

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/内外/不動産投信	
信託期間	2010年9月22日から2020年9月15日までです。	
運用方針	北米リート・マザーファンド、オーストラリア/アジアリート・マザーファンド、ヨーロッパリート・マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）の各受益証券への投資を通じて、世界各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投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 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。 各マザーファンドの運用にあたっては、北米リート・マザーファンドおよびオーストラリア/アジアリート・マザーファンドはリーフ アメリカ エル エルシーに、ヨーロッパリート・マザーファンドはドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに外貨建資産（不動産投資信託証券等）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	各マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。また、不動産関連のETFに直接投資することもあります。
	北米リート・マザーファンド	米国およびカナダ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。
	オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジア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。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	ヨーロッパ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	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。
	北米リート・マザーファンド	投資信託証券、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	投資信託証券、外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
	ヨーロッパリート・マザーファンド	投資信託証券、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	毎月15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)

# 世界リート・オープン

第79期(決算日 2017年4月17日) 第82期(決算日 2017年7月18日)  
第80期(決算日 2017年5月15日) 第83期(決算日 2017年8月15日)  
第81期(決算日 2017年6月15日) 第84期(決算日 2017年9月15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「世界リート・オープン」は、2017年9月15日に第84期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第79期～第84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]  
<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様の自己負担となります。  
※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT Equity TR Index		S&P/ASX 200 A-REIT Index		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (米ドル/円)	為替レート (オーストラリアドル/円)	為替レート (ユーロ/円)	投資信託 組入率	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	(参考指数)	期中 騰落率					
55期(2015年4月15日)	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	円	%	百万円
56期(2015年5月15日)	19,579	0	0.7	14,566.19	0.9	1,314.1	0.5	2,358.25	3.5	119.62	90.99	127.20	95.7	1
57期(2015年6月15日)	19,172	0	△ 2.1	14,239.68	△ 2.2	1,270.8	△ 3.3	2,235.81	△ 5.2	119.39	96.18	136.14	96.6	1
58期(2015年7月15日)	18,849	0	△ 1.7	13,792.72	△ 3.1	1,259.3	△ 0.9	2,154.50	△ 3.6	123.50	95.32	138.60	95.7	1
59期(2015年8月17日)	18,862	0	0.1	14,003.98	1.5	1,272.4	1.0	2,236.59	3.8	123.39	92.00	135.67	96.5	1
60期(2015年9月15日)	19,078	0	1.1	14,351.53	2.5	1,269.0	△ 0.3	2,313.47	3.4	124.40	91.66	138.05	96.8	1
61期(2015年10月15日)	17,235	0	△ 9.7	13,267.06	△ 7.6	1,224.2	△ 3.5	2,129.76	△ 7.9	120.66	86.32	136.39	96.4	1
62期(2015年11月16日)	17,968	0	4.3	14,121.15	6.4	1,228.4	0.3	2,184.66	2.6	118.99	87.03	136.48	96.7	1
63期(2015年12月15日)	17,906	0	△ 0.3	13,912.97	△ 1.5	1,237.4	0.7	2,224.11	1.8	122.54	87.05	131.33	97.1	1
64期(2016年1月15日)	17,809	0	△ 0.5	14,156.18	1.7	1,251.1	1.1	2,140.41	△ 3.8	121.16	87.83	133.34	92.5	1
65期(2016年2月15日)	17,027	0	△ 4.4	13,969.99	△ 1.3	1,260.1	0.7	2,085.68	△ 2.6	118.16	82.57	128.37	95.8	1
66期(2016年3月15日)	16,248	0	△ 4.6	13,228.95	△ 5.3	1,293.1	2.6	1,946.03	△ 6.7	113.33	80.66	127.28	95.5	1
67期(2016年4月15日)	17,914	0	10.3	14,857.89	12.3	1,335.9	3.3	2,140.64	10.0	113.90	85.44	126.42	95.5	1
68期(2016年5月15日)	17,859	0	△ 0.3	15,378.13	3.5	1,369.8	2.5	2,153.64	0.6	109.74	84.39	123.53	96.4	1
69期(2016年6月15日)	18,064	0	1.1	15,661.20	1.8	1,431.7	4.5	2,141.22	△ 0.6	108.83	79.13	123.10	96.5	1
70期(2016年7月15日)	17,834	0	△ 1.3	15,702.63	0.3	1,441.7	0.7	2,086.80	△ 2.5	106.12	77.90	118.89	96.6	1
71期(2016年8月15日)	18,893	0	5.9	16,937.36	7.9	1,527.4	5.9	2,085.28	△ 0.1	105.64	80.49	117.44	95.6	1
72期(2016年9月15日)	18,315	0	△ 3.1	16,924.74	△ 0.1	1,489.6	△ 2.5	2,188.32	4.9	101.47	77.56	113.16	96.2	1
73期(2016年10月17日)	17,579	0	△ 4.0	15,991.56	△ 5.5	1,378.6	△ 7.5	2,104.17	△ 3.8	102.50	76.61	115.28	95.2	1
74期(2016年11月15日)	17,686	0	0.6	15,821.05	△ 1.1	1,373.9	△ 0.3	1,997.97	△ 5.0	104.25	79.17	114.33	95.0	1
75期(2016年12月15日)	16,896	0	△ 4.5	15,194.15	△ 4.0	1,259.8	△ 8.3	1,899.64	△ 4.9	107.89	81.64	116.20	90.9	1
76期(2017年1月16日)	18,733	0	10.9	15,539.03	2.3	1,362.2	8.1	1,994.08	5.0	117.72	87.20	123.46	96.1	1
77期(2017年2月15日)	18,797	0	0.3	15,939.63	2.6	1,351.0	△ 0.8	2,009.79	0.8	114.33	85.74	121.56	94.8	1
78期(2017年3月15日)	19,120	0	1.7	16,175.44	1.5	1,370.2	1.4	2,065.59	2.8	114.50	87.68	121.02	95.9	1
79期(2017年4月17日)	18,622	0	△ 2.6	15,746.62	△ 2.7	1,319.7	△ 3.7	2,012.52	△ 2.6	114.83	86.80	121.92	93.9	1
80期(2017年5月15日)	18,877	0	1.4	16,627.06	5.6	1,452.3	10.0	2,140.00	6.3	108.29	82.20	114.97	95.8	1
81期(2017年6月15日)	18,978	0	0.5	16,106.81	△ 3.1	1,400.7	△ 3.6	2,203.20	3.0	113.43	83.89	123.92	94.8	1
82期(2017年7月15日)	19,089	0	0.6	16,820.26	4.4	1,423.2	1.6	2,197.26	△ 0.3	109.72	83.28	123.11	90.2	1
83期(2017年7月18日)	19,257	0	0.9	16,787.82	△ 0.2	1,294.5	△ 9.0	2,119.65	△ 3.5	112.43	87.55	129.09	95.0	1
84期(2017年8月15日)	19,051	0	△ 1.1	16,796.98	0.1	1,305.5	0.8	2,111.54	△ 0.4	110.21	86.64	129.84	95.1	1
85期(2017年9月15日)	19,554	0	2.6	17,146.67	2.1	1,333.3	2.1	2,124.09	0.6	110.21	88.08	131.28	96.4	1

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Index、S&P/ASX 200 A-REIT Index、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe 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。各指数とも、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。

