

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

#### ワールド・リート・セクション(アジア)

第189期(決算日 2023年5月8日) 第192期(決算日 2023年8月7日)  
第190期(決算日 2023年6月7日) 第193期(決算日 2023年9月7日)  
第191期(決算日 2023年7月7日) 第194期(決算日 2023年10月10日)

#### ワールド・リート・セクション(アジア)(年2回決算型) 第21期(決算日 2023年10月10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・セクション(アジア)」と「ワールド・リート・セクション(アジア)(年2回決算型)」は、2023年10月10日に「ワールド・リート・セクション(アジア)」が第194期決算を、「ワールド・リート・セクション(アジア)(年2回決算型)」が第21期決算を迎えました。ここに「ワールド・リート・セクション(アジア)」の過去6ヵ月間(第189期～第194期)と「ワールド・リート・セクション(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。

## 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。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたしました。

【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 替レド (シンガポール ポドル 円)	為替レートの 替レド (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	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
165期(2021年5月7日)	円 5,299	円 70	% 0.2	ポイント 709.359	% △0.6	ポイント 893.153	% 4.3	円 81.85	円 14.05	% 94.1		百万円 38,343
166期(2021年6月7日)	5,284	70	1.0	701.503	△1.1	905.515	1.4	82.75	14.13	94.3		40,636
167期(2021年7月7日)	5,385	70	3.2	731.802	4.3	945.015	4.4	81.97	14.22	95.1		42,725
168期(2021年8月10日)	5,272	70	△0.8	735.784	0.5	916.555	△3.0	81.31	14.18	94.1		42,914
169期(2021年9月7日)	5,203	70	0.0	733.507	△0.3	892.715	△2.6	81.85	14.12	93.9		43,417
170期(2021年10月7日)	4,902	70	△4.4	704.254	△4.0	823.728	△7.7	81.97	14.31	94.1		41,348
171期(2021年11月8日)	5,170	70	6.9	736.003	4.5	859.732	4.4	84.14	14.60	95.0		43,365
172期(2021年12月7日)	4,895	70	△4.0	711.527	△3.3	855.938	△0.4	82.90	14.55	93.8		40,968
173期(2022年1月7日)	4,970	70	3.0	709.835	△0.2	865.144	1.1	85.18	14.87	93.7		41,954
174期(2022年2月7日)	4,854	70	△0.9	694.137	△2.2	856.926	△0.9	85.68	14.80	93.8		41,114
175期(2022年3月7日)	4,704	70	△1.6	710.110	2.3	779.334	△9.1	84.36	14.72	93.0		39,971
176期(2022年4月7日)	5,192	70	11.9	742.573	4.6	853.967	9.6	90.99	15.78	94.9		43,465
177期(2022年5月9日)	5,214	35	1.1	721.652	△2.8	840.840	△1.5	94.11	16.66	92.7		42,808
178期(2022年6月7日)	5,262	35	1.6	714.509	△1.0	895.657	6.5	95.93	16.86	93.2		39,744
179期(2022年7月7日)	5,145	35	△1.6	699.209	△2.1	824.421	△8.0	96.77	17.32	91.8		37,702
180期(2022年8月8日)	5,322	35	4.1	728.185	4.1	839.795	1.9	97.92	17.24	92.5		38,388
181期(2022年9月7日)	5,321	35	0.6	704.720	△3.2	786.112	△6.4	101.65	18.23	93.3		37,973
182期(2022年10月7日)	4,929	35	△6.7	658.435	△6.6	698.331	△11.2	101.43	18.46	94.6		34,789
183期(2022年11月7日)	4,625	35	△5.5	611.640	△7.1	627.604	△10.1	104.46	18.73	94.3		32,979
184期(2022年12月7日)	4,731	35	3.0	655.202	7.1	693.639	10.5	101.01	17.65	94.3		33,918
185期(2023年1月10日)	4,673	35	△0.5	651.825	△0.5	773.940	11.6	99.04	16.89	93.0		34,281
186期(2023年2月7日)	4,976	35	7.2	700.499	7.5	828.664	7.1	99.92	16.89	94.5		37,891
187期(2023年3月7日)	4,754	35	△3.8	664.936	△5.1	713.688	△13.9	101.20	17.34	92.8		38,317
188期(2023年4月7日)	4,714	35	△0.1	682.779	2.7	705.238	△1.2	99.05	16.78	94.1		39,648
189期(2023年5月8日)	4,831	35	3.2	684.492	0.3	710.815	0.8	101.92	17.22	93.6		41,731
190期(2023年6月7日)	4,661	35	△2.8	653.635	△4.5	654.908	△7.9	103.55	17.79	93.9		40,544
191期(2023年7月7日)	4,732	35	2.3	653.428	△0.0	611.254	△6.7	106.53	18.43	93.4		41,550
192期(2023年8月7日)	4,670	35	△0.6	658.236	0.7	597.387	△2.3	105.82	18.14	93.0		41,231
193期(2023年9月7日)	4,685	35	1.1	648.591	△1.5	551.027	△7.8	108.41	18.86	92.5		41,435
194期(2023年10月10日)	4,378	35	△5.8	603.583	△6.9	524.132	△4.9	108.93	18.98	93.5		38,469

(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189期	(期 首) 2023年4月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%
	2023年4月7日	4,714	—	682.779	—	705.238	—	99.05	16.78	94.1
	4月末	4,765	1.1	677.880	△0.7	702.740	△0.4	100.54	17.08	93.4
第190期	(期 末) 2023年5月8日	4,866	3.2	684.492	0.3	710.815	0.8	101.92	17.22	93.6
	(期 首) 2023年5月8日	4,831	—	684.492	—	710.815	—	101.92	17.22	93.6
	5月末	4,703	△2.6	656.830	△4.0	650.928	△8.4	103.50	17.84	93.3
第191期	(期 末) 2023年6月7日	4,696	△2.8	653.635	△4.5	654.908	△7.9	103.55	17.79	93.9
	(期 首) 2023年6月7日	4,661	—	653.635	—	654.908	—	103.55	17.79	93.9
	6月末	4,810	3.2	656.834	0.5	616.632	△5.8	106.94	18.50	93.2
第192期	(期 末) 2023年7月7日	4,767	2.3	653.428	△0.0	611.254	△6.7	106.53	18.43	93.4
	(期 首) 2023年7月7日	4,732	—	653.428	—	611.254	—	106.53	18.43	93.4
	7月末	4,824	1.9	676.822	3.6	624.326	2.1	105.90	18.08	93.3
第193期	(期 末) 2023年8月7日	4,705	△0.6	658.236	0.7	597.387	△2.3	105.82	18.14	93.0
	(期 首) 2023年8月7日	4,670	—	658.236	—	597.387	—	105.82	18.14	93.0
	8月末	4,724	1.2	651.300	△1.1	561.255	△6.0	108.38	18.63	91.7
第194期	(期 末) 2023年9月7日	4,720	1.1	648.591	△1.5	551.027	△7.8	108.41	18.86	92.5
	(期 首) 2023年9月7日	4,685	—	648.591	—	551.027	—	108.41	18.86	92.5
	9月末	4,523	△3.5	620.596	△4.3	524.188	△4.9	109.48	19.11	92.6
	(期 末) 2023年10月10日	4,413	△5.8	603.583	△6.9	524.132	△4.9	108.93	18.98	93.5

