

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129期(決算日 2018年5月7日) 第132期(決算日 2018年8月7日)
第130期(決算日 2018年6月7日) 第133期(決算日 2018年9月7日)
第131期(決算日 2018年7月9日) 第134期(決算日 2018年10月9日)

ワールド・リート・セレクション(アジア)(年2回決算型) 第11期(決算日 2018年10月9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、2018年10月9日に「ワールド・リート・セレクション(アジア)」が第134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11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129期～第134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。

【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 変動 (シンガポール ポンド 円)	為替レートの 変動 (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					
105期(2016年5月9日)	円 6,929	円 70	% △1.6	ポイント 458.901	% 0.8	ポイント 509.109	% 1.4	円 78.79	円 13.85	% 95.3	百万円 2,026	
106期(2016年6月7日)	6,947	70	1.3	461.445	0.6	528.876	3.9	79.17	13.82	93.6	2,085	
107期(2016年7月7日)	6,885	70	0.1	480.895	4.2	581.097	9.9	74.82	13.02	95.5	2,043	
108期(2016年8月8日)	7,076	70	3.8	490.134	1.9	625.145	7.6	75.71	13.17	92.2	2,104	
109期(2016年9月7日)	7,166	70	2.3	503.432	2.7	629.232	0.7	75.33	13.07	95.2	2,314	
110期(2016年10月7日)	7,054	70	△0.6	499.438	△0.8	622.972	△1.0	75.60	13.37	92.2	2,447	
111期(2016年11月7日)	6,643	70	△4.8	478.388	△4.2	600.050	△3.7	74.99	13.40	91.5	2,529	
112期(2016年12月7日)	6,977	70	6.1	474.526	△0.8	593.303	△1.1	80.29	14.72	91.1	2,702	
113期(2017年1月10日)	6,976	70	1.0	476.946	0.5	589.370	△0.7	80.79	14.95	92.9	2,684	
114期(2017年2月7日)	6,832	70	△1.1	489.021	2.5	595.352	1.0	79.10	14.41	92.5	2,639	
115期(2017年3月7日)	6,913	70	2.2	492.826	0.8	589.820	△0.9	80.67	14.68	93.7	2,665	
116期(2017年4月7日)	6,951	70	1.6	506.354	2.7	626.177	6.2	79.12	14.28	94.3	2,620	
117期(2017年5月8日)	7,075	70	2.8	515.162	1.7	627.581	0.2	80.16	14.48	94.1	2,500	
118期(2017年6月7日)	7,168	70	2.3	530.946	3.1	685.137	9.2	79.36	14.05	91.4	2,529	
119期(2017年7月7日)	7,411	70	4.4	538.340	1.4	677.099	△1.2	81.93	14.50	93.0	3,063	
120期(2017年8月7日)	7,385	70	0.6	547.171	1.6	725.770	7.2	81.38	14.16	89.6	3,308	
121期(2017年9月7日)	7,239	70	△1.0	548.903	0.3	728.930	0.4	80.95	13.96	91.2	3,489	
122期(2017年10月10日)	7,404	70	3.2	555.245	1.2	721.289	△1.0	82.83	14.45	93.4	3,682	
123期(2017年11月7日)	7,566	70	3.1	570.224	2.7	732.379	1.5	83.55	14.58	94.0	3,784	
124期(2017年12月7日)	7,504	70	0.1	575.907	1.0	784.713	7.1	83.38	14.40	93.2	4,003	
125期(2018年1月9日)	7,856	70	5.6	603.966	4.9	822.896	4.9	84.92	14.47	94.2	4,213	
126期(2018年2月7日)	7,203	70	△7.4	569.650	△5.7	754.290	△8.3	83.00	13.99	91.4	3,957	
127期(2018年3月7日)	6,862	70	△3.8	566.944	△0.5	761.791	1.0	80.15	13.48	91.9	3,781	
128期(2018年4月9日)	6,960	70	2.4	575.190	1.5	764.510	0.4	81.31	13.62	93.6	3,947	
129期(2018年5月7日)	6,992	70	1.5	581.465	1.1	763.809	△0.1	81.73	13.88	93.8	3,960	
130期(2018年6月7日)	6,989	70	1.0	575.466	△1.0	816.466	6.9	82.74	14.04	95.1	3,948	
131期(2018年7月9日)	6,675	70	△3.5	565.689	△1.7	835.126	2.3	81.43	14.08	90.1	3,778	
132期(2018年8月7日)	6,769	70	2.5	580.077	2.5	858.092	2.8	81.36	14.18	92.6	3,857	
133期(2018年9月7日)	6,652	70	△0.7	580.280	0.0	857.401	△0.1	80.38	14.08	92.6	3,913	
134期(2018年10月9日)	6,531	70	△0.8	569.244	△1.9	797.572	△7.0	81.62	14.43	89.9	3,916	

