

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	2005年4月1日から原則として無期限です。
運用方針	米国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、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。 外貨建資産（マザーファンドに属する外貨建資産のうち、ファンドの信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。 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。
主要投資対象	当ファンド マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。 USリート・マザーファンド 米国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	当ファンド 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外国不動産投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 USリート・マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月12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利子・配当等収益および売買益（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利子・配当等収益には、マザーファンドの利子・配当等収益のうち、この信託に帰属すべき利子・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。）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。

## 運用報告書(全体版)

ワールド・リート・セレクション(米国)  
為替ヘッジあり  
(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))

第162期(決算日 2018年10月12日) 第165期(決算日 2019年1月15日)

第163期(決算日 2018年11月12日) 第166期(決算日 2019年2月12日)

第164期(決算日 2018年12月12日) 第167期(決算日 2019年3月12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(米国)為替ヘッジあり(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))」は、2019年3月12日に第167期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第162期～第167期)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クライアント・サービス部へ  
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。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配	み 期騰落 率	(参考指数)	期騰 落率			
	円	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
138期(2016年10月12日)	3,468	50	△4.2	15,550.59	△3.8	103.64	92.4	1,474
139期(2016年11月14日)	3,323	50	△2.7	14,896.63	△4.2	107.36	83.9	1,440
140期(2016年12月12日)	3,438	50	5.0	15,739.72	5.7	115.47	89.5	1,531
141期(2017年1月12日)	3,397	50	0.3	15,888.87	0.9	115.25	80.3	1,598
142期(2017年2月13日)	3,379	50	0.9	16,212.33	2.0	113.96	85.5	1,711
143期(2017年3月13日)	3,212	50	△3.5	15,730.11	△3.0	114.82	84.8	1,710
144期(2017年4月12日)	3,294	50	4.1	16,695.53	6.1	109.58	89.9	1,813
145期(2017年5月12日)	3,147	50	△2.9	16,166.32	△3.2	113.94	93.1	1,750
146期(2017年6月12日)	3,168	50	2.3	16,622.56	2.8	110.23	93.1	1,739
147期(2017年7月12日)	3,042	50	△2.4	16,308.18	△1.9	113.72	92.8	1,690
148期(2017年8月14日)	3,001	50	0.3	16,512.88	1.3	109.42	92.1	1,692
149期(2017年9月12日)	3,065	50	3.8	17,268.71	4.6	109.53	94.7	1,706
150期(2017年10月12日)	2,981	50	△1.1	17,094.71	△1.0	112.45	93.0	1,657
151期(2017年11月13日)	2,989	20	0.9	17,486.83	2.3	113.68	93.0	1,677
152期(2017年12月12日)	2,941	20	△0.9	17,259.88	△1.3	113.58	93.3	1,453
153期(2018年1月12日)	2,805	20	△3.9	16,528.34	△4.2	111.23	92.5	1,330
154期(2018年2月13日)	2,642	20	△5.1	15,661.74	△5.2	108.73	92.4	1,192
155期(2018年3月12日)	2,655	20	1.2	16,005.95	2.2	106.95	93.1	1,188
156期(2018年4月12日)	2,636	20	0.0	16,027.75	0.1	106.91	92.1	1,162
157期(2018年5月14日)	2,724	20	4.1	16,663.15	4.0	109.31	93.0	1,173
158期(2018年6月12日)	2,736	20	1.2	17,042.12	2.3	110.36	94.0	1,144
159期(2018年7月12日)	2,776	20	2.2	17,690.77	3.8	112.18	94.1	1,081
160期(2018年8月13日)	2,724	20	△1.2	17,586.20	△0.6	110.56	92.4	966
161期(2018年9月12日)	2,768	20	2.3	17,888.33	1.7	111.58	93.2	975
162期(2018年10月12日)	2,559	20	△6.8	16,627.74	△7.0	112.19	92.8	870
163期(2018年11月12日)	2,671	20	5.2	17,708.18	6.5	113.94	92.8	905
164期(2018年12月12日)	2,679	20	1.0	17,966.83	1.5	113.54	94.7	866
165期(2019年1月15日)	2,527	20	△4.9	17,210.45	△4.2	108.40	92.5	795
166期(2019年2月12日)	2,718	20	8.3	18,735.53	8.9	110.55	93.9	847
167期(2019年3月12日)	2,703	20	0.2	18,883.87	0.8	111.47	93.3	809

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Index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。FTSE NAREIT Equity TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を記載しております。また、為替レート（米ドル/円）は対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 参考指数は当作成期間末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