(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 ドル / 円)	為替レート (香港 ドル / 円)	投資信託 証組比	資産 証券入 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	
17期(2021年10月7日)	17,395	0	△ 0.7	704.254	△ 1.3	823.728	△ 3.8	81.97	14.31	94.0	1,625	
18期(2022年4月7日)	20,068	0	15.4	742.573	5.4	853.967	3.7	90.99	15.78	94.9	1,323	
19期(2022年10月7日)	19,866	0	△ 1.0	658.435	△ 11.3	698.331	△ 18.2	101.43	18.46	94.6	985	
20期(2023年4月7日)	19,859	0	△ 0.0	682.779	3.7	705.238	1.0	99.05	16.78	94.1	1,243	
21期(2023年10月10日)	19,298	0	△ 2.8	603.583	△ 11.6	524.132	△ 25.7	108.93	18.98	93.5	1,203	

(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。

(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 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) 2023年4月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	
	19,859	—	682.779	—	705.238	—	99.05	16.78	94.1	
4月末	20,075	1.1	677.880	△ 0.7	702.740	△ 0.4	100.54	17.08	93.9	
5月末	19,953	0.5	656.830	△ 3.8	650.928	△ 7.7	103.50	17.84	93.5	
6月末	20,571	3.6	656.834	△ 3.8	616.632	△ 12.6	106.94	18.50	93.4	
7月末	20,785	4.7	676.822	△ 0.9	624.326	△ 11.5	105.90	18.08	92.8	
8月末	20,501	3.2	651.300	△ 4.6	561.255	△ 20.4	108.38	18.63	91.8	
9月末	19,780	△ 0.4	620.596	△ 9.1	524.188	△ 25.7	109.48	19.11	92.6	
(期末) 2023年10月10日	19,298	△ 2.8	603.583	△ 11.6	524.132	△ 25.7	108.93	18.98	93.5	

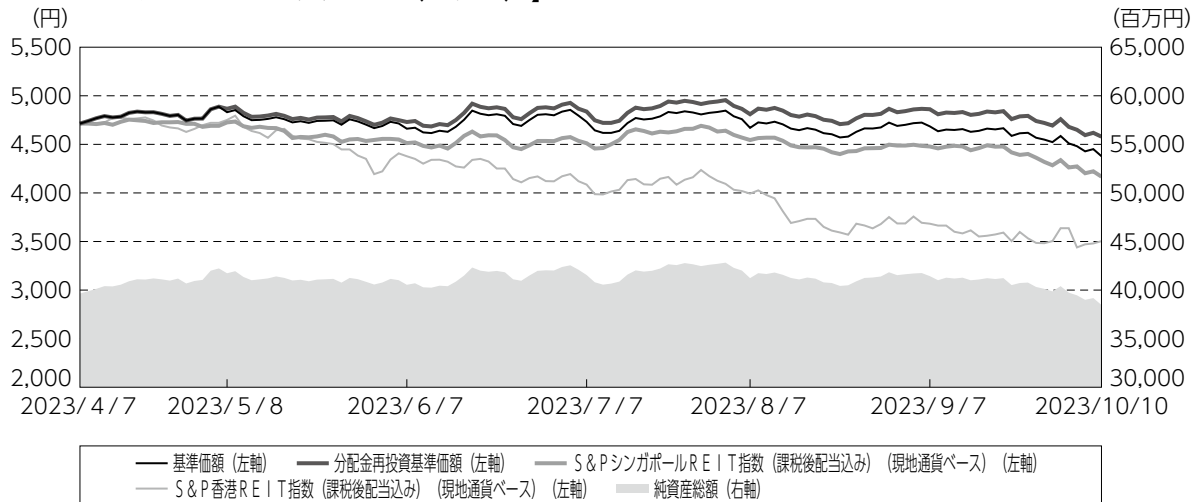
(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2023年4月8日～2023年10月10日）

#### 【ワールド・リート・セレクション（アジア）】



第189期首：4,714円

第194期末：4,378円（既払分配金（税引前）：210円）

騰落率：△2.9%（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（2023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）

- ・フィリピンのAREIT Inc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や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。

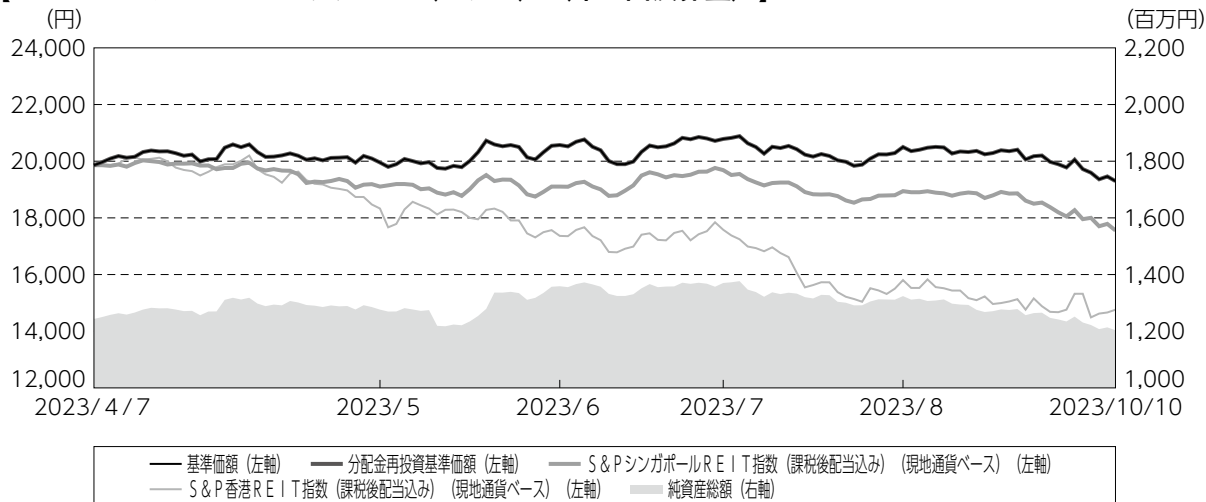
##### （主なマイナス要因）

- ・香港の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）やシンガポールのフレイザーズ・ロジスティクス&コマーシャル・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。

期中の基準価額等の推移

（2023年4月8日～2023年10月10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：19,859円  
 期末：19,298円（既払分配金（税引前）：0円）  
 騰落率：△2.8%（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（2023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）

- ・フィリピンのAREIT Inc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や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）

- ・香港の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）やシンガポールのフレイザーズ・ロジスティクス&コマーシャル・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。