(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129期	(期 首) 2018年4月9日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%
	2018年4月9日	6,960	—	575.190	—	764.510	—	81.31	13.62	93.6
	4月末	7,089	1.9	576.331	0.2	760.770	△0.5	82.27	13.94	93.8
第130期	(期 末) 2018年5月7日	7,062	1.5	581.465	1.1	763.809	△0.1	81.73	13.88	93.8
	(期 首) 2018年5月7日	6,992	—	581.465	—	763.809	—	81.73	13.88	93.8
	5月末	6,878	△1.6	571.481	△1.7	784.457	2.7	81.20	13.85	93.6
第131期	(期 末) 2018年6月7日	7,059	1.0	575.466	△1.0	816.466	6.9	82.74	14.04	95.1
	(期 首) 2018年6月7日	6,989	—	575.466	—	816.466	—	82.74	14.04	95.1
	6月末	6,660	△4.7	559.149	△2.8	810.032	△0.8	80.79	14.09	93.5
第132期	(期 末) 2018年7月9日	6,745	△3.5	565.689	△1.7	835.126	2.3	81.43	14.08	90.1
	(期 首) 2018年7月9日	6,675	—	565.689	—	835.126	—	81.43	14.08	90.1
	7月末	6,909	3.5	584.078	3.3	874.798	4.8	81.57	14.14	92.7
第133期	(期 末) 2018年8月7日	6,839	2.5	580.077	2.5	858.092	2.8	81.36	14.18	92.6
	(期 首) 2018年8月7日	6,769	—	580.077	—	858.092	—	81.36	14.18	92.6
	8月末	6,859	1.3	584.623	0.8	880.818	2.6	81.20	14.15	92.4
第134期	(期 末) 2018年9月7日	6,722	△0.7	580.280	0.0	857.401	△0.1	80.38	14.08	92.6
	(期 首) 2018年9月7日	6,652	—	580.280	—	857.401	—	80.38	14.08	92.6
	9月末	6,869	3.3	581.643	0.2	864.845	0.9	83.01	14.53	89.4
第134期	(期 末) 2018年10月9日	6,601	△0.8	569.244	△1.9	797.572	△7.0	81.62	14.43	89.9

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P シンガポール R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港 R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポール ドル / 円)	為替レート (香港ドル / 円)	投信証券 組比率	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
7期(2016年10月7日)	12,626	0	5.1	499.438	9.7	622.972	24.0	75.60	13.37	92.7	29
8期(2017年4月7日)	13,233	0	4.8	506.354	1.4	626.177	0.5	79.12	14.28	90.3	27
9期(2017年10月10日)	14,925	0	12.8	555.245	9.7	721.289	15.2	82.83	14.45	94.7	75
10期(2018年4月9日)	14,887	0	△ 0.3	575.190	3.6	764.510	6.0	81.31	13.62	92.5	46
11期(2018年10月9日)	14,864	0	△ 0.2	569.244	△1.0	797.572	4.3	81.62	14.43	91.4	40

(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 (シンガポール ドル / 円)	為替レート (香港ドル / 円)	投信証券 組比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)			
(期首) 2018年4月9日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%
	14,887	—	575.190	—	764.510	—	81.31	13.62	92.5
4月末	15,161	1.8	576.331	0.2	760.770	△ 0.5	82.27	13.94	94.1
5月末	14,871	△ 0.1	571.481	△ 0.6	784.457	2.6	81.20	13.85	93.5
6月末	14,548	△ 2.3	559.149	△ 2.8	810.032	6.0	80.79	14.09	91.9
7月末	15,254	2.5	584.078	1.5	874.798	14.4	81.57	14.14	91.8
8月末	15,299	2.8	584.623	1.6	880.818	15.2	81.20	14.15	91.6
9月末	15,487	4.0	581.643	1.1	864.845	13.1	83.01	14.53	91.7
(期末) 2018年10月9日	14,864	△ 0.2	569.244	△ 1.0	797.572	4.3	81.62	14.43	91.4

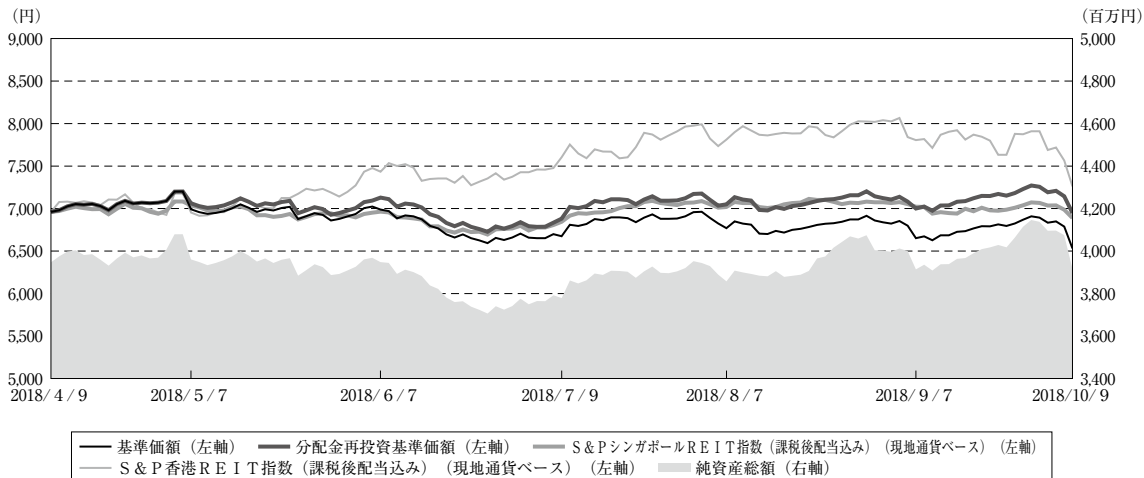
(注) 騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2018年4月10日～2018年10月9日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】



第129期首：6,960円

第134期末：6,531円（既払分配金（税引前）：420円）

騰落率：△0.2%（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、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（2018年4月9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）

- ・香港の領展不動産投資信託基金（リンクREIT）やシンガポールのキャピタランド・モール・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。