(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		FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託 組入比率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率		
第162期	(期首) 2018年9月12日	円 2,768	% —	ポイント 17,888.33	% —	円 111.58	% 93.2
	9月末	2,682	△3.1	17,345.79	△3.0	113.57	94.0
	(期末) 2018年10月12日	2,579	△6.8	16,627.74	△7.0	112.19	92.8
第163期	(期首) 2018年10月12日	2,559	—	16,627.74	—	112.19	92.8
	10月末	2,657	3.8	17,357.14	4.4	113.26	94.0
	(期末) 2018年11月12日	2,691	5.2	17,708.18	6.5	113.94	92.8
第164期	(期首) 2018年11月12日	2,671	—	17,708.18	—	113.94	92.8
	11月末	2,681	0.4	17,847.30	0.8	113.47	94.0
	(期末) 2018年12月12日	2,699	1.0	17,966.83	1.5	113.54	94.7
第165期	(期首) 2018年12月12日	2,679	—	17,966.83	—	113.54	94.7
	12月末	2,464	△8.0	16,506.16	△8.1	111.00	93.3
	(期末) 2019年1月15日	2,547	△4.9	17,210.45	△4.2	108.40	92.5
第166期	(期首) 2019年1月15日	2,527	—	17,210.45	—	108.40	92.5
	1月末	2,683	6.2	18,345.63	6.6	108.96	92.4
	(期末) 2019年2月12日	2,738	8.3	18,735.53	8.9	110.55	93.9
第167期	(期首) 2019年2月12日	2,718	—	18,735.53	—	110.55	93.9
	2月末	2,681	△1.4	18,569.32	△0.9	110.87	92.9
	(期末) 2019年3月12日	2,723	0.2	18,883.87	0.8	111.47	93.3

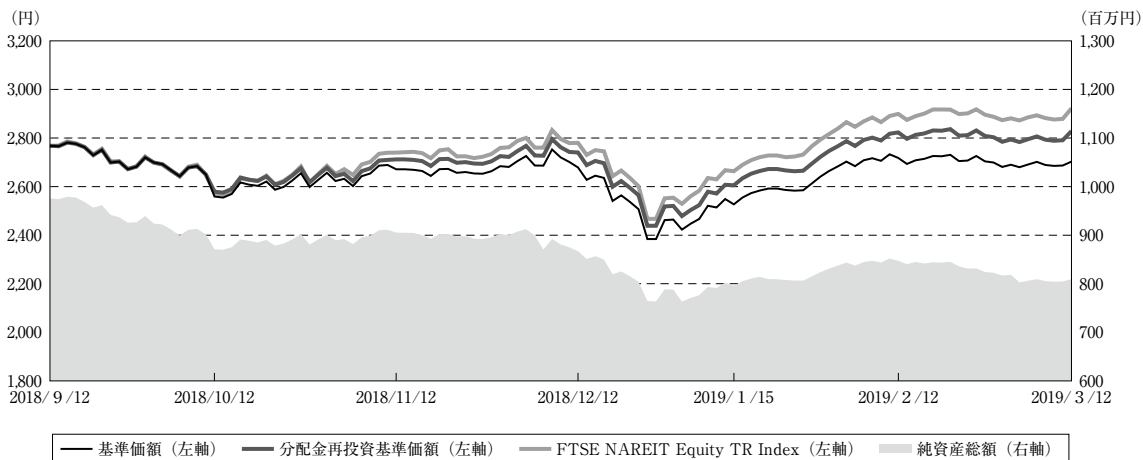
(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リートの代表的な指数です。配当を考慮したトータルリターン・ベースで、1971年12月31日を100として算出しています。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2018年9月13日～2019年3月12日）



第162期首：2,768円

第167期末：2,703円（既払分配金（税引前）：120円）

騰落率：2.2%（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、FTSE NAREIT Equity TR Index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（2018年9月12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「US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）

- ・住宅セクターのエクイティ・ライフスタイル・プロパティーズやヘルスケアセクターのウェルタワールなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

##### （主なマイナス要因）

- ・データセンターセクターのサイラスワンや小売りセクターのサイモン・プロパティー・グループなどが下落したことがマイナスに影響しました。

なお、外貨建資産に対する為替ヘッジは、為替ヘッジコストを考慮するとマイナスの影響となりました。

## 投資環境

（2018年9月13日～2019年3月12日）

米国のリート市場は、利上げ観測を背景に長期金利が上昇したことなどが悪材料となり下落しました。2018年10月下旬以降はリーートの好決算などが好感され反発しましたが、12月に入ると、世界経済の減速懸念を背景とした株安などを受けて、投資家心理が悪化し、反落しました。2019年1月に入ってから、金融当局が金融政策の正常化を急がない姿勢を示したことに加え、良好な経済指標などを受けて、景気減速懸念が後退し、戻りを試す展開となりました。2月以降も、米中貿易協議の進展期待を背景に投資家心理が改善したことなどから、底堅い展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2018年9月13日～2019年3月12日）

<ワールド・リート・セレクション（米国）為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））>

「US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高位のヘッジ比率を維持しました。

### ○US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。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。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、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。

