

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153期(決算日 2020年5月7日) 第156期(決算日 2020年8月7日)  
第154期(決算日 2020年6月8日) 第157期(決算日 2020年9月7日)  
第155期(決算日 2020年7月7日) 第158期(決算日 2020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15期(決算日 2020年10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10月7日に「ワールド・リート・セレクション(アジア)」が第158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15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153期～第158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 (シンガポール ポンド/ 円)	為替レートの (香港ドル/ 円)	投信証組 比率	資託券入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率						
129期(2018年5月7日)	円 6,992	円 70	% 1.5	ポイント 581.465	% 1.1	ポイント 763.809	% △ 0.1	円 81.73	円 13.88	% 93.8	百万円 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	
153期(2020年5月7日)	4,931	70	11.2	604.798	15.0	796.888	5.0	74.72	13.71	93.7	26,223	
154期(2020年6月8日)	5,508	70	13.1	674.856	11.6	768.127	△ 3.6	78.63	14.13	94.1	30,335	
155期(2020年7月7日)	5,349	70	△ 1.6	671.618	△ 0.5	789.481	2.8	77.18	13.85	93.7	30,982	
156期(2020年8月7日)	5,191	70	△ 1.6	674.609	0.4	726.449	△ 8.0	77.15	13.62	94.4	31,076	
157期(2020年9月7日)	5,197	70	1.5	671.858	△ 0.4	749.908	3.2	77.92	13.72	94.4	32,010	
158期(2020年10月7日)	5,087	70	△ 0.8	675.513	0.5	742.667	△ 1.0	77.55	13.64	93.9	32,045	

(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153期	(期 首) 2020年4月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%
	4月末	4,497	—	525.970	—	758.628	—	76.22	14.07	93.7
	(期 末) 2020年5月7日	5,008	11.4	598.850	13.9	808.549	6.6	75.66	13.79	93.1
第154期	(期 末) 2020年5月7日	5,001	11.2	604.798	15.0	796.888	5.0	74.72	13.71	93.7
	(期 首) 2020年5月7日	4,931	—	604.798	—	796.888	—	74.72	13.71	93.7
	5月末	5,011	1.6	625.515	3.4	667.676	△16.2	75.89	13.87	92.9
第155期	(期 末) 2020年6月8日	5,578	13.1	674.856	11.6	768.127	△ 3.6	78.63	14.13	94.1
	(期 首) 2020年6月8日	5,508	—	674.856	—	768.127	—	78.63	14.13	94.1
	6月末	5,234	△ 5.0	646.761	△ 4.2	754.090	△ 1.8	77.31	13.90	93.1
第156期	(期 末) 2020年7月7日	5,419	△ 1.6	671.618	△ 0.5	789.481	2.8	77.18	13.85	93.7
	(期 首) 2020年7月7日	5,349	—	671.618	—	789.481	—	77.18	13.85	93.7
	7月末	5,197	△ 2.8	671.811	0.0	720.147	△ 8.8	76.29	13.50	94.0
第157期	(期 末) 2020年8月7日	5,261	△ 1.6	674.609	0.4	726.449	△ 8.0	77.15	13.62	94.4
	(期 首) 2020年8月7日	5,191	—	674.609	—	726.449	—	77.15	13.62	94.4
	8月末	5,174	△ 0.3	665.590	△ 1.3	735.276	1.2	77.58	13.60	92.8
第158期	(期 末) 2020年9月7日	5,267	1.5	671.858	△ 0.4	749.908	3.2	77.92	13.72	94.4
	(期 首) 2020年9月7日	5,197	—	671.858	—	749.908	—	77.92	13.72	94.4
	9月末	5,130	△ 1.3	674.131	0.3	739.468	△ 1.4	77.30	13.65	92.3
	(期 末) 2020年10月7日	5,157	△ 0.8	675.513	0.5	742.667	△ 1.0	77.55	13.64	93.9

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(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	
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	
15期(2020年10月7日)	15,311	0	22.8	675.513	28.4	742.667	△ 2.1	77.55	13.64	93.9	1,737	

(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) 2020年4月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	
	12,467	—	525.970	—	758.628	—	76.22	14.07	93.7	
4月末	13,890	11.4	598.850	13.9	808.549	6.6	75.66	13.79	94.4	
5月末	14,096	13.1	625.515	18.9	667.676	△12.0	75.89	13.87	93.4	
6月末	14,921	19.7	646.761	23.0	754.090	△ 0.6	77.31	13.90	94.3	
7月末	15,020	20.5	671.811	27.7	720.147	△ 5.1	76.29	13.50	94.6	
8月末	15,154	21.6	665.590	26.5	735.276	△ 3.1	77.58	13.60	93.8	
9月末	15,229	22.2	674.131	28.2	739.468	△ 2.5	77.30	13.65	93.4	
(期末) 2020年10月7日	15,311	22.8	675.513	28.4	742.667	△ 2.1	77.55	13.64	93.9	

