

日米豪 株式&REIT・インカムファンド(年2回決算型)

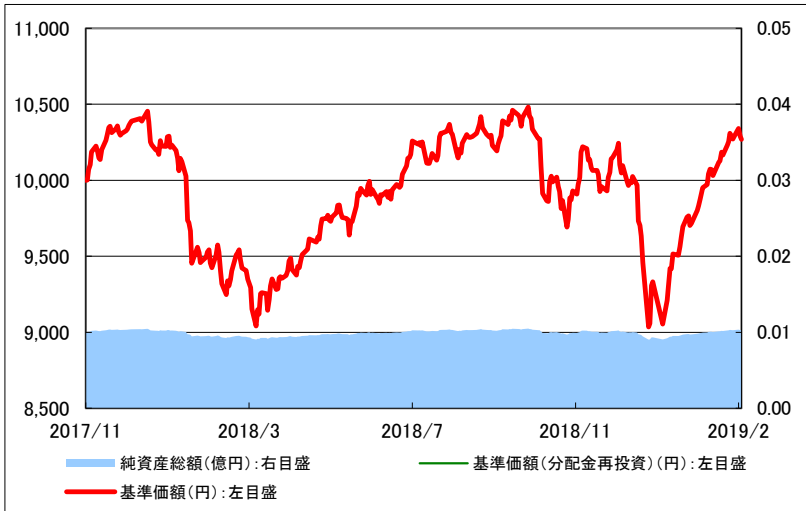
《愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)》

追加型投信/内外/資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

基準価額の推移



基準価額、純資産総額

	当月末	前月末比
基準価額	10,268 円	+ 354 円
純資産総額	0.01 億円	+ 0.00 億円

期間別騰落率

	騰落率
1ヵ月	3.57%
3ヵ月	1.14%
6ヵ月	-0.76%
1年	7.80%
3年	-
設定来	2.68%

- ※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。
- ※ 基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。
- ※ 基準価額は、信託報酬控除後です。

※ ファンドの騰落率は、分配金(税引前)を再投資したものと計算しています。

分配の推移(1万口当たり、税引前)

設定来分配金合計額 0 円

決算期	2017年12月	2018年6月	2018年12月
分配金	0 円	0 円	0 円

※ 運用状況によっては、分配金額が変わる場合、あるいは分配金が支払われない場合があります。

特性値

予想配当利回り	4.13%
---------	-------

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>

- 当資料は三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成したものであり、金融商品取引法に基づく開示書類ではありません。
- ご購入のお申込みの際は最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替変動リスクを伴います。)に投資しますので基準価額は変動します。したがって、投資元本や利回りが保証されるものではありません。ファンドの運用による損益は全て投資者の皆様へ帰属します。
- 投資信託は預貯金や保険契約とは異なり預金保険機構および保険契約者保護機構等の保護の対象ではありません。また、証券会社以外でご購入いただいた場合は、投資者保護基金の保護の対象ではありません。
- 当資料は信頼できると判断した各種情報等に基づき作成していますが、その正確性、完全性を保証するものではありません。また、今後予告なく変更される場合があります。
- 当資料中の図表、数値、その他データについては、過去のデータに基づき作成したものであり、将来の成果を示唆あるいは保証するものではありません。また、将来の市場環境の変動等により運用方針等が変更される場合があります。

日米豪 株式&REIT・インカムファンド(年2回決算型) <<愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)>>

追加型投信/内外/資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

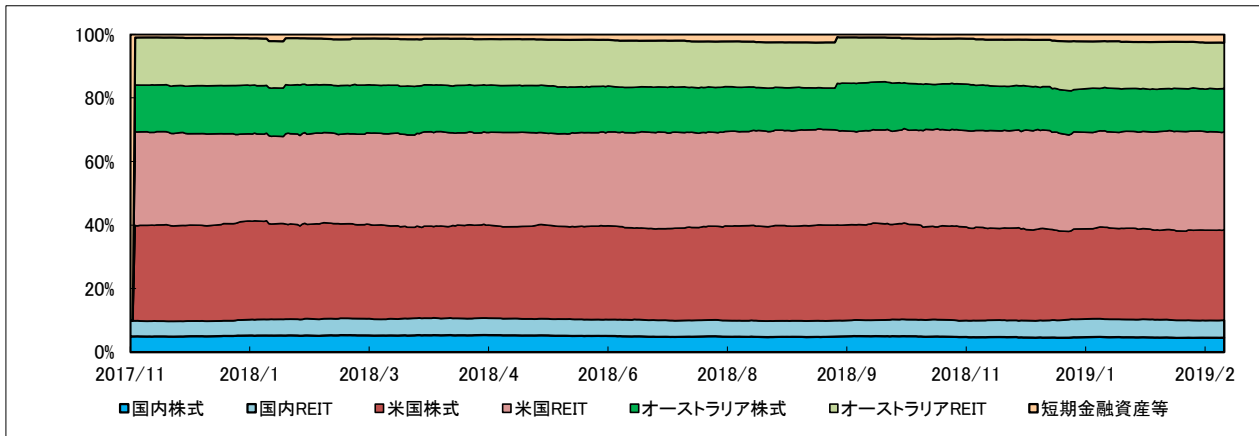
作成基準日 : 2019年2月28日

組入投資信託証券の状況

投資信託証券	配分比率	基本配分比率
好インカム日本株マザーファンド	4.52 %	5.00 %
好インカムJリートマザーファンド	5.51 %	5.00 %
LM・米国高配当株ファンド(適格機関投資家専用)	28.39 %	30.00 %
NB・米国REITファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	30.84 %	30.00 %
オーストラリア株式ファンド(適格機関投資家向け)	13.71 %	15.00 %
LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)	14.39 %	15.00 %
その他	2.64 %	-
合計	100.00 %	100.00 %