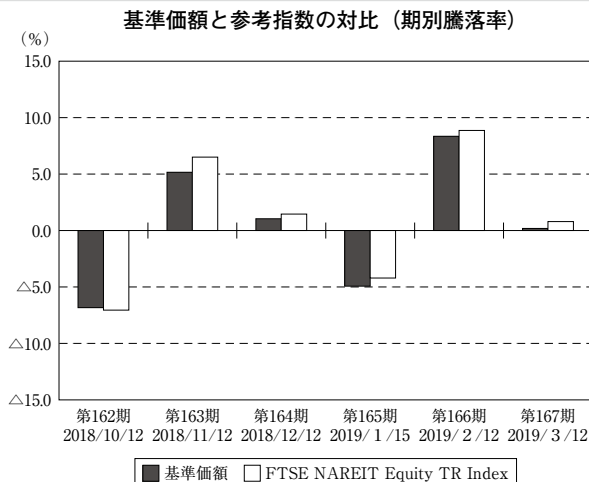
オフィスセクターのボストン・プロパティーズや住宅セクターのカムデン・プロパティー・トラストなどを全口売却した一方、住宅セクターのエセックス・プロパティー・トラストやヘルスケアセクターのHCPなどを新規に買い付けました。

セクターウェイトにつきましては、混合や産業施設セクターなどのウェイトを引き上げた一方、オフィスや小売りセクターなどのウェイトを引き下げました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年9月13日～2019年3月12日）

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、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexの騰落率を3.4%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。

## 分配金

（2018年9月13日～2019年3月12日）

当作成期間におきましては、主に配当等収益を原資として、第162期から第167期の決算期に、それぞれ1万口当たり20円（税引前）、合計120円（税引前）の分配を行いました。

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。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月12日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.775%	0.743%	0.741%	0.785%	0.730%	0.734%
当期の収益	9	3	3	10	1	5
当期の収益以外	10	16	16	9	18	14
翌期繰越分配対象額	385	369	353	343	324	310

（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）

米国のリート市場は、リーートの資産価値の拡大期待や、リーートの業績拡大が相場を下支えする要因となり、底堅い展開になると予想します。商業用不動産市場では、賃料上昇により相対的に高い利回りが安定的に見込まれます。今後も潤沢な待機資金を有する不動産投資ファンドからの資金流入が続き、不動産価格は底堅く推移すると考えられます。不動産価格の上昇は、リーートの保有資産価値の向上に繋がることから、リーートの資産価値の拡大期待が相場の支援材料になると考えられます。また、米国主要リーートの2018年10-12月期決算では、不動産賃貸収入が前年比で増加基調を維持し、概ね良好な内容となりました。好調な内需を背景に不動産需要の堅調な推移が見込まれることから、2019年以降も業績拡大が続くと考えられます。

### （運用方針）

<ワールド・リート・セレクション（米国）為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））>

主要な投資対象である「USリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上とする方針です。ただし、投資環境や資金動向等を勘案して、組入比率を引き下げる場合があります。

外貨建資産（USリート・マザーファンドに属する外貨建資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。

### ○USリート・マザーファンド

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、外貨建資産（米国リート等）の運用は同社が行っています。

同社では四半期ごとに「戦略投資委員会」を開催し、長期的な見通しに基づき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

（2018年9月13日～2019年3月12日）

項 目	第162期～第167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)	21 (13) (7) (1)	0.803 (0.482) (0.268) (0.054)	(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)	0.039  (0.039)	(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)	0.001  (0.001)	(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)	1 (0) (0) (0)	0.022 (0.015) (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	23	0.865	
作成期間中の平均基準価額は、2,641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。



## ○売買及び取引の状況

（2018年9月13日～2019年3月12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 162 期 ～ 第 167 期		第 167 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
U S リート・マザーファンド	千口 15,251	千円 33,000	千口 92,733	千円 223,000

（注）単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2018年9月13日～2019年3月12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

（2019年3月12日現在）

### 親投資信託残高

銘柄	第 161 期 末	第 167 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
U S リート・マザーファンド	千口 383,613	千口 306,131	千円 772,338