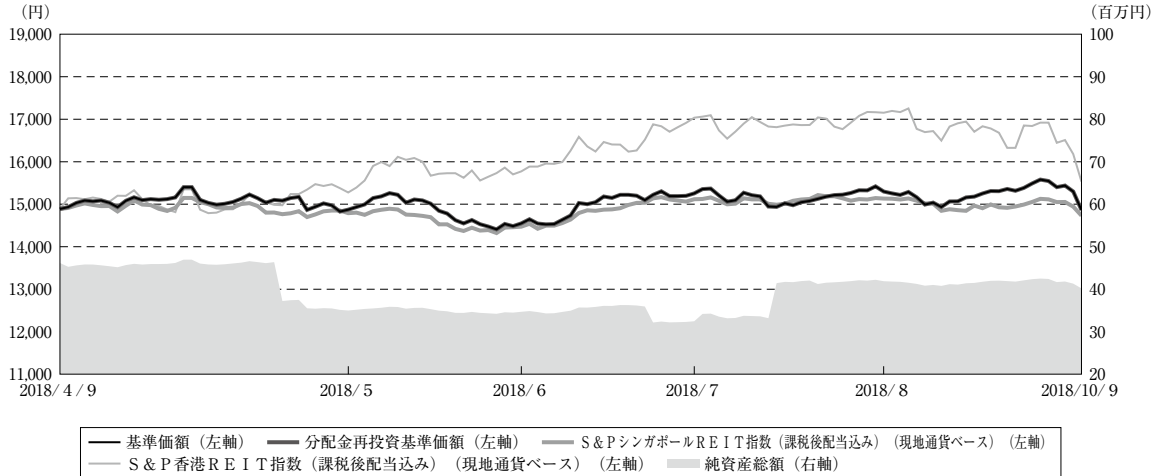
（主なマイナス要因）

- ・シンガポールのCDLホスピタリティ・トラストやキャッシュ・ロジスティクス・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。

期中の基準価額等の推移

（2018年4月10日～2018年10月9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：14,887円

期末：14,864円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△0.2%（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、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（2018年4月9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）

- ・香港の領展不動産投資信託基金（リンクREIT）やシンガポールのキャピタランド・モール・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CDLホスピタリティー・トラストやキャッシュ・ロジスティクス・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2018年4月10日～2018年10月9日）

アジアリート市場は、シンガポールでは、複数のリートが公募増資を発表したことなどを受けて、需給悪化懸念が強まり、軟調な展開となりました。しかし7月以降は、主要リートの2018年4－6月期決算が概ね良好な内容となったことなどから、リートの業績に対する見方が改善し、反発する展開となりました。8月以降は、米中貿易摩擦やアジア通貨安への警戒感が強まり、上値の重い展開となりました。香港では、主要リートの好決算が好感されたほか、小売売上高などの良好な経済指標を背景に商業施設に投資するリートの事業環境が良好に推移しているとの見方が拡がり、堅調な展開となりました。しかし9月以降は、金融政策を米国と連動させており、米国の利上げ加速観測が強まったことを受けて、金利上昇によるリートの資金調達環境の悪化が懸念され、反落する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2018年4月10日～2018年10月9日）

<ワールド・リート・セレクション（アジア）>

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

<ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）>

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

○アジアリート・マザーファンド

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

アジアの経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を設定しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。個別ではシンガポールのケッペルREITや香港の春泉産業信託（スプリング・リアル・エステート・インベストメント・トラスト）などを全て売却した一方、シンガポールのESR-REITを新規に買い付けました。

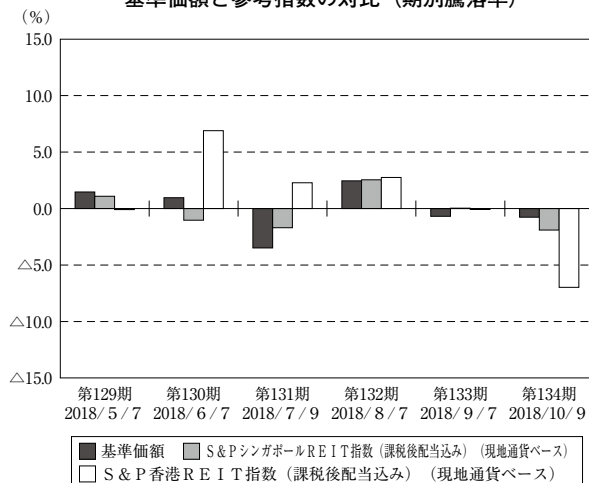
当ファンドのベンチマークとの差異

（2018年4月10日～2018年10月9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）は下落した一方、S&P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）は上昇しました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）

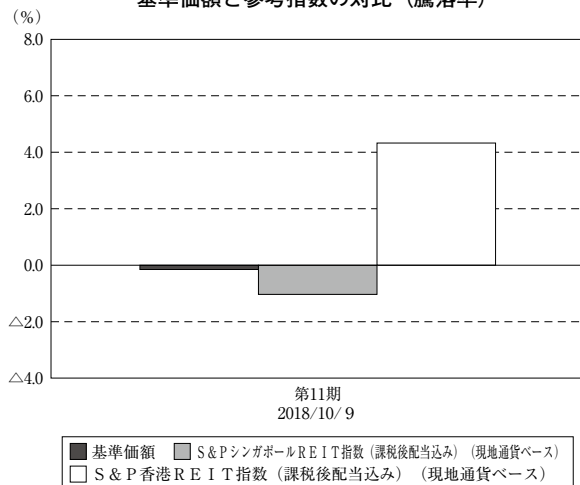


- (注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
 (注) 参考指数は、S&PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）、S&P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）です。

【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）は下落した一方、S&P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）は上昇しました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