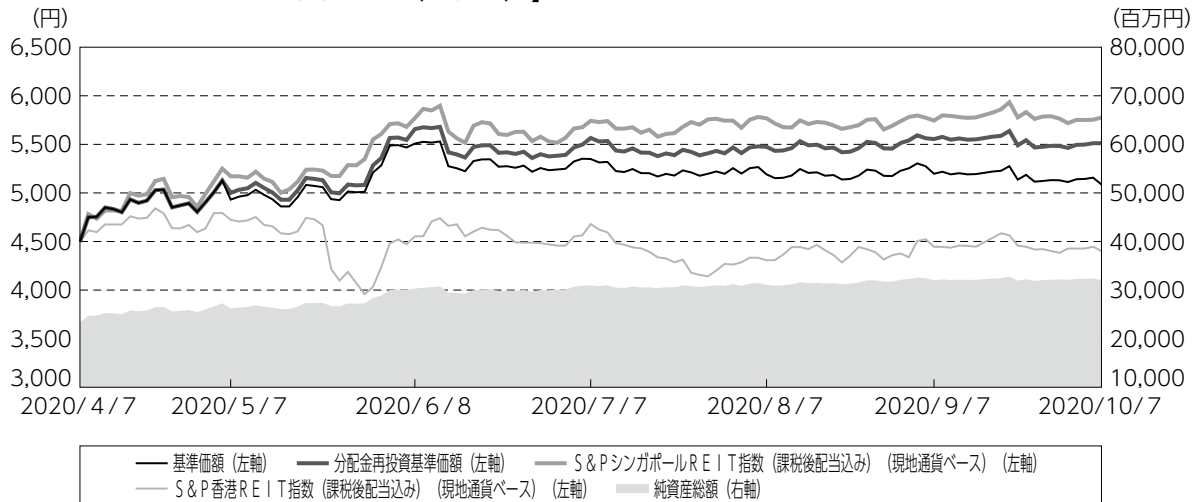
(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2020年4月8日～2020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はありません。
- (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（2020年4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）

- ・シンガポールのメープルツリー・インダストリアル・トラストやメープルツリー・ロジスティクス・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。

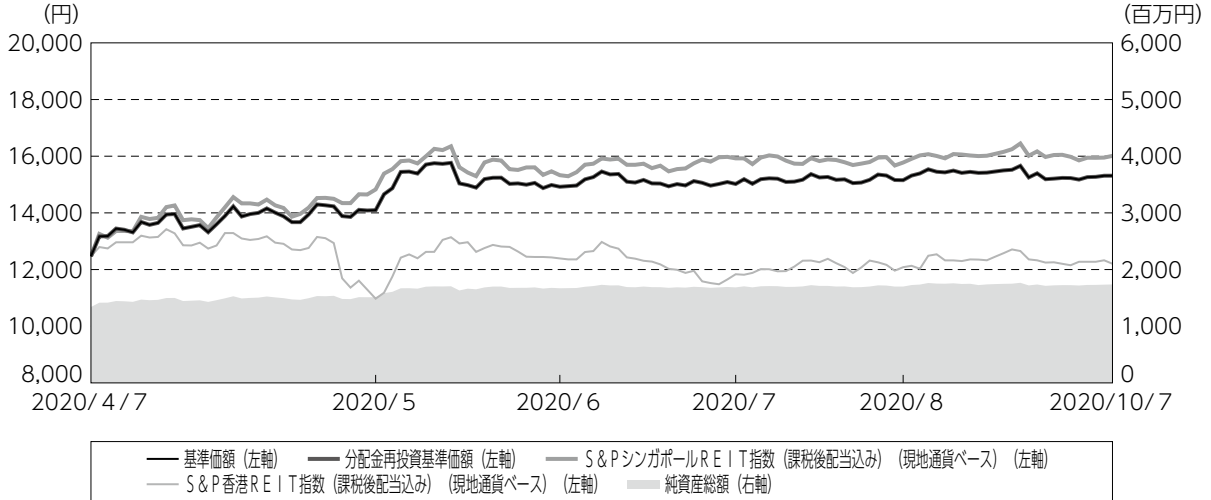
##### （主なマイナス要因）

- ・香港の置富産業信託（フォーチュン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト）や領展房地產投資信託基金（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

（2020年4月8日～2020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：12,467円  
 期末：15,311円（既払分配金（税引前）：0円）  
 騰落率：22.8%（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はありません。
- (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（2020年4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）

