ 新型肺炎の感染拡大への懸念から運用リスクを回避する動きが広がったこと

## ○投資環境

当作成期前半の香港とシンガポールのREIT市場は、景気減速懸念の広がりを受け国内外の金利が低下したことなどを背景に、おおむね堅調な動きとなりました。3月の下旬にはFOMC（米連邦公開市場委員会）の結果を受け、米国の金融政策の正常化の動きが後退するとの見方が広がり一段と金利が低下すると、上げ幅を拡大する動きとなりました。その後は国内外の長期金利が上昇した局面では一時弱含む場面も見られましたが、5月には米国による対中関税の引き上げなどを受け米中貿易摩擦の長期化への懸念が広がり投資家のリスク回避姿勢が強まる中、REITは相対的に貿易問題の影響を受けにくいとの見方などが相場の下支えとなり、底堅く推移しました。6月以降は米国の年内利下げ観測を受けた新興国市場への資金流入期待、ECB（欧州中央銀行）やFRB（米連邦準備制度理事会）による追加的な金融緩和への期待や米中貿易協議の進展期待が広がったことなどを背景に、7月上旬にかけて上昇基調の値動きとなりました。その後は米国における大幅な利下げに対する期待の後退などを受け上げ幅を縮小したほか、香港のREIT市場では逃亡犯条例を巡る抗議活動が域内経済に悪影響を及ぼすことへの懸念などを背景に急速に値を下げる展開となったものの、香港政府が景気対策を打ち出したことなどを受け、持ち直しの動きが見られました。

当作成期後半のシンガポールのREIT市場は、米中貿易交渉の進展期待や主要国における金融緩和への期待感などを背景に、堅調な推移となりました。11月に国内外の金利が上昇した局面では上げ幅を縮小したものの、その後は金利の低下とともに徐々に上げ幅を拡大し、年明けには国内外の金利が一段と低下したことなどをを受け上昇基調となりました。当作成期末にかけては新型コロナウイルスの感染拡大への懸念から運用リスクを回避する動きが広がり上げ幅を縮小したものの、当作成期を通じては上昇しました。一方、香港のREIT市場は、逃亡犯条例改正案の撤回後も抗議活動が収束せず、また警察によるデモ隊への実弾発砲などにより抗議活動が拡大するなど、域内の政情不安や景気減速への懸念が投資家心理の重石となり、軟調な推移となりました。年明けには国内外の金利低下を受け下げ幅を縮小する場面も見られたものの、その後は新型コロナウイルスへの懸念の広がりなどを背景に再び軟調な動きとなり、当作成期を通じては下落しました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### <REIT組入比率>

REITの組入比率は、原則として高位を維持し、期末には92.4%としました。

### <主な銘柄>

シンガポールの商業施設の収益性に着目し、「メイプルツリーコマーシャル・トラスト」や「フレーザーズセンターポイント・トラスト」などを市場の時価総額比率より高めの組入比率としました。また、収益の安定性と成長性に着目し、データセンターに投資する「ケッペルDC・リート」も市場の時価総額比率より高めの組入比率としました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

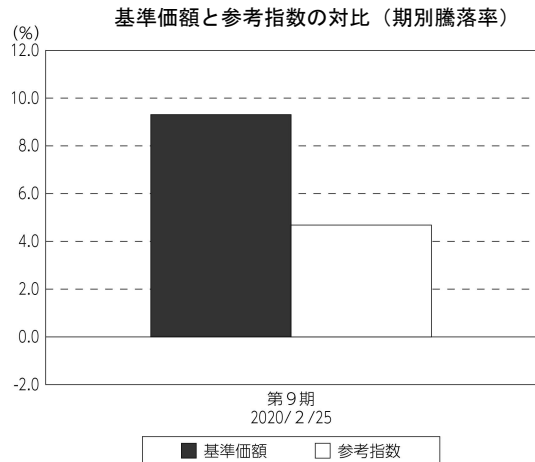
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

### <参考指数との対比>

参考指数の4.7%の上昇に対し、基準価額の騰落率は9.3%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・個別銘柄比率においてケッペルDC・リートなどを市場の時価総額比率よりも多めに組み入れたこと



(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

## ◎今後の運用方針

当ファンドでは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。

(運用戦略)