- (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

（2018年4月10日～2018年10月9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129期から第134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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日	2018年8月8日～ 2018年9月7日	2018年9月8日～ 2018年10月9日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
（対基準価額比率）	0.991%	0.992%	1.038%	1.024%	1.041%	1.060%
当期の収益	58	16	－	43	12	12
当期の収益以外	11	53	70	26	57	57
翌期繰越分配対象額	3,622	3,570	3,500	3,474	3,419	3,363

（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11期
	2018年4月10日～ 2018年10月9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	4,864

（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、貿易摩擦の影響や金利上昇への警戒感が上値を抑える一方、リートの堅調な業績推移が下支えとなり、下値を固める展開になると予想されます。シンガポールでは、米中貿易摩擦が経済に悪影響を及ぼすものの、健全な財政や、原油高による石油関連産業の回復が下支えとなり、緩やかな経済成長が続くと思われまます。こうした中、オフィスを中心に堅調な不動産需要が見込まれ、リートの業績は堅調に推移すると考えられます。香港では、中国景気の先行き不透明感や金利上昇による経済への影響が懸念されます。ただ、香港リートが主に投資する郊外型商業施設では、地元住民の日常生活に関連した店舗が多く入居しており、景気変動の影響を受けにくいことから、業績拡大が続くと見込まれます。

（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

外貨建資産および不動産投資信託証券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ドイチェ・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及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

（2018年 4 月10日～2018年10月 9 日）

項 目	第129期～第134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)	56 (34) (19) (4)	0.812 (0.487) (0.271) (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)	0.019 (0.019)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.026 (0.026)	(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)	3 (3) (0) (0)	0.047 (0.040) (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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	62	0.904	
作成期間中の平均基準価額は、6,877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、この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、この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4月10日～2018年10月9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 129 期 ～ 第 134 期		第 134 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 52,654	千円 117,000	千口 102,564	千円 225,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年4月10日～2018年10月9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10月9日現在）

親投資信託残高

銘柄	第 128 期 末	第 134 期 末	第 134 期 末
	口 数	口 数	評 価 額
アジアリート・マザーファンド	千口 1,796,049	千口 1,746,139	千円 3,787,375

（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10月9日現在）

項 目	第 134 期 末	第 134 期 末
	評 価 額	比 率
アジアリート・マザーファンド	千円 3,787,375	% 94.9
コール・ローン等、その他	203,218	5.1
投資信託財産総額	3,990,593	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（3,778,079千円）の投資信託財産総額（3,826,986千円）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=14.43円、1シンガポールドル=81.62円、1マレーシアリングギット=27.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第129期末	第130期末	第131期末	第132期末	第133期末	第134期末
	2018年5月7日現在	2018年6月7日現在	2018年7月9日現在	2018年8月7日現在	2018年9月7日現在	2018年10月9日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	4,011,276,306	4,006,484,349	3,827,019,509	3,908,385,319	3,966,316,085	3,990,593,573
コール・ローン等	138,997,310	90,928,811	98,727,886	132,793,346	96,638,959	203,217,744
アジアリート・マザーファンド(評価額)	3,872,278,996	3,915,555,538	3,728,291,623	3,775,591,973	3,869,677,126	3,787,375,829
(B) 負債	50,646,318	58,473,618	48,109,428	50,865,164	52,464,619	73,805,678
未払収益分配金	39,653,551	39,542,979	39,627,618	39,892,037	41,184,020	41,983,378
未払解約金	5,977,658	13,463,963	3,032,952	5,915,676	5,794,667	26,068,586
未払信託報酬	4,974,007	5,422,238	5,404,787	5,016,514	5,441,080	5,706,841
未払利息	295	191	206	264	136	262
その他未払費用	40,807	44,247	43,865	40,673	44,716	46,611
(C) 純資産総額(A－B)	3,960,629,988	3,948,010,731	3,778,910,081	3,857,520,155	3,913,851,466	3,916,787,895
元本	5,664,793,115	5,648,997,025	5,661,088,407	5,698,862,497	5,883,431,467	5,997,625,498
次期繰越損益金	△1,704,163,127	△1,700,986,294	△1,882,178,326	△1,841,342,342	△1,969,580,001	△2,080,837,603
(D) 受益権総口数	5,664,793,115口	5,648,997,025口	5,661,088,407口	5,698,862,497口	5,883,431,467口	5,997,625,498口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,992円	6,989円	6,675円	6,769円	6,652円	6,531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129期1,704,163,127円、第130期1,700,986,294円、第131期1,882,178,326円、第132期1,841,342,342円、第133期1,969,580,001円、第134期2,080,837,603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129期0.6992円、第130期0.6989円、第131期0.6675円、第132期0.6769円、第133期0.6652円、第134期0.6531円です。

(注) 当ファンドの第129期首元本額は5,670,923,055円、第129～134期中追加設定元本額は1,215,195,903円、第129～134期中一部解約元本額は888,493,460円です。