- ・シンガポールのメープルツリー・インダストリアル・トラストやメープルツリー・ロジスティクス・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）

- ・香港の置富産業信託（フォーチュン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト）や領展房地產投資信託基金（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。

## 投資環境

（2020年4月8日～2020年10月7日）

アジアリート市場は、シンガポールでは、新型コロナウイルスへの対応で政府が追加景気支援策を打ち出したことや行動制限が緩和されるなど、経済正常化への動きが好感され、上昇しました。しかし6月中旬に、北京や米国の複数の州で新型コロナウイルスの新規感染者数が再び増加し、感染第2波への懸念が高まると反落しました。7月以降は、好悪材料が交錯する中、レンジ内で推移する動きが続きましたが、9月中旬には、産業施設に投資するリートなどが相次いで物件の取得を発表し、リーートの業績拡大が期待されたことから、上昇しました。しかし下旬には、欧州で新型コロナウイルスの感染再拡大が懸念され、主要国の株式市場が下落した影響を受けて軟調に推移しました。香港では、中国政府の景気刺激策への期待が高まる一方、米中対立への懸念から方向感に乏しい展開となりました。5月下旬には、香港国家安全法を巡り、デモの激化による景気悪化や商業施設などへの悪影響が懸念され、急落する場面がありましたが、6月に入ると、米中対立への過度な懸念が和らいだことなどから反発しました。しかし、世界的に新型コロナウイルスの新規感染者数が急増したことや米中関係の悪化が嫌気され、7月下旬にかけて、下落基調を辿りました。8月に入り、中国の景気回復期待や新規感染者数の鈍化を受けて上昇しましたが、9月下旬には株式市場の下落を背景に投資家心理が悪化し、下落しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2020年4月8日～2020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。

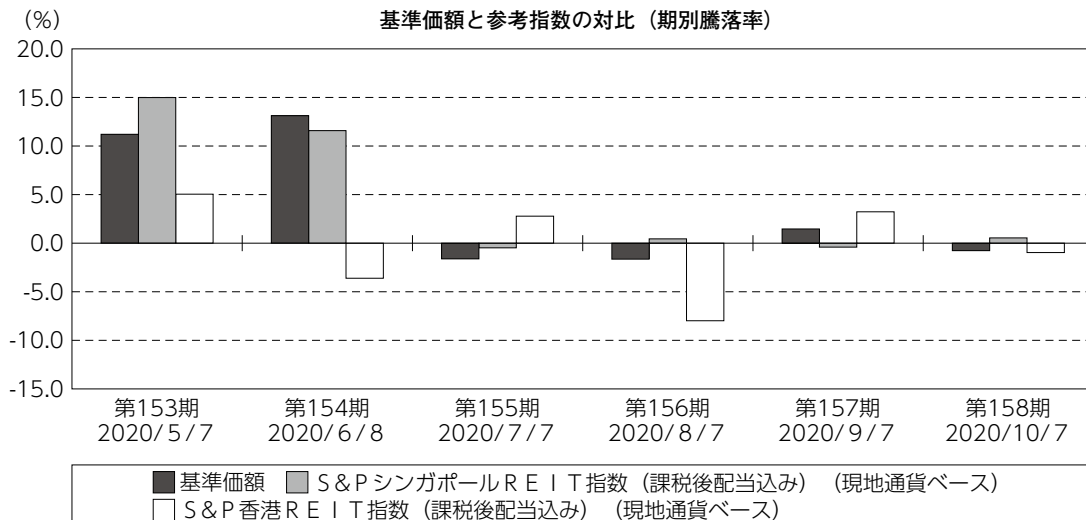
アジアの経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を設定しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。個別ではフィリピンのAREIT Incなどを新規に組み入れました。一方、シンガポールのファースト・リアル・エステート・インベストメント・トラストを全て売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2020年4月8日～2020年10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上昇しました。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）が上昇する一方、S&P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）は下落しました。

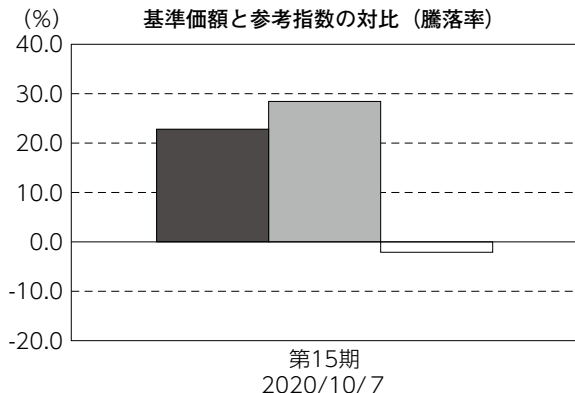


(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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上昇しました。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）が上昇する一方、S&P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）は下落しました。



