

ワールド・リート・セレクション (アジア)

第206期末(2024年10月7日)	
基準価額	4,672円
純資産総額	31,631百万円
第201期～第206期	
騰落率	11.5%
分配金(税引前)合計	210円

ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)

第23期末(2024年10月7日)	
基準価額	22,640円
純資産総額	877百万円
第23期	
騰落率	11.5%
分配金(税引前)合計	0円

(注) 騰落率は分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書(全体版)に記載しております。

○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ます。運用報告書(全体版)は、SBI岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書(全体版)は、受益者の方から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。

<運用報告書(全体版)の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書(全体版)を閲覧およびダウンロードすることができます。

ワールド・リート・セレクション (アジア) ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)

追加型投信/海外/不動産投信

作成対象期間：2024年4月9日～2024年10月7日

交付運用報告書

ワールド・リート・セレクション (アジア)
第201期(決算日2024年5月7日) 第204期(決算日2024年8月7日)
第202期(決算日2024年6月7日) 第205期(決算日2024年9月9日)
第203期(決算日2024年7月8日) 第206期(決算日2024年10月7日)
ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)
第23期(決算日2024年10月7日)

受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。さて、このたび、「ワールド・リート・セレクション(アジア)」は第206期の、「ワールド・リート・セレクション(アジア) (年2回決算型)」は、第23期の決算を行いました。

当ファンドは、アジアリート・マザーファンドを通じて、アジア(日本を除きます。)の不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過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。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00～17:00)

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

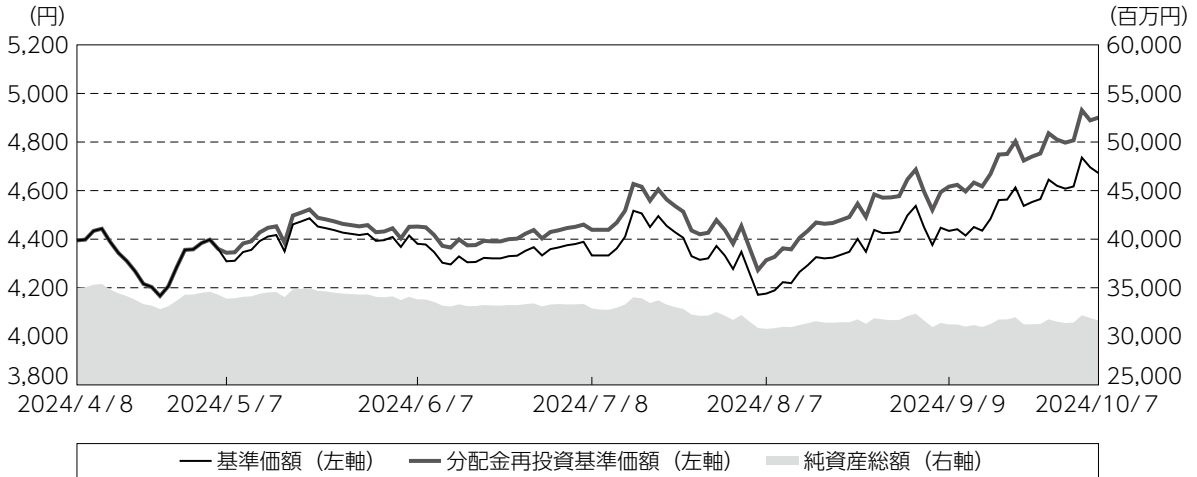
※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2024年4月9日～2024年10月7日)

【ワールド・リート・セレクション (アジア)】



第201期首：4,395円
 第206期末：4,672円 (既払分配金 (税引前)：210円)
 騰落率：11.5% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) 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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首 (2024年4月8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) 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

当ファンドの主要投資対象である「アジアリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・シンガポールのケッペルDC REITや香港の領展不動産投資信託基金 (リンク・リアル・エステート・インベストメント・トラスト) などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対シンガポールドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