(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		S&P/ASX 200 A-REIT Index		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為 替 レ ー ト (米ドル / 円)	為 替 レ ー ト (オース トラリア ド / 円)	為 替 レ ー ト (ユーロ / 円)	投資信託 証券 組入比率
		円	%	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)				
第79期	(期 首) 2017年3月15日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	円	%
	3月末	18,622	—	15,746.62	—	1,319.7	—	2,012.52	—	114.83	86.80	121.92	93.9
	(期 末) 2017年4月17日	19,021	2.1	16,230.50	3.1	1,400.5	6.1	2,028.52	0.8	112.19	85.84	119.79	95.8
第80期	(期 首) 2017年4月17日	18,877	—	16,627.06	—	1,452.3	—	2,140.00	—	108.29	82.20	114.97	95.8
	4月末	19,203	1.7	16,544.62	△0.5	1,424.8	△1.9	2,149.30	0.4	111.29	83.24	120.85	95.2
	(期 末) 2017年5月15日	18,978	0.5	16,106.81	△3.1	1,400.7	△3.6	2,203.20	3.0	113.43	83.89	123.92	94.8
第81期	(期 首) 2017年5月15日	18,978	—	16,106.81	—	1,400.7	—	2,203.20	—	113.43	83.89	123.92	94.8
	5月末	18,769	△1.1	16,375.22	1.7	1,387.1	△1.0	2,162.87	△1.8	110.96	82.90	123.95	95.0
	(期 末) 2017年6月15日	19,089	0.6	16,820.26	4.4	1,423.2	1.6	2,197.26	△0.3	109.72	83.28	123.11	90.2
第82期	(期 首) 2017年6月15日	19,089	—	16,820.26	—	1,423.2	—	2,197.26	—	109.72	83.28	123.11	90.2
	6月末	19,195	0.6	16,694.67	△0.7	1,351.4	△5.0	2,107.60	△4.1	112.00	86.18	127.97	94.9
	(期 末) 2017年7月18日	19,257	0.9	16,787.82	△0.2	1,294.5	△9.0	2,119.65	△3.5	112.43	87.55	129.09	95.0
第83期	(期 首) 2017年7月18日	19,257	—	16,787.82	—	1,294.5	—	2,119.65	—	112.43	87.55	129.09	95.0
	7月末	19,162	△0.5	16,907.37	0.7	1,313.0	1.4	2,102.96	△0.8	110.35	87.90	129.65	95.1
	(期 末) 2017年8月15日	19,051	△1.1	16,796.98	0.1	1,305.5	0.8	2,111.54	△0.4	110.21	86.64	129.84	95.1
第84期	(期 首) 2017年8月15日	19,051	—	16,796.98	—	1,305.5	—	2,111.54	—	110.21	86.64	129.84	95.1
	8月末	19,208	0.8	16,906.83	0.7	1,308.2	0.2	2,088.80	△1.1	110.42	87.45	131.34	94.0
	(期 末) 2017年9月15日	19,554	2.6	17,146.67	2.1	1,333.3	2.1	2,124.09	0.6	110.21	88.08	131.28	96.4

(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。

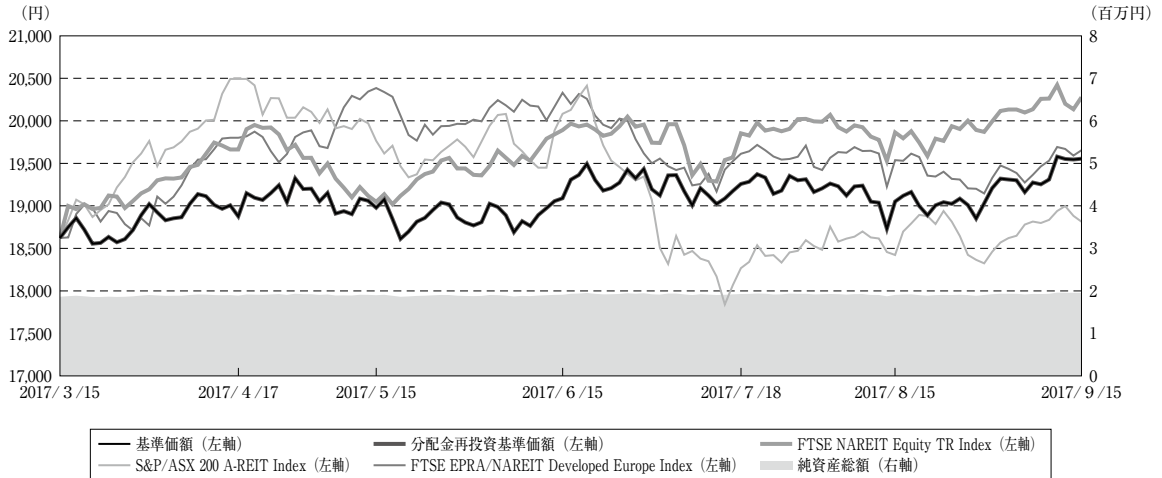
S&P/ASX 200 A-REIT Indexは、オーストラリア証券取引所上場の主要200銘柄で構成されるASX200のうち、不動産関連証券で構成される指数です。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2017年3月16日～2017年9月15日)



第79期首：18,622円

第84期末：19,554円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：5.0%（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、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、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、S&P/ASX 200 A-REIT IndexおよびFTSE EPRA/NAREIT Developed Europe 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（2017年3月15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)**

○北米リート・マザーファンド

- ・米国のフォー・コーナース・プロパティ・トラストやベンタスなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対カナダドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

○オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

- ・シンガポールのケッペルREITやキャピタランド・コマーシャル・トラストなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対オーストラリアドルや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。

○ヨーロッパリート・マザーファンド

- ・アイルランドのヒベルニア・リートや英国のセグロなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対ユーロや対イギリスポンド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)**

○北米リート・マザーファンド

- ・米国のリテール・プロパティーズ・オブ・アメリカやカナダのチャートウェル・リタイアメント・レジデンシズなどが下落したことがマイナス寄与となりました。
- ・為替が対米ドルで円高となったことがマイナスに寄与しました。

○オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

- ・オーストラリアのウエストフィールドやストックランドなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

○ヨーロッパリート・マザーファンド

- ・英国のイントゥ・プロパティーズやグレイト・ポートランド・エステイツなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

**投資環境**

(2017年3月16日～2017年9月15日)

米国のリート市場は、物価上昇率の鈍化などを受けて、利上げペースは緩やかとなり、リートの良い資金調達環境が続くとの見方が拡がった一方、ネット通販の台頭により小売り系リートの事業環境の悪化懸念が強まったことなどから、2017年7月にかけて、一進一退の展開となりました。その後は、政権運営の混乱や地政学リスクへの警戒感が強まり、上値の重い展開となりました。9月中旬にかけては、トランプ大統領が野党・民主党と連邦債務上限の引き上げで合意したことなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退し、上昇する展開となりました。

オーストラリアのリート市場は、資源価格が上昇したことなどを受けて、資源関連企業の業績改善期待が投資家心理の改善に繋がり、上昇する展開となりました。4月中旬以降は、大手リートが商業施設の再開発計画を発表したことが好材料となった一方、資源価格が反落したことなどから、方向感を欠く展開となりました。6月中旬に入ってから、長期金利が上昇したことなどを受けて、下落する展開となりました。しかし、7月中旬以降は、豪中央銀行総裁が低金利政策を維持する姿勢を示したことなどから、戻りを試す展開となりました。

ヨーロッパのリート市場は、フランス大統領選で親欧州連合派のマクロン氏が勝利したことなどを受けて、政治リスクが後退し、6月中旬にかけて、堅調な展開となりました。しかしその後は、欧州中央銀行（ECB）総裁が金融政策の変更に関及したことなどから、量的金融緩和の縮小観測が強まり、弱含む展開となりました。7月下旬以降は、ユーロ圏の域内総生産（GDP）が底堅い伸び率となったことが好材料となったほか、ECBが物価見通しを引き下げたことを受けて、緩和的な金融政策が維持されるとの見方が拡がり、底堅い展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2017年3月16日～2017年9月15日)