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

（2019年3月12日現在）

項 目	第 167 期 末	
	評 価 額	比 率
U S リート・マザーファンド	千円 772,338	% 92.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,362	7.1
投 資 信 託 財 産 総 額	831,700	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）U S 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（45,573,917千円）の投資信託財産総額（46,385,310千円）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米ドル=111.47円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第162期末	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末
	2018年10月12日現在	2018年11月12日現在	2018年12月12日現在	2019年1月15日現在	2019年2月12日現在	2019年3月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,652,998,007	1,731,122,740	1,651,809,992	1,509,267,043	1,613,066,234	1,539,669,881
コール・ローン等	62,892,921	61,417,266	45,377,748	20,956,593	37,180,657	52,848,326
USリート・マザーファンド(評価額)	826,304,819	861,219,736	828,375,859	756,862,599	815,989,294	772,338,681
未収入金	763,800,267	808,485,738	778,056,385	731,447,851	759,896,283	714,482,874
(B) 負債	782,180,355	825,931,711	784,866,562	713,792,708	765,807,013	730,056,351
未払金	774,111,697	817,919,471	776,213,198	706,276,291	758,536,848	723,031,610
未払収益分配金	6,805,471	6,776,980	6,471,447	6,295,947	6,235,383	5,990,464
未払解約金	8	13	978,474	22	—	—
未払信託報酬	1,252,322	1,224,813	1,193,519	1,210,663	1,026,338	1,025,746
未払利息	52	127	86	37	33	24
その他未払費用	10,805	10,307	9,838	9,748	8,411	8,507
(C) 純資産総額(A－B)	870,817,652	905,191,029	866,943,430	795,474,335	847,259,221	809,613,530
元本	3,402,735,614	3,388,490,234	3,235,723,504	3,147,973,736	3,117,691,655	2,995,232,420
次期繰越損益金	△2,531,917,962	△2,483,299,205	△2,368,780,074	△2,352,499,401	△2,270,432,434	△2,185,618,890
(D) 受益権総口数	3,402,735,614口	3,388,490,234口	3,235,723,504口	3,147,973,736口	3,117,691,655口	2,995,232,420口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,559円	2,671円	2,679円	2,527円	2,718円	2,703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162期2,531,917,962円、第163期2,483,299,205円、第164期2,368,780,074円、第165期2,352,499,401円、第166期2,270,432,434円、第167期2,185,618,890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162期0.2559円、第163期0.2671円、第164期0.2679円、第165期0.2527円、第166期0.2718円、第167期0.2703円です。

(注) 当ファンドの第162期首元本額は3,524,338,598円、第162～167期中追加設定元本額は24,136,545円、第162～167期中一部解約元本額は553,242,723円です。

## ○損益の状況

項 目	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
	2018年9月13日～ 2018年10月12日	2018年10月13日～ 2018年11月12日	2018年11月13日～ 2018年12月12日	2018年12月13日～ 2019年1月15日	2019年1月16日～ 2019年2月12日	2019年2月13日～ 2019年3月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,170	△ 2,798	△ 2,843	△ 2,029	△ 1,046	△ 1,097
受取利息	50	—	41	—	59	80
支払利息	△ 2,220	△ 2,798	△ 2,884	△ 2,029	△ 1,105	△ 1,177
(B) 有価証券売買損益	△ 62,900,153	46,028,795	10,228,848	△ 40,425,908	66,684,978	2,661,507
売買益	1,148,748	67,406,970	12,017,749	32,129,218	92,431,590	10,969,971
売買損	△ 64,048,901	△ 21,378,175	△ 1,788,901	△ 72,555,126	△ 25,746,612	△ 8,308,464
(C) 信託報酬等	△ 1,262,914	△ 1,234,849	△ 1,203,277	△ 1,220,587	△ 1,034,675	△ 1,034,177
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 64,165,237	44,791,148	9,022,728	△ 41,648,524	65,649,257	1,626,233
(E) 前期繰越損益金	△ 88,725,569	△ 155,289,542	△ 106,668,014	△ 95,991,986	△ 139,442,417	△ 71,120,772
(F) 追加信託差損益金	△ 2,372,221,685	△ 2,366,023,831	△ 2,264,663,341	△ 2,208,562,944	△ 2,190,403,891	△ 2,110,133,887
(配当等相当額)	( 134,835,779)	( 130,710,909)	( 119,610,586)	( 111,171,251)	( 107,231,206)	( 97,332,163)
(売買損益相当額)	(△ 2,507,057,464)	(△ 2,496,734,740)	(△ 2,384,273,927)	(△ 2,319,734,195)	(△ 2,297,635,097)	(△ 2,207,466,050)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,525,112,491	△ 2,476,522,225	△ 2,362,308,627	△ 2,346,203,454	△ 2,264,197,051	△ 2,179,628,426
(H) 収益分配金	△ 6,805,471	△ 6,776,980	△ 6,471,447	△ 6,295,947	△ 6,235,383	△ 5,990,464
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,531,917,962	△ 2,483,299,205	△ 2,368,780,074	△ 2,352,499,401	△ 2,270,432,434	△ 2,185,618,890
追加信託差損益金	△ 2,375,800,891	△ 2,371,477,013	△ 2,270,005,324	△ 2,211,463,421	△ 2,196,324,014	△ 2,114,566,484
(配当等相当額)	( 131,260,417)	( 125,258,283)	( 114,269,872)	( 108,272,618)	( 101,311,493)	( 92,902,194)
(売買損益相当額)	(△ 2,507,061,308)	(△ 2,496,735,296)	(△ 2,384,275,196)	(△ 2,319,736,039)	(△ 2,297,635,507)	(△ 2,207,468,678)
繰越損益金	△ 156,117,071	△ 111,822,192	△ 98,774,750	△ 141,035,980	△ 74,108,420	△ 71,052,406

