

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資／海外／不動産投資	
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。マザーファンドの運用にあたっては、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す。	
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。
投資制限	両ファンド共通	マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	アジアリート・マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
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。

運用報告書(全体版)

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)

ワールド・リート・セレクション(アジア)

第147期(決算日 2019年11月7日) 第150期(決算日 2020年2月7日)
第148期(決算日 2019年12月9日) 第151期(決算日 2020年3月9日)
第149期(決算日 2020年1月7日) 第152期(決算日 2020年4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14期(決算日 2020年4月7日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「ワールド・リート・セレクション(アジア)」と「ワールド・リート・セレクション(アジア)(年2回決算型)」は、2020年4月7日に「ワールド・リート・セレクション(アジア)」が第152期決算を、「ワールド・リート・セレクション(アジア)(年2回決算型)」が第14期決算を迎えました。ここに「ワールド・リート・セレクション(アジア)」の過去6ヵ月間(第147期～第152期)と「ワールド・リート・セレクション(アジア)(年2回決算型)」の期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ

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

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.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。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			S & P シンガポール R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港 R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レートの 替レートの (シンガポール ポド ドル 円)	為替レートの 替レートの (香港 ドル 円)	投信証組 比	資託券入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
123期(2017年11月7日)	円 7,566	円 70	% 3.1	ポイント 570.224	% 2.7	ポイント 732.379	% 1.5	円 83.55	円 14.58	% 94.0		百万円 3,784
124期(2017年12月7日)	7,504	70	0.1	575.907	1.0	784.713	7.1	83.38	14.40	93.2		4,003
125期(2018年1月9日)	7,856	70	5.6	603.966	4.9	822.896	4.9	84.92	14.47	94.2		4,213
126期(2018年2月7日)	7,203	70	△ 7.4	569.650	△ 5.7	754.290	△ 8.3	83.00	13.99	91.4		3,957
127期(2018年3月7日)	6,862	70	△ 3.8	566.944	△ 0.5	761.791	1.0	80.15	13.48	91.9		3,781
128期(2018年4月9日)	6,960	70	2.4	575.190	1.5	764.510	0.4	81.31	13.62	93.6		3,947
129期(2018年5月7日)	6,992	70	1.5	581.465	1.1	763.809	△ 0.1	81.73	13.88	93.8		3,960
130期(2018年6月7日)	6,989	70	1.0	575.466	△ 1.0	816.466	6.9	82.74	14.04	95.1		3,948
131期(2018年7月9日)	6,675	70	△ 3.5	565.689	△ 1.7	835.126	2.3	81.43	14.08	90.1		3,778
132期(2018年8月7日)	6,769	70	2.5	580.077	2.5	858.092	2.8	81.36	14.18	92.6		3,857
133期(2018年9月7日)	6,652	70	△ 0.7	580.280	0.0	857.401	△ 0.1	80.38	14.08	92.6		3,913
134期(2018年10月9日)	6,531	70	△ 0.8	569.244	△ 1.9	797.572	△ 7.0	81.62	14.43	89.9		3,916
135期(2018年11月7日)	6,422	70	△ 0.6	560.097	△ 1.6	814.649	2.1	82.49	14.44	91.4		3,807
136期(2018年12月7日)	6,562	70	3.3	578.148	3.2	879.725	8.0	82.38	14.45	92.2		3,875
137期(2019年1月7日)	6,360	70	△ 2.0	583.111	0.9	915.218	4.0	79.85	13.85	93.1		3,756
138期(2019年2月7日)	6,748	70	7.2	620.287	6.4	981.478	7.2	81.11	14.01	91.0		4,106
139期(2019年3月7日)	6,921	70	3.6	630.606	1.7	1,015.167	3.4	82.29	14.23	91.7		4,059
140期(2019年4月8日)	7,010	70	2.3	640.499	1.6	1,047.176	3.2	82.24	14.20	91.8		4,446
141期(2019年5月7日)	6,904	70	△ 0.5	648.938	1.3	1,071.767	2.3	81.17	14.11	90.9		4,737
142期(2019年6月7日)	6,874	70	0.6	668.042	2.9	1,092.703	2.0	79.54	13.84	92.0		5,751
143期(2019年7月8日)	7,213	70	5.9	714.315	6.9	1,135.384	3.9	79.77	13.92	94.6		7,429
144期(2019年8月7日)	6,519	70	△ 8.7	681.163	△ 4.6	1,041.393	△ 8.3	76.91	13.55	93.1		8,692
145期(2019年9月9日)	6,617	70	2.6	709.649	4.2	1,011.970	△ 2.8	77.39	13.64	93.5		11,216
146期(2019年10月7日)	6,482	70	△ 1.0	706.179	△ 0.5	990.319	△ 2.1	77.34	13.61	92.9		12,969
147期(2019年11月7日)	6,689	70	4.3	716.128	1.4	981.538	△ 0.9	80.11	13.92	94.1		16,200
148期(2019年12月9日)	6,578	70	△ 0.6	721.529	0.8	939.572	△ 4.3	79.83	13.87	94.1		22,749
149期(2020年1月7日)	6,533	70	0.4	718.425	△ 0.4	946.861	0.8	80.37	13.95	92.1		26,683
150期(2020年2月7日)	6,560	70	1.5	746.209	3.9	935.043	△ 1.2	79.30	14.16	95.8		30,577
151期(2020年3月9日)	5,955	70	△ 8.2	740.610	△ 0.8	863.467	△ 7.7	74.08	13.13	94.9		29,991
152期(2020年4月7日)	4,497	70	△ 23.3	525.970	△ 29.0	758.628	△ 12.1	76.22	14.07	93.7		23,348

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) S & P シンガポール R E I T 指数(課税後配当込み)(現地通貨ベース)および S & P 香港 R E I T 指数(課税後配当込み)(現地通貨ベース)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。
各指数は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。為替レートは対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値を使用しております。

