

# アジア・パシフィック・セレクト・リート・ファンド (毎月決算型)

## 愛称：グッド・ロケーション

追加型投信／海外／不動産投信

作成対象期間：2023年7月11日～2024年1月10日

第 97 期 決算日：2023年8月10日 第 100 期 決算日：2023年11月10日

第 98 期 決算日：2023年9月11日 第 101 期 決算日：2023年12月11日

第 99 期 決算日：2023年10月10日 第 102 期 決算日：2024年1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。  
当ファンドは、アジア・パシフィックREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、アジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とする運用を行い、アジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）のリートを高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保を目指して運用することを目的としております。ここに運用状況をご報告申し上げます。当ファンドが受益者のみなさまの資産形成に資するよう、運用に努めてまいりますので、よろしくお願い申し上げます。

#### 第102期末 (2024年1月10日)

基準価額 10,269円

純資産総額 2,851百万円

#### 第97期～第102期

騰落率 +6.0%

分配金合計<sup>(\*)</sup> 120円

(注) 騰落率は分配金再投資基準価額の騰落率で表示しています。

(\*) 当期間の合計分配金額です。

当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めており、以下の方法でご覧いただけます。運用報告書（全体版）は、受益者のご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

閲覧・ダウンロード方法



<https://www.am.mufg.jp/>

[ファンド検索] に  
ファンド名を入力

各ファンドの詳細ページで  
閲覧およびダウンロード

**MUFG** 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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

お客さま専用  
フリーダイヤル  0120-151034

(受付時間：営業日の9：00～17：00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く)

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

# 運用経過

第97期～第102期：2023年7月11日～2024年1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 97 期首	9,809円
第102期末	10,269円
既払分配金	120円
騰 落 率	6.0%
	(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

基準価額は期間の初めに比べ6.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

## 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

シンガポールドルやオーストラリアドルなど、投資先のアジア・パシフィック通貨が対円で上昇したことなどが基準価額の上昇要因となりました。

米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測の高まりなどを受けて、米国を中心に金利が低下したことなどを背景に、アジア・パシフィック・リート市況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。

個別銘柄では、オーストラリア・リートで時価総額最大級の銘柄である「GOODMAN GROUP」（工業用／オーストラリア）などが上昇しました。

2023年7月11日～2024年1月10日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第97期～第102期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	90	0.913	(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 )	( 43)	(0.443)	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 )	( 43)	(0.443)	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 )	( 3)	(0.028)	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	3	0.033	(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
( 株 式 )	( 0)	(0.002)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 3)	(0.032)	
(c) 有価証券取引税	1	0.008	(c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
( 株 式 )	( 0)	(0.000)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 1)	(0.007)	
(d) その他費用	7	0.069	(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 )	( 7)	(0.067)	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	101	1.023	

作成期中の平均基準価額は、9,813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せん。

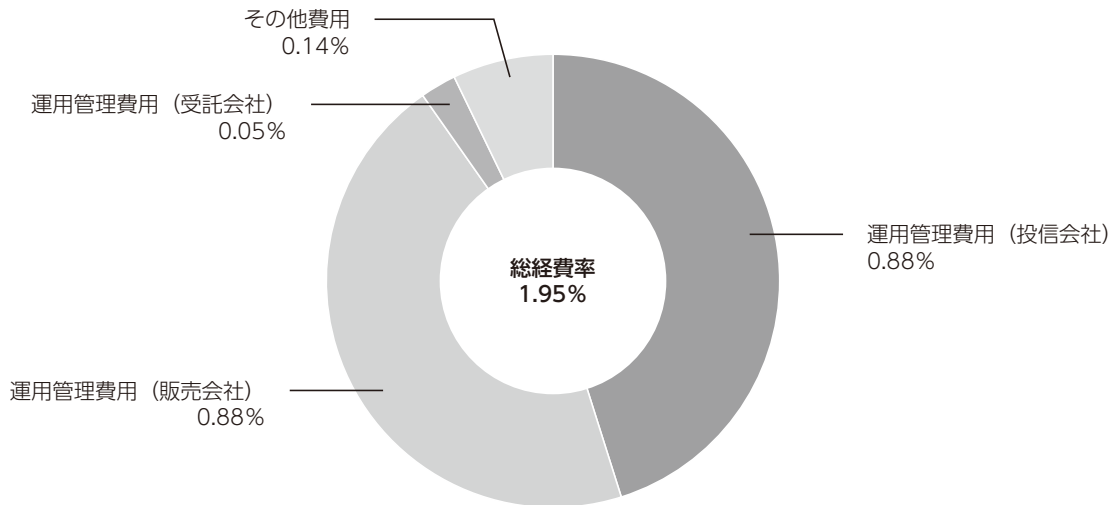
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## （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1.95%**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。