(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2,448,479円です。

(注) 収益分配金

決算期	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
(a) 配当等収益(費用控除後)	3,226,265円	1,323,798円	1,129,464円	3,395,470円	315,260円	1,557,867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	134,839,623円	130,711,465円	119,611,855円	111,173,095円	107,231,616円	97,334,791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)	138,065,888円	132,035,263円	120,741,319円	114,568,565円	107,546,876円	98,892,658円
分配対象収益(1万口当たり)	405円	389円	373円	363円	344円	330円
分配金額	6,805,471円	6,776,980円	6,471,447円	6,295,947円	6,235,383円	5,990,464円
分配金額(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

## ○分配金のお知らせ

	第162期	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期
1万口当たり分配金(税引前)	20円	20円	20円	20円	20円	20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。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	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。
<b>1(万)口当たり基準価額</b>	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

（2019年3月12日現在）

<USリート・マザーファンド>

下記は、USリート・マザーファンド全体（18,263,357千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 161 期 末		第 167 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	165	131	18,333	2,043,609	4.4
ACADIA REALTY TRUST	235	256	7,128	794,622	1.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	164	7,569	843,788	1.8
PROLOGIS INC	486	327	23,280	2,595,025	5.6
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	229	11,443	1,275,552	2.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	160	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	198	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORP	138	88	9,074	1,011,517	2.2
COUSINS PROPERTIES INC	833	—	—	—	—
CUBESMART	431	431	13,404	1,494,195	3.2
DOUGLAS EMMETT INC	417	270	10,791	1,202,875	2.6
EXTRA SPACE STORAGE INC	143	173	17,111	1,907,400	4.1
EQUITY RESIDENTIAL	464	307	22,883	2,550,834	5.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	56	16,170	1,802,569	3.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	165	—	—	—	—
HCP INC	—	442	13,693	1,526,461	3.3
WELLTOWER INC	313	245	18,754	2,090,589	4.5
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	161	4,593	512,024	1.1
HOST HOTELS & RESORTS INC	381	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	—	95	7,146	796,600	1.7
KIMCO REALTY CORP	—	701	12,307	1,371,889	3.0
LASALLE HOTEL PROPERTIES	67	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	211	10,313	1,149,697	2.5
MACERICH CO/THE	77	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	199	151	17,187	1,915,877	4.2
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	173	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	205	133	14,216	1,584,680	3.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	236	147	5,344	595,773	1.3
PUBLIC STORAGE	41	8	1,861	207,496	0.5
REALTY INCOME CORP	110	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	222	167	10,815	1,205,623	2.6
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	377	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	216	157	27,714	3,089,331	6.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	462	402	6,039	673,277	1.5
VENTAS INC	274	—	—	—	—

ワールド・リート・セレクション（米国）為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））

銘 柄	第 161 期 末		第 167 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
VORNADO REALTY TRUST	—	158	10,872	1,211,973	2.6	
AMERICOLD REALTY TRUST	—	271	8,240	918,602	2.0	
CYRUSONE INC	93	141	7,281	811,709	1.8	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	133	125	10,405	1,159,848	2.5	
PHYSICIANS REALTY TRUST	417	299	5,443	606,767	1.3	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	298	340	11,751	1,309,904	2.8	
JBG SMITH PROPERTIES	70	209	8,529	950,796	2.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	164	139	2,377	265,009	0.6	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	278	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	411	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	—	98	3,193	356,016	0.8	
PARAMOUNT GROUP INC	—	391	5,631	627,710	1.4	
EQUINIX INC	56	46	20,521	2,287,557	5.0	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	96	2,912	324,610	0.7	
合 計	口 数 ・ 金 額	9,130	7,780	404,340	45,071,820	
	銘 柄 数<比 率>	37	36	—	<97.8%>	

(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。

## US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。

## USリート・マザーファンド

### 第15期 運用状況のご報告

決算日：2018年9月12日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の不動産投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国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	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国不動産投資信託証券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		FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	騰落率	中率	(参考指数)	騰落率			
	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
11期 (2014年9月12日)	18,838	28.0	13,226.45	18.7	107.22	97.5	109,845
12期 (2015年9月14日)	21,044	11.7	13,265.30	0.3	120.65	97.2	82,172
13期 (2016年9月12日)	21,009	△ 0.2	16,167.69	21.9	102.64	97.1	82,614
14期 (2017年9月12日)	23,074	9.8	17,268.71	6.8	109.53	98.6	86,418
15期 (2018年9月12日)	24,205	4.9	17,888.33	3.6	111.58	97.9	53,157

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Index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。FTSE NAREIT Equity TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を記載しております。また、為替レート (米ドル/円) は対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値です。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率		
(期首)	円	%	ポイント	%	円	%
2017年9月12日	23,074	—	17,268.71	—	109.53	98.6
9月末	23,135	0.3	16,850.78	△2.4	112.73	97.6
10月末	23,123	0.2	16,858.44	△2.4	113.16	97.5
11月末	23,527	2.0	17,332.77	0.4	112.05	97.5
12月末	23,822	3.2	17,301.55	0.2	113.00	97.0
2018年1月末	21,803	△ 5.5	16,481.48	△4.6	108.79	96.5
2月末	20,298	△12.0	15,585.74	△9.7	107.37	97.6
3月末	20,944	△ 9.2	16,142.71	△6.5	106.24	97.3
4月末	21,545	△ 6.6	16,039.87	△7.1	109.35	97.6
5月末	22,359	△ 3.1	16,858.84	△2.4	108.70	97.4
6月末	23,355	1.2	17,484.73	1.3	110.54	97.9
7月末	23,100	0.1	17,316.34	0.3	111.01	98.1
8月末	24,179	4.8	18,033.99	4.4	111.06	97.6
(期末)						
2018年9月12日	24,205	4.9	17,888.33	3.6	111.58	97.9