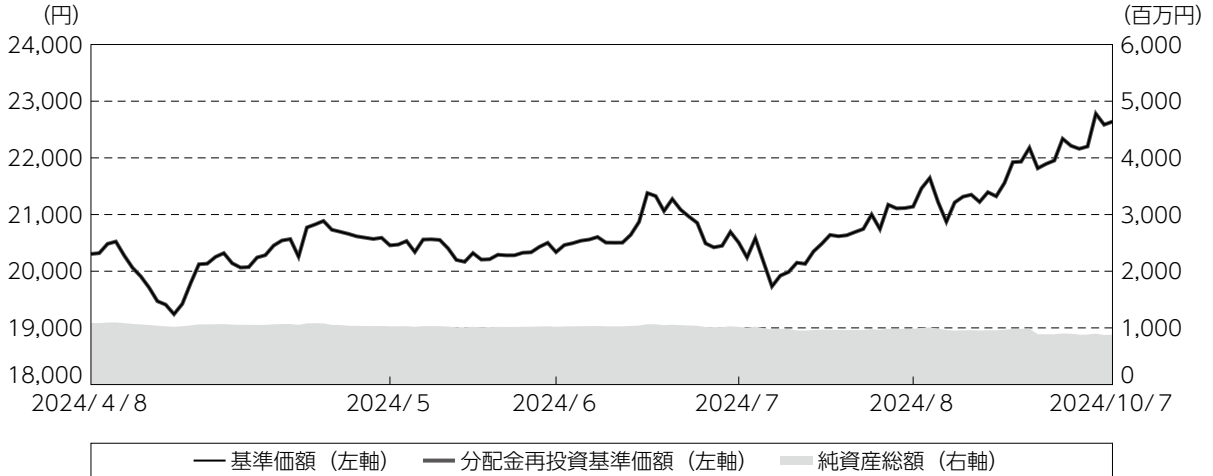
(主なマイナス要因)

- ・シンガポールのESR ログスREITやメープルツリー・ロジスティクス・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対香港ドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

期中の基準価額等の推移

（2024年4月9日～2024年10月7日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】



期首：20,304円

期末：22,640円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：11.5%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、期首（2024年4月8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) 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

当ファンドの主要投資対象である「アジアリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・シンガポールのケッペルDC REITや香港の領展不動産投資信託基金（リンク・リアル・エステート・インベストメント・トラスト）などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対シンガポールドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・シンガポールのESR ログスREITやメープルツリー・ロジスティクス・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対香港ドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

(2024年4月9日～2024年10月7日)

1 万口当たりの費用明細

【ワールド・リート・セレクション (アジア)】

項 目	第201期～第206期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	36 (22) (12) (2)	0.823 (0.494) (0.274) (0.055)	(a)信託報酬=作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付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、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.004 (0.004)	(b)売買委託手数料=作成期間中の売買委託手数料÷作成期間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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.009 (0.009)	(c)有価証券取引税=作成期間中の有価証券取引税÷作成期間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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (1) (0) (0)	0.039 (0.033) (0.007) (0.000)	(d)その他費用=作成期間中のその他費用÷作成期間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 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 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	38	0.875	
作成期間中の平均基準価額は、4,415円です。			

(注) 作成期間中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

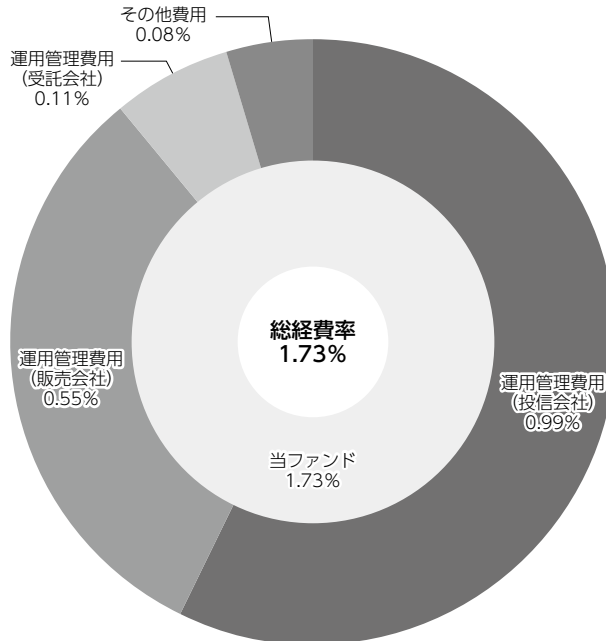
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.73%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、売買委託手数料およ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。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