## &lt;世界リート・オープン&gt;

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」、「オーストラリア／アジアリート・マザーファンド」、「ヨーロッパリート・マザーファンド」の各受益証券の組入比率は、合計で概ね90%以上で推移させました。

## ○北米リート・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。

北米の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、資金の流出入に合わせて国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

米国のヘルスケア・トラスト・オブ・アメリカやナショナル・ヘルス・インベスターズなどを全て売却した一方、米国のエクイティ・レジデンシャルやケアトラストREITなどを新規に買い付けました。

## ○オーストラリア／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。

オセアニア地域、アジア各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

オーストラリアのアジア・パシフィック・データ・センター・グループやシンガポールのアセンダスREITなどを全て売却した一方、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）やオーストラリアのGDIPROPERTY・グループなどを新規に買い付けました。

## ○ヨーロッパリート・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。

ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

英国のハマースンを全て売却しました。また、英国のロンドンメトリック・プロパティなどのウェイトを引き下げた一方、オランダのNSIなどのウェイトを引き上げました。

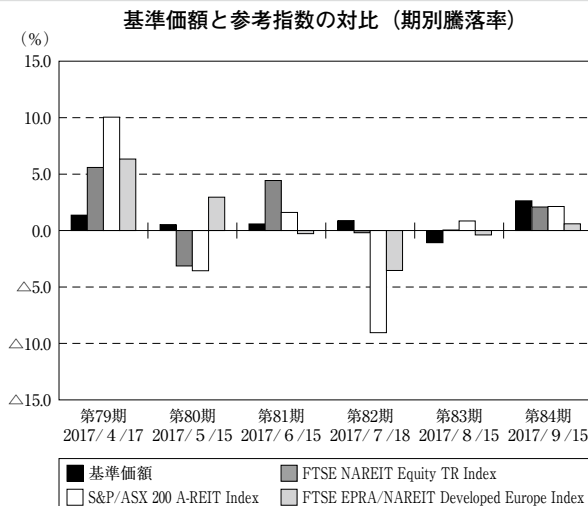
## (為替)

組入外貨建資産につきましては、当ファンドおよび「北米リート・マザーファンド」、「オーストラリア／アジアリート・マザーファンド」、「ヨーロッパリート・マザーファンド」とも、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年3月16日～2017年9月15日)

当ファンドの基準価額は上昇となりました。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FTSE NAREIT Equity TR Index、S&P/ASX 200 A-REIT Index、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexはいずれも上昇となりました。



(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、FTSE NAREIT Equity TR Index、S&P/ASX 200 A-REIT Index、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

## 分配金

(2017年3月16日～2017年9月15日)

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。当作成期間は、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。

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79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月15日	2017年6月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15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	11,292	11,352	11,392	11,485	11,536	11,601

(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、地政学リスクへの懸念が上値を抑える要因となるものの、リートの良好な資金調達環境や業績拡大の継続が見込まれ、堅調な展開になると予想します。北朝鮮問題は米国の実体経済に与える影響は小さいと思われます。また、トランプ政権では運営の安定化に向けた人事交代を進めていることから、政治の不透明感は徐々に後退すると考えます。金融政策面では、物価の停滞により利上げペースは鈍化すると見込まれるため、長期金利の上昇ペースは緩やかとなり、リートの良好な資金調達環境が維持されると考えます。業績面では、ネット通販の台頭による小売り系リートの業績悪化への懸念は残るものの、全般的には景気拡大の追い風を受けてリートの業績拡大が続くと考えます。

オーストラリアのリート市場は、リートの堅調な業績推移が見込まれることから、戻りを試す展開になると予想します。主要リートの2017年6月期本決算・中間決算は、景気拡大を背景に概ね市場予想を上回り、堅調な業績が確認されました。足元では物価上昇率が低水準で推移しており、豪中央銀行（RBA）は緩和的な金融政策を当面維持すると考えます。そのため、低金利環境が継続し、リートの資金調達コストは低位で推移すると見込まれます。また、企業景況感は堅調に推移していることから、企業の投資が活発化することで経済成長率が上向き、不動産需要に好影響を与えると予想します。堅調な事業環境を背景に保有物件の賃料上昇が見込まれ、リートの業績は堅調に推移すると考えます。

ヨーロッパのリート市場は、ユーロ圏リートの良好な事業環境が見込まれる一方、英国不動産市況の下落が懸念されることから、一進一退の展開になると予想します。ユーロ圏では、足元のユーロ高を受けて金融政策の変更に慎重な姿勢が維持されると思われます。また、景気回復が域内に拡がっており、主要国に加え、回復が遅れていた南欧諸国においても不動産需要が徐々に拡大すると見込まれます。英国では、不動産需要の低迷に対する警戒感から不動産売却の動きが拡がっています。また、中国政府が海外投資の監督強化をしていることから、中国企業による欧州不動産への投資の鈍化が見込まれます。そのため、不動産需給の緩和による不動産市況の下落が懸念され、相場の上値を抑える要因になると考えます。

## (運用方針)

## &lt;世界リート・オープン&gt;

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」、「オーストラリア／アジアリート・マザーファンド」、「ヨーロッパリート・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。

なお、今後の各マザーファンドへの投資割合は、以下のとおりにする予定ですが、投資環境の変化に応じて、投資割合を見直してまいります。

北米リート・マザーファンド	64.5%程度
オーストラリア／アジアリート・マザーファンド	22.5%程度
ヨーロッパリート・マザーファンド	13.0%程度

## ○北米リート・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、北米の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北米各国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。

## ○オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

当ファンドの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。<sup>(※1)</sup>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。<sup>(※2)</sup>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。

※1 運用指図に関する権限の委託先であるドイチェ・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。

※2 オーストラリア金融サービス・ライセンスを取得するまではドイチェ・オーストラリア・リミテッドが再委託先運用会社となります。

## ○ヨーロッパリート・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ドイチェ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに委託しており、ヨーロッパのリート等の運用は同社が行っています。同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。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2017年3月16日～2017年9月15日)

項 目	第79期～第84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 )	153 ( 94 ) ( 52 ) ( 7 )	0.800 (0.490) (0.272) (0.038)	(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 )	31  ( 31 )	0.162  (0.162)	(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 )	4  ( 4 )	0.023  (0.023)	(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 )	8 ( 8 )  ( 1 ) ( 0 )	0.043 (0.039)  (0.003) (0.001)	(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	196	1.028	
作成期間中の平均基準価額は、19,093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

(2017年3月16日～2017年9月15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 79 期 ～ 第 84 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
北米リート・マザーファンド	千口 53	千円 118	千口 44	千円 97
オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	—	—	55	105
ヨーロッパリート・マザーファンド	100	105	39	41

(注) 単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月16日～2017年9月15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。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年3月16日～2017年9月15日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 —	百万円 —	百万円 1	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

## ○組入資産の明細

(2017年9月15日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第 78 期 末	第 84 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
北米リート・マザーファンド	千口 546	千口 555	千円 1,243
オーストラリア/アジアリート・マザーファンド	275	220	448
ヨーロッパリート・マザーファンド	172	234	248

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	第 84 期 末	
	評 価 額	比 率
北米リート・マザーファンド	1,243千円	63.5%
オーストラリア／アジアリート・マザーファンド	448	22.9
ヨーロッパリート・マザーファンド	248	12.7
コール・ローン等、その他	18	0.9
投資信託財産総額	1,957	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 北米リート・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(2,929,249千円)の投資信託財産総額(2,966,747千円)に対する比率は98.7%です。

(注) オーストラリア／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(929,061千円)の投資信託財産総額(1,030,623千円)に対する比率は90.1%です。