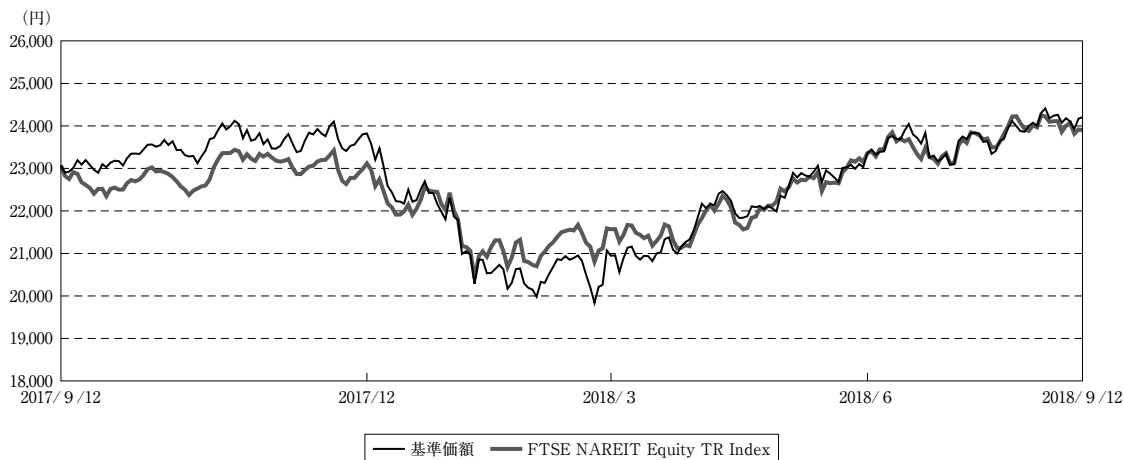
(注) 騰落率は期首比。

FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リートの代表的な指数です。配当を考慮したトータルリターン・ベースで、1971年12月31日を100として算出しています。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2017年9月13日～2018年9月12日)



(注) 参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2017年9月12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)

- ・小売りセクターのサイモン・プロパティー・グループや倉庫セクターのエクストラ・スペース・ストレージなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替市場において対米ドルで円安が進んだことから、為替要因はプラス寄与となりました。

## (主なマイナス要因)

- ・ヘルスケアセクターのウェルタワやベンタス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**

(2017年9月13日～2018年9月12日)

米国のリート市場は、資産運用会社が小売り系の大手リートに買収提案を行い、業界再編期待が高まる一方、議会が減税を容認する予算決議案を可決したことを受けて、財政悪化が懸念されるなど、一進一退の展開となりました。2018年1月以降は、2017年12月に大型減税法案が成立したことや良好な経済指標を背景に、景気拡大期待やインフレ懸念が高まり、長期金利が上昇しました。これを受けてリートの資金調達環境の悪化懸念が強まり、下落する展開となりました。2月中旬以降は、主要リートの2017年10-12月期決算が概ね良好な内容となったことなどが好材料となり、持ち直す展開となりました。3月に入ってからは、ホテル系リートが同業のリートに買収提案を行ったことを受けて、リートの業界再編期待が高まる一方、商品市況の上昇を背景にインフレへの懸念から長期金利が急上昇したことなどが悪材料となるなど、方向感に欠ける展開となりました。5月以降は、雇用統計などの経済指標が堅調な内容となったことなどから、景気拡大が不動産需要に好影響を与えるとの見方が拡がり、上昇する展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2017年9月13日～2018年9月12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。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。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、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。

産業施設セクターのデューク・リアルティーや住宅セクターのエセックス・プロパティー・トラストなどを全売却した一方、小売りセクターのリージェンシー・センターズやホテルセクターのライマン・ホスピタリティ・プロパティーズなどを新規に買い付けました。

セクターウェイトにつきましては、小売りや倉庫セクターなどのウェイトを引き上げた一方、混合やインフラストラクチャーセクターなどのウェイトを引き下げました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2017年9月13日～2018年9月12日)

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、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexの騰落率を1.3%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