※ 対純資産総額比です。

資産別組入比率の推移



※ データは、当初設定日から作成基準日までを表示しています。

ファンドの運用状況

当月は、内外資産のパフォーマンスにより、ファンド全体の基準価額は上昇しました。

株式市場やリート市場は、米中通商協議進展への期待の高まりなどがプラスに寄与しました。

今後の運営方針としては、各国のGDP(国内総生産)の総額や成長率を参考に決定した国別配分に基づく基本組入比率に則り、日本・米国・オーストラリアの株式およびリートへの分散投資を行いつつ、安定した収益の確保と中長期的な投資信託財産の成長を目指して運用を行っていきます。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) 《愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)》

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## 好インカム日本株マザーファンドの資産の状況

## 資産内容

株式	93.82%
株式先物取引	1.95%
短期金融資産等	4.23%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

## 特性値

予想配当利回り	3.17%
---------	-------

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

## 組入上位5業種

	業種	比率
1	情報・通信業	15.89%
2	電気機器	9.54%
3	卸売業	9.21%
4	銀行業	7.83%
5	サービス業	7.79%

※ 対純資産総額比です。

## 組入上位10銘柄

	銘柄名	比率	予想配当利回り
1	三井住友フィナンシャルグループ	4.06%	4.31%
2	東京海上ホールディングス	2.99%	4.60%
3	三菱商事	2.66%	3.98%
4	日立製作所	2.59%	2.39%
5	ソフトバンク	2.44%	5.39%
6	日本電信電話	2.38%	3.74%
7	キヤノン	2.29%	4.99%
8	伊藤忠商事	2.26%	4.15%
9	協和エクシオ	2.24%	2.32%
10	SCSK	2.21%	2.05%

※ 対純資産総額比です。

組入銘柄数: 77

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に当社が算出したものです。

※ 新規上場、合併等により、予想配当利回りが推定できない場合は、「-」で表示しています。

## ファンドマネージャーのコメント

## 【市場動向】

国内株式市場は、上昇しました。

月前半は、米中貿易摩擦への懸念や、国内企業業績の悪化懸念などから下落したものの、米トランプ大統領の発言で米中通商協議の進展期待が再度高まったことや、米政府機関の再閉鎖が回避されたことなどが好感され急反発するなど、値動きが激しい展開となりました。月後半は、米トランプ大統領による非常事態宣言の表明で政治不安が高まる局面があったものの、米トランプ政権が対中関税引き上げ期限の延期を表明したことや、米中通商協議の進展を期待して海外株式市場が上昇したことなどを背景に投資家心理が改善し、国内株式市場も堅調に推移しました。

## 【運用実績】

業績動向に不透明感がでてきたニコン、電通を売却する一方、業績好調で増配が期待できる東海カーボン、堺化学工業を購入しました。

## 【パフォーマンス状況】

基準価額は前月末比プラスとなりましたが、TOPIXは下回るパフォーマンスとなりました。

業種構成面では、情報・通信業が高めであったことがプラスに影響する一方、化学が低めであったことがマイナスに影響しました。個別銘柄では、好決算を発表したSCSK、伊藤忠テクノソリューションズが上昇しプラスに影響する一方で、金利低下による悪影響を懸念された三井住友フィナンシャルグループ、業績を下方修正したJXTGホールディングスが下落しマイナスに影響しました。

## 【市場の見通し】

世界経済は、中国、欧州は減速の動きが見られるものの、米国を中心に全体としては底堅い動きとなっています。世界の株式市場は、FRB(米連邦準備理事会)高官発言を受けて米利上げ観測が後退、また、米トランプ政権が対中関税引き上げ期限の延期を表明したことで投資家心理が改善し、持ち直し傾向となっています。

日本株式の今後の見通しとしては、米国金利上昇懸念が薄らいだことはプラス材料ですが、それに伴う為替の円高リスク、中国経済減速による日本企業の来期業績への悪影響がマイナス材料、米中貿易問題もリスクとしては残り、当面、一進一退の相場展開を想定しています。

## 【今後の運用方針】

相対的に高い配当利回りが期待できるとともに、価格変動リスクが低い銘柄を中心に銘柄選定、さらに収益動向から配当の実現可能性を考慮の上、ポートフォリオを構築しています。配当増額等の株主還元を重視する姿勢を打ち出してくる企業が増えてきており、こうした銘柄にも注目していきます。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) &lt;&lt;愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)&gt;&gt;

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## 好インカムJリートマザーファンドの資産の状況

## 資産内容

J-REIT	97.61%
J-REIT先物取引	1.79%
短期金融資産等	0.60%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

## 特性値

予想配当利回り	4.15%
---------	-------

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

## 用途別組入状況

	用途	比率
1	総合型	62.65%
2	オフィス特化型	9.03%
3	物流特化型	8.41%
4	商業施設特化型	7.87%
5	住居特化型	6.14%
6	ホテル特化型	5.90%