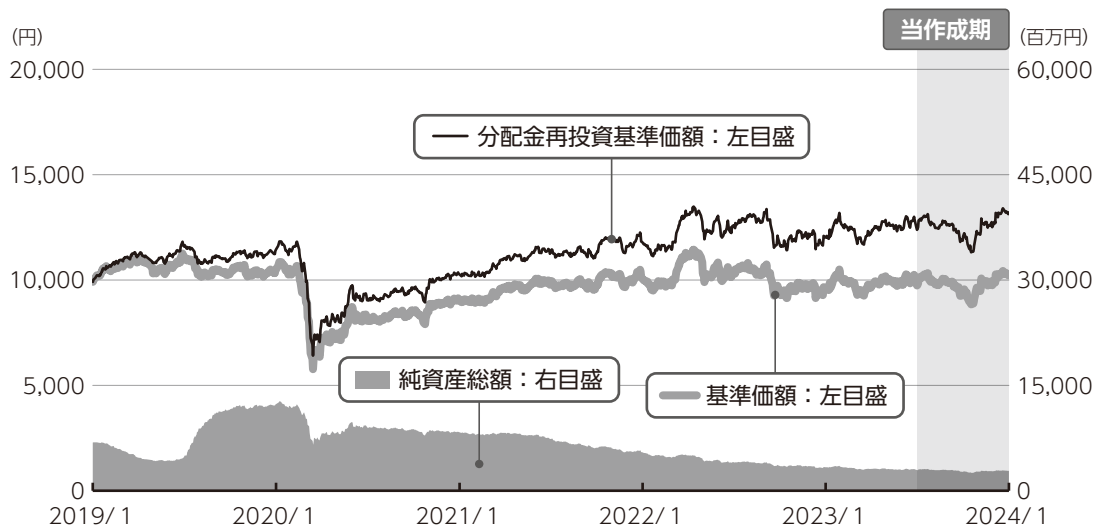
(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(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。

2019年1月10日～2024年1月10日

## 最近5年間の基準価額等の推移について



※分配金再投資基準価額は、2019年1月10日の値を基準価額と同一となるように指数化しています。

## 最近5年間の年間騰落率

	2019/1/10 期初	2020/1/10 決算日	2021/1/12 決算日	2022/1/11 決算日	2023/1/10 決算日	2024/1/10 決算日
基準価額 (円)	9,912	10,499	8,989	10,040	9,566	10,269
期間分配金合計（税込み） (円)	—	900	390	290	720	240
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	15.4	-10.6	15.0	2.1	10.0
純資産総額 (百万円)	6,840	12,331	8,258	5,449	3,344	2,851

※ファンド年間騰落率は、収益分配金（税込み）を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。

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。

## 投資環境について

### ▶ リート市況

**アジア・パシフィック・リート市況は、期間を通して上昇しました。**

シンガポールは、期間の初めから2023年10月下旬にかけては、中国大手不動産会社の資金繰り懸念や米国金利の上昇などを背景に下落しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による利下げ観測の高まりなどを受けて、米国を中心に金利が低下したことなどを背景に上昇しました。結果、期間を通してみると上昇しました。

その他の国・地域では、オーストラリアは、期間の初めから2023年10月下旬にかけては、同国や米国金利の上昇などを背景に下落しました。その後は、FRBによる利下げ観測の高まりなどを受けて、米国を中心に金利が低下したことなどを背景に上昇しました。結果、期間を通してみると上昇しました。香港については、期間の初めから2023年10月下旬にかけ

ては、中国大手不動産会社の資金繰り懸念などを背景に下落しました。その後は、中国政府が住宅市場の活性化を目的に低金利資金を提供する計画であるとの報道が好感されたことや、FRBによる利下げ観測の高まりなどを受けて、米国を中心に金利が低下したことなどを背景に上昇しました。結果、期間を通してみると上昇しました。

### ▶ 為替市況

**アジア・パシフィックの通貨は、期間を通して対円で上昇しました。**

シンガポールドルについては、日本で緩和的な金融政策が継続されていることなどから、主要通貨に対して円安が進む中、期間を通して対円で上昇しました。

その他のアジア・パシフィック通貨では、期間を通してオーストラリアドルや香港ドルなどを中心に対円で上昇しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ アジア・パシフィック・セレクト・リート・ファンド（毎月決算型）