○損益の状況

項 目	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
	2018年4月10日～ 2018年5月7日	2018年5月8日～ 2018年6月7日	2018年6月8日～ 2018年7月9日	2018年7月10日～ 2018年8月7日	2018年8月8日～ 2018年9月7日	2018年9月8日～ 2018年10月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,357	△ 5,004	△ 4,900	△ 4,454	△ 5,822	△ 5,833
受取利息	—	—	—	—	73	155
支払利息	△ 5,357	△ 5,004	△ 4,900	△ 4,454	△ 5,895	△ 5,988
(B) 有価証券売買損益	61,180,407	43,653,639	△ 129,841,880	95,120,257	△ 24,208,457	△ 29,382,476
売買益	62,302,155	43,684,831	2,370,280	97,300,350	185,104	663,078
売買損	△ 1,121,748	△ 31,192	△ 132,212,160	△ 2,180,093	△ 24,393,561	△ 30,045,554
(C) 信託報酬等	△ 5,014,414	△ 5,466,293	△ 5,448,405	△ 5,057,041	△ 5,485,603	△ 5,753,327
(D) 当期損益金 (A + B + C)	56,160,636	38,182,342	△ 135,295,185	90,058,762	△ 29,699,882	△ 35,141,636
(E) 前期繰越損益金	△ 229,696,766	△ 208,535,198	△ 206,051,390	△ 373,327,252	△ 309,404,752	△ 369,858,620
(F) 追加信託差損益金	△ 1,490,973,446	△ 1,491,090,459	△ 1,501,204,133	△ 1,518,181,815	△ 1,589,291,347	△ 1,633,853,969
(配当等相当額)	(1,906,638,128)	(1,904,244,797)	(1,910,656,032)	(1,925,314,022)	(1,992,026,445)	(2,032,356,820)
(売買損益相当額)	(△ 3,397,611,574)	(△ 3,395,335,256)	(△ 3,411,860,165)	(△ 3,443,495,837)	(△ 3,581,317,792)	(△ 3,666,210,789)
(G) 計 (D + E + F)	△ 1,664,509,576	△ 1,661,443,315	△ 1,842,550,708	△ 1,801,450,305	△ 1,928,395,981	△ 2,038,854,225
(H) 収益分配金	△ 39,653,551	△ 39,542,979	△ 39,627,618	△ 39,892,037	△ 41,184,020	△ 41,983,378
次期繰越損益金 (G + H)	△ 1,704,163,127	△ 1,700,986,294	△ 1,882,178,326	△ 1,841,342,342	△ 1,969,580,001	△ 2,080,837,603
追加信託差損益金	△ 1,490,973,446	△ 1,491,090,459	△ 1,501,204,133	△ 1,518,181,815	△ 1,589,291,347	△ 1,649,359,449
(配当等相当額)	(1,906,951,967)	(1,904,377,683)	(1,910,678,714)	(1,925,607,443)	(1,992,784,222)	(2,017,281,120)
(売買損益相当額)	(△ 3,397,925,413)	(△ 3,395,468,142)	(△ 3,411,882,847)	(△ 3,443,789,258)	(△ 3,582,075,569)	(△ 3,666,640,569)
分配準備積立金	145,229,966	112,502,958	71,106,854	54,689,245	19,137,426	—
繰越損益金	△ 358,419,647	△ 322,398,793	△ 452,081,047	△ 377,849,772	△ 399,426,080	△ 431,478,154

(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11,580,296円です。

(注) 収益分配金

決算期	第129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
(a) 配当等収益(費用控除後)	33,010,730円	9,598,332円	0円	24,799,742円	7,597,221円	7,788,139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	1,906,951,967円	1,904,377,683円	1,910,678,714円	1,925,607,443円	1,992,784,222円	2,032,786,600円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	151,872,787円	142,447,605円	110,734,472円	69,781,540円	52,724,225円	18,689,759円
分配対象収益(a + b + c + d)	2,091,835,484円	2,056,423,620円	2,021,413,186円	2,020,188,725円	2,053,105,668円	2,059,264,498円
分配対象収益(1万口当たり)	3,692円	3,640円	3,570円	3,544円	3,489円	3,433円
分配金額	39,653,551円	39,542,979円	39,627,618円	39,892,037円	41,184,020円	41,983,378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129期	第130期	第131期	第132期	第133期	第134期
1万口当たり分配金(税引前)	70円	70円	70円	70円	70円	70円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

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

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

用語解説

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

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

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2018年10月9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 (1,764,395千口) の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 128 期 末		第 134 期 末		比 率
	口 数	口 数	外 評 価 額	外 評 価 額	
	千口	千口	千香港ドル	千円	%
(香港)					
CHAMPION REIT	1,657	1,657	8,815	127,203	3.3
FORTUNE REIT	1,099	2,226	20,011	288,769	7.5
LINK REIT	236	301	21,076	304,134	7.9
PROSPERITY REIT	2,094	4,793	14,187	204,722	5.3
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	636	636	3,180	45,887	1.2
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT	1,912	—	—	—	—
小 計	7,635	9,613	67,270	970,717	
	口数・金額 銘柄数<比率>	6	5	—	<25.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	709	1,007	2,568	209,612	5.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,085	2,273	3,932	321,006	8.4
CAPITALAND MALL TRUST	1,541	629	1,347	110,005	2.9
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	1,056	1,056	1,490	121,632	3.2
CDL HOSPITALITY TRUSTS	2,381	941	1,469	119,906	3.1
ESR-REIT	—	3,377	1,688	137,835	3.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	51	51	113	9,277	0.2
KEPPEL REIT	3,310	—	—	—	—
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	1,485	1,244	1,729	141,190	3.7
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,185	3,185	3,886	317,235	8.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,674	2,483	3,924	320,334	8.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	454	—	—	—	—
STARHILL GLOBAL REIT	2,951	2,951	2,036	166,227	4.3
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	22	22	58	4,758	0.1
SUNTEC REIT	1,917	1,917	3,527	287,911	7.5
CACHE LOGISTICS TRUST	1,506	1,268	919	75,042	2.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	302	302	338	27,661	0.7
SPH REIT	67	67	67	5,501	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	416	416	243	19,873	0.5
VIVA INDUSTRIAL TRUST	104	104	94	7,682	0.2
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	1,146	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	1,933	2,127	2,191	178,848	4.7
小 計	27,304	25,428	31,628	2,581,543	
	口数・金額 銘柄数<比率>	21	19	—	<67.5%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
PAVILION REAL ESTATE INVEST	57	57	90	2,466	0.1
KLCCP STAPLED GROUP	15	15	119	3,242	0.1
小 計	73	73	210	5,708	
	口数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>
合 計	35,012	35,115	—	3,557,969	
	口数・金額 銘柄数<比率>	29	26	—	<93.0%>