## 投資環境

（2023年4月8日～2023年10月10日）

アジアリート市場は、シンガポールでは、2023年5月中旬以降、景気減速が懸念されたことや、米欧の金融引き締めへの警戒感から長期金利が上昇する中、リーートの資金調達コストの増加が懸念されたことから、下落する展開となりました。しかし7月中旬は、長期金利の低下や株高が好感されたほか、4-6月期のGDP成長率が市場予想に反してプラス成長となり、景気後退を回避したことなどから、反発しました。8月に入ってからは、中国経済への先行き懸念が高まったことや、中国の不動産市場への懸念が再燃したことも嫌気され、軟調に推移しました。その後、バリュエーション面での割安感に着目したと見られる買いに下支えされる場面もありましたが、9月後半以降、原油高に伴うインフレ懸念等を背景に、長期金利の上昇基調が鮮明となったことなどから、下落基調を辿る展開となりました。香港では、5月中旬から下旬にかけては、中国の主要経済指標が市場予想を下回る弱い結果になったことで、景気回復ペースの鈍化が懸念されたほか、米中対立の深刻化が嫌気されたことで下落基調を辿りました。その後、長期金利の低下や不動産開発企業向け金融支援策の延長を好感したことなどから反発する場面がありましたが、8月に入ってからは、中国大手民営不動産デベロッパーである碧桂园（カントリー・ガーデン）のデフォルト懸念や大手民間信託会社の信用不安に対する警戒感が高まったことで、大きく下落しました。また、9月前半は中国当局による住宅ローン金利の引き下げ容認などの経済支援策が好感される局面がありましたが、月後半は、中国不動産市場への不透明感が残る中、米追加利上げ観測等を背景に、香港銀行間取引金利（HIBOR）の上昇を受けた不動産価格下落が懸念され、上値の重い展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2023年4月8日～2023年10月10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。

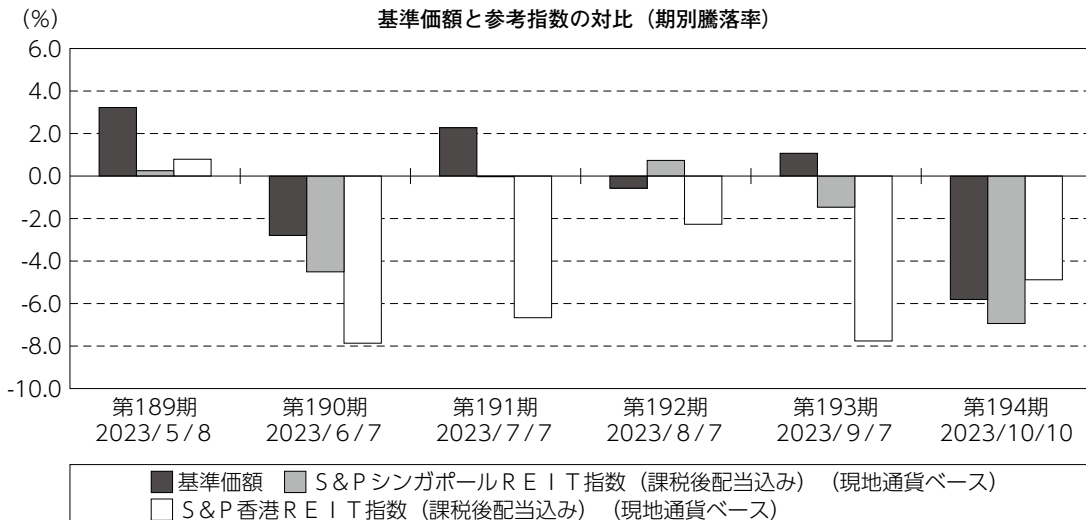
個別ではシンガポールのLendlease Global Commercialなどを一部売却した一方、シンガポールのケッペルDC REITなどを追加で買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2023年4月8日～2023年10月10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。

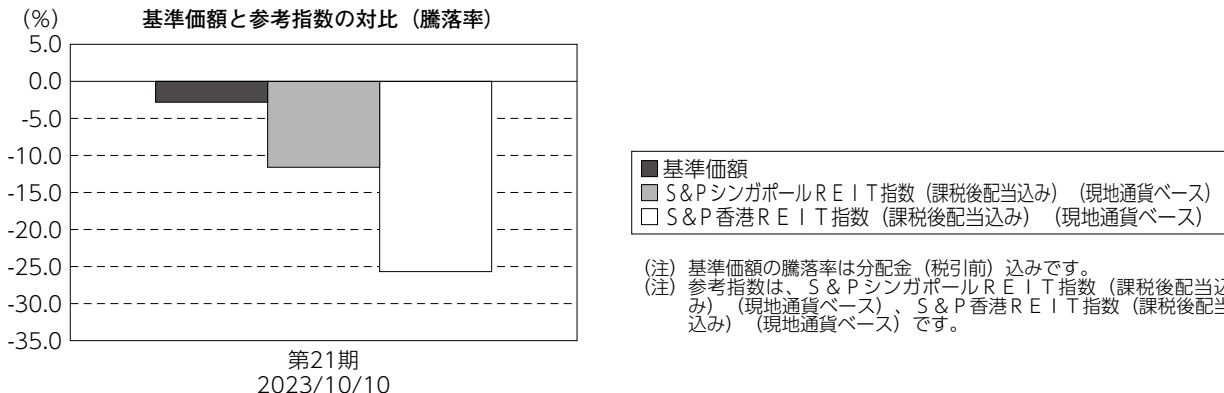


(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(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

（2023年4月8日～2023年10月10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189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日
当期分配金	35	35	35	35	35	35
(対基準価額比率)	0.719%	0.745%	0.734%	0.744%	0.742%	0.793%
当期の収益	11	14	10	23	20	—
当期の収益以外	23	20	24	11	14	35
翌期繰越分配対象額	2,047	2,028	2,003	1,992	1,978	1,943

（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21期
	2023年4月8日～ 2023年10月10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	10,072

（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、不安定な展開が予想されます。物価上昇圧力に鈍化が見られるものの、シンガポール金融管理局（MAS）は当面金融引き締めを維持すると予想されるほか、中国景気回復の遅れも影響し、外需低迷により経済の下振れリスクが残ります。また、金利上昇による資金調達コストの増加が懸念されます。一方、経済活動の再開を背景に観光業を中心とした回復に加えて、供給面で抑制されていることが、商業施設に投資するリートの業績を下支えすると見込まれます。産業施設は電子商取引（EC）の普及拡大や供給網の見直しに伴い物流や倉庫への需要増が期待されるほか、デジタル化の進行等によりデータセンターは長期的な成長期待から選好されやすいと考えられます。香港リート市場は、中国経済の低迷や不動産市場の不透明感に加えて、長期金利の上昇が嫌気され、上値の重い展開が予想されます。ただ、中国当局の政策期待やバリュエーション面での割安感、中国本土との往来再開を受けたリートの事業環境の改善が期待され、相場が下支えされると考えられます。テナントの売上高増加や賃料改善により、商業施設系リートの業績回復が加速すると見ていますが、オフィス系リートは今後の供給増により回復に時間がかかると考えられます。

### （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。

【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

（2023年 4 月 8 日～2023年10月10日）

項 目	第189期～第194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)	40 (24) (13) ( 3 )	0.839 (0.503) (0.279) (0.056)	(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 )	0.001  (0.001)	(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 )	0.002  (0.002)	(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 )	0.037 (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	42	0.879	
作成期間中の平均基準価額は、4,724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。