※ 対現物REIT構成比です。

※ 用途は、当社が独自に分類したものです。

## 組入上位10銘柄

	銘柄名	比率	予想配当利回り
1	森ヒルズリート投資法人	7.71%	3.93%
2	積水ハウス・リート投資法人	7.47%	4.03%
3	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	7.22%	4.44%
4	大和ハウスリート投資法人	6.21%	4.27%
5	日本賃貸住宅投資法人	5.99%	4.44%
6	ラサールロジポート投資法人	5.77%	4.93%
7	日本リート投資法人	5.44%	4.60%
8	ケネディクス・オフィス投資法人	5.26%	3.67%
9	野村不動産マスターファンド投資法人	4.33%	4.08%
10	アクティビア・プロパティーズ投資法人	4.30%	4.25%

組入銘柄数: 21

※ 対純資産総額比です。

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に当社が算出したものです。

※ 新規上場、合併等により、予想配当利回りが推定できない場合は、「-」で表示しています。

## ファンドマネージャーのコメント

## 【市場動向】

J-REIT市場は、小幅に上昇しました。

月前半は、前月に大幅上昇した反動から売りに押され小幅に下落しました。月後半は、米中通商協議の進展期待により投資家心理が改善し、国内株式市場が堅調に推移したことや、10年国債利回りが一時年初来の最低水準にまで低下したことなどから、国内外の機関投資家を中心に、J-REITの業績の安定性や配当利回りの高さに着目した押し目買いがみられ、結局、前月末比プラス圏を回復する展開となりました。

## 【今後の見通し】

今後のJ-REIT市場は、業績面では良好な環境が想定されるなか、相対的に利回りが高いJ-REITの投資魅力に着目する見方が継続すると期待されることから、緩やかに上昇する展開を見込みます。

&lt;本資料のお取扱いにおけるご留意点&gt;を必ずお読みください。

日米豪 株式&REIT・インカムファンド(年2回決算型) <<愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)>>

追加型投信／内外／資産複合

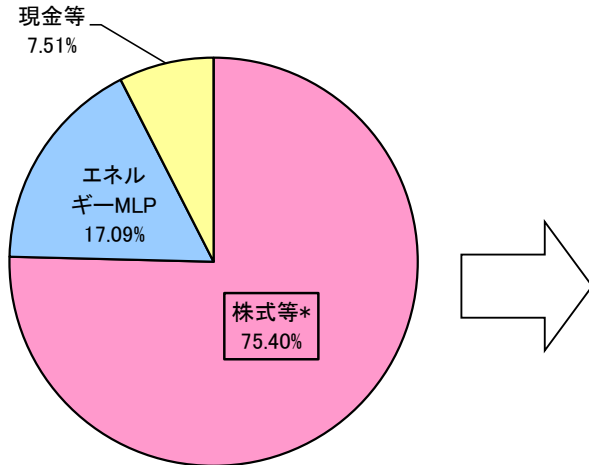
当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

LM・米国高配当株ファンド(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「LM・米国高配当株マザーファンド」を主要投資対象とします。

資産内容



株式等\*の業種別構成比

業種	比率
情報技術	18.56%
エネルギー	9.91%
ヘルスケア	9.67%
金融	9.23%
公益事業	7.13%
資本財・サービス	6.59%
コミュニケーション・サービス	5.41%
生活必需品	4.52%
素材	3.83%
一般消費財・サービス	0.55%
合計	75.40%

\* 株式等には、優先株式及び、エネルギーMLP以外のパートナーシップやLLC等を含みます。

※ 対純資産総額比です。

※ エネルギー以外のMLPを含むMLP全体の比率は、17.09%です。

※ 対純資産総額比です。

MLPとは

- マスター・リミテッド・パートナーシップ (Master Limited Partnership) の略称です。
- 米国で行われている共同投資事業形態の1つで、米国の金融商品取引所に上場し取引されています。
- MLPの多くは、エネルギーや天然資源に関わる事業を行っています。

特性値

予想配当利回り\* 4.47%

\* クリアブリッジ・インベストメンツ・エルエルシーが算出した数値です。

※ 予想配当利回り(税引前)は、対純資産総額比です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

※ 「LM・米国高配当株ファンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) &lt;&lt;愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)&gt;&gt;

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## LM・米国高配当株ファンド(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「LM・米国高配当株マザーファンド」を主要投資対象とします。

## 組入上位10銘柄

	銘柄	業種	比率	予想配当 利回り	会社概要
1	マイクロソフト	情報技術	4.21%	1.64%	米国に本社を置く世界最大級のコンピュータ・ソフトウェア会社。ソフトウェア製品の開発から製造、ライセンス供与、販売、サポートまでを網羅している。
2	エナジー・トランスファー	エネルギー	3.58%	8.21%	米国最大級のMLPの一つで、天然ガス及び石油パイプラインや貯蔵施設等、幅広い中流エネルギー施設を保有・運営する。
3	ウィリアムズ・カンパニーズ	エネルギー	3.34%	5.02%	エネルギーインフラ会社。天然ガス・パイプライン事業における大手。
4	ジェネシス・エナジー	エネルギー	3.32%	10.11%	メキシコ湾地域を中心に石油パイプライン、石油精製、輸送等を手掛ける中流MLP。
5	ベライゾン・コミュニケーションズ	コミュニケーション・サービス	3.22%	4.25%	通信会社。音声・データサービス、ワイヤレスサービス、インターネットサービスなどを手掛ける。
6	ファイザー	ヘルスケア	3.22%	3.35%	グローバルな研究開発体制のもと、医療用医薬品の開発に従事。循環器系、中枢神経系、鎮痛・抗炎症系など様々な分野において薬剤を提供。
7	メルク	ヘルスケア	3.22%	2.73%	医薬品メーカー。幅広い医薬品の開発、製造、販売に従事している。主要製品には、高脂血症治療薬、骨粗しょう症治療薬、高血圧治療薬などがある。
8	ONEOK	エネルギー	3.02%	5.28%	天然ガス／天然ガス液(NGL)に関する中流エネルギー事業を展開する大手企業。天然ガスやNGLのパイプライン、処理・貯蔵施設等を有する。
9	ロッキード・マーチン	資本財・サービス	2.96%	2.86%	戦闘機、軍用輸送機、人工衛星、ミサイル等の航空宇宙産業ビジネスを手掛ける企業。
10	アップル	情報技術	2.77%	1.67%	世界をリードする通信機器メーカー。パーソナルコンピュータのMacintosh(Mac)、スマートフォンのiPhone、タブレット型情報端末のiPad等のインターネット・デジタル家電製品を提供。