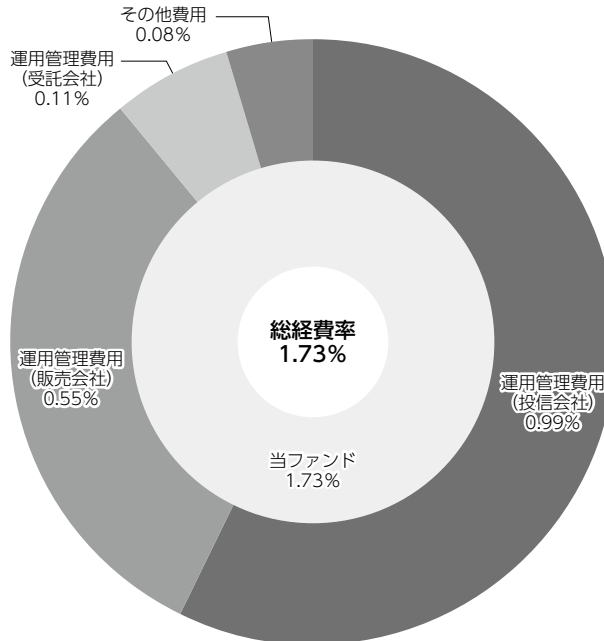
項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 （ 投 信 会 社 ） （ 販 売 会 社 ） （ 受 託 会 社 ）	171 (103) (57) (11)	0.823 (0.494) (0.274) (0.055)	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （ 投 資 信 託 証 券 ）	1 (1)	0.004 (0.004)	(b)売買委託手数料＝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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 （ 投 資 信 託 証 券 ）	2 (2)	0.009 (0.009)	(c)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
(d) そ の 他 費 用 （ 保 管 費 用 ） （ 監 査 費 用 ） （ そ の 他 ） 合 計	8 (7) (1) (0) 182	0.039 (0.033) (0.007) (0.000) 0.875	(d)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 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 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
期中の平均基準価額は、20,817円です。			

- (注) 期中の費用（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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各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、当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。
(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。

（参考情報）

○総経費率

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、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に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1.73%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、売買委託手数料およ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。

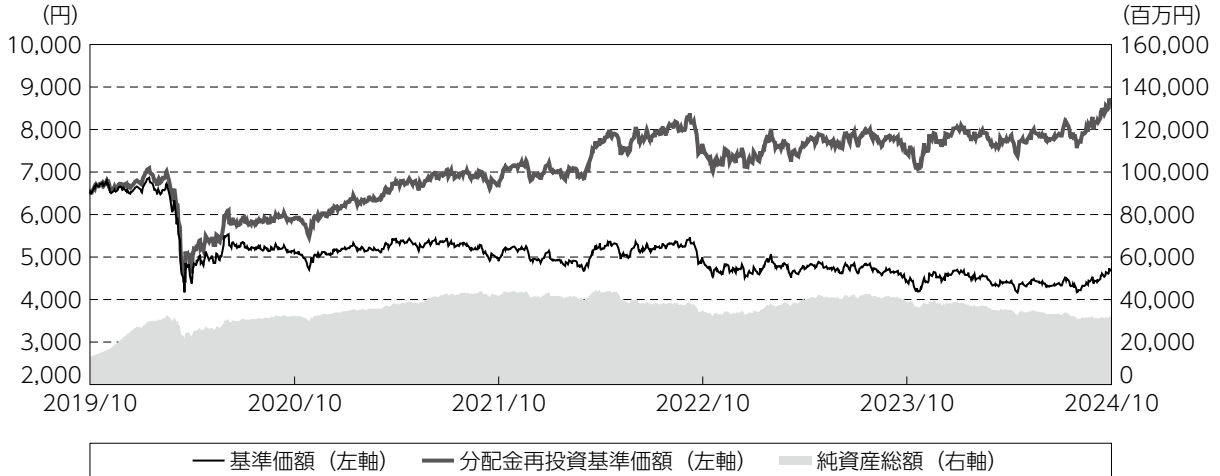
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(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。

最近5年間の基準価額等の推移

(2019年10月7日～2024年10月7日)