アジア・パシフィックREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、アジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）のリートを高位に組み入れる運用を行いました。

### ▶ アジア・パシフィックREITマザーファンド

アジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）のリートを高位に組み入れつつ、シンガポールやオーストラリアの優良資産を保有する銘柄に重点を置いた運用を行いました。

投資行動としては、シンガポールについて、ウェイトを小幅に引き下げました。個別銘柄では、「KEPPEL REIT」（オフィス／シンガポール）の全売却などを実施しました。



## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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97期	第98期	第99期	第100期	第101期	第102期
	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日	2023年10月11日～ 2023年11月10日	2023年11月11日～ 2023年12月11日	2023年12月12日～ 2024年1月10日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>20</b> (0.200%)	<b>20</b> (0.202%)	<b>20</b> (0.215%)	<b>20</b> (0.209%)	<b>20</b> (0.202%)	<b>20</b> (0.194%)
当期の収益	20	14	5	20	20	20
当期の収益以外	—	5	14	—	—	—
翌期繰越分配対象額	1,430	1,424	1,411	1,420	1,425	1,453

（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。）

### ▶ アジア・パシフィック・セレクト・リート・ファンド（毎月決算型）

運用の基本方針に基づき、マザーファンドへの投資を通じて、アジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）のリートを高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざす運用を行います。

### ▶ アジア・パシフィックREITマザーファンド

アジア・パシフィック・リート市況は、優良資産を保有し、事業環境が安定している銘柄を中心に底堅く推移するとみています。国・地域別では、シンガポールは、入居テナントからの需要が底堅く今

後のキャッシュフロー成長率が安定的に持続できるとみられる工業用不動産や、優良資産を保有する銘柄などを中心に業績が底堅いとみています。オーストラリアについても同様に、工業用不動産で優良な資産を保有するリートに対して魅力的と判断しています。香港については、同地域の不動産市場が低迷している中、引き続き慎重にみています。ニュージーランドについては、同国の物流不動産を保有する銘柄に注目しています。引き続き、シンガポールやオーストラリアの銘柄に着目し、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざした運用をする方針です。

# お知らせ

## ▶ 約款変更

- ・委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UF Jアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
(2023年10月1日)

## ▶ その他

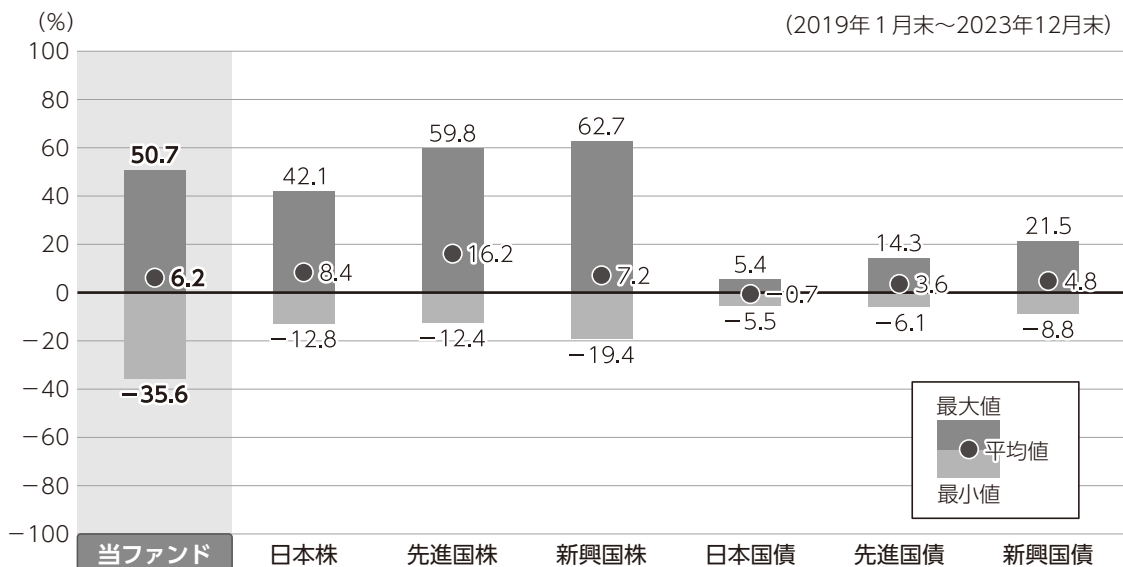
- ・該当事項はありません。

\*本書が、受益者のみなさまのお手元に届くのは作成対象期間末から2ヵ月以上が経過していることにご留意ください。  
なお、最近の運用状況や約款変更の内容等は当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) にて開示を行っている場合があります。