※ 対純資産総額比です。

組入銘柄数: 57

## ファンドマネージャーのコメント

## 【市場動向】

2月の米国株式市場は、上昇しました。月前半は、欧州を始め海外の経済成長見通しの下方修正を受けて下落する局面もありましたが、国境警備予算案を巡る共和・民主両党の合意により政府機関の再開が回避されたことや、米中通商協議進展への期待の高まりを背景に上昇しました。月後半も、トランプ政権が対中関税引き上げ期限の延期を表明したことなどが好感され、堅調に推移しました。

当ファンドが投資対象としているMLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)の代表的な動きを示すアリアンMLP指数は、前月末比ほぼ変わらずとなりました。上旬は、原油価格が下落した影響などから、MLP市場は下落しました。中旬は、サウジアラビアの大幅な減産が公表され、供給過剰懸念の後退を受けた原油価格の上昇などに支えられ、MLP市場は反発しました。しかし下旬は、一部MLPの決算内容が嫌気されたことなどから、MLP市場は軟調に推移しました。

## 【運用実績】

当ファンドは米国の株式、MLPへの投資を目的としたファンドです。配当利回りに着目し、相対的に配当利回りの高い銘柄を中心に投資します。また、各銘柄の配当の継続性、配当の成長性、財務の健全性、株価の水準などに着目してポートフォリオを構築します。2月末の基準価額は、株式要因がプラスとなったことに加え、為替要因もプラスとなったことから、前月末に比べ上昇しました。組入銘柄数は57銘柄となり、資産構成比では株式等が75.4%、エネルギーMLPが17.1%となりました。

※ 「LM・米国高配当株ファンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

&lt;本資料のお取扱いにおけるご留意点&gt;を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) &lt;&lt;愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)&gt;&gt;

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## NB・米国REITファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「NB・米国REITマザーファンド」を主要投資対象とします。

## 資産内容

REIT	93.86%
普通リート	84.94%
優先リート	8.92%
短期金融資産等	6.14%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

## 特性値

予想配当利回り	3.61%
銘柄数	46
普通リート	39
優先リート	7

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

## 用途別組入状況

	用途	比率
1	その他特化型	26.19%
2	住居用施設	20.80%
3	商業施設	14.56%
4	ヘルスケア	9.95%
5	物流・産業用施設	7.65%
6	オフィス	6.32%
7	ホテル&リゾート	4.84%
8	分散型	3.54%

※ 対純資産総額比です。

## ファンドマネージャーのコメント

## 【市場動向】

当月の米国REIT市場は上昇しました。当月は米国経済の好調さを示す指標が多く発表され、特に月初に発表された雇用統計では非農業部門の雇用者数が強い伸びとなりました。また、今年度予算の成立によって政府機関再閉鎖が回避されたことや、トランプ大統領が関税引き上げ期限の延期を表明し米中通商協議が進展するとの見方が強まったことが安心材料となりました。セクター別ではデータセンター関連が相対的に堅調に推移しました。大手企業が発表した決算において、データセンターに対する良好な需要が確認されたことがプラス材料となりました。一方、林業関連が相対的に軟調に推移しました。大手林産企業の決算が失望的な内容となり、前月に大きく上昇していたことから利益確定の売り圧力が強まる結果となりました。当月の米国優先REIT市場のリターンはプラスとなりました。為替市場は前月末比で円安・ドル高となりました。

## 【今後の見通しと運用方針】

FRB(米連邦準備理事会)が金融政策に対する姿勢を「利上げ」から「様子見」にシフトさせたことで、これまで金利上昇が重石となってきた米国REIT市場の割安感に改めて注目が集まる可能性が高まったと考えます。米国REITが保有する不動産は多様なセクターに分散されており、広範な米国経済成長の恩恵を受けるといえます。米国REITの業績は底堅く推移することを予想しており、米国REIT市場は魅力的な投資機会を提供しているものと考えます。

引き続き、保有不動産、経営陣の質、財務状況を精査し、質の高いREITに投資する運用方針を維持します。立地条件などの面で優位性がある優良物件は賃料交渉で優位な立場にあり、業績の成長余地が大きいと判断しています。株主価値最大化のために、適切な不動産物件の取得や売却を行うことができる経営陣の執行能力も、長期的な成長性を評価する上で重要であるため注目しています。また、財務状況が健全であることは、金利上昇によって企業の資金調達コストが上昇した場合に強みになると考えます。引き続き、質の高いREITに注目し、インカムリターンとキャピタルリターンの両面を追求した運用を行う方針です。