(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

（2020年4月8日～2020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、第153期から第158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153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2020年4月8日～ 2020年5月7日	2020年5月8日～ 2020年6月8日	2020年6月9日～ 2020年7月7日	2020年7月8日～ 2020年8月7日	2020年8月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月7日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	1.400%	1.255%	1.292%	1.331%	1.329%	1.357%
当期の収益	20	6	5	27	10	3
当期の収益以外	49	63	64	42	59	66
翌期繰越分配対象額	2,890	2,826	2,762	2,720	2,661	2,595

（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15期
	2020年4月8日～ 2020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	6,554

（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、経済活動の再開や政府の景気支援策に下支えされ、底堅く推移する展開が予想されます。経済正常化への動きを追い風に、客足の回復や合併効果などにより業績が改善すると見込まれ、商業施設に投資するリートは底堅い展開になると予想します。一方、世界的なビジネス・観光業の低迷は長期化すると見込まれ、ホテルに投資するリートは上値が重い展開となると考えられます。香港では、政治的不透明感が残ることや米中対立の悪化への懸念から、上値が抑制されると見えています。米国が香港に認めてきた経済面などの優遇措置の一部廃止への動きが意識される中、在宅勤務の導入なども悪材料視され、オフィス賃料に調整余地が残ると考えられます。ただし、中国の景気回復やデモ活動収束への期待に加え、バリュエーション面での割安感は相場の下支え要因になると思われます。

### （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

（2020年4月8日～2020年10月7日）

項 目	第153期～第158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)	42 (25) (14) ( 3 )	0.827 (0.496) (0.276) (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 )	0.006  (0.006)	(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)	1  ( 1 )	0.011  (0.011)	(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 )	0.036 (0.030)  (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、金銭信託支払手数料等
合 計	45	0.880	
作成期間中の平均基準価額は、5,125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。

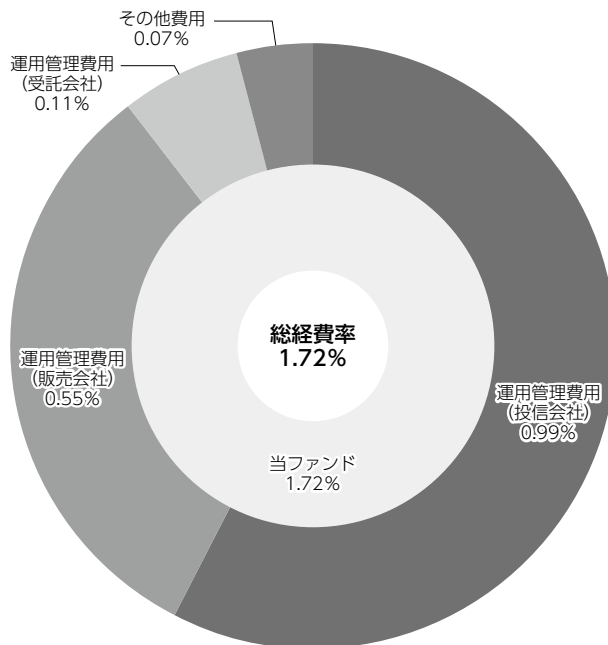
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

（2020年4月8日～2020年10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 153 期 ～ 第 158 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 1,323,595	千円 2,970,000	千口 —	千円 —

（注）単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2020年4月8日～2020年10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10月7日現在）

### 親投資信託残高

銘柄	第 152 期 末	第 158 期 末
	口 数	口 数
アジアリート・マザーファンド	千口 12,424,475	千口 13,748,070
		評 価 額 千円 31,730,547