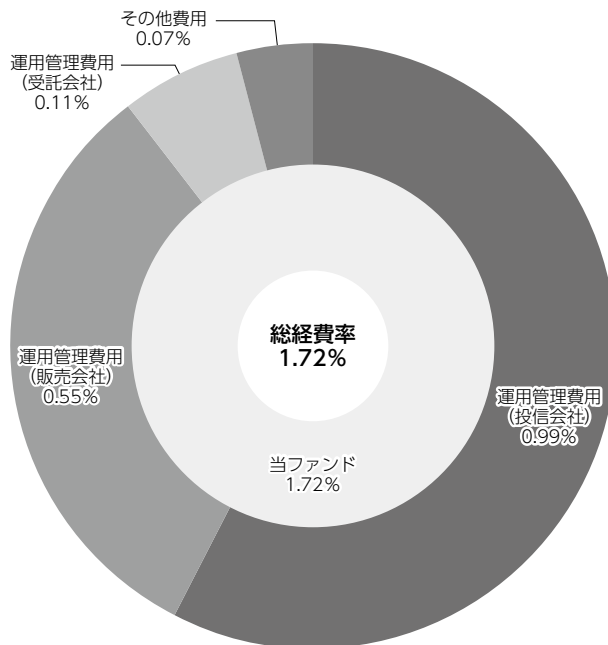
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

（2023年4月8日～2023年10月10日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 189 期 ～ 第 194 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 441,219	千円 1,400,000	千口 555,982	千円 1,770,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年4月8日～2023年10月10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

（2023年10月10日現在）

親投資信託残高

銘柄	第 188 期 末	第 194 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
アジアリート・マザーファンド	千口 12,618,103	千口 12,503,339	千円 38,083,922

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年10月10日現在）

項 目	第 194 期 末	
	評 価 額	比 率
アジアリート・マザーファンド	千円 38,083,922	% 97.8
コール・ローン等、その他	870,171	2.2
投資信託財産総額	38,954,093	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（38,841,898千円）の投資信託財産総額（39,345,304千円）に対する比率は98.7%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=18.98円、1シンガポールドル=108.93円、1マレーシアリンギット=31.4315円、1フィリピンペソ=2.6081円、1韓国ウォン=0.1105円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第189期末	第190期末	第191期末	第192期末	第193期末	第194期末
	2023年5月8日現在	2023年6月7日現在	2023年7月7日現在	2023年8月7日現在	2023年9月7日現在	2023年10月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	42,093,461,962	40,951,031,876	41,977,790,741	41,686,946,243	41,914,358,802	38,954,093,681
コール・ローン等	763,465,332	811,620,692	856,628,003	874,985,211	884,412,046	800,170,771
アジアリート・マザーファンド(評価額)	41,329,996,630	40,139,411,184	41,121,162,738	40,811,961,032	41,029,946,756	38,083,922,910
未収入金	—	—	—	—	—	70,000,000
(B) 負債	361,573,911	406,361,261	426,996,026	455,564,852	478,781,921	484,663,734
未払収益分配金	302,371,986	304,457,765	307,314,479	309,007,806	309,545,320	307,512,760
未払解約金	1,424,306	45,900,570	63,192,050	87,426,345	111,007,166	116,450,229
未払信託報酬	57,313,556	55,552,048	56,033,491	58,652,665	57,759,504	60,210,630
未払利息	954	890	435	1,016	1,131	937
その他未払費用	463,109	449,988	455,571	477,020	468,800	489,178
(C) 純資産総額(A－B)	41,731,888,051	40,544,670,615	41,550,794,715	41,231,381,391	41,435,576,881	38,469,429,947
元本	86,391,996,044	86,987,933,001	87,804,137,141	88,287,944,846	88,441,520,177	87,860,788,639
次期繰越損益金	△44,660,107,993	△46,443,262,386	△46,253,342,426	△47,056,563,455	△47,005,943,296	△49,391,358,692
(D) 受益権総口数	86,391,996,044口	86,987,933,001口	87,804,137,141口	88,287,944,846口	88,441,520,177口	87,860,788,639口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,831円	4,661円	4,732円	4,670円	4,685円	4,378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189期44,660,107,993円、第190期46,443,262,386円、第191期46,253,342,426円、第192期47,056,563,455円、第193期47,005,943,296円、第194期49,391,358,692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189期0.4831円、第190期0.4661円、第191期0.4732円、第192期0.4670円、第193期0.4685円、第194期0.4378円です。

(注) 当ファンドの第189期首元本額は84,105,448,026円、第189～194期中追加設定元本額は9,948,398,860円、第189～194期中一部解約元本額は6,193,058,247円です。

## ○損益の状況

項 目	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
	2023年4月8日～ 2023年5月8日	2023年5月9日～ 2023年6月7日	2023年6月8日～ 2023年7月7日	2023年7月8日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月7日	2023年9月8日～ 2023年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 19,516	△ 19,221	△ 19,159	△ 20,151	△ 20,961	△ 19,534
支払利息	△ 19,516	△ 19,221	△ 19,159	△ 20,151	△ 20,961	△ 19,534
(B) 有価証券売買損益	1,342,324,184	△ 1,105,153,953	972,602,728	△ 180,946,894	498,469,781	△ 2,322,946,958
売買益	1,347,601,277	6,200,482	982,112,356	8,520,311	501,809,894	12,575,670
売買損	△ 5,277,093	△ 1,111,354,435	△ 9,509,628	△ 189,467,205	△ 3,340,113	△ 2,335,522,628
(C) 信託報酬等	△ 57,775,714	△ 56,000,547	△ 56,487,801	△ 59,128,275	△ 58,226,250	△ 60,698,666
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,284,528,954	△ 1,161,173,721	916,095,768	△ 240,095,320	440,222,570	△ 2,383,665,158
(E) 前期繰越損益金	△ 1,599,756,673	△ 608,963,935	△ 2,052,328,686	△ 1,427,288,117	△ 1,948,040,586	△ 1,788,981,229
(F) 追加信託差損益金	△ 44,042,508,288	△ 44,368,666,965	△ 44,809,795,029	△ 45,080,172,212	△ 45,188,579,960	△ 44,911,199,545
(配当等相当額)	( 16,690,310,863)	( 16,823,995,491)	( 17,000,596,800)	( 17,105,111,165)	( 17,143,052,682)	( 17,035,996,952)
(売買損益相当額)	(△ 60,732,819,151)	(△ 61,192,662,456)	(△ 61,810,391,829)	(△ 62,185,283,377)	(△ 62,331,632,642)	(△ 61,947,196,497)
(G) 計(D+E+F)	△ 44,357,736,007	△ 46,138,804,621	△ 45,946,027,947	△ 46,747,555,649	△ 46,696,397,976	△ 49,083,845,932
(H) 収益分配金	△ 302,371,986	△ 304,457,765	△ 307,314,479	△ 309,007,806	△ 309,545,320	△ 307,512,760
次期繰越損益金(G+H)	△ 44,660,107,993	△ 46,443,262,386	△ 46,253,342,426	△ 47,056,563,455	△ 47,005,943,296	△ 49,391,358,692
追加信託差損益金	△ 44,042,508,288	△ 44,368,666,965	△ 44,809,795,029	△ 45,080,172,212	△ 45,188,579,960	△ 44,911,199,545
(配当等相当額)	( 16,690,151,264)	( 16,826,562,719)	( 17,001,847,577)	( 17,105,849,165)	( 17,145,749,395)	( 17,036,100,085)
(売買損益相当額)	(△ 60,732,659,552)	(△ 61,195,229,684)	(△ 61,811,642,606)	(△ 62,186,021,377)	(△ 62,334,329,355)	(△ 61,947,299,630)
分配準備積立金	1,000,199,569	815,594,271	592,527,869	482,305,356	348,349,004	37,391,166
繰越損益金	△ 1,617,799,274	△ 2,890,189,692	△ 2,036,075,266	△ 2,458,696,599	△ 2,165,712,340	△ 4,517,550,313