※ 「NB・米国REITファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがニューバーガー・バーマン株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) &lt;&lt;愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)&gt;&gt;

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## NB・米国REITファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「NB・米国REITマザーファンド」を主要投資対象とします。

## 組入上位10銘柄

	銘柄	用途	比率	銘柄解説
1	アメリカン・タワー	その他特化型	6.93%	米国内でワイヤレス通信および放送用タワーの保有、運営、開発を手掛ける。
2	プロロジス	物流・産業用施設	4.81%	産業用不動産の保有、運営、開発を行い、製造業、小売業、輸送業、請負物流業及びその他企業に対し物流施設をリースする。
3	エクイティ・レジデンシャル	住居用施設	4.71%	米国において集合住宅の買収、開発、管理を行う。
4	エセックス・プロパティ・トラスト	住居用施設	4.20%	米国で集合住宅や商業用物件を所有、運営、管理、取得、開発及び再開発する。
5	エクイニクス	その他特化型	4.17%	データセンターに投資し、グローバルに相互接続されたプラットフォームをクラウド、モバイル、金融等様々な業種に対して提供する。
6	サイモン・プロパティ・グループ	商業施設	3.70%	海外の不動産、小売業向け不動産(地方ショッピングモールやアウトレット・センターを含む)、地域/ライフスタイル・センター等を所有・開発・管理する。
7	クラウン・キャッスル・インターナショナル	その他特化型	3.61%	米国最大のワイヤレス通信インフラのプロバイダーの一つで、ワイヤレス通信用のタワーやその他インフラを所有、運営、リースする。
8	ウェルタワー	ヘルスケア	3.13%	老人ホームとヘルスケア施設に投資する。米国で事業を展開。
9	エクイティ・ライフスタイル・プロパティーズ	住居用施設	2.92%	米国とカナダ西部において不動産を持分保有または所有し、キャンプ場や季節営業のリゾート物件を買収する。
10	アパートメント・インベストメント&マネジメント	住居用施設	2.92%	主に米国のアパート物件の取得、所有、管理、および再開発を行う。

※ 対純資産総額比です。

※ 「NB・米国REITファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがニューバーガー・バーマン株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。



日米豪 株式&REIT・インカムファンド(年2回決算型) 《愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)》

追加型投信/内外/資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

オーストラリア株式ファンド(適格機関投資家向け)の資産の状況

※ 当ファンドは「オーストラリア株式マザーファンド」を主要投資対象とします。

資産内容

株式	95.64%
株式先物取引	0.00%
短期金融資産等	4.36%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

特性値

予想配当利回り	4.40%
---------	-------

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

組入上位10業種

	業種	比率
1	素材	28.25%
2	銀行	23.84%
3	エネルギー	12.88%
4	各種金融	5.42%
5	保険	3.91%
6	その他	3.84%
7	ヘルスケア機器・サービス	3.15%
8	小売	3.09%
9	消費者サービス	2.95%
10	運輸	2.86%

※ 対純資産総額比です。

組入上位10銘柄

	銘柄	業種	比率
1	WESTPAC BANKING CORP	銀行	7.07%
2	AUST AND NZ BANKING GROUP	銀行	6.96%
3	WOODSIDE PETROLEUM LTD	エネルギー	5.26%
4	NATIONAL AUSTRALIA BANK LTD	銀行	4.95%
5	ORIGIN ENERGY LTD	エネルギー	4.61%
6	RIO TINTO LTD	素材	4.45%
7	JAMES HARDIE INDUSTRIES PLC-CDI	素材	4.25%
8	ILUKA RESOURCES LTD	素材	4.11%
9	QBE INSURANCE GROUP LTD	保険	3.91%
10	BORAL LTD	素材	3.72%

※ 対純資産総額比です。

組入銘柄数 : 37

ファンドマネージャーのコメント

【市場動向】

当月のオーストラリア株式市場は、米中通商協議の進展期待などがプラスに寄与し、前月から大きく続伸しました。月の前半は、ロイヤルコミッション(王立委員会)最終報告に懸念事項が含まれないことが好材料となった大手銀行を中心に買い戻され、市場は大きく反発しました。月末にかけても、米国の対中追加関税の引き上げ延期や原油や鉄鉱石をはじめとする資源価格の上昇、世界的な株高などがプラス材料となり、RBA(オーストラリア準備銀行)がGDP(国内総生産)成長率とインフレ率見通しを下方修正した一方で豪企業景況感指数や雇用者数の伸びを示した1月の雇用統計は好調と国内マクロ指標はまちまちながら、投資家心理は引き続き回復しました。オーストラリアの株式市場は月末まで一本調子で上昇し、当月末までで昨秋来の下落幅をほぼ取り戻す上昇となりました。セクター別では、テクノロジー関連株の買戻しが進んだ情報技術や、資源価格の上昇が追い風となった素材やエネルギー、資本財・サービス、ロイヤルコミッションを巡る懸念のあく抜けで買戻しが続いた金融など、景気敏感セクターが優勢となりました。一方で、ヘルスケアや生活必需品などが市場平均から出遅れる格好となりました。また為替市場は、月初に利下げ観測の台頭などから豪ドル安・円高となるも、豪企業景況感指数や1月の豪雇用統計などの堅調なマクロ指標や株式市場の上昇などを背景に月末にかけて値を戻して若干の豪ドル高・円安となり、円ベース・リターンが押し上げられる要因となりました。