(注) 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。

○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 シンガポール R E I T 指 数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香 港 R E I T 指 数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガ ポ ー ル ド ル / 円)	為替レート (香 港 ド ル / 円)	投資信託 証 券 組 入 比 率
		騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)			
第147期	(期 首) 2019年10月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%
	10月末	6,482	—	706.179	—	990.319	—	77.34	13.61	92.9
	(期 末) 2019年11月7日	6,717	3.6	716.866	1.5	978.587	△ 1.2	80.01	13.89	94.1
第148期	(期 末) 2019年11月7日	6,759	4.3	716.128	1.4	981.538	△ 0.9	80.11	13.92	94.1
	(期 首) 2019年11月7日	6,689	—	716.128	—	981.538	—	80.11	13.92	94.1
	11月末	6,655	△ 0.5	715.398	△ 0.1	945.459	△ 3.7	80.22	14.00	90.4
第149期	(期 末) 2019年12月9日	6,648	△ 0.6	721.529	0.8	939.572	△ 4.3	79.83	13.87	94.1
	(期 首) 2019年12月9日	6,578	—	721.529	—	939.572	—	79.83	13.87	94.1
	12月末	6,660	1.2	716.173	△ 0.7	953.773	1.5	81.07	14.07	91.2
第150期	(期 末) 2020年1月7日	6,603	0.4	718.425	△ 0.4	946.861	0.8	80.37	13.95	92.1
	(期 首) 2020年1月7日	6,533	—	718.425	—	946.861	—	80.37	13.95	92.1
	1月末	6,597	1.0	737.213	2.6	923.841	△ 2.4	80.12	14.04	94.1
第151期	(期 末) 2020年2月7日	6,630	1.5	746.209	3.9	935.043	△ 1.2	79.30	14.16	95.8
	(期 首) 2020年2月7日	6,560	—	746.209	—	935.043	—	79.30	14.16	95.8
	2月末	6,333	△ 3.5	728.792	△ 2.3	869.840	△ 7.0	78.47	14.04	94.0
第152期	(期 末) 2020年3月9日	6,025	△ 8.2	740.610	△ 0.8	863.467	△ 7.7	74.08	13.13	94.9
	(期 首) 2020年3月9日	5,955	—	740.610	—	863.467	—	74.08	13.13	94.9
	3月末	4,755	△20.2	548.506	△25.9	751.510	△13.0	76.37	14.04	93.2
	(期 末) 2020年4月7日	4,567	△23.3	525.970	△29.0	758.628	△12.1	76.22	14.07	93.7

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P シンガポール R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港 R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポ ドル / 円)	為替レート (香港 ドル / 円)	投資信託 証組比	資託券入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	百万円	
10期(2018年4月9日)	14,887	0	△ 0.3	575.190	3.6	764.510	6.0	81.31	13.62	92.5	46	
11期(2018年10月9日)	14,864	0	△ 0.2	569.244	△ 1.0	797.572	4.3	81.62	14.43	91.4	40	
12期(2019年4月8日)	16,990	0	14.3	640.499	12.5	1,047.176	31.3	82.24	14.20	93.5	89	
13期(2019年10月7日)	16,769	0	△ 1.3	706.179	10.3	990.319	△ 5.4	77.34	13.61	92.9	240	
14期(2020年4月7日)	12,467	0	△25.7	525.970	△25.5	758.628	△23.4	76.22	14.07	93.7	1,339	

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) S & P シンガポール R E I T 指数(課税後配当込み)(現地通貨ベース)および S & P 香港 R E I T 指数(課税後配当込み)(現地通貨ベース)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

各指数は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。為替レートは対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値を使用しております。

(注) 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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			S & P シンガポール R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港 R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポ ドル / 円)	為替レート (香港 ドル / 円)	投資信託 証組入 比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(期首) 2019年10月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	
	16,769	—	706.179	—	990.319	—	77.34	13.61	92.9	
10月末	17,386	3.7	716.866	1.5	978.587	△ 1.2	80.01	13.89	94.4	
11月末	17,425	3.9	715.398	1.3	945.459	△ 4.5	80.22	14.00	90.4	
12月末	17,629	5.1	716.173	1.4	953.773	△ 3.7	81.07	14.07	92.1	
2020年1月末	17,646	5.2	737.213	4.4	923.841	△ 6.7	80.12	14.04	95.2	
2月末	17,114	2.1	728.792	3.2	869.840	△12.2	78.47	14.04	94.7	
3月末	12,986	△22.6	548.506	△22.3	751.510	△24.1	76.37	14.04	94.4	
(期末) 2020年4月7日	12,467	△25.7	525.970	△25.5	758.628	△23.4	76.22	14.07	93.7	

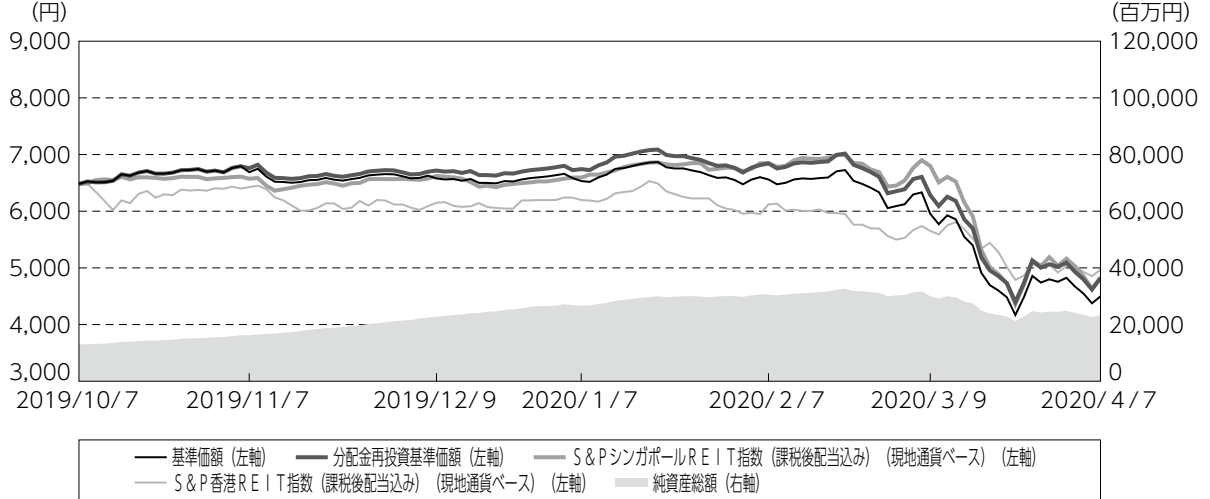
(注) 騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年10月8日～2020年4月7日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】