(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124,205,896円です。

(注) 収益分配金

決算期	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
(a) 配当等収益(費用控除後)	102,601,414円	130,306,786円	92,067,350円	204,221,703円	180,921,113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	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	16,690,151,264円	16,826,562,719円	17,001,847,577円	17,105,849,165円	17,145,749,395円	17,036,100,085円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	1,199,970,141円	989,745,250円	807,774,998円	587,091,459円	476,973,211円	344,903,926円
分配対象収益(a+b+c+d)	17,992,722,819円	17,946,614,755円	17,901,689,925円	17,897,162,327円	17,803,643,719円	17,381,004,011円
分配対象収益(1万口当たり)	2,082円	2,063円	2,038円	2,027円	2,013円	1,978円
分配金額	302,371,986円	304,457,765円	307,314,479円	309,007,806円	309,545,320円	307,512,760円
分配金額(1万口当たり)	35円	35円	35円	35円	35円	35円

## ○分配金のお知らせ

	第189期	第190期	第191期	第192期	第193期	第194期
1万口当たり分配金(税引前)	35円	35円	35円	35円	35円	35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>

・SBI岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)

### 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

（2023年10月10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（12,894,458千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 188 期 末		第 194 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	1,270	1,270	3,175	60,261	0.2
FORTUNE REIT	10,824	10,824	50,764	963,511	2.5
LINK REIT	3,676	4,101	151,353	2,872,686	7.3
PROSPERITY REIT	6,756	6,756	9,729	184,663	0.5
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	6,016	6,016	14,197	269,473	0.7
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,377	2,377	6,132	116,397	0.3
小 計	30,920	31,345	235,352	4,466,994	
	口数・金額 銘柄数<比率>	6	6	—	<11.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	11,780	11,957	31,567	3,438,656	8.8
CAPITALAND ASCOTT TRUST	6,043	6,043	5,348	582,563	1.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	15,267	15,267	27,023	2,943,711	7.5
CAPITALAND CHINA TRUST	6,795	6,795	5,810	632,906	1.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,545	4,545	4,590	500,094	1.3
ESR-LOGOS REIT	46,352	57,398	15,784	1,719,402	4.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	9,508	9,508	19,872	2,164,702	5.5
KEPPEL REIT	18,588	18,588	15,428	1,680,594	4.3
AIMS APAC REIT	6,543	6,543	8,375	912,390	2.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,324	19,613	30,401	3,311,617	8.4
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	10,382	9,537	13,066	1,423,338	3.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	13,425	13,425	29,268	3,188,195	8.1
STARHILL GLOBAL REIT	7,984	7,984	3,832	417,501	1.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	848	848	3,112	339,007	0.9
SUNTEC REIT	8,250	8,250	9,405	1,024,561	2.6
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	1,157	536	209	22,796	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	5,334	5,334	3,147	342,834	0.9
PARAGON REIT	5,245	5,245	4,274	465,640	1.2
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	5,931	5,931	1,334	145,371	0.4
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	6,641	4,412	2,272	247,546	0.6
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	4,662	4,662	2,541	276,815	0.7
KEPPEL DC REIT	12,102	12,720	25,949	2,826,729	7.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	26,171	26,171	28,003	3,050,417	7.8
小 計	252,888	261,323	290,621	31,657,399	
	口数・金額 銘柄数<比率>	23	23	—	<80.6%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
RL COMMERCIAL REIT INC	8,658	8,658	41,558	108,388	0.3

ワールド・リート・セレクション（アジア）

銘柄		第 188 期 末		第 194 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(フィリピン)		千口	千口	千フィリピンペソ	千円	%
MREIT INC		1,768	1,768	21,430	55,893	0.1
AREIT INC		4,300	4,300	141,923	370,149	0.9
DDMP REIT INC		9,871	9,871	12,931	33,725	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	24,597	24,597	217,843	568,156	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.4%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		985	985	3,570,632	394,554	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	985	985	3,570,632	394,554	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	309,391	318,251	—	37,087,104	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	34	—	<94.4%>	

(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

（2023年4月8日～2023年10月10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）	170 (102) ( 57) ( 11)	0.839 (0.503) (0.280) (0.056)	(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）	0 ( 0)	0.001 (0.001)	(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）	0 ( 0)	0.002 (0.002)	(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）	8 ( 6) ( 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	178	0.879	
期中の平均基準価額は、20,277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。

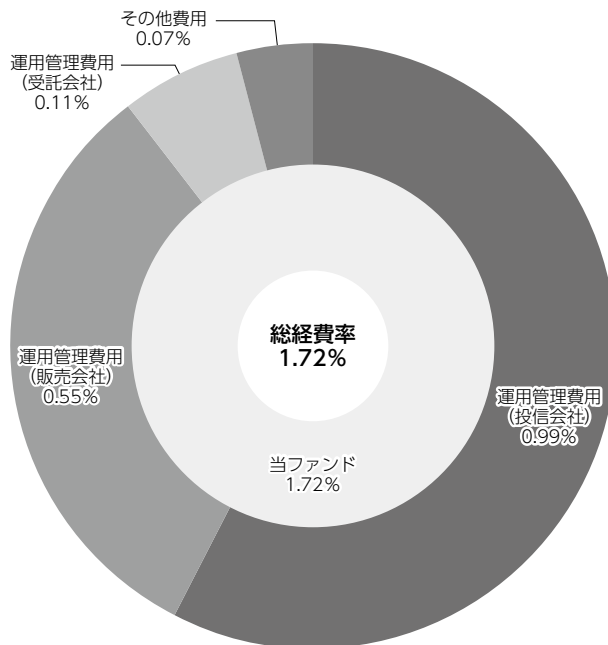
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

（2023年4月8日～2023年10月10日）

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 48,009	千円 154,400	千口 52,574	千円 167,800

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年4月8日～2023年10月10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

（2023年10月10日現在）

親投資信託残高

銘柄	期 首(前期末)		当 期 末	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
アジアリート・マザーファンド	千口 395,683	千円 1,191,309	千口 391,119	千円 1,191,309