【運用実績】

当月のファンドの基準価額は前月末比でプラスとなり、また、ベンチマークを上回るパフォーマンスとなりました。業種配分効果、銘柄選択ともに奏功し、相対パフォーマンスはプラスとなりました。

【今後の見通し】

世界的な景気拡大動向の中で足元数カ月においては、中国や欧州、日本において景気減速が見られるなど、地域により相対的な成長率に乖離が見られるようになりつつあります。米国の経済動向は引き続き弾力的ながら、成長モメンタムは横ばい基調となりつつあります。しかしながら、当ファンドでは、多くの先進国において続く緩和的な金融政策や、中国における追加の景気浮揚策が、時差を伴いつつも世界的な景気の下支えになると予想しています。RBAは2019年のGDP成長率予想を3.5%から3.0%へ引き下げましたが、オーストラリア経済は引き続き健全な状況にあります。政府によるインフラ関連投資の高さに加えて、RBAは景気動向が依然好調であり、非鉱業事業への投資増加も期待されると示唆しています。シドニーやメルボルンで見られる住宅価格の下落は融資需給のタイト化の結果であり、住宅価格の下落は個人金融資産の重石ではなく、住宅ローン金利低下として家計の支えになると予想しています。

※ 「オーストラリア株式ファンド(適格機関投資家向け)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントが日興アセットマネジメント株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) &lt;&lt;愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)&gt;&gt;

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「LM・オーストラリアREIT マザーファンド」を主要投資対象とします。

## 資産内容

REIT	96.32%
短期金融資産等	3.68%
合計	100.00%

※ 対純資産総額比です。

## 特性値

予想配当利回り	5.37%
銘柄数	23

※ 予想配当利回り(税引前)は、各種情報を基に組入銘柄の予想配当利回りを加重平均して算出した値(対純資産総額比)です。また、ファンドの運用利回り等を示唆するものではありません。

## 用途別組入状況

	用途	比率
1	分散型	38.60%
2	商業施設	34.36%
3	オフィス	12.65%
4	物流・産業用施設	6.20%
5	その他特化型	3.77%
6	ヘルスケア	0.74%

※ 対純資産総額比です。

## ファンドマネージャーのコメント

## 【市場動向】

2月のオーストラリアREIT市場は概ね横ばいとなりました。上旬は、金融機関の不正行為を調査していた王立委員会が最終報告を公表し、その中の勧告に大手金融機関への過度な規制が含まれず、予想より厳しいものとならなかったことから、市場心理が改善し株式市場全体が上昇する中、REIT市場も上昇しました。また、RBA(オーストラリア準備銀行)総裁の発言やRBAの四半期金融政策報告を受けて、RBAが従来の利上げバイアスから中立姿勢へ変化したと受け止められ債券利回りが低下したことなども、REIT市場の上昇要因となりました。中旬は、企業景況感指数や消費者信頼感指数が前月から上昇したことなどを背景に、REIT市場は底堅く推移しました。また、米中貿易協議の進展期待が強まったことも、投資家のリスク回避姿勢の緩和につながり、REIT市場の下支えとなりました。下旬は、一部REIT銘柄の決算が低調だったことなどから、REIT市場は上値を抑えられる場面も見られました。しかし、RBAによる利下げ観測が浮上し、債券利回りが低下したことなどがサポート要因となり、概ね横ばいで推移しました。

豪ドル・円相場は、若干の豪ドル高・円安となりました。オーストラリアの企業景況感指数や消費者信頼感指数が前月から改善したことなどを背景に、豪ドル買い・円売りが優勢となりました。

12月期の決算発表が相次ぐ中、ポートフォリオで保有している銘柄は高安まちまちとなりました。チャーター・ホール・グループ(分散型)やミルバック(分散型)は、良好な決算を受け上昇しました。一方、低調な決算や見通しの下方修正を発表したストックランド(分散型)などは下落しました。

## 【今後の見通しと運用方針】

今後のREIT市場については、雇用環境が改善するなどオーストラリア経済は回復基調を維持しており、引き続き相場の下支えとなると見込まれます。RBAが中立的な金融政策スタンスへ移行し、市場では利下げ観測が浮上していることも、REIT市場をサポートすると思われる。また、足元では、米中貿易協議に明るい兆しが示されていることもプラスとなっています。豪ドルに関しては、オーストラリア経済が今後も成長基調をたどると予想される一方、日本では日銀が現行の金融緩和政策を継続する姿勢を示していることから、豪ドルは対円で底堅く推移すると予想されます。

当ファンドはオーストラリアの証券取引所に上場しているREITへの投資を目的としたファンドです。主に収益の成長性とバリュエーションに着目して投資銘柄を選定し、配当収入の確保と信託財産の中長期的成長を目指します。また、流動性と配当利回りに配慮しながらポートフォリオを構築してまいります。

※ 「LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) 《愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)》