第147期首：6,482円

第152期末：4,497円（既払分配金（税引前）：420円）

騰落率：△25.6%（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) 参考指数は、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）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（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。
- (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が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対香港ドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

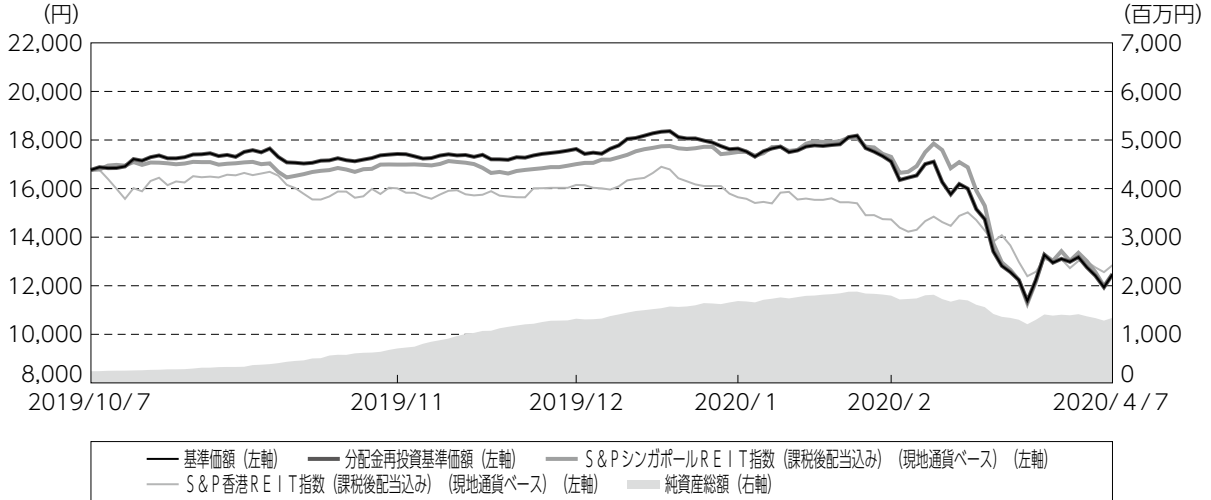
（主なマイナス要因）

- ・シンガポールのキャピタランド・モール・トラストやCDLホスピタリティー・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。
- ・為替が対シンガポール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

（2019年10月8日～2020年4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：16,769円

期末：12,467円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△25.7%（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) 参考指数は、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）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（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。
- (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が上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対香港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）

- ・シンガポールのキャピタランド・モール・トラストやCDLホスピタリティ・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。
- ・為替が対シンガポールドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2019年10月8日～2020年4月7日）

アジアリート市場は、シンガポールでは、シンガポール金融管理局（MAS）による金融緩和観測を受けて、リートの事業環境は良好との見方が広がったことや、政府が景気支援策を発表したことなどから、上昇基調を辿る展開となりました。しかし、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感が強まる中、世界的な株安や原油価格の急落を受けて投資家心理が悪化したことから、大幅に下落しました。また、政府が入国制限の対象を日本や東南アジア諸国連合（アセアン）に広げたことから、経済への悪影響が嫌気されたことも下落要因となりました。3月下旬以降は、政府が追加景気刺激策を発表する一方、テナントへの支援策として賃料を含む契約義務が6ヵ月間猶予される見込みとなったことから、リートの業績への影響が懸念され、方向感なく推移する展開となりました。香港では、デモの悪影響や新型コロナウイルスの感染拡大への懸念に加えて、中国本土との移動の制限により景気減速が意識されたことなどから、下落基調を辿りました。2020年3月に入ると、金融管理局（中央銀行）による利下げ発表が好感され、やや買い戻される場面がありましたが、世界的な株安や原油価格の急落を受けて投資家のリスク許容度が低下し、再び下落する展開となりました。ただ、3月下旬には、中国湖北省が段階的な封鎖解除を発表するなど、中国の感染拡大の沈静化を背景に、下落に歯止めがかかる動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2019年10月8日～2020年4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。

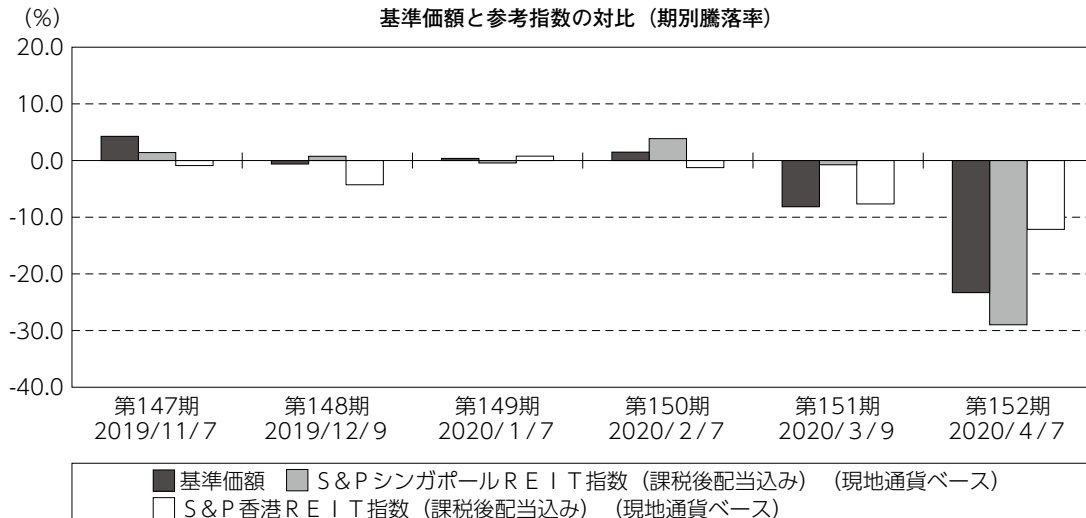
アジアの経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を設定しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。個別ではシンガポールのケッペルREITやアスコット・レジデンス・トラストなどを新規に組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2019年10月8日～2020年4月7日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