(注) ヨーロッパリート・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(1,947,819千円)の投資信託財産総額(2,015,669千円)に対する比率は96.6%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル=110.21円、1カナダドル=90.48円、1ユーロ=131.28円、1イギリスポンド=147.57円、1オーストラリアドル=88.08円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.81円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
	2017年4月17日現在	2017年5月15日現在	2017年6月15日現在	2017年7月18日現在	2017年8月15日現在	2017年9月15日現在
(A) 資産	1,890,448円	1,900,118円	1,911,432円	1,928,436円	1,907,443円	1,957,940円
コール・ローン等	13,466	22,760	128,431	22,893	20,134	17,798
北米リート・マザーファンド(評価額)	1,195,149	1,192,053	1,114,492	1,233,345	1,210,083	1,243,394
オーストラリア／アジアリート・マザーファンド(評価額)	519,095	527,084	513,344	426,877	432,913	448,312
ヨーロッパリート・マザーファンド(評価額)	162,738	158,221	155,165	245,321	244,313	248,436
(B) 負債	2,706	2,329	2,538	2,759	2,336	2,581
未払信託報酬	2,697	2,319	2,532	2,749	2,328	2,573
その他未払費用	9	10	6	10	8	8
(C) 純資産総額(A-B)	1,887,742	1,897,789	1,908,894	1,925,677	1,905,107	1,955,359
元本	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
次期繰越損益金	887,742	897,789	908,894	925,677	905,107	955,359
(D) 受益権総口数	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,877円	18,978円	19,089円	19,257円	19,051円	19,554円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第79期1.8877円、第80期1.8978円、第81期1.9089円、第82期1.9257円、第83期1.9051円、第84期1.9554円です。

(注) 当ファンドの第79期首元本額は1,000,000円、第79～84期中追加設定元本額は0円、第79～84期中一部解約元本額は0円です。

## ○損益の状況

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2017年3月16日～ 2017年4月17日	2017年4月18日～ 2017年5月15日	2017年5月16日～ 2017年6月15日	2017年6月16日～ 2017年7月18日	2017年7月19日～ 2017年8月15日	2017年8月16日～ 2017年9月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	28,241	12,376	13,643	19,542	△ 18,234	52,833
売買益	28,241	24,711	16,804	23,101	6,036	52,833
売買損	—	△ 12,335	△ 3,161	△ 3,559	△ 24,270	—
(B) 信託報酬等	△ 2,706	△ 2,329	△ 2,538	△ 2,759	△ 2,336	△ 2,581
(C) 当期損益金(A+B)	25,535	10,047	11,105	16,783	△ 20,570	50,252
(D) 前期繰越損益金	862,207	887,742	897,789	908,894	925,677	905,107
(E) 計(C+D)	887,742	897,789	908,894	925,677	905,107	955,359
(F) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(E+F)	887,742	897,789	908,894	925,677	905,107	955,359
分配準備積立金	1,129,257	1,135,261	1,139,249	1,148,540	1,153,641	1,160,136
繰越損益金	△ 241,515	△ 237,472	△ 230,355	△ 222,863	△ 248,534	△ 204,777

(注) 損益の状況の中で(A)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(B)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) 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5,434円です。

(注) 収益分配金

決算期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a) 配当等収益(費用控除後)	6,890円	6,004円	3,988円	9,291円	5,101円	6,495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	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	1,122,367円	1,129,257円	1,135,261円	1,139,249円	1,148,540円	1,153,641円
分配対象収益(a+b+c+d)	1,129,257円	1,135,261円	1,139,249円	1,148,540円	1,153,641円	1,160,136円
分配対象収益(1万口当たり)	11,292円	11,352円	11,392円	11,485円	11,536円	11,601円
分配金額	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配金額(1万口当たり)	0円	0円	0円	0円	0円	0円

## ＜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。

## 北米リート・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。

### 北米リート・マザーファンド 第13期 運用状況のご報告 決算日：2017年9月15日

「北米リート・マザーファンド」は、2017年9月15日に第13期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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	米国およびカナダ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	投資信託証券および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		FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落率	中率	(参考指数)	期騰落率			
9期 (2013年9月17日)	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
	14,558	31.8	11,208.61	2.5	99.18	96.2	4,101
10期 (2014年9月16日)	17,253	18.5	12,771.65	13.9	107.17	95.7	4,552
11期 (2015年9月15日)	18,923	9.7	13,267.06	3.9	120.66	97.1	4,583
12期 (2016年9月15日)	20,476	8.2	15,991.56	20.5	102.50	96.0	3,236
13期 (2017年9月15日)	22,396	9.4	17,146.67	7.2	110.21	97.5	2,966

(注) 基準価額は1万口当たり。

(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使用しております。また、為替レートは、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		(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2016年9月15日	円	%	ポイント	%	円	%
	20,476	—	15,991.56	—	102.50	96.0
9月末	20,958	2.4	16,543.20	3.4	101.12	95.6
10月末	20,173	△ 1.5	15,385.05	△3.8	104.86	97.2
11月末	20,829	1.7	15,426.93	△3.5	112.42	92.0
12月末	21,918	7.0	15,762.16	△1.4	116.49	93.5
2017年1月末	21,656	5.8	15,821.99	△1.1	113.81	96.8
2月末	22,621	10.5	16,673.73	4.3	112.56	95.6
3月末	22,022	7.6	16,230.50	1.5	112.19	96.9
4月末	22,187	8.4	16,544.62	3.5	111.29	96.9
5月末	21,431	4.7	16,375.22	2.4	110.96	96.9
6月末	22,009	7.5	16,694.67	4.4	112.00	96.4
7月末	21,900	7.0	16,907.37	5.7	110.35	96.6
8月末	22,003	7.5	16,906.83	5.7	110.42	96.3
(期 末) 2017年9月15日	22,396	9.4	17,146.67	7.2	110.21	97.5

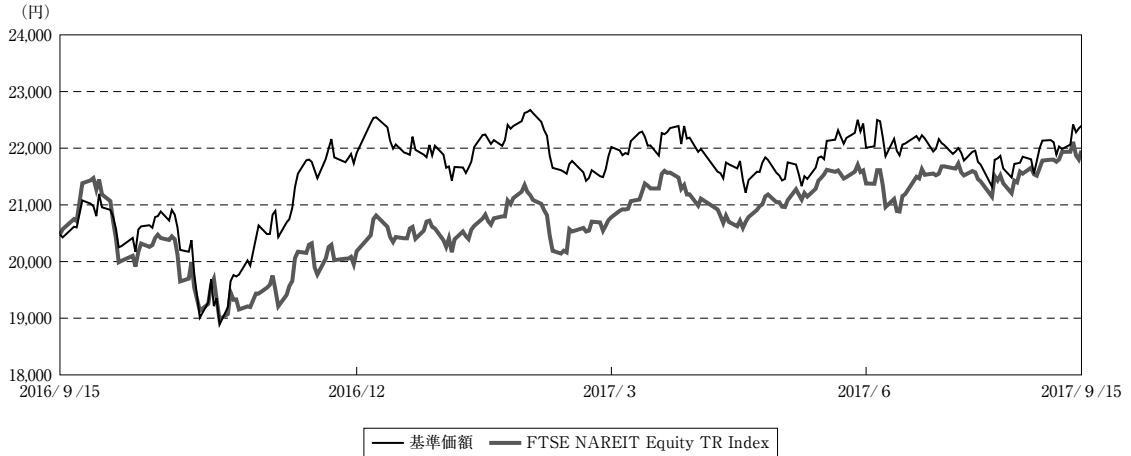
(注) 騰落率は期首比。

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

(2016年9月16日～2017年9月15日)



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

(注) 参考指数は、期首(2016年9月15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)

- ・米国のフォー・コーナーズ・プロパティ・トラストやカナダのカナディアン・アパートメント・プロパティーズなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対米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)

- ・米国のリテール・プロパティーズ・オブ・アメリカやウエインガートン・リアルティー・インベスターズなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