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)の資産の状況

※ 当ファンドは「LM・オーストラリアREIT マザーファンド」を主要投資対象とします。

## 組入上位10銘柄

	銘柄	用途	比率	銘柄解説
1	チャーター・ホール・グループ	分散型	9.39%	不動産投資開発会社。不動産投資信託の管理およびオフィススペース、小売不動産、産業用不動産の開発に従事している。
2	デクサス	オフィス	9.18%	シドニー、メルボルン、ブリスベンなどにおいてオフィス・ポートフォリオを運用。産業用不動産や小売不動産への投資も手掛ける。
3	GPTグループ	分散型	8.50%	オフィス、ビジネス・パーク、商業施設、ショッピングセンター等、多様なポートフォリオの所有、管理を行う。
4	ストックランド	分散型	7.81%	オーストラリア国内の店舗や商業用不動産に投資し、運用管理する不動産投資信託。不動産開発・管理、ホテル管理に加えて、ファイナンスを含む関連サービスも提供する。
5	ミルバック・グループ	分散型	7.78%	総合不動産会社。オーストラリアの商業用オフィス、ショッピングセンター、産業施設、ホテルなどの不動産に投資を行う。
6	ビシニティ・センターズ	商業施設	7.02%	オーストラリアでショッピングセンターを所有・運営するREIT。フェデレーション・センターズとノビオン・プロパティ・グループとの合併を受けて誕生。
7	ユニベイル・ロダムコ・ウエストフィールド	商業施設	6.85%	不動産投資信託。ショッピングセンターを運営する仏ユニベイル・ロダムコと豪ウエストフィールド・コーポレーションが合併して誕生。欧米の主要地域を中心に高価格帯のショッピングセンターを展開。
8	センターグループ	商業施設	5.94%	オーストラリア、ニュージーランド国内で、ウエストフィールド・ブランドのショッピングセンターを運営。
9	SCAプロパティ・グループ	商業施設	4.12%	不動産投資信託会社。オーストラリア及びニュージーランドに各種ショッピングセンターを保有及び運用し、小売大手のウールワースとは主要テナントとして長期間のリース契約を結んでいる。
10	チャーター・ホール・リテール・REIT	商業施設	3.84%	不動産投資信託。スーパーマーケットやショッピングセンターをポートフォリオとして保有。

※ 対純資産総額比です。

※ 「LM・オーストラリアREITファンド(適格機関投資家専用)」の資産内容等は、三井住友トラスト・アセットマネジメントがレグ・メイソン・アセット・マネジメント株式会社からの情報提供に基づき作成しておりますが、掲載データに関する情報の正確性、信頼性、完全性を保証するものではありません。

＜本資料のお取扱いにおけるご留意点＞を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) &lt;&lt;愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)&gt;&gt;

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## ファンドの特色

1. 投資対象ファンドへの投資を通じて、主として日本、米国、オーストラリアの金融商品取引所等に上場している株式及び不動産投資信託証券(「REIT」)<sup>※</sup>に投資します。また米国MLPIにも投資します。  
※ 投資対象国によっては、株式における優先株に相当する優先REITにも投資することがあります。
2. 投資対象ファンドの基本組入比率は、各国の国別比率と資産配分比率を基に決定します。
3. 原則として、年2回決算を行います。

## 投資リスク

## 《基準価額の変動要因》

- ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。  
従って、**投資者の皆様は投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。**
- **信託財産に生じた利益及び損失は、全て投資者の皆様にご帰属します。**
- **投資信託は預貯金と異なります。**

## 【リート価格変動リスク】

リートの価格は、不動産市況(不動産稼働率、賃貸料、不動産価格等)、金利変動、社会情勢の変化、関係法令・各種規制等の変更、災害等の要因より変動します。また、リート及びリートの運用会社の業績、財務状況の変化等により価格が変動し、基準価額の変動要因となります。

## &lt;優先リートへの投資に伴うリスク&gt;

## ・繰上償還リスク

一般的に優先リートには、繰上償還(コール)される条項が付与されていることが多く、繰上償還の実施は発行体が決定することになっています。市場が想定していた期日より前に繰上償還される場合には、得られる配当が想定より減ることとなります。また、市場が想定していた期日に繰上償還されない可能性が高まった場合等には、優先リートの価格が下落することがあります。

## ・配当の繰延リスク

優先リートには、配当の支払繰延条項がついているものが多くあります。発行体の収益状況の著しい悪化等により、配当の支払いが繰り延べされたり、停止されたりする可能性があります。この場合、期待される配当が得られないこととなり、優先リートの価格が下落する可能性があります。

## 【株価変動リスク】

株価は、発行者の業績、経営・財務状況の変化及びそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。株価が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

## 【MLPの価格変動リスク】

MLP(マスター・リミテッド・パートナーシップ)の多くは、エネルギー、天然資源に関わる事業を主な投資対象とするため、MLPの価格は、事業を取り巻く環境やエネルギー市況の変化、金利変動等の要因により変動し、基準価額の変動要因となります。

## 【為替変動リスク】

為替相場は、各国の経済状況、政治情勢等の様々な要因により変動します。投資先の通貨に対して円高となった場合には、基準価額の下落要因となります。

## 【信用リスク】

有価証券の発行体が財政難、経営不振、その他の理由により、利払い、償還金、借入金等をあらかじめ決められた条件で支払うことができなくなった場合、又はそれが予想される場合には、有価証券の価格は下落し、基準価額の下落要因となる可能性があります。

## 【流動性リスク】

時価総額が小さい、取引量が少ない等流動性が低い市場、あるいは取引規制等の理由から流動性が低下している市場で有価証券等を売買する場合、市場の実勢と大きく乖離した水準で取引されることがあり、その結果、基準価額の下落要因となる可能性があります。

## 【金利変動リスク】

債券の価格は、一般的に金利低下(上昇)した場合は値上がり(値下がり)します。また、発行者の財務状況の変化等及びそれらに関する外部評価の変化や国内外の経済情勢等により変動します。債券価格が下落した場合は、基準価額の下落要因となります。