分配金も考慮した当ファンドの基準価額は下落しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としている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）はともに下落しました。

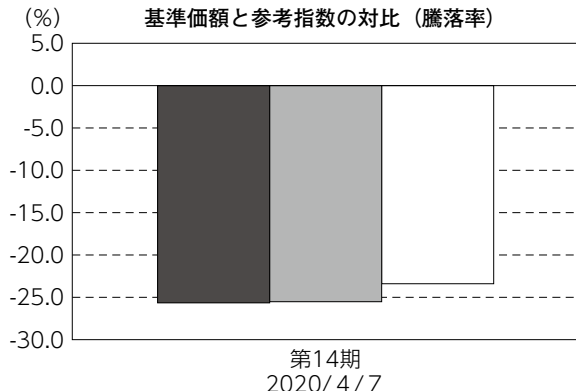


(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、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）、S & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）です。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は下落しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としている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）はともに下落しました。



(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、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）、S & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）です。

分配金

（2019年10月8日～2020年4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、第147期から第152期の決算時に、それぞれ1万口当たり70円（税引前）、合計420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147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日	2019年12月10日～ 2020年1月7日	2020年1月8日～ 2020年2月7日	2020年2月8日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月7日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	1.036%	1.053%	1.060%	1.056%	1.162%	1.533%
当期の収益	25	10	—	53	15	—
当期の収益以外	44	59	70	16	54	70
翌期繰越分配対象額	3,201	3,146	3,076	3,063	3,009	2,939

（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14期
	2019年10月8日～ 2020年4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	6,288

（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、アジア諸国における新型コロナウイルスの感染拡大に加えて、景気の先行き不透明感が強まっており、当面は不安定な相場展開が想定されます。シンガポールでは、経済的な関係が深いアセアンからの厳しい入国制限などにより、経済への悪影響が懸念されます。ただ、政府が相次いで追加的な景気支援策を打ち出していることや、日米と比較して財務面での健全性が相対的に高いことなどを考慮すると、リートの業績は底堅く推移すると予想されます。香港では、デモの影響や新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済の低迷が、引き続き懸念材料ではあるものの、中国の経済活動の再開や政府などの景気支援策に下支えされると見られることから、リートの業績は底堅く推移すると予想されます。

（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。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年10月8日～2020年4月7日）

項 目	第147期～第152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)	52 (31) (17) (3)	0.825 (0.495) (0.275) (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)	1 (1)	0.020 (0.020)	(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)	2 (2)	0.039 (0.039)	(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 (2) (0) (0)	0.037 (0.031) (0.006) (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、金銭信託支払手数料
合 計	57	0.921	
作成期間中の平均基準価額は、6,286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。

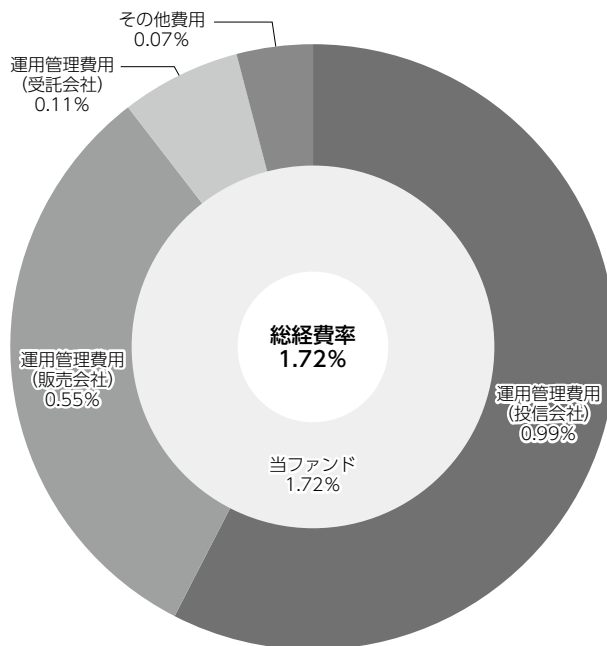
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.72%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。

○売買及び取引の状況

（2019年10月8日～2020年4月7日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第 147 期 ～ 第 152 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アジアリート・マザーファンド	千口 7,293,988	千円 18,799,900	千口 19,985	千円 40,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年10月8日～2020年4月7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。

○組入資産の明細

（2020年4月7日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第 146 期 末	第 152 期 末
	口 数	口 数
アジアリート・マザーファンド	千口 5,150,471	千口 12,424,475
		評 価 額 千円 23,102,069

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年4月7日現在）

項 目	第 152 期 末
	評 価 額
ア ジ ア リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 23,102,069
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	653,260
投 資 信 託 財 産 総 額	23,755,329
	比 率 %
	97.3
	2.7
	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）アジアリート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（24,004,666千円）の投資信託財産総額（24,427,081千円）に対する比率は98.3%です。

（注）外貨建資産は、作成期間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、邦貨換算レートは1香港ドル=14.07円、1シンガポールドル=76.22円、1マレーシアリングギット=25.12円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第147期末	第148期末	第149期末	第150期末	第151期末	第152期末
	2019年11月7日現在	2019年12月9日現在	2020年1月7日現在	2020年2月7日現在	2020年3月9日現在	2020年4月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	16,392,673,179	23,033,187,024	27,019,796,399	31,016,261,609	30,414,774,068	23,755,329,914
コール・ローン等	347,105,007	687,702,675	582,524,387	746,248,857	732,527,863	653,260,910
アジアリート・マザーファンド(評価額)	16,045,568,172	22,345,484,349	26,437,272,012	30,270,012,752	29,682,246,205	23,102,069,004
(B) 負債	192,276,240	283,367,790	336,573,354	439,021,491	423,366,154	407,007,682
未払収益分配金	169,535,666	242,108,075	285,896,796	326,305,748	352,528,642	363,446,174
未払解約金	2,273,144	13,319,820	16,970,747	71,564,224	26,747,871	10,351,419
未払信託報酬	20,302,625	27,715,794	33,433,784	40,817,830	43,733,346	32,940,829
未払利息	322	154	690	251	956	517
その他未払費用	164,483	223,947	271,337	333,438	355,339	268,743
(C) 純資産総額(A-B)	16,200,396,939	22,749,819,234	26,683,223,045	30,577,240,118	29,991,407,914	23,348,322,232
元本	24,219,380,890	34,586,867,939	40,842,399,492	46,615,106,885	50,361,234,634	51,920,882,133
次期繰越損益金	△ 8,018,983,951	△11,837,048,705	△14,159,176,447	△16,037,866,767	△20,369,826,720	△28,572,559,901
(D) 受益権総口数	24,219,380,890口	34,586,867,939口	40,842,399,492口	46,615,106,885口	50,361,234,634口	51,920,882,133口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,689円	6,578円	6,533円	6,560円	5,955円	4,497円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第147期8,018,983,951円、第148期11,837,048,705円、第149期14,159,176,447円、第150期16,037,866,767円、第151期20,369,826,720円、第152期28,572,559,901円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第147期0.6689円、第148期0.6578円、第149期0.6533円、第150期0.6560円、第151期0.5955円、第152期0.4497円です。