【ワールド・リート・セレクション (アジア)】

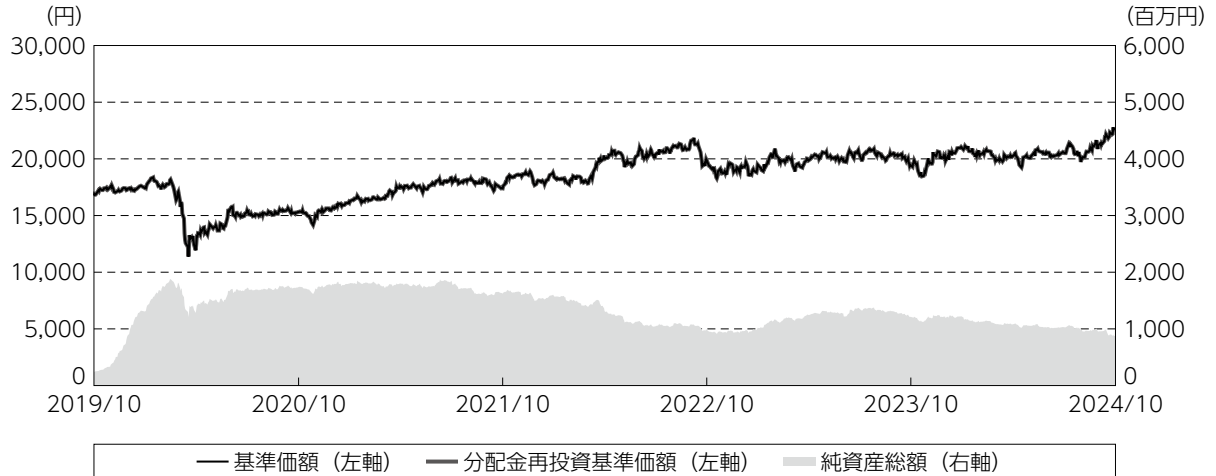


- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2019年10月7日の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

	2019年10月7日 期初	2020年10月7日 決算日	2021年10月7日 決算日	2022年10月7日 決算日	2023年10月10日 決算日	2024年10月7日 決算日
基準価額 (円)	6,482	5,087	4,902	4,929	4,378	4,672
期間分配金合計 (税引前) (円)	-	840	840	630	420	420
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	-	△ 8.9	13.2	13.9	△ 2.9	17.3
S & PシンガポールREIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) 騰落率 (%)	-	△ 4.3	4.3	△ 6.5	△ 8.3	-
S & P香港REIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) 騰落率 (%)	-	△ 25.0	10.9	△ 15.2	△ 24.9	-
FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index (円換算後) 騰落率 (%)	-	-	-	-	-	-
純資産総額 (百万円)	12,969	32,045	41,348	34,789	38,469	31,631

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算日当日との比較です。なお、比較ができない決算日の騰落率は「-」としております。
- (注) FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index (円換算後) は当ファンドの参考指数であり、当該日前営業日の現地終値に為替レート (対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値) を乗じて当社が算出しています。
- (注) 2024年1月9日よりS & PシンガポールREIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) およびS & P香港REIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) からFTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index (円換算後) に参考指数を変更いたしました。
- (注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。詳細につきましては、最終ページをご覧ください。

【ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)】



- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金 (税引前) 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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2019年10月7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。

	2019年10月7日 期初	2020年10月7日 決算日	2021年10月7日 決算日	2022年10月7日 決算日	2023年10月10日 決算日	2024年10月7日 決算日
基準価額 (円)	16,769	15,311	17,395	19,866	19,298	22,640
期間分配金合計 (税引前) (円)	—	0	0	0	0	0
分配金再投資基準価額騰落率 (%)	—	△ 8.7	13.6	14.2	△ 2.9	17.3
S & PシンガポールREIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) 騰落率 (%)	—	△ 4.3	4.3	△ 6.5	△ 8.3	—
S & P香港REIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) 騰落率 (%)	—	△ 25.0	10.9	△ 15.2	△ 24.9	—
FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index (円換算後) 騰落率 (%)	—	—	—	—	—	—
純資産総額 (百万円)	240	1,737	1,625	985	1,203	877

- (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。
- (注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。
- (注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。なお、比較ができない決算日の騰落率は「—」としております。
- (注) FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index (円換算後) は当ファンドの参考指数であり、当該日前営業日の現地終値に為替レート (対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値) を乗じて当社が算出しています。
- (注) 2024年1月9日よりS & PシンガポールREIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) およびS & P香港REIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) からFTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index (円換算後) に参考指数を変更いたしました。
- (注) 参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。詳細につきましては、最終ページをご覧ください。

投資環境

（2024年4月9日～2024年10月7日）

アジアのリート市場は、シンガポールでは、2024年4月上旬は2024年1－3月期の実質国内総生産（GDP）成長率が市場予想を下回ったことなどを受けて景気の先行き不透明感が強まり、下落しました。2024年4月下旬から7月上旬にかけてはまちまちの内容となった経済指標や不安定な長期金利の動きに左右され、方向感に欠ける展開となりました。その後は米長期金利の低下に連れてシンガポールでも長期金利が低下したことから、利回り面でシンガポールリーートの投資妙味が増すとの見方が広がったほか、政府が2024年の実質GDP成長率の見通しを上方修正したことなどが好材料視され、上昇しました。9月下旬以降は米長期金利が低下幅を縮小したことなどで高値警戒感が強まり、上値が抑えられました。香港では、2024年4月上旬は下落して始まりましたが、2024年4月下旬以降は中国当局が中国本土と香港の株式相互取引（ストックコネクト）制度の対象にリートを含める方針を示したことから、中国本土投資家の資金流入への期待が高まり、反発しました。5月中旬から7月上旬にかけては米中関係悪化や中国景気減速への懸念が高まり、上げ幅を縮小しました。その後は金融政策の連動性が高い米国の利下げ観測を背景に金融緩和への期待が高まり、上昇しました。9月中旬以降は米国の利下げを受けて香港金融管理局（HKMA）が政策金利を引き下げたことや、中国当局が追加金融緩和と不動産・株式市場の支援策を発表したことなどが好感され、続伸しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年4月9日～2024年10月7日）