## 今後の運用方針

### (投資環境)

米国のリート市場は、業績上方修正期待や割安なバリュエーションが支援材料となり、底堅い展開になると予想されます。主要リーートの2018年4－6月期決算では、約半数のリートが通期の業績見通しを上方修正するなどリーートの経営者は事業環境を概ね強気にみています。リートは主に国内に保有する不動産から収益を得る内需型産業であり、貿易摩擦の影響を受けにくいことに加え、大型減税による内需の押し上げにより、旺盛な不動産需要が続いていることが要因と考えられます。良好な事業環境を背景に業績の上方修正基調が継続すると見込まれることが、相場を下支えする要因になると考えられます。バリュエーション面では、リートは株式やリーートの保有資産価値と比較して割安な水準にあることが好材料になると考えられます。

### (運用方針)

外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、外貨建資産（米国リート等）の運用は同社が行っています。

同社では四半期ごとに「戦略投資委員会」を開催し、長期的な見通しに基づき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

(2017年9月13日～2018年9月12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)	33 (33)	0.148 (0.148)	(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)	1 (1)	0.004 (0.004)	(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)	7 (7)	0.032 (0.031)	(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	41	0.184	
期中の平均基準価額は、22,599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

(2017年9月13日～2018年9月12日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	39	4,902	159	20,050
ACADIA REALTY TRUST	264	6,907	29	809
ALEXANDER'S INC	—	—	26	10,953
AMERICAN TOWER CORP	105	15,339	105	14,763
PROLOGIS INC	617 (221)	39,869 (12,662)	430	27,693
AVALONBAY COMMUNITIES INC	6	1,161	46	8,654
BOSTON PROPERTIES INC	199	25,403	238	29,260
CAMDEN PROPERTY TRUST	64	5,897	202	17,993
CORESITE REALTY CORP	158	16,539	243	27,347
COUSINS PROPERTIES INC	900	8,435	66	616
CUBESMART	844	23,879	430	12,942
DOUGLAS EMMETT INC	439	17,161	265	10,249
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	267	15,533	50 (217)	3,096 (12,662)
DDR CORP	294	2,452	294	2,471
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	—	—	983	10,665
DIGITAL REALTY TRUST INC	49	5,650	49	6,044
DUKE REALTY CORP	—	—	1,071	29,683
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	338	242	20,594
EXTRA SPACE STORAGE INC	201	17,411	357	32,749
国				

USリート・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
EDUCATION REALTY TRUST INC	312	11,236	312	12,921
EQUITY RESIDENTIAL	679	43,007	546	34,306
ESSEX PROPERTY TRUST INC	91	21,955	187	44,989
FEDERAL REALTY INVS TRUST	55	6,937	55	6,788
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	296	9,619	130	4,212
GGP INC	313	6,481	1,192	24,778
HCP INC	954	21,922	954	23,229
WELLTOWER INC	424	24,145	758	49,084
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	313	9,530	658	18,642
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	—	685	22,803
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,014	20,517	1,037	19,873
KIMCO REALTY CORP	197	3,470	197	3,303
LASALLE HOTEL PROPERTIES	484	13,487	417	14,270
MACERICH CO/THE	165	9,940	443	25,785
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	140	12,540	209	18,376
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	173	2,532	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	243	24,351	190	18,975
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	149	6,376	149	6,714
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	698	20,050	461	12,656
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	58	2,104	445	15,994
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	320	6,481
PUBLIC STORAGE	152	33,397	183	37,171
RAYONIER INC	255	9,929	255	9,596
REALTY INCOME CORP	122	6,981	11	684
REGENCY CENTERS CORP	506	32,272	283	16,558
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	437	5,354	1,502	18,691
SIMON PROPERTY GROUP INC	195	31,510	184	30,250
SL GREEN REALTY CORP	33	3,307	33	3,398
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	911	15,286	1,495	23,888
TAUBMAN CENTERS INC	94	5,435	94	5,220
UDR INC	506	18,716	506	17,890
VENTAS INC	381	22,406	524	29,648
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	29	930	517	16,543
WEYERHAEUSER CO	436	15,633	436	15,903
AMERICOLD REALTY TRUST	348	5,733	348	6,165
CYRUSONE INC	326	18,715	391	23,997
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	189	14,846	56	4,706
PHYSICIANS REALTY TRUST	472	7,411	55	904
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	102	3,106	600	18,055
JBG SMITH PROPERTIES	249	8,556	392	12,992
INVITATION HOMES INC	524	11,905	1,199	27,269
FOREST CITY REALTY TRUST- A	517	12,797	517	11,710
LIFE STORAGE INC	84	7,523	84	7,927
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	156	3,234	641	11,185
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	179	2,507	15	217
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	504	10,874	226	5,097

US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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	574	9,870	209	3,764
CARETRUST REIT INC	57	1,080	598	8,973
STORE CAPITAL CORP	145	3,697	145	3,692
CROWN CASTLE INTL CORP	77	8,316	213	21,907
URBAN EDGE PROPERTIES	6	142	686	15,606
IRON MOUNTAIN INC	49	1,798	49	1,765
EQUINIX INC	83	36,915	127	53,012
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	218	6,727	218	6,457
PARK HOTELS & RESORTS INC	40	1,234	40	1,241
VEREIT INC	—	—	717	5,946
VICI PROPERTIES INC	326	6,523	326	6,510
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	—	441	5,706
小 計	20,522 ( 221)	861,772 ( 12,662)	28,982 ( 217)	1,161,091 ( 12,662)