(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、この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

（2018年4月10日～2018年10月9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）	123 (74) (41) (8)	0.812 (0.487) (0.271) (0.054)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （投 資 信 託 証 券）	3 (3)	0.017 (0.017)	(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）	4 (4)	0.024 (0.024)	(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）	7 (6) (1) (0)	0.047 (0.040) (0.006) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	137	0.900	
期中の平均基準価額は、15,103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、この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、この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。

○売買及び取引の状況

（2018年4月10日～2018年10月9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 4,857	千円 10,600	千口 7,382	千円 16,200

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2018年4月10日～2018年10月9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10月9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 20,754	千口 18,229	千円 39,539

（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10月9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 39,539	% 97.2
コール・ローン等、その他	1,159	2.8
投資信託財産総額	40,698	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（3,778,079千円）の投資信託財産総額（3,826,986千円）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＝14.43円、1シンガポールドル＝81.62円、1マレーシアリングギット＝27.18円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年10月9日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	40,698,376
コール・ローン等	1,159,207
アジアリート・マザーファンド(評価額)	39,539,169
(B) 負債	490,655
未払解約金	167,398
未払信託報酬	320,756
未払利息	1
その他未払費用	2,500
(C) 純資産総額(A－B)	40,207,721
元本	27,050,231
次期繰越損益金	13,157,490
(D) 受益権総口数	27,050,231口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,864円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,4864円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は31,011,352円、期中追加設定元本額は10,956,821円、期中一部解約元本額は14,917,942円です。

○損益の状況（2018年4月10日～2018年10月9日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 271
支払利息	△ 271
(B) 有価証券売買損益	87,757
売買益	370,562
売買損	△ 282,805
(C) 信託報酬等	△ 323,270
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 235,784
(E) 前期繰越損益金	1,448,272
(F) 追加信託差損益金	11,945,002
(配当等相当額)	(10,147,530)
(売買損益相当額)	(1,797,472)
(G) 計(D+E+F)	13,157,490
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	13,157,490
追加信託差損益金	11,945,002
(配当等相当額)	(10,195,082)
(売買損益相当額)	(1,749,920)
分配準備積立金	2,806,322
繰越損益金	△ 1,593,834

(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116,157円です。

(注) 収益分配金

決算期	第11期
(a) 配当等収益(費用控除後)	732,766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	10,351,168円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	2,073,556円
分配対象収益(a+b+c+d)	13,157,490円
分配対象収益(1万口当たり)	4,864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

（2018年10月9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（1,764,395千口）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	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	8,815	127,203	3.3
FORTUNE REIT	1,099	2,226	20,011	288,769	7.5
LINK REIT	236	301	21,076	304,134	7.9
PROSPERITY REIT	2,094	4,793	14,187	204,722	5.3
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	636	636	3,180	45,887	1.2
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	1,912	—	—	—	—
小 計	7,635	9,613	67,270	970,717	
	口数・金額 銘柄数<比率>	6	5	—	<25.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	709	1,007	2,568	209,612	5.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,085	2,273	3,932	321,006	8.4
CAPITALAND MALL TRUST	1,541	629	1,347	110,005	2.9
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	1,056	1,056	1,490	121,632	3.2
CDL HOSPITALITY TRUSTS	2,381	941	1,469	119,906	3.1
ESR-REIT	—	3,377	1,688	137,835	3.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	51	51	113	9,277	0.2
KEPPEL REIT	3,310	—	—	—	—
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	1,485	1,244	1,729	141,190	3.7
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	3,185	3,185	3,886	317,235	8.3
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,674	2,483	3,924	320,334	8.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	454	—	—	—	—
STARHILL GLOBAL REIT	2,951	2,951	2,036	166,227	4.3
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	22	22	58	4,758	0.1
SUNTEC REIT	1,917	1,917	3,527	287,911	7.5
CACHE LOGISTICS TRUST	1,506	1,268	919	75,042	2.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	302	302	338	27,661	0.7
SPH REIT	67	67	67	5,501	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	416	416	243	19,873	0.5
VIVA INDUSTRIAL TRUST	104	104	94	7,682	0.2
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	1,146	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	1,933	2,127	2,191	178,848	4.7
小 計	27,304	25,428	31,628	2,581,543	
	口数・金額 銘柄数<比率>	21	19	—	<67.5%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
PAVILION REAL ESTATE INVEST	57	57	90	2,466	0.1
KLCCP STAPLED GROUP	15	15	119	3,242	0.1
小 計	73	73	210	5,708	
	口数・金額 銘柄数<比率>	2	2	—	<0.1%>
合 計	35,012	35,115	—	3,557,969	
	口数・金額 銘柄数<比率>	29	26	—	<93.0%>

(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、この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11期 運用状況のご報告

決算日：2018年4月9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		UBS Singapore Investors Index		UBS Hong Kong Investors Index		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 総額
	円	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)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				百万円
7期(2014年4月7日)	13,681	△ 3.1	ポイント 2,697.85	% △ 5.8	ポイント 6,778.38	% △ 11.5	ポイント —	% —	ポイント —	% —	円 81.94	円 13.30	% 94.7	6,791
8期(2015年4月7日)	18,350	34.1	3,126.72	15.9	7,785.48	14.9	480.941	—	499.343	—	88.14	15.42	96.8	2,942
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