（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10月7日現在）

項 目	第 158 期 末
	評 価 額
ア ジ ア リ ー ト ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	千円 31,730,547
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	812,155
投 資 信 託 財 産 総 額	32,542,702
	比 率 %
	97.5
	2.5
	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（32,892,878千円）の投資信託財産総額（33,684,579千円）に対する比率は97.6%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=13.64円、1シンガポールドル=77.55円、1マレーシアリングギット=25.41円、1フィリピンペソ=2.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末	第157期末	第158期末
	2020年5月7日現在	2020年6月8日現在	2020年7月7日現在	2020年8月7日現在	2020年9月7日現在	2020年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	26,632,352,780	30,808,955,691	31,455,259,194	31,574,654,907	32,577,904,155	32,542,702,861
コール・ローン等	656,811,238	773,147,847	773,389,776	802,375,102	894,739,627	812,155,284
アジアリート・マザーファンド(評価額)	25,975,541,104	30,035,807,844	30,681,869,418	30,772,279,805	31,683,164,528	31,730,547,577
未収利息	438	—	—	—	—	—
(B) 負債	408,477,724	473,899,672	472,535,322	498,400,884	567,255,036	496,954,235
未払収益分配金	372,248,700	385,488,437	405,492,048	419,064,730	431,165,753	440,945,833
未払解約金	786,837	48,457,628	27,323,388	35,841,318	91,441,312	11,908,426
未払信託報酬	35,158,054	39,632,684	39,399,513	43,146,387	44,288,352	43,746,512
未払利息	—	1,296	1,126	510	1,357	354
その他未払費用	284,133	319,627	319,247	347,939	358,262	353,110
(C) 純資産総額(A－B)	26,223,875,056	30,335,056,019	30,982,723,872	31,076,254,023	32,010,649,119	32,045,748,626
元本	53,178,385,754	55,069,776,847	57,927,435,466	59,866,390,123	61,595,107,578	62,992,261,976
次期繰越損益金	△26,954,510,698	△24,734,720,828	△26,944,711,594	△28,790,136,100	△29,584,458,459	△30,946,513,350
(D) 受益権総口数	53,178,385,754口	55,069,776,847口	57,927,435,466口	59,866,390,123口	61,595,107,578口	62,992,261,976口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,931円	5,508円	5,349円	5,191円	5,197円	5,087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153期26,954,510,698円、第154期24,734,720,828円、第155期26,944,711,594円、第156期28,790,136,100円、第157期29,584,458,459円、第158期30,946,513,350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153期0.4931円、第154期0.5508円、第155期0.5349円、第156期0.5191円、第157期0.5197円、第158期0.5087円です。

(注) 当ファンドの第153期首元本額は51,920,882,133円、第153～158期中追加設定元本額は12,851,929,528円、第153～158期中一部解約元本額は1,780,549,685円です。

## ○損益の状況

項 目	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
	2020年4月8日～ 2020年5月7日	2020年5月8日～ 2020年6月8日	2020年6月9日～ 2020年7月7日	2020年7月8日～ 2020年8月7日	2020年8月8日～ 2020年9月7日	2020年9月8日～ 2020年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 13,459	△ 19,024	△ 21,465	△ 11,686	△ 21,379	△ 14,443
受取利息	438	411	-	350	577	-
支払利息	△ 13,897	△ 19,435	△ 21,465	△ 12,036	△ 21,956	△ 14,443
(B) 有価証券売買損益	2,671,194,884	3,564,336,370	△ 429,046,996	△ 453,894,753	510,574,294	△ 201,838,860
売買益	2,673,472,028	3,570,283,431	4,526,108	4,991,733	511,266,404	416,123
売買損	△ 2,277,144	△ 5,947,061	△ 433,573,104	△ 458,886,486	△ 692,110	△ 202,254,983
(C) 信託報酬等	△ 35,441,085	△ 39,951,927	△ 39,717,604	△ 43,493,383	△ 44,645,977	△ 44,098,967
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,635,740,340	3,524,365,419	△ 468,786,065	△ 497,399,822	465,906,938	△ 245,952,270
(E) 前期繰越損益金	△ 9,704,133,096	△ 7,140,534,863	△ 3,632,778,647	△ 4,106,573,270	△ 4,732,204,452	△ 4,310,788,907
(F) 追加信託差損益金	△ 19,513,869,242	△ 20,733,062,947	△ 22,437,654,834	△ 23,767,098,278	△ 24,886,995,192	△ 25,948,826,340
(配当等相当額)	( 15,632,735,161)	( 15,916,033,687)	( 16,373,265,080)	( 16,537,511,203)	( 16,759,655,503)	( 16,767,071,709)
(売買損益相当額)	(△ 35,146,604,403)	(△ 36,649,096,634)	(△ 38,810,919,914)	(△ 40,304,609,481)	(△ 41,646,650,695)	(△ 42,715,898,049)
(G) 計 (D + E + F)	△ 26,582,261,998	△ 24,349,232,391	△ 26,539,219,546	△ 28,371,071,370	△ 29,153,292,706	△ 30,505,567,517
(H) 収益分配金	△ 372,248,700	△ 385,488,437	△ 405,492,048	△ 419,064,730	△ 431,165,753	△ 440,945,833
次期繰越損益金 (G + H)	△ 26,954,510,698	△ 24,734,720,828	△ 26,944,711,594	△ 28,790,136,100	△ 29,584,458,459	△ 30,946,513,350
追加信託差損益金	△ 19,777,939,389	△ 21,084,436,968	△ 22,811,366,384	△ 24,019,920,768	△ 25,252,080,978	△ 26,366,066,789
(配当等相当額)	( 15,369,387,906)	( 15,565,537,357)	( 16,001,882,281)	( 16,289,275,857)	( 16,395,176,717)	( 16,350,667,321)
(売買損益相当額)	(△ 35,147,327,295)	(△ 36,649,974,325)	(△ 38,813,248,665)	(△ 40,309,196,625)	(△ 41,647,257,695)	(△ 42,716,734,110)
繰越損益金	△ 7,176,571,309	△ 3,650,283,860	△ 4,133,345,210	△ 4,770,215,332	△ 4,332,377,481	△ 4,580,446,561