<ワールド・リート・セレクション（アジア）>

「アジアリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

<ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）>

「アジアリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

○アジアリート・マザーファンド

リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

アジアの経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を設定しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

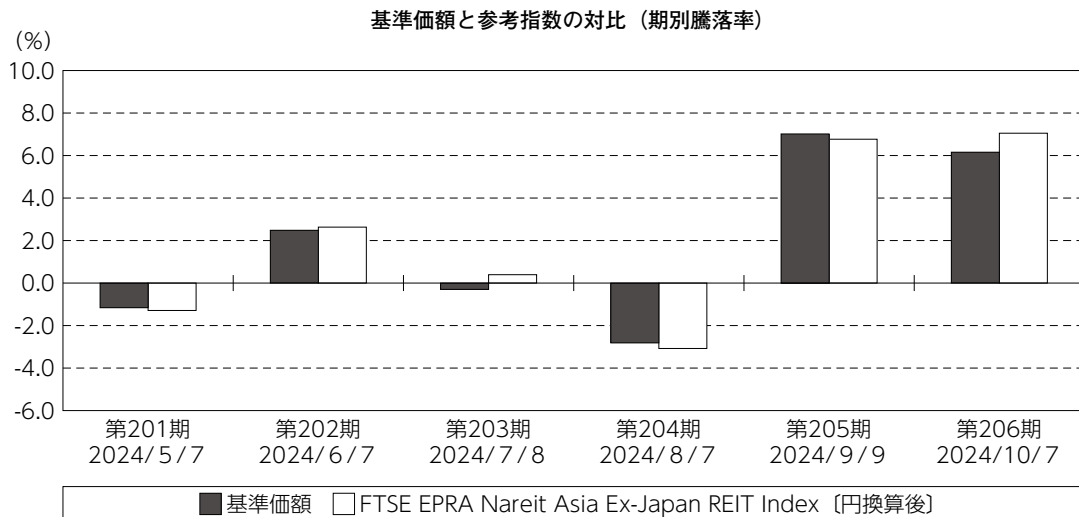
個別ではシンガポールのメープルツリー汎アジア・コマーシャル・トラストを全口売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年4月9日～2024年10月7日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

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。下記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

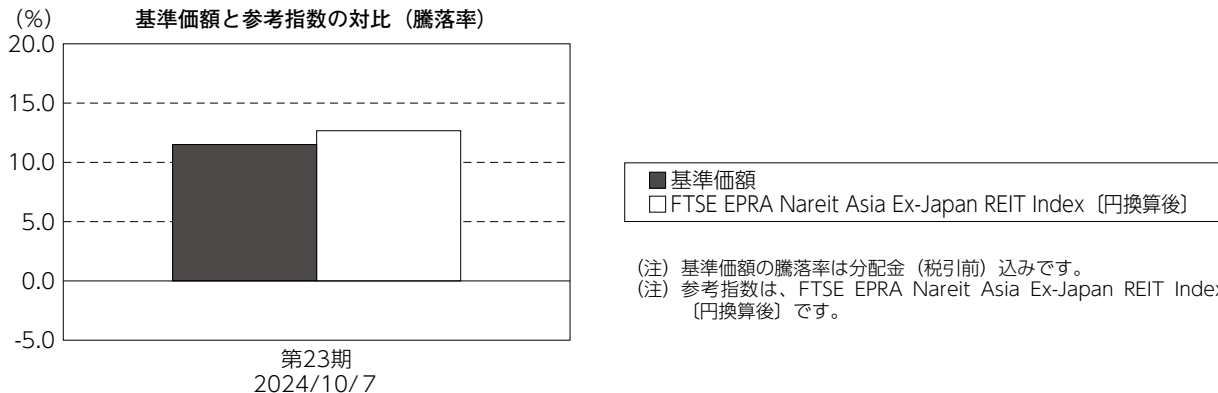


（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index（円換算後）です。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

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。下記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index（円換算後）です。

分配金

(2024年4月9日～2024年10月7日)

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。各ファンドの収益分配金につきましては、下記の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