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年10月10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 1,191,309	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,120	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,214,429	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（38,841,898千円）の投資信託財産総額（39,345,304千円）に対する比率は98.7%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＝18.98円、1シンガポールドル＝108.93円、1マレーシアリングギット＝31.4315円、1フィリピンペソ＝2.6081円、1韓国ウォン＝0.1105円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年10月10日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,214,429,426
コール・ローン等	23,120,064
アジアリート・マザーファンド(評価額)	1,191,309,362
(B) 負債	10,979,642
未払解約金	2,103
未払信託報酬	10,890,125
未払利息	27
その他未払費用	87,387
(C) 純資産総額(A－B)	1,203,449,784
元本	623,625,863
次期繰越損益金	579,823,921
(D) 受益権総口数	623,625,863口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,298円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.9298円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は626,048,763円、期中追加設定元本額は97,705,091円、期中一部解約元本額は100,127,991円です。

○損益の状況（2023年4月8日～2023年10月10日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,334
支払利息	△ 4,334
(B) 有価証券売買損益	△ 29,814,264
売買益	3,726,037
売買損	△ 33,540,301
(C) 信託報酬等	△ 10,978,314
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 40,796,912
(E) 前期繰越損益金	85,970,242
(F) 追加信託差損益金	534,650,591
(配当等相当額)	( 494,081,249)
(売買損益相当額)	( 40,569,342)
(G) 計(D+E+F)	579,823,921
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	579,823,921
追加信託差損益金	534,650,591
(配当等相当額)	( 494,488,991)
(売買損益相当額)	( 40,161,600)
分配準備積立金	133,636,655
繰越損益金	△ 88,463,325

(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3,918,998円です。

(注) 収益分配金

決算期	第21期
(a) 配当等収益(費用控除後)	15,895,545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	494,488,991円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	117,741,110円
分配対象収益(a+b+c+d)	628,125,646円
分配対象収益(1万口当たり)	10,072円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

<お知らせ>

- ・ SBI 岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。（実施日：2023年7月1日）
- ・ 2024年1月から開始されるNISA成長投資枠への対応を目的として、デリバティブ取引に係る利用目的の明確化に関する投資信託約款の変更を行いました。（実施日：2023年7月7日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2023年10月10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（12,894,458千口）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		
			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	1,270	1,270	3,175	60,261	0.2
FORTUNE REIT	10,824	10,824	50,764	963,511	2.5
LINK REIT	3,676	4,101	151,353	2,872,686	7.3
PROSPERITY REIT	6,756	6,756	9,729	184,663	0.5
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	6,016	6,016	14,197	269,473	0.7
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,377	2,377	6,132	116,397	0.3
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	30,920 6	31,345 6	235,352 -	4,466,994 <11.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	11,780	11,957	31,567	3,438,656	8.8
CAPITALAND ASCOTT TRUST	6,043	6,043	5,348	582,563	1.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	15,267	15,267	27,023	2,943,711	7.5
CAPITALAND CHINA TRUST	6,795	6,795	5,810	632,906	1.6
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,545	4,545	4,590	500,094	1.3
ESR-LOGOS REIT	46,352	57,398	15,784	1,719,402	4.4
FRASERS CENTREPOINT TRUST	9,508	9,508	19,872	2,164,702	5.5
KEPPEL REIT	18,588	18,588	15,428	1,680,594	4.3
AIMS APAC REIT	6,543	6,543	8,375	912,390	2.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,324	19,613	30,401	3,311,617	8.4
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	10,382	9,537	13,066	1,423,338	3.6
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	13,425	13,425	29,268	3,188,195	8.1
STARHILL GLOBAL REIT	7,984	7,984	3,832	417,501	1.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	848	848	3,112	339,007	0.9
SUNTEC REIT	8,250	8,250	9,405	1,024,561	2.6
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTATE	1,157	536	209	22,796	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	5,334	5,334	3,147	342,834	0.9
PARAGON REIT	5,245	5,245	4,274	465,640	1.2
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	5,931	5,931	1,334	145,371	0.4
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	6,641	4,412	2,272	247,546	0.6
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	4,662	4,662	2,541	276,815	0.7
KEPPEL DC REIT	12,102	12,720	25,949	2,826,729	7.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	26,171	26,171	28,003	3,050,417	7.8
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	252,888 23	261,323 23	290,621 -	31,657,399 <80.6%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
RL COMMERCIAL REIT INC	8,658	8,658	41,558	108,388	0.3

ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）

銘 柄	期首（前期末）		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(フィリピン)	千口	千口	千フィリピンペソ	千円	%	
MREIT INC	1,768	1,768	21,430	55,893	0.1	
AREIT INC	4,300	4,300	141,923	370,149	0.9	
DDMP REIT INC	9,871	9,871	12,931	33,725	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	24,597	24,597	217,843	568,156	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<1.4%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	985	985	3,570,632	394,554	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	985	985	3,570,632	394,554	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	309,391	318,251	—	37,087,104	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	34	—	<94.4%>	

(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

第16期 運用状況のご報告

決算日：2023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				
12期(2019年4月8日)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	百万円
13期(2020年4月7日)	25,080	16.2	640.499	11.4	1,047.176	37.0	82.24	14.20	95.5	4,361
14期(2021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
15期(2022年4月7日)	26,643	43.3	713.845	35.7	856.192	12.9	82.03	14.12	96.5	39,146
16期(2023年4月7日)	30,990	16.3	742.573	4.0	853.967	△0.3	90.99	15.78	95.8	44,339
16期(2023年4月7日)	31,108	0.4	682.779	△8.1	705.238	△17.4	99.05	16.78	95.1	40,483

(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

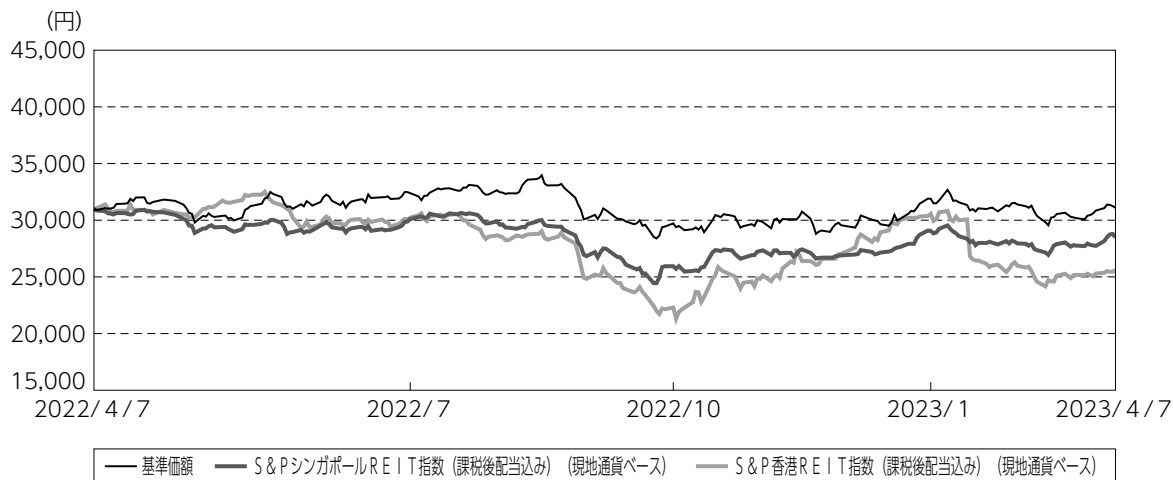
年 月 日	基準価額		S & P シンガポール R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香 港 R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポール ドル / 円)	為替レート (香港ドル/円)	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)			
(期 首) 2022年 4 月 7 日	円 30,990	% —	ポイント 742.573	% —	ポイント 853.967	% —	円 90.99	円 15.78	% 95.8
4 月 末	31,604	2.0	736.643	△ 0.8	840.454	△ 1.6	93.23	16.42	94.5
5 月 末	30,915	△0.2	710.127	△ 4.4	888.098	4.0	93.58	16.33	92.9
6 月 末	32,102	3.6	710.708	△ 4.3	831.765	△ 2.6	98.10	17.41	93.0
7 月 末	32,385	4.5	721.168	△ 2.9	833.008	△ 2.5	97.56	17.15	93.2
8 月 末	32,438	4.7	709.942	△ 4.4	785.270	△ 8.0	99.19	17.66	93.4
9 月 末	30,151	△2.7	642.949	△13.4	683.976	△19.9	101.07	18.45	95.0
10 月 末	29,718	△4.1	621.615	△16.3	614.179	△28.1	104.99	18.89	94.6
11 月 末	29,994	△3.2	652.296	△12.2	685.039	△19.8	101.04	17.78	95.1
12 月 末	29,555	△4.6	644.475	△13.2	745.033	△12.8	98.76	17.02	93.9
2023年 1 月 末	31,894	2.9	696.112	△ 6.3	842.443	△ 1.3	99.29	16.65	94.9
2 月 末	31,219	0.7	669.770	△ 9.8	708.640	△17.0	101.20	17.38	91.9
3 月 末	30,850	△0.5	664.612	△10.5	696.993	△18.4	100.60	17.01	93.6
(期 末) 2023年 4 月 7 日	31,108	0.4	682.779	△ 8.1	705.238	△17.4	99.05	16.78	95.1