**投資環境**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

米国のリート市場は、長期金利の上昇によりリートの資金調達環境の悪化懸念が強まったことなどから、2016年11月上旬にかけて、下落する展開となりました。しかしその後は、トランプ氏が大統領選挙で勝利したことを受けて、財政政策に対する期待が高まり、反発する展開となりました。2017年3月に入ってから、金融当局者が相次いで早期利上げに前向きな姿勢を示したことを受けて、長期金利が上昇したことなどが悪材料となり反落しました。3月中旬以降は、物価上昇率の鈍化などを受けて、利上げペースは緩やかになるとの見方が広がった一方、ネット通販の台頭で小売り系リートの事業環境の悪化懸念が強まったことなどから、一進一退の展開となりました。8月以降は、政権運営の混乱や地政学リスクへの警戒感が強まり、上値の重い展開となりました。9月中旬にかけては、トランプ大統領が野党・民主党と連邦債務上限の引き上げで合意したことを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退し、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**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

リートの組入比率は2016年10月まで概ね90%以上で推移させましたが、米大統領選挙を巡る不透明感を背景にリート市場の下落リスクを考慮し、11月に一時的に引き下げました。その後は、北米リート市場が反発する展開となったことから、組入比率を引き上げ、11月末以降は90%以上の水準を維持しました。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。

北米の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、資金の流出入に合わせて国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

米国のナショナル・ヘルス・インベスターズやヘルスケア・トラスト・オブ・アメリカなどを全株売却した一方、米国のエクイティ・レジデンシャルやケアトラストREITなど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**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

当ファンドの基準価額は上昇となりました。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FTSE NAREIT Equity TR Indexは上昇となりました。

**今後の運用方針****(投資環境)**

米国のリート市場は、地政学リスクへの懸念が上値を抑える要因となるものの、リートの良好な資金調達環境や業績拡大の継続が見込まれ、堅調な展開になると予想します。北朝鮮問題は米国の実体経済に与える影響は小さいと思われます。また、トランプ政権では運営の安定化に向けた人事交代を進めていることから、政治の不透明感は徐々に後退すると考えます。金融政策面では、物価の停滞により利上げペースは鈍化すると見込まれるため、長期金利の上昇ペースは緩やかとなり、リートの良好な資金調達環境が維持されると考えます。業績面では、ネット通販の台頭による小売り系リートの業績悪化への懸念は残るものの、全般的には景気拡大の追い風を受けてリートの業績拡大が続くと考えます。

**(運用方針)**

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、北米の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北米各国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。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年9月16日～2017年9月15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)	45 (45)	0.208 (0.208)	(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)	0.003 (0.003)	(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)	10 (10)  (0)	0.048 (0.047)  (0.001)	(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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	56	0.259	

期中の平均基準価額は、21,642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

(2016年9月16日～2017年9月15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
AGREE REALTY CORP	13	648	14	707
PROLOGIS INC	5	355	0.246	15
CAMDEN PROPERTY TRUST	6	544	1	145
CHESAPEAKE LODGING TRUST	7	187	10	252
CORESITE REALTY CORP	3	370	2	228
COUSINS PROPERTIES INC	88	741	88	795
DOUGLAS EMMETT INC	5	210	—	—
DDR CORP	11	152	45	432
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.189	17	6	732
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1	47	15	888
DUKE REALTY CORP	17	491	5	142
EASTGROUP PROPERTIES INC	5	449	1	165
EXTRA SPACE STORAGE INC	10	852	1	125
EQUITY RESIDENTIAL	29	1,990	5	344
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4	1,248	3	1,036
WELLTOWER INC	8	600	14	1,017
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	40	1,422	1	44
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2	78	50	1,597
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14	741	14	763
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	0.589	18	11	344
HOST HOTELS & RESORTS INC	10	196	—	—
国				

北米リート・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
LEXINGTON REALTY TRUST	3	31	33	321
LIBERTY PROPERTY TRUST	1	54	19	810
LTC PROPERTIES INC	9	504	—	—
MACERICH CO/THE	13	788	0.469	27
NATL HEALTH INVESTORS INC	3	218	22	1,754
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	16	663	16	672
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	15	519	3	127
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3	82	27	565
RLJ LODGING TRUST	2	69	23	510
PUBLIC STORAGE	5	1,076	5	1,044
REGENCY CENTERS CORP	2	155	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	38	515	18	250
SENIOR HOUSING PROP TRUST	14	269	68	1,361
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.394	66	2	360
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	37	879
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	34	559	11	181
VENTAS INC	27	1,826	32	2,168
WASHINGTON REIT	2	66	21	706
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17	565	10	341
DIGITAL REALTY TRUST INC PFD E	—	—	—	—
NATL RETAIL PROPERTIES PFD D	1	47	( 20)	( 515)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	24	254	6	158
PHYSICIANS REALTY TRUST	4	83	( 19)	( 497)
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	17	495	4	120
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.663	14	27	613
GAMING AND LEISURE PROPETIE	13	510	1	56
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	42	828	42	821
CARETRUST REIT INC	88	1,666	4	80
STORE CAPITAL CORP	45	1,091	39	845
CROWN CASTLE INTL CORP	5	556	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	19	487	2	60
EQUINIX INC	0.783	337	0.554	242
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	3	80	32	838
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	29	837	2	63
VEREIT INC	50	425	63	552
VEREIT INC PFD F	20	561	20	543
PENN REAL ESTATE INVEST PFD C	19	506	19	505
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	26	341	8	109
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	15	399	8	191
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	101	1,451	101	1,396
小 計	1,035	30,376	1,206 ( 39)	30,931 ( 1,013)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	9	492	9	466
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	2	71	31	1,023
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	3	103	18	615
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	5	77	73	1,143

北米リート・マザーファンド

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	0.5	6	29	423
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	35	669	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2	65	48	1,106
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	43	555
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	76	529	1	8
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	38	406	22	242
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	13	719	0.294	15
	小 計	188	3,142	279	5,600

(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

(2016年9月16日～2017年9月15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

(2017年9月15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	%
AGREE REALTY CORP		19	18	940	103,624	3.5
PROLOGIS INC		—	5	354	39,086	1.3
CAMDEN PROPERTY TRUST		—	4	431	47,600	1.6
CHESAPEAKE LODGING TRUST		15	13	339	37,429	1.3
CORESITE REALTY CORP		—	1	155	17,100	0.6
DOUGLAS EMMETT INC		—	5	215	23,737	0.8
DDR CORP		34	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		6	—	—	—	—
DUPONT FABROS TECHNOLOGY		14	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP		—	12	358	39,491	1.3
EASTGROUP PROPERTIES INC		—	3	295	32,597	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	9	722	79,625	2.7
EQUITY RESIDENTIAL		—	24	1,653	182,244	6.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC		—	0.972	254	28,083	0.9
WELLTOWER INC		37	32	2,383	262,703	8.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		—	39	1,339	147,597	5.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A		47	—	—	—	—
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST		10	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		—	10	195	21,540	0.7
LEXINGTON REALTY TRUST		30	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST		18	—	—	—	—
LTC PROPERTIES INC		—	9	488	53,821	1.8
MACERICH CO/THE		—	13	730	80,526	2.7