(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

(2017年9月13日～2018年9月12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

(2018年9月12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		
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	284	165	21,137	2,358,517	4.4	
ACADIA REALTY TRUST	—	235	6,714	749,212	1.4	
ALEXANDER'S INC	26	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	77	486	32,269	3,600,685	6.8	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	46	6	1,176	131,277	0.2	
BOSTON PROPERTIES INC	199	160	20,545	2,292,436	4.3	
CAMDEN PROPERTY TRUST	336	198	18,780	2,095,526	3.9	
CORESITE REALTY CORP	223	138	15,855	1,769,162	3.3	
COUSINS PROPERTIES INC	—	833	7,627	851,067	1.6	
CUBESMART	16	431	12,981	1,448,525	2.7	
DOUGLAS EMMETT INC	243	417	16,181	1,805,522	3.4	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	983	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	1,071	—	—	—	—	
EASTGROUP PROPERTIES INC	239	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	299	143	12,952	1,445,248	2.7	
EQUITY RESIDENTIAL	331	464	31,611	3,527,249	6.6	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	95	—	—	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	165	5,290	590,359	1.1	

US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	
	千口	千口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)					
GGP INC	879	—	—	—	—
WELLTOWER INC	646	313	20,927	2,335,100	4.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	344	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	685	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	404	381	8,122	906,305	1.7
LASALLE HOTEL PROPERTIES	—	67	2,328	259,778	0.5
MACERICH CO/THE	356	77	4,399	490,917	0.9
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	269	199	19,250	2,147,996	4.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	173	2,616	291,929	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	152	205	21,368	2,384,261	4.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	236	7,833	874,116	1.6
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	386	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	320	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	72	41	8,576	956,945	1.8
REALTY INCOME CORP	—	110	6,421	716,475	1.3
REGENCY CENTERS CORP	—	222	14,648	1,634,506	3.1
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1,442	377	4,843	540,408	1.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	206	216	39,919	4,454,183	8.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,046	462	7,693	858,428	1.6
VENTAS INC	417	274	16,231	1,811,126	3.4
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	487	—	—	—	—
CYRUSONE INC	158	93	6,322	705,495	1.3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	133	11,612	1,295,739	2.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	417	7,085	790,617	1.5
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	796	298	9,431	1,052,320	2.0
JBG SMITH PROPERTIES	212	70	2,591	289,206	0.5
INVITATION HOMES INC	675	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	485	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	164	2,387	266,416	0.5
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	278	6,702	747,887	1.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	46	411	7,396	825,315	1.6
CARETRUST REIT INC	541	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	136	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	679	—	—	—	—
EQUINIX INC	100	56	24,566	2,741,183	5.2
VEREIT INC	717	—	—	—	—
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	441	—	—	—	—
合 計	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
	17,585	9,130	466,404	52,041,454	<97.9%>
銘 柄 数<比 率>	43	37	—	<97.9%>	

(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

(2018年9月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	52,041,454	96.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,796,049	3.3
投 資 信 託 財 産 総 額	53,837,503	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(52,613,677千円)の投資信託財産総額(53,837,503千円)に対する比率は97.7%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米ドル＝111.58円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	53,837,503,786
コール・ローン等	1,143,513,905
投資証券(評価額)	52,041,454,977
未収入金	630,909,926
未収配当金	21,624,978
(B) 負債	679,911,417
未払金	616,855,367
未払解約金	63,050,000
未払利息	740
その他未払費用	5,310
(C) 純資産総額(A-B)	53,157,592,369
元本	21,961,786,865
次期繰越損益金	31,195,805,504
(D) 受益権総口数	21,961,786,865口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,205円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.4205円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は37,453,473,132円、期中追加設定元本額は35,877,500円、期中一部解約元本額は15,527,563,767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(米国)(愛称 十二絵巻)	21,556,816,661円
ワールド・リート・セレクション(米国)為替ヘッジあり(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))	383,613,292円
ワールド・リート・セレクション(米国)(1年決算型)	16,060,563円
ワールド・リート・セレクション(米国)為替ヘッジあり(1年決算型)	5,296,349円

## ○損益の状況 (2017年9月13日～2018年9月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,119,810,892
受取配当金	2,119,999,431
受取利息	2,558
その他収益金	209,059
支払利息	△ 400,156
(B) 有価証券売買損益	188,198,088
売買益	7,156,040,955
売買損	△ 6,967,842,867
(C) その他費用等	△ 20,144,690
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,287,864,290
(E) 前期繰越損益金	48,965,453,423
(F) 追加信託差損益金	42,107,500
(G) 解約差損益金	△20,099,619,709
(H) 計(D+E+F+G)	31,195,805,504
次期繰越損益金(H)	31,195,805,504

(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。