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2022年4月8日～2023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 (2022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。

#### ○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)

- ・為替が対シンガポールドルや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・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。

**投資環境**

(2022年4月8日～2023年4月7日)

アジアリート市場は、シンガポールでは、2022年5月に入ると、長期金利の上昇や株式市場の下落が嫌気され、軟調に推移しました。その後、中国の上海で都市封鎖（ロックダウン）が6月中に解かれる見通しが示されたことを受けて、景気回復期待が高まる一方、主要国の中央銀行がインフレ抑制を目的に金融政策の引き締めを加速するとの見方が広まり、一進一退の動きが続きました。7月下旬以降は、長期金利の低下や、オフィスや産業施設の賃料の改善が好感されたことなどから、堅調に推移しました。しかし8月下旬以降、主要国で金融引き締めが加速するとの見方から長期金利が再び上昇基調を辿り、世界的な景気減速懸念が高まったことや、アジア地域の通貨が米ドルに対して下落し、資金流出懸念が高まったことなどを背景に、下落する展開となりました。10月下旬以降は、株高を受けて投資家のリスクセンチメントが改善し、反発する動きとなり、2023年に入ってからは、決算発表が本格化する中、好決算銘柄が散見されるなど投資家のリスク選好の動きが強まったことから、上値を試す展開となりました。しかしその後、米国が中国の偵察気球を撃墜したことを受けて、米中関係の先行き不透明感が高まったほか、米シリコンバレーバンクが経営破綻したことを受けて、金融不安が欧州に波及するなど、投資家のリスク回避の動きが強まり下落しました。3月中旬以降は、相対的にディフェンシブ性の高い産業施設に投資するリートなどを中心に反発し、欧米の金融システムを巡る過度な懸念が和らいだことから持ち直す展開となりました。香港では、2022年5月中旬以降、中国上海でのロックダウン緩和の見通しが示されたことや、中国人民銀行が期間5年以上のローンプライムレート（LPR）を市場予想以上に引き下げたことが好感され、上昇基調を辿る展開となりました。しかし6月上旬から中旬にかけては、米国を中心とする先進国の金融引き締めに対する警戒感から反落しました。その後もみ合う動きが続きましたが、8月下旬以降は、中国本土での新型コロナウイルスの感染拡大や猛暑と干ばつによる深刻な電力不足を背景に、中国の景気減速懸念が強まり下落しました。その後も、米中対立や世界的な景気悪化への懸念から下落基調を辿りました。11月に入ると、前月までに下落した反動から反発し、中国のゼロコロナ政策緩和への期待やバリュエーション面での割安感に着目した投資家の資金流入に下支えされ、上昇しました。しかし、2023年2月は、商業施設に投資する大手リートが増資計画を発表したことを受けて、希薄化への懸念から急落しました。その後は、欧米の金融システムへの不安から下落する場面もありましたが、中国の持続的な景気回復期待や欧米の金融システムを巡る過度な懸念が和らいだことで買い安心感が強まり、持ち直す展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2022年4月8日～2023年4月7日)

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。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。

個別では香港の越秀房産信託基金（ユエシュウREIT）やシンガポールのEC World Real Estate Investment Trustなど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**

(2022年4月8日～2023年4月7日)

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）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、シンガポールでは、底堅く推移する展開が予想されます。主要国中央銀行の利上げ長期化に伴う世界経済成長の鈍化や金利上昇による資金調達コストの増加などが懸念されます。ただ、商業用不動産市場は、リートの業績回復ペースの鈍化が見込まれるものの、経済活動の再開を追い風に、ホテルや商業施設に投資するリート中心に回復基調が続くと予想されます。産業施設は電子商取引（EC）の普及拡大に伴う需要増が期待されるほか、相対的なディフェンシブ性の高さが注目されます。オフィスは世界経済の減速により回復ペースの鈍化が見られますが、新築物件の完成が遅れているため供給が少ない状態が続いており、相場を下支えすると考えられます。香港リート市場は、中国本土との往来再開を受けたリートの事業環境の改善が材料視され、底堅く推移する展開が予想されます。中国の経済活動の再開により商業施設に投資するリートの業績回復が加速すると見ていますが、オフィスに投資するリートは今後の供給増により回復に時間がかかると考えられます。

### (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

(2022年4月8日～2023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 4 ( 4)	% 0.012 (0.012)	(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)	10 (10)	0.032 (0.032)	(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)  (そ の 他)	22 (22) ( 0)	0.071 (0.071) (0.000)	(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 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	36	0.115	
期中の平均基準価額は、31,068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

(2022年4月8日～2023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	1,960
FORTUNE REIT	601	4,034	4,661	32,338
LINK REIT	602 ( 56)	31,542 ( 2,490)	1,153 ( —)	72,232 ( 5,083)
LINK REIT NEW	— ( 517)	— ( 27,976)	—	—
PROSPERITY REIT	—	—	6,323	17,157
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	2,844	9,947	—	—
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	—	—	1,034	2,926
LINK REIT -RIGHTS	—	—	— ( 517)	— ( 5,083)
LINK REIT -RIGHTS NEW	— ( 517)	— ( 5,083)	—	—
小 計	4,047 ( 1,092)	45,524 ( 35,550)	14,452 ( 517)	126,616 ( 10,167)
国 シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,681 ( —)	7,635 (△ 298)	3,319	9,075