北米リート・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)					
NATL HEALTH INVESTORS INC	19	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	11	409	45,083	1.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	23	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	20	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	2	155	17,136	0.6
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	38	58	795	87,702	3.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	77	23	460	50,799	1.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	37	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	23	365	40,246	1.4
VENTAS INC	39	34	2,373	261,541	8.8
WASHINGTON REIT	19	—	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17	24	802	88,476	3.0
DIGITAL REALTY TRUST INC PFD E	20	—	—	—	—
NATL RETAIL PROPERTIES PFD D	23	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	97	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	39	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	13	398	43,932	1.5
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	27	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	12	458	50,488	1.7
CARETRUST REIT INC	—	84	1,640	180,835	6.1
STORE CAPITAL CORP	32	38	994	109,654	3.7
CROWN CASTLE INTL CORP	—	5	567	62,549	2.1
URBAN EDGE PROPERTIES	—	17	434	47,859	1.6
EQUINIX INC	—	0.229	104	11,481	0.4
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	29	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	27	825	90,972	3.1
VEREIT INC	170	157	1,352	149,019	5.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	18	229	25,330	0.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	21	28	718	79,216	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	993 29	783 34	23,946 —	2,639,137 < 89.0% >
(カナダ)			千カナダドル		
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	29	—	—	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	29	13	450	40,801	1.4
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	88	20	296	26,858	0.9
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	29	—	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	35	733	66,377	2.2
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	45	—	—	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	43	—	—	—	—
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	75	489	44,260	1.5
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	—	15	176	15,935	0.5
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	13	666	60,303	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	264 6	174 6	2,813 —	254,536 < 8.6% >
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,258 35	957 40	—	2,893,674 < 97.5% >

(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受益証券、投資証券評価額の比率。  
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	2,893,674	97.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	73,073	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,966,747	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(2,929,249千円)の投資信託財産総額(2,966,747千円)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米ドル=110.21円、1カナダドル=90.48円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,966,747,280
コール・ローン等	65,910,865
投資証券(評価額)	2,893,674,068
未収配当金	7,162,347
(B) 負債	201
未払利息	74
その他未払費用	127
(C) 純資産総額(A-B)	2,966,747,079
元本	1,324,703,017
次期繰越損益金	1,642,044,062
(D) 受益権総口数	1,324,703,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,396円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.2396円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,580,789,684円、期中追加設定元本額は184,290,177円、期中一部解約元本額は440,376,844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。

グローバル・リート・セレクション	1,223,911,006円
DCグローバル・リート・セレクション	42,631,809円
世界3資産分散ファンド	38,108,180円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	19,496,836円
世界リート・オープン	555,186円

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はございません。

## ○損益の状況 (2016年9月16日~2017年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	139,687,226
受取配当金	139,724,633
受取利息	515
支払利息	△ 37,922
(B) 有価証券売買損益	128,305,152
売買益	403,456,042
売買損	△ 275,150,890
(C) その他費用等	△ 1,433,864
(D) 当期損益金(A+B+C)	266,558,514
(E) 前期繰越損益金	1,656,105,381
(F) 追加信託差損益金	221,476,823
(G) 解約差損益金	△ 502,096,656
(H) 計(D+E+F+G)	1,642,044,062
次期繰越損益金(H)	1,642,044,062

(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。



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。

## オーストラリア／アジアリート・マザーファンド

### 第13期 運用状況のご報告

決算日：2017年9月15日

「オーストラリア／アジアリート・マザーファンド」は、2017年9月15日に第13期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジアの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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	オーストラリア・ニュージーランドおよび日本を含むアジア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	投資信託証券および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/ASX 200 A-REIT Index		為替レート (オーストラリア ドル / 円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	%	(参考指数)	%			
9期 (2013年9月17日)	12,705	32.0	1,013.3	8.6	92.31	94.5	2,211
10期 (2014年9月16日)	15,306	20.5	1,091.0	7.7	96.82	96.9	2,024
11期 (2015年9月15日)	15,494	1.2	1,224.2	12.2	86.32	95.4	966
12期 (2016年9月15日)	16,696	7.8	1,378.6	12.6	76.61	95.1	1,380
13期 (2017年9月15日)	20,351	21.9	1,333.3	△ 3.3	88.08	96.4	1,010

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) S&P/ASX 200 A-REIT 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。S&P/ASX 200 A-REIT Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは、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		S&P/ASX 200 A-REIT Index		為 替 レ ー ト (オーストラリア ドル / 円)	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2016年 9月15日	円 16,696	% —	ポイント 1,378.6	% —	円 76.61	% 95.1
9月末	17,254	3.3	1,431.3	3.8	77.04	95.8
10月末	16,511	△ 1.1	1,295.8	△6.0	79.59	95.3
11月末	17,347	3.9	1,311.6	△4.9	84.14	95.3
12月末	18,384	10.1	1,385.1	0.5	84.36	95.2
2017年 1月末	18,187	8.9	1,327.9	△3.7	86.10	95.6
2月末	18,779	12.5	1,372.0	△0.5	86.37	95.6
3月末	19,108	14.4	1,400.5	1.6	85.84	94.8
4月末	19,047	14.1	1,424.8	3.4	83.24	94.8
5月末	18,995	13.8	1,387.1	0.6	82.90	94.3
6月末	19,523	16.9	1,351.4	△2.0	86.18	94.8
7月末	19,810	18.7	1,313.0	△4.8	87.90	95.1
8月末	19,892	19.1	1,308.2	△5.1	87.45	90.2
(期 末) 2017年 9月15日	20,351	21.9	1,333.3	△3.3	88.08	96.4

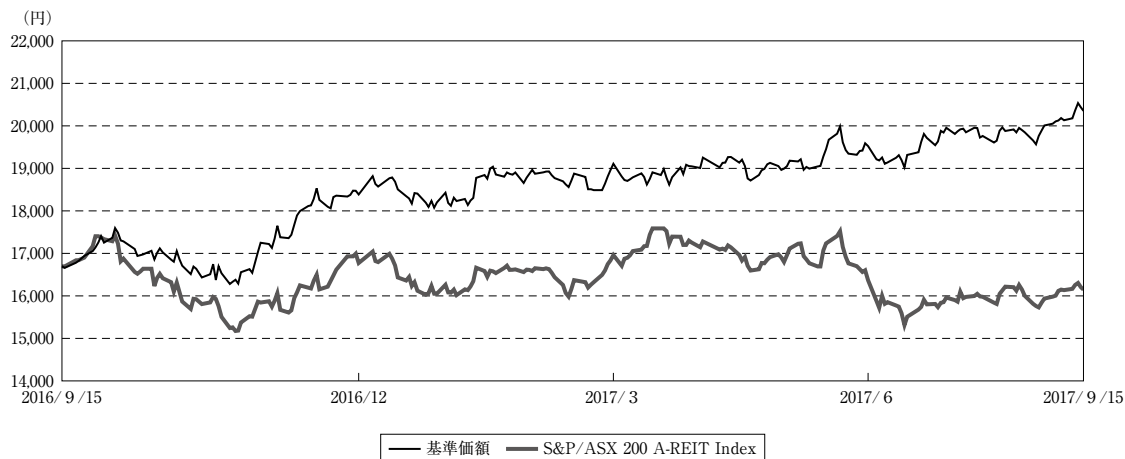
(注) 騰落率は期首比。

S&P/ASX 200 A-REIT Indexは、オーストラリア証券取引所上場の主要200銘柄で構成されるASX200のうち、不動産関連証券で構成される指数です。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2016年9月16日～2017年9月15日)



(注) 参考指数は、S&P/ASX 200 A-REIT Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2016年9月15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)やシンガポールのサンテック・リアル・エステート・インベストメント・トラストなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対オーストラリア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)

- ・オーストラリアのビシニティ・センターズやセンターグループなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

**投資環境**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

オーストラリアのリート市場は、豪中央銀行総裁が楽観的な景気見通しを示したことなどを受けて、追加利下げ期待が後退し、2016年11月中旬にかけて、調整する展開となりました。その後は、大手リートが外部機関からの評価に基づいて資産価値を引き上げたことなどが好材料となり反発しました。しかし、2017年1月以降は、資源価格の上昇を受けて、資源関連企業の業績改善への期待から投資家心理が改善する一方、インフレへの懸念から長期金利が上昇したことが嫌気されるなど、方向感を欠く展開となりました。3月中旬以降は、資源価格が上昇したことなどが好材料となり、底堅い展開となりました。4月中旬以降は、大手リートが商業施設の再開発計画を発表したことが好材料となった一方、資源価格が反落したことなどから、方向感を欠く展開となりました。6月中旬に入ってから、長期金利が上昇したことなどを受けて、下落する展開となりました。しかし、7月中旬以降は、豪中央銀行総裁が低金利政策を維持する姿勢を示したことなどから、戻りを試す展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2016年9月16日～2017年9月15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。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。