【ワールド・リート・セレクション (アジア)】

当作成期間におきましては、毎期1万口当たり35円（税引前）、合計210円（税引前）の分配を行いました。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期	第206期
	2024年4月9日～ 2024年5月7日	2024年5月8日～ 2024年6月7日	2024年6月8日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月7日	2024年8月8日～ 2024年9月9日	2024年9月10日～ 2024年10月7日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.806%	0.793%	0.801%	0.831%	0.783%	0.744%
当期の収益	3	14	8	33	28	21
当期の収益以外	31	20	26	1	6	13
翌期繰越分配対象額	1,803	1,782	1,756	1,754	1,748	1,735

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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。

【ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)】

当期間におきましては、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指す観点から、分配を見送らせていただきました。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第23期
	2024年4月9日～ 2024年10月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	12,639

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）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

（投資環境）

アジアリート市場は、シンガポールでは、底堅い展開が予想されます。米欧の中央銀行が利下げ方向に政策を転じたことに加え、シンガポールでもインフレが緩和傾向にあることから、金融緩和期待等を背景に長期金利は低下基調で推移すると予想します。シンガポール市場の分配金利回り水準は主要リート市場などと比べても高いことに加え、金利低下に伴う利払い負担の軽減による収益改善が分配金の増額に繋がりやすいことから、投資家からの資金流入が期待されます。また、スマートフォンやPC等の買い替え需要の増加を追い風とした電子機器の輸出増加に伴う製造業の回復が産業施設やオフィスビルなどの商業用不動産に対する賃貸需要を後押しすると考えられます。香港では、中国の政策動向に左右される展開が予想されます。中国経済の減速感が強まる中、中国当局が9月下旬に発表した追加金融緩和、不動産・株式市場の支援策に続き、金融市場では大型の財政刺激策への期待が高まっていることから、中国の政策を巡り香港リート市場の変動性が高まると想定しています。金融政策面では、米国に追随して香港も利下げ局面に入ったことから、不動産ローン金利の低下等による不動産市況の回復への期待が高まると見込まれ、相場の支援材料になると考えられます。

（運用方針）

<ワールド・リート・セレクション（アジア）>

<ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）>

主要投資対象である「アジアリート・マザーファンド」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては、組入比率が高位にならない場合があります。

○アジアリート・マザーファンド

リーフ アメリカ エル エル シーに外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しDWSインベストメンツ・オーストラリア・リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

お知らせ

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】／

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

該当事項はございません。

当ファンドの概要

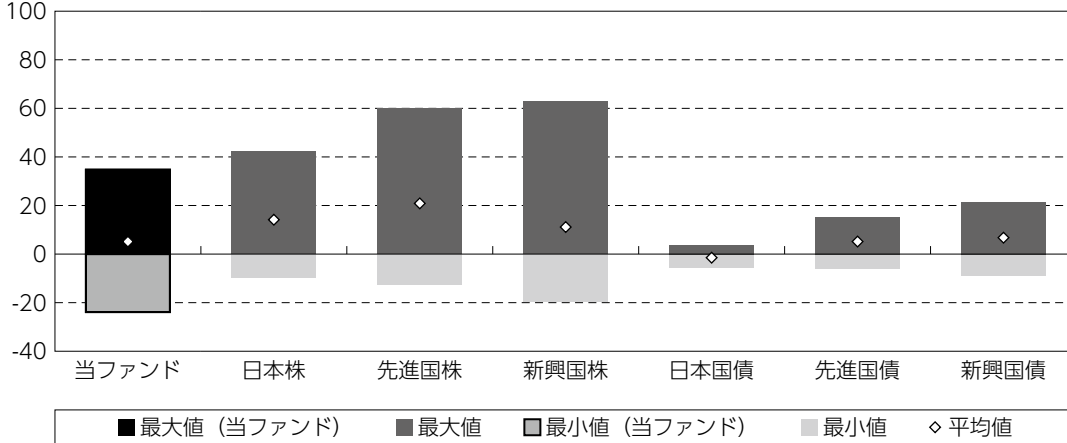
商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	ワールド・リート・セレクション (アジア)	2007年7月31日から、原則として無期限です。
	ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)	2013年6月3日から、原則として無期限です。
運用方針	アジアリート・マザーファンド (以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、アジア (日本を除きます。)の不動産投資信託証券に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	両ファンド共通	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	アジアリート・マザーファンド	アジア (日本を除きます。)の取引所および取引所に準ずる市場で取引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。
運用方法	両ファンド共通	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とするファミリーファンド方式で運用を行います。
	アジアリート・マザーファンド	アジア (日本を除きます。)の取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に分散投資し、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。運用にあたっては、リーフ アメリカ エル シーに外貨建資産の運用指図 (外国為替予約取引の指図を除きます。)に関する権限を委託します。
分配方針	ワールド・リート・セレクション (アジア)	毎月7日 (休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、原則として、以下の分配方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等の全額とします。 繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 収益分配は、主として配当等収益等から行います。ただし、6月と12月の決算時の分配方針は、それぞれの決算日に売買益 (評価益を含みます。)等が存在するときは、配当等収益に売買益 (評価益を含みます。)等を加えた額を分配対象収益として収益分配を行います。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。
	ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)	毎年4月7日および10月7日 (それぞれ休業日の場合は翌営業日) に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。)等の全額とします。 繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較