(注) 当ファンドの第147期首元本額は20,009,357,301円、第147～152期中追加設定元本額は33,597,769,953円、第147～152期中一部解約元本額は1,686,245,121円です。

○損益の状況

項 目	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
	2019年10月8日～ 2019年11月7日	2019年11月8日～ 2019年12月9日	2019年12月10日～ 2020年1月7日	2020年1月8日～ 2020年2月7日	2020年2月8日～ 2020年3月9日	2020年3月10日～ 2020年4月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 4,585	△ 7,852	△ 17,993	△ 8,021	△ 8,158	△ 10,870
受取利息	10	-	-	575	20	1,564
支払利息	△ 4,595	△ 7,852	△ 17,993	△ 8,596	△ 8,178	△ 12,434
(B) 有価証券売買損益	611,034,214	△ 20,840,673	154,242,153	397,971,945	△ 2,610,991,505	△ 6,977,066,659
売買益	612,352,283	1,264,810	154,297,349	402,812,014	6,741,415	52,296,904
売買損	△ 1,318,069	△ 22,105,483	△ 55,196	△ 4,840,069	△ 2,617,732,920	△ 7,029,363,563
(C) 信託報酬等	△ 20,466,519	△ 27,939,388	△ 33,704,303	△ 41,150,141	△ 44,085,920	△ 33,208,408
(D) 当期損益金 (A + B + C)	590,563,110	△ 48,787,913	120,519,857	356,813,783	△ 2,655,085,583	△ 7,010,285,937
(E) 前期繰越損益金	△ 642,362,815	△ 144,274,556	△ 230,238,876	△ 108,674,527	-	△ 2,704,106,313
(F) 追加信託差損益金	△ 7,797,648,580	△ 11,401,878,161	△ 13,763,560,632	△ 15,959,700,275	△ 17,362,212,495	△ 18,494,721,477
(配当等相当額)	(7,823,858,560)	(11,073,679,184)	(12,852,179,408)	(14,342,374,660)	(15,426,857,369)	(15,626,230,601)
(売買損益相当額)	(△15,621,507,140)	(△22,475,557,345)	(△26,615,740,040)	(△30,302,074,935)	(△32,789,069,864)	(△34,120,952,078)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,849,448,285	△ 11,594,940,630	△ 13,873,279,651	△ 15,711,561,019	△ 20,017,298,078	△ 28,209,113,727
(H) 収益分配金	△ 169,535,666	△ 242,108,075	△ 285,896,796	△ 326,305,748	△ 352,528,642	△ 363,446,174
次期繰越損益金 (G + H)	△ 8,018,983,951	△ 11,837,048,705	△ 14,159,176,447	△ 16,037,866,767	△ 20,369,826,720	△ 28,572,559,901
追加信託差損益金	△ 7,873,925,915	△ 11,606,340,065	△ 14,049,457,428	△ 16,037,866,767	△ 17,636,464,209	△ 18,858,167,651
(配当等相当額)	(7,754,279,453)	(10,883,681,199)	(12,566,266,484)	(14,279,337,865)	(15,156,830,618)	(15,263,084,030)
(売買損益相当額)	(△15,628,205,368)	(△22,490,021,264)	(△26,615,723,912)	(△30,317,204,632)	(△32,793,294,827)	(△34,121,251,681)
繰越損益金	△ 145,058,036	△ 230,708,640	△ 109,719,019	-	△ 2,733,362,511	△ 9,714,392,250

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は71,358,974円です。

(注) 収益分配金

決算期	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
(a) 配当等収益(費用控除後)	62,775,763円	37,646,171円	0円	168,893,556円	78,276,928円	0円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	79,245,700円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	7,830,556,788円	11,088,143,103円	12,852,163,280円	14,357,504,357円	15,431,082,332円	15,626,530,204円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	30,482,568円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益 (a + b + c + d)	7,923,815,119円	11,125,789,274円	12,852,163,280円	14,605,643,613円	15,509,359,260円	15,626,530,204円
分配対象収益 (1万口当たり)	3,271円	3,216円	3,146円	3,133円	3,079円	3,009円
分配金額	169,535,666円	242,108,075円	285,896,796円	326,305,748円	352,528,642円	363,446,174円
分配金額 (1万口当たり)	70円	70円	70円	70円	70円	70円

○分配金のお知らせ

	第147期	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期
1万口当たり分配金(税引前)	70円	70円	70円	70円	70円	70円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2019年10月8日～2020年4月7日）

項 目	当 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)	138 (83) (46) (9)	0.825 (0.495) (0.275) (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)	3 (3)	0.019 (0.019)	(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)	6 (6)	0.037 (0.037)	(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)	6 (5) (1) (0)	0.038 (0.031) (0.006) (0.000)	(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、金銭信託支払手数料
合 計	153	0.919	
期中の平均基準価額は、16,697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。