オセアニア／アジア各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションを精査し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

オーストラリアのグロスポイントプロパティーズ・オーストラリアやシンガポールのアセンダス REITなどを全て売却した一方、オーストラリアのウエストフィールドやGDIプロパティ・グループなど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**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

当ファンドの基準価額は上昇となりました。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/ASX 200 A-REIT Indexは下落となりました。

**今後の運用方針****(投資環境)**

オーストラリアのリート市場は、リートの堅調な業績推移が見込まれることから、戻りを試す展開になると予想します。主要リートの2017年6月期本決算・中間決算は、景気拡大を背景に概ね市場予想を上回り、堅調な業績が確認されました。足元では物価上昇率が低水準で推移しており、豪中央銀行（RBA）は緩和的な金融政策を当面維持すると考えます。そのため、低金利環境が継続し、リートの資金調達コストは低位で推移すると見込まれます。また、企業景況感に堅調に推移していることから、企業の投資が活発化することで経済成長率が上向き、不動産需要に好影響を与えると予想します。堅調な事業環境を背景に保有物件の賃料上昇が見込まれ、リートの業績は堅調に推移すると考えます。

**(運用方針)**

当ファンドの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。<sup>(※1)</sup>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ュ・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。<sup>(※2)</sup>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。

※1 運用指図に関する権限の委託先であるドイチュ・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。

※2 オーストラリア金融サービス・ライセンスを取得するまではドイチュ・オーストラリア・リミテッドが再委託先運用会社となります。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年9月16日～2017年9月15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)	30 (30)	0.164 (0.164)	(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)	6 (6)	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)  (そ の 他)	18 (18)  (0)	0.098 (0.097)  (0.001)	(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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	54	0.296	
期中の平均基準価額は、18,569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

(2016年9月16日～2017年9月15日)

## 投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	インベスコ・オフィス・ジェリート投資法人 投資証券	0.38	33,848	0.386	39,304
	投資法人みらい 投資証券	0.157	25,619	0.157	26,739
	プレミアム投資法人 投資証券	0.403	43,356	—	—
	森トラスト総合リート投資法人 投資証券	0.185	33,529	0.224	39,864
	合 計	1	136,354	0.767	105,908
外 国	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	80	519	80	579
	DEXUS	21	189	65	625
	GPT GROUP	22	104	120	588
	INVESTA OFFICE FUND	51	230	143	673
	MIRVAC GROUP	—	—	580	1,263
	STOCKLAND	22	102	128	570
	WESTFIELD CORP	125	1,154	41	347
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	43	139	398	1,271
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR NEW	(15)	(49)	—	—

オーストラリア／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	オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	81	229	187	505
	ASIA PACIFIC DATA CENTRE	—	—	379	700
	PROPERTYLINK GROUP	423	357	22	19
	AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	300	620	159	356
	GDI PROPERTY GROUP	348	357	18	19
	SCENTRE GROUP	76	331	141	579
	CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	—	68	165
	CENTURIA METROPOLITAN REIT NEW	( 201)	( 467)	—	—
	CENTURIA URBAN REIT	236	536	6 ( 229)	15 ( 520)
小 計	1,832 ( 217)	4,874 ( 517)	2,543 ( 229)	8,283 ( 520)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
FORTUNE REIT	66	616	518	4,908	
LINK REIT	145	7,700	211	11,891	
小 計	211	8,316	729	16,799	
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	—	—	274 ( —)	691 ( 1)	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	—	—	6 ( —)	7 ( 0.2077)	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	252	403	
CAPITALAND MALL TRUST	—	—	308	616	
KEPPEL REIT	—	—	199 ( —)	216 ( 1)	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	106	184	106 ( —)	185 (0.05694)	
STARHILL GLOBAL REIT	476	358	22	17	
SUNTEC REIT	—	—	158 ( —)	287 ( 3)	
小 計	582	543	1,327 ( —)	2,426 ( 6)	
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

(2016年9月16日～2017年9月15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

(2017年9月15日現在)

## 国内投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)	当		期		末
		口数	口数	評価額	比率		
		千口	千口	千円			%
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	投資証券	0.236	0.23	24,311			2.4
プレミア投資法人	投資証券	—	0.403	43,403			4.3
森トラスト総合リート投資法人	投資証券	0.039	—	—			—
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	0.275	0.633	67,714			
		2	2	<6.7%>			

(注) 合計欄の&lt;&gt;内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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	
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
DEXUS	133	89	836	73,716	7.3
GPT GROUP	295	196	988	87,091	8.6
INVESTA OFFICE FUND	255	163	734	64,711	6.4
MIRVAC GROUP	725	145	334	29,427	2.9
STOCKLAND	291	185	808	71,204	7.0
WESTFIELD CORP	—	83	651	57,411	5.7
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	339	—	—	—	—
VICINITY CENTRES	474	368	987	86,985	8.6
ASIA PACIFIC DATA CENTRE	379	—	—	—	—
PROPERTYLINK GROUP	—	400	368	32,453	3.2
AUSTRALIAN UNITY OFFICE FUND	—	140	333	29,362	2.9
GDI PROPERTY GROUP	—	329	369	32,537	3.2
SCENTRE GROUP	308	242	978	86,175	8.5
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	133	330	29,117	2.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,201 9	2,478 12	7,722 —	680,194 <67.3%>
(香港)			千香港ドル		
FORTUNE REIT	518	66	611	8,632	0.9
LINK REIT	161	95	6,116	86,307	8.5
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	679 2	161 2	6,728 —	94,940 <9.4%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	274	—	—	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	6	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	566	314	535	43,840	4.3
CAPITALAND MALL TRUST	308	—	—	—	—
KEPPEL REIT	395	195	229	18,741	1.9
STARHILL GLOBAL REIT	—	454	340	27,862	2.8
SUNTEC REIT	427	269	505	41,314	4.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,979 6	1,233 4	1,610 —	131,759 <13.0%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	5,859 17	3,873 18	— —	906,894 <89.7%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。  
(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。  
(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。



○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 974,608	% 94.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56,015	5.4
投 資 信 託 財 産 総 額	1,030,623	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(929,061千円)の投資信託財産総額(1,030,623千円)に対する比率は90.1%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オーストラリアドル=88.08円、1香港ドル=14.11円、1シンガポールドル=81.81円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,038,396,161
コール・ローン等	42,228,777
投資証券(評価額)	974,608,588
未収入金	20,995,546
未収配当金	563,250
(B) 負債	27,794,670
未払金	27,794,555
未払利息	40
その他未払費用	75
(C) 純資産総額(A-B)	1,010,601,491
元本	496,591,351
次期繰越損益金	514,010,140
(D) 受益権総口数	496,591,351口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,351円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.0351円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は827,094,956円、期中追加設定元本額は26,531,015円、期中一部解約元本額は357,034,620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。

グローバル・リート・セレクション	456,760,720円
DCグローバル・リート・セレクション	16,376,680円
世界3資産分散ファンド	15,336,932円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	7,896,729円
世界リート・オープン	220,290円