【ワールド・リート・セレクション (アジア)】

(%) (2019年10月末～2024年9月末)



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	34.7	42.1	59.8	62.7	3.7	15.3	21.5
最小値	△ 23.9	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	5.1	14.1	20.9	11.1	△ 1.5	5.2	6.8

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年10月から2024年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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 - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

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、円ベース)

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、円ベース)

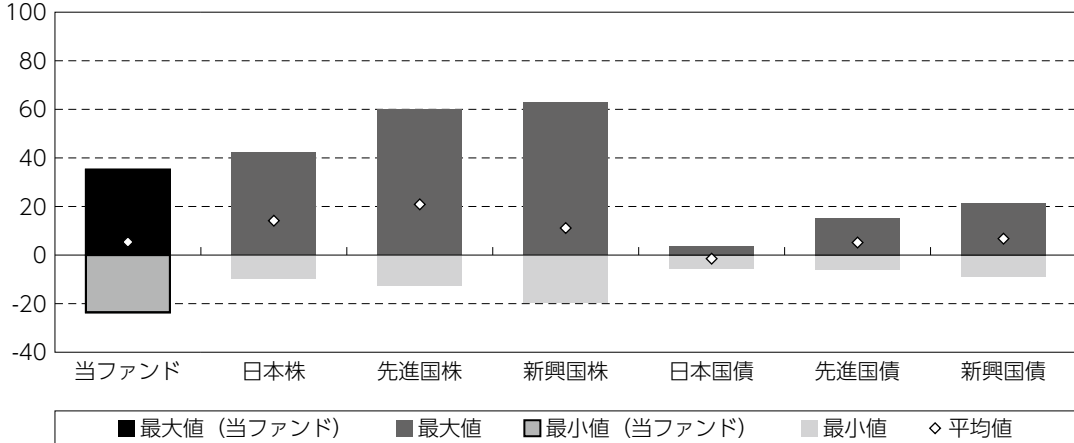
新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド (円ベース)

※各指数についての説明は、最終ページの「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」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、円換算しております。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

(%) (2019年10月末～2024年9月末)



(単位：%)

	当ファンド	日本株	先進国株	新興国株	日本国債	先進国債	新興国債
最大値	35.2	42.1	59.8	62.7	3.7	15.3	21.5
最小値	△ 23.6	△ 9.5	△ 12.4	△ 19.4	△ 5.5	△ 6.1	△ 8.8
平均値	5.4	14.1	20.9	11.1	△ 1.5	5.2	6.8

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2019年10月から2024年9月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《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 - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

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、円ベース）

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、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、最終ページの「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」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、円換算しております。

当ファンドのデータ【ワールド・リート・セレクション (アジア)】

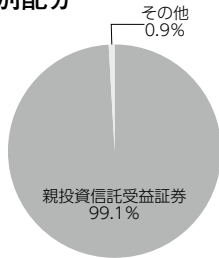
組入資産の内容

(2024年10月7日現在)

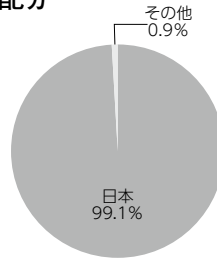
○組入上位ファンド

銘柄名	第206期末
アジアリート・マザーファンド	99.1%
組入銘柄数	1銘柄

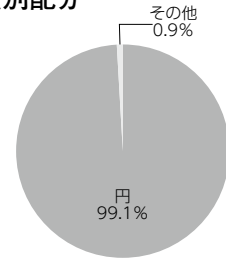
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

項目	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末
	2024年5月7日	2024年6月7日	2024年7月8日	2024年8月7日	2024年9月9日	2024年10月7日
純資産総額	33,885,910,687円	33,805,126,888円	32,872,738,781円	30,771,353,442円	31,220,920,076円	31,631,340,017円
受益権総口数	78,642,250,947口	77,166,750,315口	75,861,231,044口	73,690,638,088口	70,419,027,916口	67,705,518,963口
1万口当たり基準価額	4,309円	4,381円	4,333円	4,176円	4,434円	4,672円