新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に悪影響を及ぼすことや、香港における抗議活動の長期化による経済活動の停滞への懸念はありますが、香港、シンガポール共にアジアの経済拠点としての優位性を確立しており、不動産市況は底堅く推移することが期待されます。当面は、配当成長が見込まれる銘柄に着目しつつ、保有不動産の賃料水準や立地、新規の物件取得状況などを考慮し、銘柄選択を行なう予定です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年2月23日～2020年2月25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 10 (10)	% 0.028 (0.028)	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	10 (10)	0.028 (0.028)	(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 ※有価証券取引税は、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 )	32 (31) ( 1 )	0.091 (0.089) (0.002)	(c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	52	0.147	
期中の平均基準価額は、35,364円です。			

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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

(2019年2月23日～2020年2月25日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	75,000	59	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	107,700 ( 8,392)	92 ( 4)	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV RTS	— ( 8,392)	— ( 7)	— ( 8,392)	— (0.31796)
	小 計	182,700 ( 16,784)	151 ( 12)	— ( 8,392)	— (0.31796)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	34,500	3,347	3,000	284
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	46,000	242	46,000	230
	FORTUNE REIT	—	—	98,000	920
	小 計	80,500	3,590	147,000	1,435
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	70,000	180	—	—
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	63,500 ( 30,900)	189 ( 87)	17,000	50
	ASCENDAS REAL ESTATE-RTS	— ( 30,900)	— ( 81)	— ( 30,900)	— ( 10)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	59,500	124	—	—
	SUNTEC REIT	— ( —)	— (△ 1)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— ( —)	— (△ 1)	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	— ( —)	— (△ 0.2688)	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	167,100 ( —)	217 (△ 4)	— (213,540)	— ( 266)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	— ( —)	— (△0.72985)	—	—
	KEPPEL REIT	— ( —)	— (△0.13208)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	52,000 ( 2,294)	135 ( 5)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST-RTS	— ( 2,294)	— ( 5)	— ( 2,294)	— (0.15531)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	— ( —)	— (△ 0.8988)	—	—
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	1,768 ( 4,777)	2 ( 3)	59,600	94
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST - RTS	— ( 4,777)	— ( 6)	— ( 4,777)	— (0.11939)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール		口 千シンガポールドル		口 千シンガポールドル
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	—	—	—	—
		( —)	(△ 0.836)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	114,931	257	—	—
		( —)	(△0.03886)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	126,100	268	—	—
		( 19,267)	( 44)		
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST RIGHTS	—	—	—	—
		( 19,267)	( 43)	( 19,267)	( 1)
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	60,000	85	—	—
		( —)	(△ 1)		
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	100,000	74	—	—
	OUE HOSPITALITY TRUST	—	—	(149,000)	( 106)
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	—	—	—
	(213,540)	( 266)	( —)	(0.85416)	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	—	—	—	
	(202,387)	( 100)			
KEPPEL DC REIT	53,900	116	—	—	
	( 16,908)	( 33)			
KEPPEL DC REIT-RIGHTS	—	—	—	—	
	( 16,908)	( 28)	( 16,908)	( 4)	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	—	—	
	( —)	(△ 1)			
小 計	868,799	1,653	76,600	144	
	(564,219)	( 695)	(436,686)	( 390)	

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* ( )内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年2月23日～2020年2月25日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

(2020年2月25日現在)