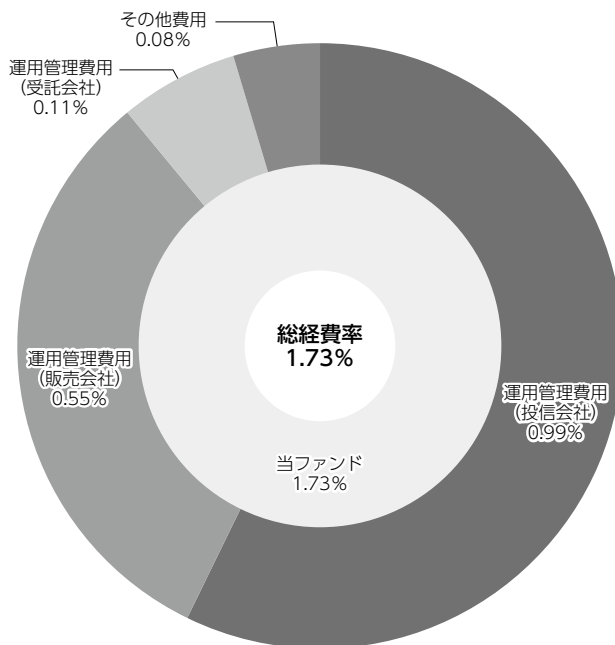
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

○売買及び取引の状況

（2019年10月8日～2020年4月7日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
アジアリート・マザーファンド	千口 619,317	千円 1,603,700	千口 2,231	千円 5,080

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年10月8日～2020年4月7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。

○組入資産の明細

（2020年4月7日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
アジアリート・マザーファンド	千口 95,299	千口 712,384	千円 1,324,607

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2020年4月7日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
アジアリート・マザーファンド	千円 1,324,607	% 98.2
コール・ローン等、その他	24,341	1.8
投資信託財産総額	1,348,948	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）アジアリート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（24,004,666千円）の投資信託財産総額（24,427,081千円）に対する比率は98.3%です。

（注）外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1香港ドル＝14.07円、1シンガポールドル＝76.22円、1マレーシアリングギット＝25.12円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年4月7日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,348,948,864
コール・ローン等	24,341,400
アジアリート・マザーファンド(評価額)	1,324,607,464
(B) 負債	9,638,653
未払解約金	167,409
未払信託報酬	9,395,868
未払利息	19
その他未払費用	75,357
(C) 純資産総額(A－B)	1,339,310,211
元本	1,074,270,594
次期繰越損益金	265,039,617
(D) 受益権総口数	1,074,270,594口
1万口当たり基準価額(C/D)	12.467円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.2467円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は143,131,320円、期中追加設定元本額は970,333,211円、期中一部解約元本額は39,193,937円です。

○損益の状況（2019年10月8日～2020年4月7日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,410
受取利息	76
支払利息	△ 2,486
(B) 有価証券売買損益	△507,872,733
売買益	4,867,584
売買損	△512,740,317
(C) 信託報酬等	△ 9,471,723
(D) 当期損益金(A+B+C)	△517,346,866
(E) 前期繰越損益金	717,263
(F) 追加信託差損益金	781,669,220
(配当等相当額)	(653,180,792)
(売買損益相当額)	(128,488,428)
(G) 計(D+E+F)	265,039,617
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	265,039,617
追加信託差損益金	781,669,220
(配当等相当額)	(656,478,981)
(売買損益相当額)	(125,190,239)
分配準備積立金	19,080,141
繰越損益金	△535,709,744

(注) 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。
 (注) 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。
 (注) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は3,380,427円です。
 (注) 収益分配金

決算期	第14期
(a) 配当等収益(費用控除後)	12,529,052円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	656,478,981円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	6,551,089円
分配対象収益(a+b+c+d)	675,559,122円
分配対象収益(1万口当たり)	6,288円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

アジアリート・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

アジアリート・マザーファンド

第13期 運用状況のご報告

決算日：2020年4月7日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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。
主要投資対象	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。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&PシンガポールREIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港REIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポール ドル/円)	為替レート (香港 ドル/円)	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)				
	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	百万円
9期(2016年4月7日)	16,749	△ 8.7	455.097	△ 5.4	502.221	0.6	81.39	14.13	97.5	2,058
10期(2017年4月7日)	18,849	12.5	506.354	11.3	626.177	24.7	79.12	14.28	95.1	2,623
11期(2018年4月9日)	21,575	14.5	575.190	13.6	764.510	22.1	81.31	13.62	95.4	3,919
12期(2019年4月8日)	25,080	16.2	640.499	11.4	1,047.176	37.0	82.24	14.20	95.5	4,361
13期(2020年4月7日)	18,594	△25.9	525.970	△17.9	758.628	△27.6	76.22	14.07	94.7	24,427

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 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）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

各指数は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。為替レートは対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値を使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