(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87,914,333円です。

(注) 収益分配金

決算期	第153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期
(a) 配当等収益(費用控除後)	108,178,553円	34,114,416円	31,780,498円	166,242,240円	66,079,967円	23,705,384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	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	15,633,458,053円	15,916,911,378円	16,375,593,831円	16,542,098,347円	16,760,262,503円	16,767,907,770円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配対象収益 (a + b + c + d)	15,741,636,606円	15,951,025,794円	16,407,374,329円	16,708,340,587円	16,826,342,470円	16,791,613,154円
分配対象収益 (1万口当たり)	2,960円	2,896円	2,832円	2,790円	2,731円	2,665円
分配金額	372,248,700円	385,488,437円	405,492,048円	419,064,730円	431,165,753円	440,945,833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153期	第154期	第155期	第156期	第157期	第158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
<b>資産</b>	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。
<b>負債</b>	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。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	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。
<b>受益権総口数</b>	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
<b>配当等収益</b>	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。
<b>有価証券売買損益</b>	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。
<b>信託報酬等</b>	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。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	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。
<b>追加信託差損益金</b>	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。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	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。



○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020年10月7日現在)

<アジアリート・マザーファンド>

下記は、アジアリート・マザーファンド全体 (14,493,733千口) の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 152 期 末		第 158 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%
CHAMPION REIT	1,657	1,657	6,561	89,501	0.3
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	1,281	1,281	4,611	62,902	0.2
FORTUNE REIT	16,521	22,342	144,329	1,968,651	5.9
LINK REIT	2,193	3,420	213,765	2,915,754	8.7
PROSPERITY REIT	7,968	15,156	34,253	467,220	1.4
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	10,390	16,233	56,166	766,106	2.3
小 計	40,010	60,089	459,687	6,270,137	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	外貨建金額 千シンガポールドル	邦貨換算金額 千円	比率
(シンガポール)			千シンガポールドル		
FRASERS COMMERCIAL TRUST	4,186	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	10,026	10,026	32,486	2,519,311	7.5
ASCOTT RESIDENCE TRUST	3,888	4,705	4,258	330,216	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	5,054	5,054	8,541	662,384	2.0
CAPITALAND MALL TRUST	14,580	15,981	31,322	2,429,080	7.3
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	13,405	13,405	15,684	1,216,299	3.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS	10,898	11,853	12,564	974,362	2.9
ESR-REIT	3,646	3,646	1,403	108,877	0.3
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	2,437	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,538	11,538	27,462	2,129,692	6.4
KEPPEL REIT	14,828	14,828	16,162	1,253,403	3.7
AIMS APAC REIT	16,538	18,369	21,859	1,695,201	5.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	18,213	13,801	28,569	2,215,574	6.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	6,048	6,388	12,648	980,889	2.9
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,529	11,361	37,264	2,889,880	8.6
STARHILL GLOBAL REIT	10,360	10,360	4,558	353,507	1.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	944	944	3,920	304,035	0.9
SUNTEC REIT	359	359	529	41,028	0.1
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	1,268	1,268	792	61,465	0.2
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	8,386	8,386	3,018	234,123	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	3,022	13,176	12,385	960,520	2.9
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	1,209	683	52,977	0.2
SPH REIT	264	264	233	18,139	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	13,872	13,872	7,005	543,278	1.6
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	24,786	24,786	8,551	663,167	2.0
KEPPEL DC REIT	947	947	2,767	214,648	0.6
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	15,108	20,269	28,175	2,184,990	6.5
小 計	225,141	236,804	322,850	25,037,055	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	外貨建金額 千フィリピンペソ	邦貨換算金額 千円	比率
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AREIT INC	—	7,280	186,391	406,332	1.2
小 計	—	7,280	186,391	406,332	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	比率
合 計	265,151	304,175	—	31,713,525	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	外貨建金額 千円	邦貨換算金額 千円	比率

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する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。