## ○組入資産の明細

## 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)	口	口	千米ドル	千円	%
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	75,000	59	6,613	1.1
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	53,700	169,792	173	19,208	3.1
小 計	口 数 ・ 金 額	53,700	244,792	232	25,821
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<4.2%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	88,060	119,560	8,978	127,770	20.7
CHAMPION REIT	132,000	132,000	596	8,490	1.4
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	47,000	47,000	231	3,290	0.5
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	3,000	3,000	5	76	0.0
FORTUNE REIT	98,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	368,060	301,560	9,812	139,627
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<22.6%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	157,000	227,000	560	44,496	7.2
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	146,625	224,025	725	57,602	9.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	108,438	167,938	337	26,788	4.3
SUNTEC REIT	107,000	107,000	192	15,284	2.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	51,436	51,436	101	8,082	1.3
STARHILL GLOBAL REIT	56,000	56,000	39	3,110	0.5
ASCOTT RESIDENCE TRUST	46,440	—	—	—	—
FRASERS COMMERCIAL TRUST	29,725	29,725	50	3,986	0.6
KEPPEL REIT	36,699	36,699	46	3,698	0.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	74,000	128,294	381	30,238	4.9
CDL HOSPITALITY TRUSTS	53,500	53,500	79	6,326	1.0
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	53,141	86	0.12642	10	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	40,000	40,000	146	11,618	1.9
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	66,715	181,646	523	41,516	6.7
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	145,267	290,634	668	53,048	8.6
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	—	60,000	69	5,523	0.9
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	150,000	250,000	157	12,499	2.0
OUÉ HOSPITALITY TRUST	149,000	—	—	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	213,540	271	21,522	3.5
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	202,387	104	8,271	1.3
KEPPEL DC REIT	161,030	231,838	579	45,996	7.4
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	60,500	60,500	78	6,193	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,692,516	2,612,248	5,113	405,816
	銘柄 数 < 比 率 >	19	20	—	<65.6%>
合 計	口 数 ・ 金 額	2,114,276	3,158,600	—	571,265
	銘柄 数 < 比 率 >	25	26	—	<92.4%>

\* 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。

\* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

\* 金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

\* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。



＜純資産総額の10%を超える不動産投資信託に関する組入投資信託証券の内容＞

**リンク・リート (Link Real Estate Investment Trust) : 期末組入比率 20.7%**

**イ. 不動産投資信託の目的及び基本的性格**

本ファンドの受益証券は香港証券取引所に上場しています。ビジョン、ミッションとして世界を代表するREITとなること、地域社会に参加すること、生活を改善すること、持続性のある成長を生み出すこと等を掲げています。

**ロ. 不動産投資信託の特徴**

香港および中国本土のショッピングセンター等を所有、運営しています。

**ハ. 1口当たり資産運用報酬額等**

「リンク・リート」は、投資信託の運用報酬に相当する詳細な開示がございませんので、「1口当たり資産運用報酬等の額」は開示することができません。なお、「リンク・リート」の開示情報資料についてはホームページにおいて閲覧することが可能です。

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

(2020年2月25日現在)

## ○投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 571,265	% 91.9
コール・ローン等、その他	50,458	8.1
投資信託財産総額	621,723	100.0

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（611,038千円）の投資信託財産総額（621,723千円）に対する比率は98.3%です。

\*外貨建て資産は、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。1米ドル=110.91円、1香港ドル=14.23円、1シンガポールドル=79.36円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年2月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	621,723,837
コール・ローン等	46,111,284
投資証券(評価額)	571,265,133
未収入金	346,351
未収配当金	4,001,069
(B) 負債	3,338,965
未払解約金	3,338,960
未払利息	5
(C) 純資産総額(A-B)	618,384,872
元本	168,932,137
次期繰越損益金	449,452,735
(D) 受益権総口数	168,932,137口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,606円

(注) 期首元本額は114,073,323円、期中追加設定元本額は105,619,881円、期中一部解約元本額は50,761,067円、1口当たり純資産額は3,6606円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・アジア・リートオープン（毎月決算型） 99,247,917円  
・野村アジアREITファンド（毎月分配型） 69,684,220円

## ○損益の状況 (2019年2月23日～2020年2月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,544,349
受取配当金	19,478,747
受取利息	68,559
支払利息	△ 2,957
(B) 有価証券売買損益	19,877,310
売買益	63,591,242
売買損	△ 43,713,932
(C) 保管費用等	△ 453,485
(D) 当期損益金(A+B+C)	38,968,174
(E) 前期繰越損益金	267,935,834
(F) 追加信託差損益金	270,265,020
(G) 解約差損益金	△127,716,293
(H) 計(D+E+F+G)	449,452,735
次期繰越損益金(H)	449,452,735

\*損益の状況の中で(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。

\*損益の状況の中で(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。

\*損益の状況の中で(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。

## ○お知らせ

信用リスク集中回避のための投資制限の例外の規定に関する所要の約款変更を行いました。  
 <変更適用日：2019年9月12日>

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2020年8月24日現在)

年 月	日
2020年8月	—
9月	30
10月	1、2、23、26
11月	—
12月	24、25

※2020年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご留意下さい。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。