※ 基準価額の変動要因は上記に限定されるものではありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

日米豪 株式&REIT・インカムファンド(年2回決算型) <<愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)>>

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

投資リスク

《その他の留意点》

- MLPIに適用される法律又は税制が変更された場合、基準価額に影響を与えることがあります。
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。  
分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益及び評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。  
その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。  
また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。  
投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部又は全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。  
ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がり小さかった場合も同様です。
- ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

## 日米豪 株式&amp;REIT・インカムファンド(年2回決算型) &lt;&lt;愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)&gt;&gt;

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

## お申込みメモ

購入単位	…	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入価額	…	購入申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。 (基準価額は1万円当たりで表示しています。)
換金単位	…	販売会社が定める単位とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
換金価額	…	換金申込受付日の翌々営業日の基準価額とします。(信託財産留保額の控除はありません。)
換金代金	…	原則として、換金申込受付日から起算して7営業日目からお支払いします。
申込締切時間	…	原則として、販売会社の営業日の午後3時までとします。
購入・換金 申込受付不可日	…	申込日当日又はその翌営業日が次のいずれかの場合は、購入・換金のお申込みを受け付けません。 ニューヨーク証券取引所の休業日 オーストラリア証券取引所の休業日 ニューヨークの銀行休業日 メルボルンの銀行休業日 シドニーの銀行休業日
換金制限	…	ファンドの規模及び商品性格などに基づき、運用上の支障をきたさないようにするため、大口の換金には受付時間及び金額の制限を行う場合があります。詳しくは販売会社にお問い合わせください。
購入・換金 申込受付の 中止及び取消し	…	金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他やむを得ない事情があるときは、委託会社は購入・換金のお申込みの受付を中止すること、及びすでに受け付けた購入・換金のお申込みの取消しを行うことがあります。
信託期間	…	原則として、2017年11月27日(設定日)から2027年12月20日までとします。
繰上償還	…	次のいずれかの場合には、委託会社は、事前に受益者の意向を確認し、受託会社と合意のうえ、信託契約を解約し、信託を終了(繰上償還)させることができます。 ・受益権の口数が30億口を下回ることとなった場合 ・ファンドを償還することが受益者のために有利であると認める場合 ・やむを得ない事情が発生した場合
決算日	…	毎年6月、12月の各20日(休業日の場合は翌営業日)です。
収益分配	…	年2回、毎決算時に原則として収益分配を行う方針です。
課税関係	…	課税上は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、少額投資非課税制度及び未成年者少額投資非課税制度の適用対象です。 なお、配当控除あるいは益金不算入制度の適用はありません。

## ファンドの費用

## 《投資者が直接的に負担する費用》

## ■ 購入時手数料

購入申込受付日の翌々営業日の基準価額に**3.24%(税抜3.0%)を上限**として販売会社が定める率を乗じて得た額とします。詳しくは販売会社にお問い合わせください。

## ■ 信託財産留保額

**ありません。**

## 《投資者が信託財産で間接的に負担する費用》

## ■ 運用管理費用(信託報酬)

純資産総額に対して**年率1.0584%(税抜0.98%)**

## ■ 投資対象とする投資信託証券

純資産総額に対して年率0.53298%程度(税抜0.4935%程度)

2018年7月31日現在の基本組入比率で按分した投資対象ファンドの信託報酬の概算値です。

## ■ 実質的な負担

純資産総額に対して**年率1.59138%程度(税抜1.4735%程度)**

2018年7月31日現在の基本組入比率で按分した投資対象ファンドの信託報酬を含めた実質的な信託報酬率の概算値です。ただし、この値は目安であり、投資対象ファンドの実際の組入状況により変動します。

## ■ その他の費用・手数料

監査費用、有価証券の売買・保管、信託事務に係る諸費用等をその都度(監査費用は日々)、ファンドが負担します。これらの費用は、運用状況等により変動するなどの理由により、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※ 上記の手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、上限額等を事前に示すことができません。また、上場投資信託証券は市場の需給により価格形成されるため、上場投資信託証券の費用は表示しておりません。

※ 詳しくは投資信託説明書(交付目論見書)の「お申込みメモ」、「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。

日米豪 株式 & REIT・インカムファンド(年2回決算型) <<愛称:日米豪インカムパワー(年2回決算型)>>

追加型投信／内外／資産複合

当初設定日 : 2017年11月27日

作成基準日 : 2019年2月28日

委託会社・その他の関係法人の概要

- 委託会社 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社(ファンドの運用の指図を行う者)  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第347号  
加入協会：一般社団法人投資信託協会、一般社団法人日本投資顧問業協会  
ホームページ：【PCサイト】 <http://www.smtam.jp/>  
【スマートフォンサイト】 <http://s.smtam.jp/>  
フリーダイヤル：0120-668001 受付時間 9:00~17:00 [土日・祝日等は除く]
- 受託会社 三井住友信託銀行株式会社(ファンドの財産の保管及び管理を行う者)

販売会社

商号等	登録番号	加入協会			
		日本証券業協会	一般社団法人日本投資顧問業協会	一般社団法人金融先物取引業協会	一般社団法人第二種金融商品取引業協会

- ・ お申込み、投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、販売会社へお申し出ください。
- ・ 販売会社は今後変更となる場合があります。

<本資料のお取扱いにおけるご留意点>を必ずお読みください。