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 参考指数は、UBS Singapore Investors IndexおよびUBS Hong Kong Investors Indexが公表を停止したため、2015年6月よりS&PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）およびS&P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）に変更しました。

(注) UBS Singapore Investors Index、UBS Hong Kong Investors Index、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) 2017年4月7日	円 18,849	% —	ポイント 506.354	% —	ポイント 626.177	% —	円 79.12	円 14.28	% 95.1
4月末	19,345	2.6	517.854	2.3	629.085	0.5	79.71	14.30	93.8
5月末	19,927	5.7	525.259	3.7	683.392	9.1	80.08	14.24	96.0
6月末	20,538	9.0	538.615	6.4	680.815	8.7	81.24	14.35	95.3
7月末	21,096	11.9	551.515	8.9	726.445	16.0	81.32	14.13	95.9
8月末	21,077	11.8	551.678	9.0	722.443	15.4	81.36	14.11	95.7
9月末	21,288	12.9	547.876	8.2	711.222	13.6	83.05	14.43	94.8
10月末	21,919	16.3	563.804	11.3	741.560	18.4	83.16	14.51	96.4
11月末	22,260	18.1	574.204	13.4	796.296	27.2	83.19	14.35	95.8
12月末	23,162	22.9	594.042	17.3	816.962	30.5	84.49	14.46	95.9
2018年1月末	22,957	21.8	603.425	19.2	787.221	25.7	82.96	13.91	95.8
2月末	21,449	13.8	573.090	13.2	770.187	23.0	81.05	13.71	94.9
3月末	21,493	14.0	574.849	13.5	766.989	22.5	81.02	13.54	95.0
(期 末) 2018年4月9日	21,575	14.5	575.190	13.6	764.510	22.1	81.31	13.62	95.4

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2017年4月8日～2018年4月9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 (2017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)

- ・香港の領展不動産投資信託基金 (リンク・リアル・エステート・インベストメント・トラスト) やシンガポールのキャピタランド・コマーシャル・トラストなどが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対シンガポールドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・シンガポールのスターヒル・グローバルREITやキャッシュ・ロジスティクス・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対香港ドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2017年4月8日～2018年4月9日)

アジアリート市場は、中国で珠江デルタ都市開発計画が発表されたことやシンガポールの経済指標が概ね改善基調となったことなどが好感され、2017年6月中旬にかけて堅調な展開となりました。7月は香港で大手リートが簿価を大幅に上回る価格で物件を売却するとの観測が拡がったことやシンガポールで住宅価格やオフィス賃料が回復に転じるとの期待が高まったことなどから、大幅に続伸しました。8月以降は、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクへの警戒感が強まったことや香港財政官が香港の不動産市況の先行きに慎重な見方を示したことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。10月以降は、シンガポールや香港の2017年7-9月期の実質国内総生産（GDP）がともに底堅い伸びとなったことなどを受けて、景気拡大がリーートの事業環境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。しかし、2018年2月に入ってから、世界的な株式市場の下落を背景に投資家心理が悪化したことなどから反落しました。2月中旬以降は、オフィスビルに投資する香港リーートの好決算に加え、北朝鮮情勢を巡る地政学リスクへの警戒感が後退したことなどから、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

(2017年4月8日～2018年4月9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。
個別ではシンガポールのAIMS AMPキャピタル・インダストリアルREITや香港の春泉産業信託（スプリング・リアル・エステート・インベストメント・トラスト）を新規に組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年4月8日～2018年4月9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）ともに上昇しました。

今後の運用方針**(投資環境)**

アジアリート市場は、シンガポールや香港の貿易依存度が相対的に高く、貿易摩擦への警戒感が上値を抑える要因となる一方、リーートの業績は堅調に推移しており、もみ合う展開になると予想します。シンガポールでは、内外経済の好調に加え、多彩な大型ビジネスイベントが予定されており、外国人来訪者の増加が続くと見込まれます。ホテルの宿泊需要や観光消費に依存する商業施設のテナント需要に好影響を与え、こうした物件に投資するリーートの業績の回復基調が強まると考えます。香港では、雇用改善に加え、香港政府は給与所得税を減税する方針であり、住民の活発な消費が見込まれます。郊外型商業施設に投資するリートは、堅調なテナント需要を背景に賃料の値上げによる業績拡大が続くと考えます。

(運用方針)

外貨建資産および不動産投資信託証券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ドイチェ・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及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。