(注) 当作成期間(第201期~第206期)中における追加設定元本額は1,184,774,542円、同解約元本額は13,072,441,415円です。

当ファンドのデータ【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

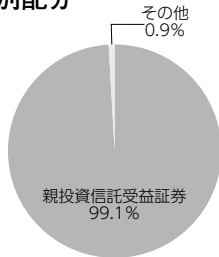
組入資産の内容

(2024年10月7日現在)

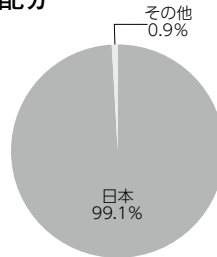
○組入上位ファンド

銘柄名	第23期末
アジアリート・マザーファンド	99.1%
組入銘柄数	1銘柄

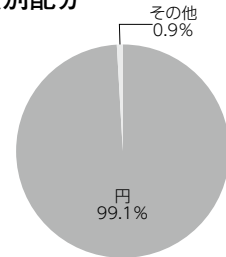
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

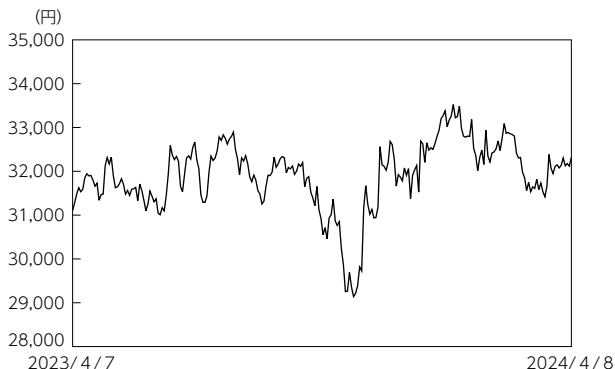
項目	第23期末
	2024年10月7日
純資産総額	877,336,232円
受益権総口数	387,524,040口
1万口当たり基準価額	22,640円

(注) 期中における追加設定元本額は5,922,107円、同解約元本額は152,542,146円です。

組入上位ファンドの概要

アジアリート・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年4月8日～2024年4月8日)

項 目	当 期	
	金 額	比 率
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.002 (0.002)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	2 (2)	0.006 (0.006)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	20 (20) (0)	0.063 (0.062) (0.000)
合 計	23	0.071

期中の平均基準価額は、31,888円です。

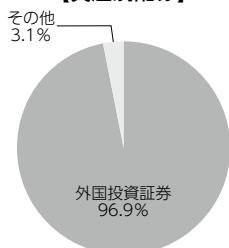
(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書(全体版)をご参照ください。
 (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
 (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

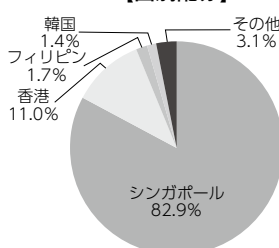
(2024年4月8日現在)

	銘 柄 名	業 種 / 種 別 等	通 貨	国 (地域)	比 率
1	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	9.0
2	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	7.9
3	LINK REIT	投資証券	香港ドル	香港	7.5
4	FRASERS LOGISTICS & COMMERC	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	7.5
5	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	7.1
6	KEPPEL DC REIT	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	6.9
7	CAPITALAND ASCENDAS REIT	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	6.6
8	FRASERS CENTREPOINT TRUST	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	6.5
9	KEPPEL REIT	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	5.0
10	ESR-LOGOS REIT	投資証券	シンガポールドル	シンガポール	5.0
	組入銘柄数		33銘柄		

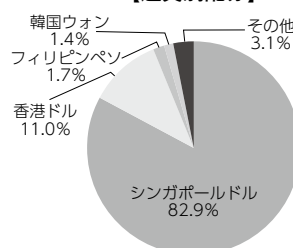
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国(地域)および国別配分につきましては発行国を表示しております。
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書(全体版)に記載しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書(全体版)をご覧ください。

<当ファンドの参考指数について>

FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index

当ファンドは、SBI岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、総称して「LSE Group」といいます。）、European Public Real Estate Association（以下、「EPRA」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、総称して「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はSBI岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

<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>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) 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、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社に帰属します。

○MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマーシング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCIエマーシング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA - BPI国債

NOMURA - BPI国債は、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日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、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 に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE世界国債インデックス (除く日本、円ベース) 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指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関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・ガバメント・ボンド・インデックス - エマーシング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマーシング・マーケット・グローバル・ディバースファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマーシング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。