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 ASCOTT TRUST	( - )	(△ 125)	323	355
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	442 ( - )	848 (△ 21)	5,170	11,253
	CAPITALAND CHINA TRUST	747 ( - )	859 (△ 311)	86	101
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	( - )	(△ 23)	1,231	1,559
	ESR-LOGOS REIT	16,866 ( - )	5,574 (△ 103)	488 ( - )	202 ( 1)
	ESR-REIT NEW	( 6,282)	( 2,633)	-	-
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	-	-	1,017	2,254
	KEPPEL REIT	-	-	426	520
	AIMS APAC REIT	953 ( - )	1,293 (△ 171)	1,935	2,640
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,299 ( - )	7,714 (△ 668)	1,089	1,666
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	4,450 ( - )	7,522 (△ 75)	313 ( - )	586 ( 1)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,021 ( - )	2,398 (△ 13)	2,242	5,602
	STARHILL GLOBAL REIT	-	-	860	515
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE TRUST	( - )	(△ 29)	28	135
	SUNTEC REIT	( - )	(△ 77)	2,925	4,733
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	-	-	( 3,543)	( 2,976)
	SABANA INDUSTRIAL REAL ESTATE TRUST	-	-	2,388	1,057
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	( - )	(△ 260)	7,338 (11,718)	8,867 ( 14,061)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	-	-	807	520
PARAGON REIT	5,245	4,977	144	136	
EC WORLD REIT	-	-	1,283	571	
QUEENSLAND COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST I	( - )	(△ 16)	1,225	514	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL TRUST	-	-	289	228	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL TRUST NEW	( 1,558)	( 1,121)	-	-	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	( - )	(△ 265)	-	-	
KEPPEL DC REIT	11,360 ( - )	22,498 (△ 95)	135	299	
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
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	3,780 ( - )	4,604 (△ 548)	6,783	9,285
	小 計	51,849 ( 7,840)	65,928 ( 648)	41,853 (15,261)	62,685 ( 17,041)
	フィリピン		千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
	RL COMMERCIAL REIT INC	3,793	28,070	-	-
AREIT INC	-	-	3,400	133,812	
小 計	3,793	28,070	3,400	133,812	
国	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	LOTTE REIT CO LTD	-	-	1,090	5,204,102
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	666	2,824,066	( - )	( 14,393)
	小 計	666	2,824,066	1,090 ( - )	5,204,102 ( 14,393)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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

(2022年4月8日～2023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

(2023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	1,270	1,270	4,356	73,095	0.2	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	1,281	-	-	-	-	
FORTUNE REIT	14,884	10,824	71,330	1,196,920	3.0	
LINK REIT	3,653	3,676	187,134	3,140,120	7.8	
PROSPERITY REIT	13,079	6,756	13,783	231,283	0.6	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	3,172	6,016	19,552	328,082	0.8	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	3,411	2,377	7,083	118,860	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	40,750	30,920	303,239	5,088,362	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	-	<12.6%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND ASCENDAS REIT	12,418	11,780	33,808	3,348,746	8.3	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	6,366	6,043	6,224	616,515	1.5	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	19,995	15,267	30,840	3,054,783	7.5	



アジアリート・マザーファンド

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		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%	
CAPITALAND CHINA TRUST	6,134	6,795	7,678	760,604	1.9	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	5,776	4,545	5,454	540,280	1.3	
ESR-LOGOS REIT	23,691	46,352	15,296	1,515,110	3.7	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	10,525	9,508	21,774	2,156,723	5.3	
KEPPEL REIT	19,015	18,588	16,915	1,675,456	4.1	
AIMS APAC REIT	7,524	6,543	8,833	875,007	2.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	16,114	19,324	33,431	3,311,355	8.2	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	6,246	10,382	18,792	1,861,401	4.6	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	14,646	13,425	31,953	3,164,990	7.8	
STARHILL GLOBAL REIT	8,845	7,984	4,192	415,224	1.0	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	876	848	3,383	335,137	0.8	
SUNTEC REIT	11,176	8,250	11,963	1,184,971	2.9	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	3,543	—	—	—	—	
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTAT	3,546	1,157	544	53,899	0.1	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	19,056	—	—	—	—	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	6,141	5,334	3,227	319,665	0.8	
PARAGON REIT	144	5,245	5,008	496,138	1.2	
EC WORLD REIT	1,283	—	—	—	—	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	7,156	5,931	1,898	187,998	0.5	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	5,372	6,641	4,682	463,797	1.1	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	4,662	4,662	2,681	265,563	0.7	
KEPPEL DC REIT	877	12,102	25,173	2,493,461	6.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	29,174	26,171	34,022	3,369,968	8.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	250,313	252,888	327,781	32,466,804	
	銘柄 数<比 率>	26	23	—	<80.2%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
RL COMMERCIAL REIT INC	4,864	8,658	49,350	119,571	0.3	
MREIT INC	1,768	1,768	25,709	62,291	0.2	
AREIT INC	7,700	4,300	138,052	334,487	0.8	
DDMP REIT INC	9,871	9,871	13,523	32,765	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	24,204	24,597	226,635	549,116	
	銘柄 数<比 率>	4	4	—	<1.4%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
LOTTE REIT CO LTD	1,090	—	—	—	—	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	318	985	3,885,832	388,971	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,409	985	3,885,832	388,971	
	銘柄 数<比 率>	2	1	—	<1.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	316,678	309,391	—	38,493,254	
	銘柄 数<比 率>	39	34	—	<95.1%>	

(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

(2023年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 38,493,254	% 95.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,990,640	4.9
投 資 信 託 財 産 総 額	40,483,894	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 (39,833,683千円) の投資信託財産総額 (40,483,894千円) に対する比率は98.4%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=16.78円、1シンガポールドル=99.05円、1マレーシアリングギット=29.9344円、1フィリピンペソ=2.4229円、1韓国ウォン=0.1001円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,483,894,356
コール・ローン等	1,862,520,887
投資証券(評価額)	38,493,254,729
未収入金	14,764,406
未収配当金	113,354,334
(B) 負債	6,959
未払利息	520
その他未払費用	6,439
(C) 純資産総額(A-B)	40,483,887,397
元本	13,013,786,529
次期繰越損益金	27,470,100,868
(D) 受益権総口数	13,013,786,529口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,108円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3.1108円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は14,307,942,574円、期中追加設定元本額は1,861,611,997円、期中一部解約元本額は3,155,768,042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)	12,618,103,174円
ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)	395,683,355円

## <お知らせ>

該当事項はございません。

## ○損益の状況 (2022年4月8日~2023年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,743,444,601
受取配当金	1,743,700,044
受取利息	11,022
支払利息	△ 266,465
(B) 有価証券売買損益	△ 1,411,258,603
売買益	3,417,649,114
売買損	△ 4,828,907,717
(C) その他費用等	△ 27,099,907
(D) 当期損益金(A+B+C)	305,086,091
(E) 前期繰越損益金	30,031,658,732
(F) 追加信託差損益金	3,831,088,003
(G) 解約差損益金	△ 6,697,731,958
(H) 計(D+E+F+G)	27,470,100,868
次期繰越損益金(H)	27,470,100,868

(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。