※運用指図に関する権限の委託先がドイチェ・オーストラリア・リミテッドからリーフ アメリカ エル エル シーに変更になりました。

○1万口当たりの費用明細

(2017年4月8日～2018年4月9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)	13 (13)	0.061 (0.061)	(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)	7 (7)	0.034 (0.034)	(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)	19 (19)	0.090 (0.090)	(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)	(0.001)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	39	0.185	
期中の平均基準価額は、21,375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4月8日～2018年4月9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
CHAMPION REIT	—	—	585	3,336
FORTUNE REIT	—	—	696	6,341
LINK REIT	—	—	27	1,676
PROSPERITY REIT	2,094	7,118	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	326	1,661	—	—
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	1,912	6,635	—	—
小 計	4,332	15,415	1,308	11,354
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	—	(—)	(4)
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	623	1,056
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST NEW	(189)	(309)	—	—
CAPITALAND MALL TRUST	590	1,219	321	637
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	674	1,088	265	434
CDL HOSPITALITY TRUSTS	1,385	2,260	(—)	(—)
CDL HOSPITALITY TRUSTS NEW	(320)	(502)	—	—
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
外				
KEPPEL REIT	1,827	2,252	(-)	(4)
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	1,485 (-)	2,151 (0.0989)	(-)	(3)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,243	2,706	175 (-)	229 (15)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST NEW	(239)	(273)	(-)	(-)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	406	628	(-)	(-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(-)	(-)	902 (-)	1,640 (0.772)
STARHILL GLOBAL REIT	1,914	1,468	(-)	(6)
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(-)	(-)	(-)	(-)
SUNTEC REIT	581	1,124	83 (-)	181 (18)
CACHE LOGISTICS TRUST	1,263	1,172	878 (-)	741 (68)
CACHE LOGISTICS TRUST NEW	(363)	(296)	(-)	(-)
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	1,007	454	1,007	402
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	(-)	(-)	(-)	(4)
CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS	(-)	(-)	(-)	(-)
CAPITALAND COMMERCIAL-RIGHTS NEW	(189)	(51)	(189)	(51)
CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS	(-)	(-)	(-)	(-)
CACHE LOGISTICS TRUST-RIGHTS NEW	(363)	(66)	(363)	(66)
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	233	168	(-)	(10)
CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS	(-)	(-)	(-)	(-)
CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS NEW	(320)	(92)	(320)	(92)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	593	647	1,284 (-)	1,287 (40)
小 計	14,207 (1,985)	17,342 (1,592)	5,540 (873)	6,611 (617)
国				

(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

(2017年4月8日～2018年4月9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4月9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	2,242	1,657	9,179	125,028	3.2
FORTUNE REIT	1,795	1,099	10,330	140,702	3.6
LINK REIT	264	236	15,814	215,389	5.5
PROSPERITY REIT	—	2,094	6,700	91,264	2.3
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	310	636	3,440	46,863	1.2
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	—	1,912	6,521	88,819	2.3
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	4,611 4	7,635 6	51,987 —	708,069 <18.1%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	709	709	1,908	155,188	4.0
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	1,519	1,085	1,976	160,677	4.1
CAPITALAND MALL TRUST	1,271	1,541	3,190	259,385	6.6
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	647	1,056	1,617	131,482	3.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS	675	2,381	4,095	333,007	8.5
FRASERS CENTREPOINT TRUST	51	51	112	9,158	0.2
KEPPEL REIT	1,482	3,310	3,972	323,021	8.2
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	—	1,485	2,064	167,858	4.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	879	3,185	3,918	318,621	8.1
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,268	1,674	2,612	212,449	5.4
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,356	454	922	75,002	1.9
STARHILL GLOBAL REIT	1,036	2,951	2,139	173,996	4.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	22	22	61	5,008	0.1
SUNTEC REIT	1,419	1,917	3,604	293,053	7.5
CACHE LOGISTICS TRUST	757	1,506	1,265	102,898	2.6
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	302	302	351	28,541	0.7
SPH REIT	67	67	67	5,480	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	416	416	285	23,181	0.6
VIVA INDUSTRIAL TRUST	104	104	91	7,399	0.2
OUÉ COMMERCIAL REAL ESTATE I	912	1,146	814	66,199	1.7
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	2,623	1,933	2,126	172,925	4.4
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	17,524 20	27,304 21	37,197 —	3,024,536 <77.2%>
(マレーシア)			千マレーシアリンギット		
PAVILION REAL ESTATE INVEST	57	57	82	2,271	0.1
KLCCP STAPLED GROUP	15	15	110	3,060	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	73 2	73 2	192 —	5,331 <0.1%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	22,209 26	35,012 29	— —	3,737,937 <95.4%>

(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、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4月9日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,737,937	95.4%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	181,729	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	3,919,666	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(3,867,746千円)の投資信託財産総額(3,919,666千円)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=13.62円、1シンガポールドル=81.31円、1マレーシアリンギット=27.67円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年4月9日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	円 3,919,666,990
コール・ローン等	179,262,759
投資証券(評価額)	3,737,937,227
未収配当金	2,467,004
(B) 負債	703
未払利息	64
その他未払費用	639
(C) 純資産総額(A-B)	3,919,666,287
元本	1,816,803,759
次期繰越損益金	2,102,862,528
(D) 受益権総口数	1,816,803,759口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,575円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,1575円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,391,655,237円、期中追加設定元本額は668,466,330円、期中一部解約元本額は243,317,808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)	1,796,049,521円
ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)	20,754,238円

○損益の状況 (2017年4月8日~2018年4月9日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	円 153,606,758
受取配当金	153,644,617
受取利息	250
支払利息	△ 38,109
(B) 有価証券売買損益	225,786,630
売買益	294,493,158
売買損	△ 68,706,528
(C) その他費用等	△ 3,091,870
(D) 当期損益金(A+B+C)	376,301,518
(E) 前期繰越損益金	1,231,409,532
(F) 追加信託差損益金	743,833,670
(G) 解約差損益金	△ 248,682,192
(H) 計(D+E+F+G)	2,102,862,528
次期繰越損益金(H)	2,102,862,528

(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>

- 当ファンドは、運用指図に関する権限の委託先における組織再編に伴い、投資信託約款に所要の整備を行うため投資信託約款の変更を行いました。変更内容は下記の通りです。

	変更後	変更前
委託先運用会社名	リーフ アメリカ エル エル シー	
(再委託先運用会社名)	ドイチェ・インベストメンツ・オーストラリア・リミテッド*	ドイチェ・オーストラリア・リミテッド

*リーフ アメリカ エル エル シーは、委託を受けた運用指図に関する権限のうち、投資判断に関しドイチェ・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ます。(約款変更日:2017年7月5日)