【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

（2020年4月8日～2020年10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）	122 ( 73) ( 41) ( 8)	0.827 (0.496) (0.276) (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)	0.006 (0.006)	(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)	0.012 (0.012)	(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）	5 ( 4) ( 1) ( 0)	0.037 (0.030) (0.007) (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等
合 計	130	0.882	
期中の平均基準価額は、14,718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。

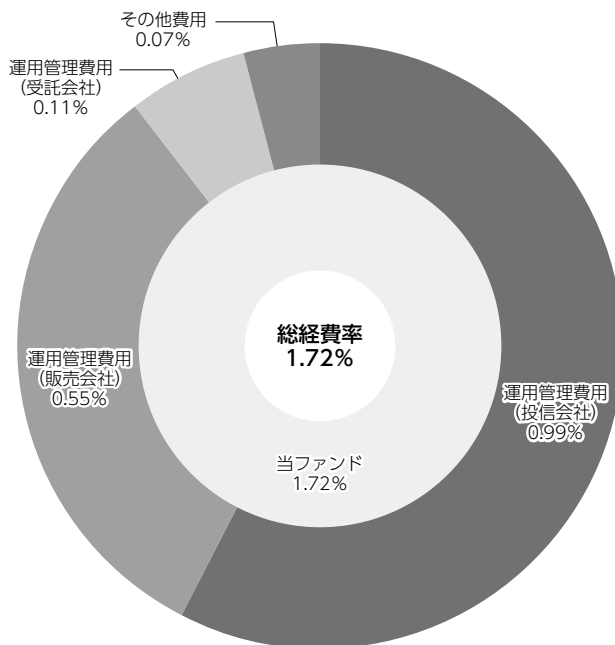
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.72%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

（2020年4月8日～2020年10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 54,959	千円 124,000	千口 22,161	千円 49,300

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2020年4月8日～2020年10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10月7日現在）

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当期	期末
	口数	口数	評価額
アジアリート・マザーファンド	千口 712,384	千口 745,182	千円 1,719,881

（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10月7日現在）

項目	当期	期末
	評価額	比率
アジアリート・マザーファンド	千円 1,719,881	% 98.1
コール・ローン等、その他	32,959	1.9
投資信託財産総額	1,752,840	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（32,892,878千円）の投資信託財産総額（33,684,579千円）に対する比率は97.6%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＝13.64円、1シンガポールドル＝77.55円、1マレーシアリングギット＝25.41円、1フィリピンペソ＝2.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年10月7日現在）

項目	当	期	末
			円
(A) 資産	1,752,840,110		
コール・ローン等	32,958,644		
アジアリート・マザーファンド(評価額)	1,719,881,466		
(B) 負債	15,632,386		
未払解約金	1,986,093		
未払信託報酬	13,537,866		
未払利息	14		
その他未払費用	108,413		
(C) 純資産総額(A－B)	1,737,207,724		
元本	1,134,588,759		
次期繰越損益金	602,618,965		
(D) 受益権総口数	1,134,588,759口		
1万口当たり基準価額(C/D)	15,311円		

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,5311円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,074,270,594円、期中追加設定元本額は111,960,292円、期中一部解約元本額は51,642,127円です。

○損益の状況（2020年4月8日～2020年10月7日）

項目	当	期
		円
(A) 配当等収益	△	4,776
受取利息		60
支払利息	△	4,836
(B) 有価証券売買損益	309,548,678	
売買益	320,574,001	
売買損	△ 11,025,323	
(C) 信託報酬等	△ 13,646,735	
(D) 当期損益金(A+B+C)	295,897,167	
(E) 前期繰越損益金	△492,914,562	
(F) 追加信託差損益金	799,636,360	
(配当等相当額)	( 695,287,128)	
(売買損益相当額)	( 104,349,232)	
(G) 計(D+E+F)	602,618,965	
(H) 収益分配金	0	
次期繰越損益金(G+H)	602,618,965	
追加信託差損益金	799,636,360	
(配当等相当額)	( 695,493,436)	
(売買損益相当額)	( 104,142,924)	
分配準備積立金	48,177,573	
繰越損益金	△245,194,968	

(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4,874,116円です。

(注) 収益分配金

決算期	第15期
(a) 配当等収益(費用控除後)	29,956,048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	695,493,436円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	18,221,525円
分配対象収益(a+b+c+d)	743,671,009円
分配対象収益(1万口当たり)	6,554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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年10月7日現在）