# 当該投資信託の概要

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信
信託期間	2025年7月10日まで（2015年7月31日設定）
運用方針	アジア・パシフィックREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてアジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）の不動産投資信託証券に実質的な投資を行います。一部、不動産関連株式に実質的な投資を行う場合があります。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。マザーファンドにおける不動産投資信託証券等の運用にあたっては、フィリップ東海東京インベストメント・マネジメント・プライベート・リミテッドから投資助言を受け、三菱UFJアセットマネジメントが運用します。
主要投資対象	<p>■当ファンド アジア・パシフィックREITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>■アジア・パシフィックREITマザーファンド アジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。</p>
運用方法	アジアおよびパシフィック諸国・地域（日本を除く）の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。
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が、原則として配当等収益等を中心に安定した分配をめざします。ただし、毎年2月・5月・8月・11月の計算期末には、安定分配相当額のほか、分配対象額の範囲内で委託会社が決定する額を付加して分配する場合があります。なお、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。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。第3計算期末までの間は、収益の分配は行いません。

## ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



●上記は、2019年1月から2023年12月の5年間に於ける1年騰落率の平均・最大・最小を、ファンドおよび他の代表的な資産クラスについて定量的に比較できるように作成したものです。

### 各資産クラスの指数

日本株	東証株価指数（TOPIX）（配当込み）
先進国株	MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）
新興国株	MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）
日本国債	NOMURA-BPI（国債）
先進国債	FTSE世界国債インデックス（除く日本）
新興国債	JPMorgan Global Diversified

※詳細は最終ページの「指数に関して」をご参照ください。

（注）海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しています。

●全ての資産クラスがファンドの投資対象とは限りません。

●ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

●騰落率は直近前月末から60ヵ月遡った算出結果であり、ファンドの決算日に対応した数値とは異なります。

# 当該投資信託のデータ

2024年1月10日現在

## 当該投資信託の組入資産の内容

### 組入ファンド

(組入銘柄数：1銘柄)

ファンド名	第102期末 2024年1月10日
アジア・パシフィックREITマザーファンド	99.5%

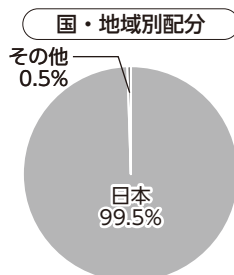
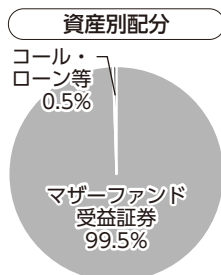
※比率は当ファンドの純資産総額に対するマザーファンドの評価額の割合です。

### 純資産等

項目	第97期末 2023年8月10日	第98期末 2023年9月11日	第99期末 2023年10月10日	第100期末 2023年11月10日	第101期末 2023年12月11日	第102期末 2024年1月10日
純資産総額 (円)	2,975,331,179	2,938,316,134	2,683,542,382	2,723,454,953	2,790,727,979	2,851,847,607
受益権口数 (口)	2,986,325,782	2,971,265,264	2,893,685,429	2,855,427,310	2,824,132,071	2,777,154,611
1万口当たり基準価額 (円)	9,963	9,889	9,274	9,538	9,882	10,269

※当作成期間中（第97期～第102期）において追加設定元本は1,243,525円  
同解約元本は233,369,811円です。

### 種別構成等



※比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

※【国・地域別配分】、【通貨別配分】は、組入ファンドの発行地、発行通貨を表示しています。

291074

2024年1月10日現在

組入上位ファンドの概要

▶ アジア・パシフィックREITマザーファンド

基準価額の推移

2023年7月10日～2024年1月10日



1万口当たりの費用明細

2023年7月11日～2024年1月10日

項目	当期	
	金額(円)	比率(%)
(a)売買委託手数料	5	0.034
（株式）	(0)	(0.002)
（投資信託証券）	(5)	(0.032)
(b)有価証券取引税	1	0.008
（株式）	(0)	(0.000)
（投資信託証券）	(1)	(0.007)
(c)その他費用	11	0.067
（保管費用）	(11)	(0.067)
合計	17	0.109