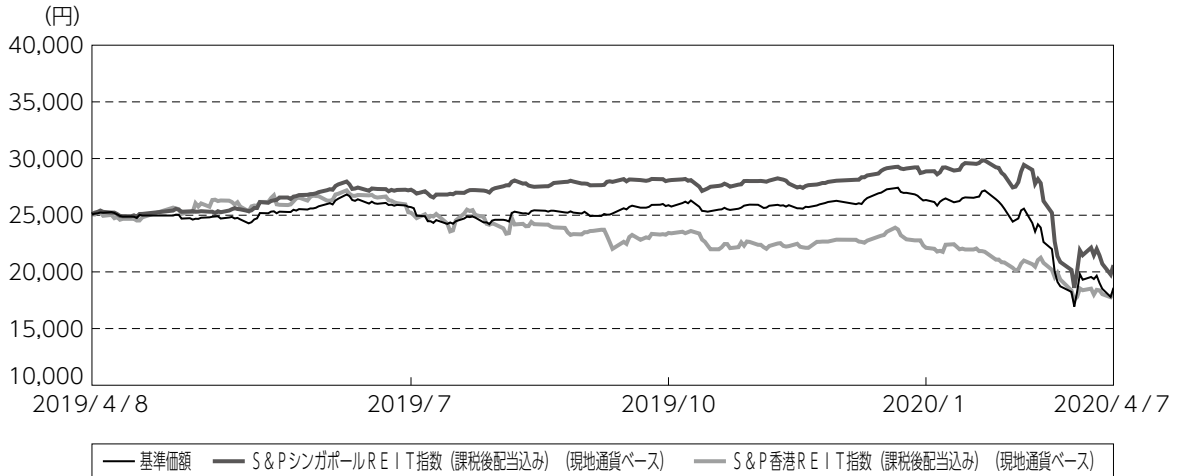
年 月 日	基 準 価 額		S & P シンガポール R E I T 指 数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香 港 R E I T 指 数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポール ドル / 円)	為替レート (香港 ドル/円)	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)			
(期 首) 2019年4月8日	円 25,080	% —	ポイント 640.499	% —	ポイント 1,047.176	% —	円 82.24	円 14.20	% 95.5
4月末	24,972	△ 0.4	641.362	0.1	1,036.082	△ 1.1	82.04	14.26	95.3
5月末	24,631	△ 1.8	651.734	1.8	1,075.487	2.7	79.27	13.94	94.0
6月末	25,786	2.8	690.420	7.8	1,113.937	6.4	79.68	13.79	95.6
7月末	25,713	2.5	695.908	8.7	1,053.064	0.6	79.26	13.89	95.3
8月末	24,597	△ 1.9	699.320	9.2	1,010.079	△ 3.5	76.68	13.57	94.4
9月末	25,152	0.3	709.871	10.8	973.224	△ 7.1	78.08	13.76	94.2
10月末	25,884	3.2	716.866	11.9	978.587	△ 6.5	80.01	13.89	95.3
11月末	25,933	3.4	715.398	11.7	945.459	△ 9.7	80.22	14.00	91.3
12月末	26,271	4.7	716.173	11.8	953.773	△ 8.9	81.07	14.07	93.1
2020年1月末	26,341	5.0	737.213	15.1	923.841	△11.8	80.12	14.04	96.1
2月末	25,575	2.0	728.792	13.8	869.840	△16.9	78.47	14.04	95.7
3月末	19,370	△22.8	548.506	△14.4	751.510	△28.2	76.37	14.04	95.6
(期 末) 2020年4月7日	18,594	△25.9	525.970	△17.9	758.628	△27.6	76.22	14.07	94.7

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2019年4月9日～2020年4月7日)



(注) 参考指数は、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) です。

(注) 参考指数は、期首 (2019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。

○基準価額の主な変動要因

当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)

- ・シンガポールのメープルツリー・ロジスティクス・トラストやパークウェイ・ライフREITなどが上昇したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・香港の領展不動産投資信託基金 (リンクREIT) やシンガポールのCDLホスピタリティ・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。
- ・為替が対シンガポールドルや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。

投資環境

(2019年4月9日～2020年4月7日)

アジアリート市場は、シンガポールでは、長期金利が低下し、リートの利回り面での投資魅力が高まったことや、アナリストが産業施設に投資する大手リートの投資判断を引き上げたことが好材料となり、2019年7月上旬にかけて、堅調に推移しました。米中貿易摩擦が再燃したことなどから、8月上旬に下落する場面もありましたが、その後は、中国が景気下支え策を打ち出したことや、米中貿易摩擦の懸念が後退したことに加えて、シンガポール金融管理局(MAS)による金融緩和観測を受けて、リートの事業環境は良好との見方が広がったことや、政府が景気支援策を発表したことなどから、上昇基調を辿る展開となりました。しかし、2020年2月下旬以降は、新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感が強まる中、世界的な株安や原油価格の急落を受けて投資家心理が悪化したことから、大幅に下落しました。また、政府が入国制限の対象を日本や東南アジア諸国連合(アセアン)に広げたことから、経済への悪影響が嫌気されたことも下落要因となりました。3月下旬以降は、政府が追加景気刺激策を発表する一方、テナントへの支援策として賃料を含む契約義務が6ヵ月間猶予される見込みとなったことから、リートの業績への影響が懸念され、方向感なく推移する展開となりました。香港では、各国中銀の緩和的な金融政策スタンスを受けて、アジア地域からの資金流出懸念が後退し、堅調に推移しました。しかし2019年7月以降は、デモの拡大・長期化に伴う経済への悪影響が懸念され、軟調に推移する展開となりました。その後も、新型コロナウイルスの感染拡大への懸念に加えて、中国本土との移動の制限により景気減速が意識されたことなどから、下落基調を辿りました。2020年3月に入ると、金融管理局(中央銀行)による利下げ発表が好感され、やや買い戻される場面がありましたが、世界的な株安や原油価格の急落を受けて投資家のリスク許容度が低下し、再び下落する展開となりました。ただ、3月下旬には、中国湖北省が段階的な封鎖解除を発表するなど、中国の感染拡大の沈静化を背景に、下落に歯止めがかかる動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2019年4月9日～2020年4月7日)

リートの組入比率は、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。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ケッペルREITやメープルツリー・インダストリアル・トラストなどを新規に組み入れました。一方、マレーシアのKLCCPステープルド・グループやパピリオン・リアル・エステート・インベストメントを全て売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2019年4月9日～2020年4月7日)

当ファンドの基準価額は下落しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としている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)はともに下落しました。

今後の運用方針

(投資環境)

アジアリート市場は、アジア諸国における新型コロナウイルスの感染拡大に加えて、景気の先行き不透明感が強まっており、当面は不安定な相場展開が想定されます。シンガポールでは、経済的な関係が深いアセアンからの厳しい入国制限などにより、経済への悪影響が懸念されます。ただ、政府が相次いで追加的な景気支援策を打ち出していることや、日米と比較して財務面での健全性が相対的に高いことなどを考慮すると、リートの業績は底堅く推移すると予想されます。香港では、デモの影響や新型コロナウイルスの感染拡大を受けた経済の低迷が、引き続き懸念材料ではあるものの、中国の経済活動の再開や政府などの景気支援策に下支えされると見られることから、リートの業績は底堅く推移すると予想されます。

(運用方針)

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。

○1万口当たりの費用明細

(2019年4月9日～2020年4月7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 11 (11)	% 0.045 (0.045)	(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)	23 (23)	0.092 (0.092)	(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)	16 (16)	0.064 (0.063)	(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
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	50	0.201	
期中の平均基準価額は、25,018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) 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4月9日～2020年4月7日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	1,281	6,984	—	—
FORTUNE REIT	14,295	134,192	—	—
LINK REIT	1,915	163,266	—	—
PROSPERITY REIT	3,175	11,269	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	9,754	52,011	—	—
小 計	30,420	367,723	—	—
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
FRASERS COMMERCIAL TRUST	4,186	6,968	(—)	(26)
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	8,567	26,097	278	807
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT N3	(491)	(1,471)	(—)	(267)
ASCOTT RESIDENCE TRUST	3,888	4,878	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	3,305	6,640	274	531
国				

アジアリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	13,951	35,218	—	—
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	10,837	17,041	(—)	(705)
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS NEW	(318)	(458)	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	9,956	16,159	(—)	(120)
	ESR-REIT NEW	(102)	(52)	—	—
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	2,437	2,535	(—)	(22)
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,470	30,692	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST NEW	(16)	(39)	—	—
	KEPPEL REIT	14,828	18,535	—	—
	AIMS APAC REIT	14,279	20,125	(—)	(16)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	16,670	27,618	1,469 (—)	2,294 (182)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	4,800 (4)	10,925 (9)	1,445 (—)	2,796 (1)
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST NEW	(338)	(758)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,529	25,501	(—)	(0.82707)
	STARHILL GLOBAL REIT	7,408	5,401	(—)	(22)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	922	3,023	(—)	(5)
	SUNTEC REIT	—	—	(—)	(3)
	CACHE LOGISTICS TRUST	—	—	(—)	(2)
	国	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	8,386	3,843	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC		7,293	9,595	4,574 (—)	5,306 (81)
SPH REIT		196	210	—	—
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		13,381	7,052	(—)	(18)
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI NEW		(74)	(39)	—	—
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		24,786	13,422	(—)	(33)
ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT		—	—	(491)	(180)

アジアリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT NEW	—	—	—	—
		(491)	(180)		
	KEPPEL DC REIT	947	2,179	—	—
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	11,575	14,171	—	—
			(—)	(120)	
小 計	204,609 (1,837)	307,841 (3,009)	8,042 (491)	11,735 (1,811)	
国	マレーシア		千マレーシアリングgit		千マレーシアリングgit
	PAVILION REAL ESTATE INVEST	—	—	57	103
	KLCCP STAPLED GROUP	—	—	15	121
	小 計	—	—	73	225

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月9日～2020年4月7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。

○組入資産の明細

(2020年4月7日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%
CHAMPION REIT	1,657	1,657	7,439	104,679	0.4
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	—	1,281	4,893	68,850	0.3
FORTUNE REIT	2,226	16,521	113,003	1,589,961	6.5
LINK REIT	278	2,193	142,779	2,008,913	8.2
PROSPERITY REIT	4,793	7,968	18,805	264,595	1.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	636	10,390	38,858	546,740	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	9,590 5	40,010 6	325,781 —	4,583,741 <18.8%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
FRASERS COMMERCIAL TRUST	—	4,186	4,730	360,577	1.5
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,246	10,026	26,771	2,040,493	8.4
ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	3,888	3,013	229,719	0.9
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2,022	5,054	7,075	539,310	2.2
CAPITALAND MALL TRUST	629	14,580	23,620	1,800,384	7.4
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	2,249	13,405	15,147	1,154,569	4.7
CDL HOSPITALITY TRUSTS	941	10,898	8,119	618,843	2.5
ESR-REIT	3,543	3,646	893	68,097	0.3
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	—	2,437	1,681	128,166	0.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST	51	11,538	20,423	1,556,683	6.4
KEPPEL REIT	—	14,828	13,864	1,056,727	4.3
AIMS APAC REIT	2,258	16,538	16,869	1,285,799	5.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,013	18,213	28,231	2,151,778	8.8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	2,349	6,048	9,556	728,372	3.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	10,529	23,375	1,781,662	7.3
STARHILL GLOBAL REIT	2,951	10,360	3,936	300,065	1.2
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	22	944	2,900	221,055	0.9
SUNTEC REIT	359	359	424	32,369	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST	1,268	1,268	596	45,429	0.2
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	—	8,386	2,222	169,384	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	302	3,022	2,357	179,662	0.7
SPH REIT	67	264	185	14,101	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	416	13,872	4,369	333,064	1.4
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	24,786	8,303	632,901	2.6
KEPPEL DC REIT	—	947	2,227	169,785	0.7
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	3,532	15,108	12,464	950,014	3.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	27,227 18	225,141 26	243,361 —	18,549,022 <75.9%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
PAVILION REAL ESTATE INVEST	57	—	—	—	—
KLCCP STAPLED GROUP	15	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	73 2	— —	— —	— <-%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	36,890 25	265,151 32	— —	23,132,763 <94.7%>

(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) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 23,132,763	% 94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,294,318	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	24,427,081	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(24,004,666千円)の投資信託財産総額(24,427,081千円)に対する比率は98.3%です。

(注) 外貨建資産は、当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、邦貨換算レートは1香港ドル=14.07円、1シンガポールドル=76.22円、1マレーシアリングギット=25.12円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,427,081,108
コール・ローン等	1,281,841,706
投資証券(評価額)	23,132,763,379
未収入金	1,704,492
未収配当金	10,771,531
(B) 負債	3,922
未払利息	334
その他未払費用	3,588
(C) 純資産総額(A-B)	24,427,077,186
元本	13,137,341,202
次期繰越損益金	11,289,735,984
(D) 受益権総口数	13,137,341,202口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,594円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.8594円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,739,133,858円、期中追加設定元本額は11,427,989,133円、期中一部解約元本額は29,781,789円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

ワールド・リート・セレクション (アジア)	12,424,475,102円
ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)	712,384,352円
世界リート・オープンII (アジア) (適格機関投資家専用)	476,426円
先進国ソブリン/リート・オープン (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	5,322円

○損益の状況 (2019年4月9日~2020年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	610,269,940
受取配当金	610,520,633
受取利息	2,055
支払利息	△ 252,748
(B) 有価証券売買損益	△ 9,743,144,458
売買益	111,625,536
売買損	△ 9,854,769,994
(C) その他費用等	△ 10,789,318
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 9,143,663,836
(E) 前期繰越損益金	2,622,656,464
(F) 追加信託差損益金	17,845,527,367
(G) 解約差損益金	△ 34,784,011
(H) 計(D+E+F+G)	11,289,735,984
次期繰越損益金(H)	11,289,735,984

(注) 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。

(注) 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、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 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>

該当事項はございません。