<アジアリート・マザーファンド>

下記は、アジアリート・マザーファンド全体（14,493,733千口）の内容です。

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	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	千口	千口	千香港ドル	千円	%
(香港)					
CHAMPION REIT	1,657	1,657	6,561	89,501	0.3
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	1,281	1,281	4,611	62,902	0.2
FORTUNE REIT	16,521	22,342	144,329	1,968,651	5.9
LINK REIT	2,193	3,420	213,765	2,915,754	8.7
PROSPERITY REIT	7,968	15,156	34,253	467,220	1.4
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	10,390	16,233	56,166	766,106	2.3
小 計	40,010	60,089	459,687	6,270,137	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	—	<18.7%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
FRASERS COMMERCIAL TRUST	4,186	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	10,026	10,026	32,486	2,519,311	7.5
ASCOTT RESIDENCE TRUST	3,888	4,705	4,258	330,216	1.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	5,054	5,054	8,541	662,384	2.0
CAPITALAND MALL TRUST	14,580	15,981	31,322	2,429,080	7.3
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	13,405	13,405	15,684	1,216,299	3.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS	10,898	11,853	12,564	974,362	2.9
ESR-REIT	3,646	3,646	1,403	108,877	0.3
FIRST REAL ESTATE INVNT TRUST	2,437	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,538	11,538	27,462	2,129,692	6.4
KEPPEL REIT	14,828	14,828	16,162	1,253,403	3.7
AIMS APAC REIT	16,538	18,369	21,859	1,695,201	5.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	18,213	13,801	28,569	2,215,574	6.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	6,048	6,388	12,648	980,889	2.9
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,529	11,361	37,264	2,889,880	8.6
STARHILL GLOBAL REIT	10,360	10,360	4,558	353,507	1.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	944	944	3,920	304,035	0.9
SUNTEC REIT	359	359	529	41,028	0.1
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	1,268	1,268	792	61,465	0.2
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	8,386	8,386	3,018	234,123	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	3,022	13,176	12,385	960,520	2.9
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	1,209	683	52,977	0.2
SPH REIT	264	264	233	18,139	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	13,872	13,872	7,005	543,278	1.6
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	24,786	24,786	8,551	663,167	2.0
KEPPEL DC REIT	947	947	2,767	214,648	0.6
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	15,108	20,269	28,175	2,184,990	6.5
小 計	225,141	236,804	322,850	25,037,055	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	—	<74.8%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
AREIT INC	—	7,280	186,391	406,332	1.2
小 計	—	7,280	186,391	406,332	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	—	<1.2%>	
合 計	265,151	304,175	—	31,713,525	
	口数・金額 銘柄数比率	口数・金額 銘柄数比率	—	<94.8%>	

(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、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する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。

## 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 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 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

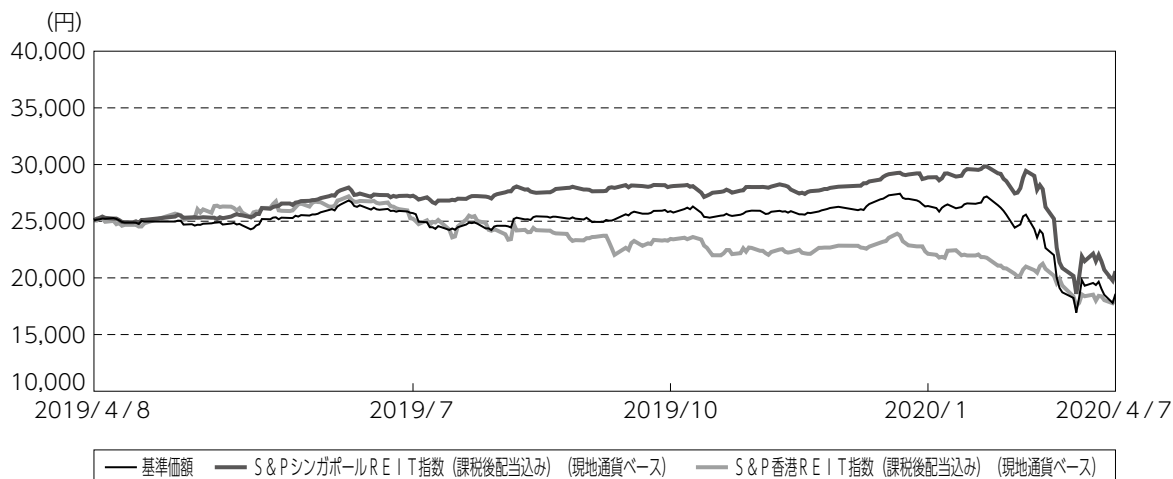
(注) 騰落率は期首比。



## 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	( — )	( — )	( — )	( 267 )
ASCOTT RESIDENCE TRUST	( 491 )	( 1,471 )	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	3,888	4,878	—	—
	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
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)
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。