期中の平均基準価額は、15,777円です。

※項目の概要については、前記「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。

組入上位10銘柄

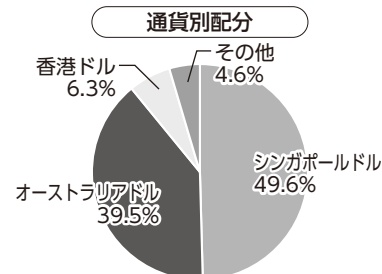
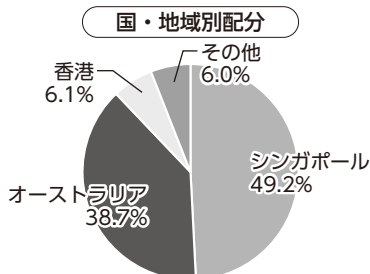
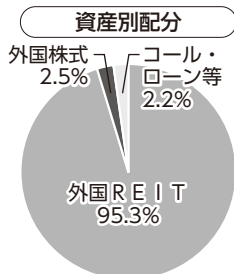
（組入銘柄数：26銘柄）

銘柄	種類	国・地域	業種／種別	比率(%)
1 GPT GROUP	REIT	オーストラリア	不動産	7.7
2 GOODMAN GROUP	REIT	オーストラリア	不動産	7.6
3 CAPITALAND INTEGRATED COMMER	REIT	シンガポール	不動産	6.8
4 CAPITALAND ASCENDAS REIT	REIT	シンガポール	不動産	6.5
5 LINK REIT	REIT	香港	不動産	6.1
6 MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	REIT	シンガポール	不動産	5.7
7 CAPITALAND ASCOTT TRUST	REIT	シンガポール	不動産	5.3
8 MAPLETREE LOGISTICS TRUST	REIT	シンガポール	不動産	5.1
9 KEPPEL DC REIT	REIT	シンガポール	不動産	4.8
10 CHARTER HALL RETAIL REIT	REIT	オーストラリア	不動産	4.7

※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
※原則、国・地域については、法人登録地を表示しています。

※なお、全銘柄に関する詳細な情報等については、運用報告書（全体版）をご覧ください。

種別構成等



※比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。  
構成比率が5%未満の項目は「その他」に分類しています。  
※原則、国・地域については、法人登録地を表示しています。

※国・地域別配分の「その他」には、コール・ローン等のように、複数の金融機関等（国内外）を相手先とし他のファンドの余裕資金等と合せて運用しているものを含みます。

# 指数に関して

## ▶ 「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」に用いた指数について

### ●東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）とは、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、浮動株ベースの時価総額加重方式により算出される株価指数です。TOPIXの指数値及びTOPIXに係る標準又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用などTOPIXに関するすべての権利・ノウハウ及びTOPIXに係る標準又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

### ●MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）

MSCI コクサイ・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、日本を除く世界の先進国で構成されています。また、MSCI コクサイ・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）

MSCI エマージング・マーケット・インデックス（配当込み）とは、MSCI Inc.が開発した株価指数で、世界の新興国で構成されています。また、MSCI エマージング・マーケット・インデックスに対する著作権及びその他知的財産権はすべてMSCI Inc.に帰属します。

### ●NOMURA-BPI（国債）

NOMURA-BPI（国債）とは、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表しているわが国の代表的な国債パフォーマンスインデックスで、NOMURA-BPI（総合）のサブインデックスです。当該指数の知的財産権およびその他一切の権利は同社に帰属します。なお、同社は、当該指数の正確性、完全性、信頼性、有用性、市場性、商品性および適合性を保証するものではなく、当該指数を用いて運用されるファンドの運用成果等に関して一切責任を負いません。

### ●FTSE世界国債インデックス（除く日本）

FTSE世界国債インデックス（除く日本）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した債券インデックスです。FTSE Fixed Income LLCは、本ファンドのスポンサーではなく、本ファンドの推奨、販売あるいは販売促進を行っておりません。このインデックスのデータは、情報提供のみを目的としており、FTSE Fixed Income LLCは、当該データの正確性および完全性を保証せず、またデータの誤謬、脱漏または遅延につき何ら責任を負いません。このインデックスに対する著作権等の知的財産その他一切の権利はFTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ●JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイド

JPモルガンGBI-EMグローバル・ダイバーシファイドとは、J. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーが算出し公表している指数で、現地通貨建てのエマージング債市場の代表的なインデックスです。現地通貨建てのエマージング債のうち、投資規制の有無や、発行規模等を考慮して選ばれた銘柄により構成されています。当指数の著作権はJ. P. モルガン・セキュリティーズ・エルエルシーに帰属します。