○損益の状況 (2016年9月16日～2017年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	63,905,507
受取配当金	63,922,655
受取利息	242
支払利息	△ 17,390
(B) 有価証券売買損益	196,993,001
売買益	255,148,830
売買損	△ 58,155,829
(C) その他費用等	△ 1,329,368
(D) 当期損益金(A+B+C)	259,569,140
(E) 前期繰越損益金	553,812,395
(F) 追加信託差損益金	22,038,985
(G) 解約差損益金	△321,410,380
(H) 計(D+E+F+G)	514,010,140
次期繰越損益金(H)	514,010,140

(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。ただし、オーストラリア金融サービス・ライセンスを取得するまではドイチェ・オーストラリア・リミテッドが再委託先運用会社となります。  
(約款変更日2017年6月12日)

ヨーロッパリート・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。

ヨーロッパリート・マザーファンド  
第13期 運用状況のご報告  
決算日：2017年9月15日

「ヨーロッパリート・マザーファンド」は、2017年9月15日に第13期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	ヨーロッパの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、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	ヨーロッパ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	投資信託証券および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		FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Index		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率			
9期 (2013年9月17日)	8,590	37.9%	ポイント 1,522.71	7.0%	132.17	96.8%	百万円 3,716
10期 (2014年9月16日)	10,987	27.9%	1,800.42	18.2%	138.73	97.1%	3,889
11期 (2015年9月15日)	11,493	4.6%	2,129.76	18.3%	136.39	97.5%	4,068
12期 (2016年9月15日)	9,198	△20.0%	2,104.17	△1.2%	115.28	94.8%	1,888
13期 (2017年9月15日)	10,605	15.3%	2,124.09	0.9%	131.28	96.4%	2,015

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe 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 EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、当該日前営業日の現地終値を使用しております。また、為替レートは、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 EPRA/NAREIT Developed Europe Index (参考指数)		為替レート (ユーロ/円)	投資信託証券 組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2016年9月15日	円 9,198	% —	ポイント 2,104.17	% —	円 115.28	% 94.8
9月末	9,152	△ 0.5	2,122.60	0.9	113.36	94.6
10月末	8,669	△ 5.8	1,970.83	△6.3	115.05	95.2
11月末	8,975	△ 2.4	1,966.64	△6.5	119.70	92.1
12月末	9,727	5.8	2,029.50	△3.5	122.70	95.4
2017年1月末	9,274	0.8	1,973.72	△6.2	121.75	96.1
2月末	9,399	2.2	2,066.82	△1.8	118.98	96.3
3月末	9,434	2.6	2,028.52	△3.6	119.79	96.1
4月末	10,206	11.0	2,149.30	2.1	120.85	96.3
5月末	10,289	11.9	2,162.87	2.8	123.95	95.0
6月末	10,361	12.6	2,107.60	0.2	127.97	95.8
7月末	10,456	13.7	2,102.96	△0.1	129.65	95.2
8月末	10,439	13.5	2,088.80	△0.7	131.34	95.8
(期 末) 2017年9月15日	10,605	15.3	2,124.09	0.9	131.28	96.4

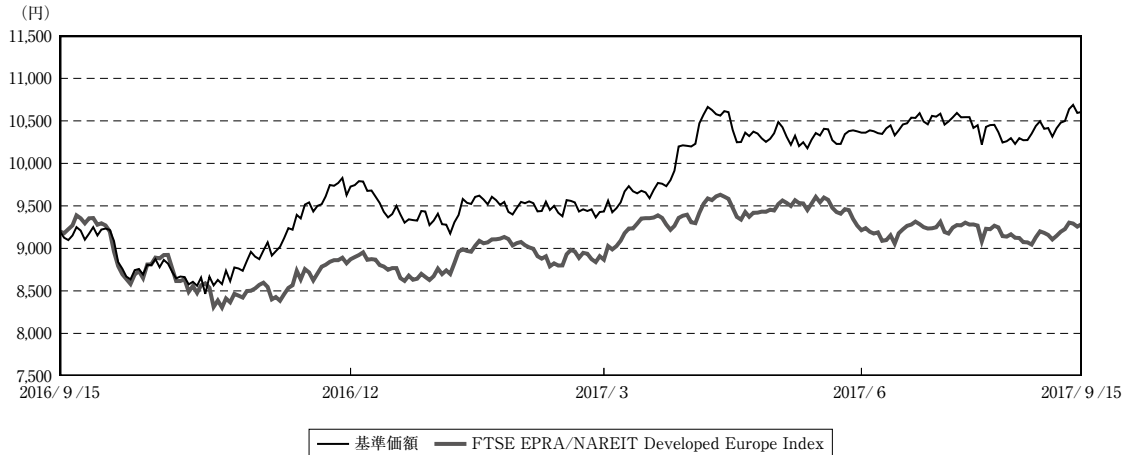
(注) 騰落率は期首比。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは、FTSE Groupが算出する指数で、売買高の大きいヨーロッパの不動産関連証券によって構成されています。

## 運用経過

### 期中の基準価額等の推移

(2016年9月16日～2017年9月15日)



(注) 参考指数は、FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2016年9月15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)

- ・英国のセグロやプライマリー・ヘルス・プロパティーズなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対ユーロや対イギリスポンド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)

- ・フランスのクレピエールやユニバイル・ロダムコなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

**投資環境**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

ヨーロッパのリート市場は、欧州中央銀行（ECB）が資産購入策の期間延長を見送ったことなどが嫌気され、下落基調となりました。2016年11月中旬以降は、英国リートの決算が堅調な内容となったことを受けて、反発する展開となりました。2017年に入ってから、経済指標の改善を背景に景気回復期待が高まったことに加え、フランス大統領選で親欧州連合派のマクロン氏が勝利したことを受けて、政治リスクが後退し、堅調な展開となりました。しかし6月下旬以降は、ECB総裁が金融政策の変更に関与したことなどから、量的金融緩和の縮小観測が強まり、弱含む展開となりました。7月下旬以降は、ユーロ圏の域内総生産（GDP）が底堅い伸び率となったことが好材料となったほか、ECBが物価見通しを引き下げたことを受けて、緩和的な金融政策が維持されるとの見方が拡がり、底堅い展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2016年9月16日～2017年9月15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。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。

ヨーロッパ各国の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

フランスのICAD Eや英国のハマースンなどを全て売却した一方、オランダのNSIやドイツのハンボルナー・リートなど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**

(2016年9月16日～2017年9月15日)

当ファンドの基準価額は上昇となりました。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FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Indexは上昇となりました。

**今後の運用方針****(投資環境)**

ヨーロッパのリート市場は、ユーロ圏リートの良好な事業環境が見込まれる一方、英国不動産市況の下落が懸念されることから、一進一退の展開になると予想します。ユーロ圏では、足元のユーロ高を受けて金融政策の変更に慎重な姿勢が維持されると思われます。また、景気回復が域内に拡がっており、主要国に加え、回復が遅れていた南欧諸国においても不動産需要が徐々に拡大すると見込まれます。英国では、不動産需要の低迷に対する警戒感から不動産売却の動きが拡がっています。また、中国政府が海外投資の監督強化をしていることから、中国企業による欧州不動産への投資の鈍化が見込まれます。そのため、不動産需給の緩和による不動産市況の下落が懸念され、相場の上値を抑える要因になると考えます。

**(運用方針)**

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をドイチュ・オルタナティブ・アセット・マネジメント（イギリス）リミテッドに委託しており、ヨーロッパのリート等の運用は同社が行っています。同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。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月16日～2017年9月15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)	34 (34)	0.352 (0.352)	(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)	28 (28)	0.289 (0.289)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	16 (16)	0.162 (0.161)	(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	78	0.803	
期中の平均基準価額は、9,698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

(2016年9月16日～2017年9月15日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
ユーロ				
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	42	498	23 ( - )	280 ( 31 )
HAMBORNER REIT AG	128	1,209	66	623
小 計	170	1,708	90 ( - )	904 ( 31 )
フランス				
FONCIERE DES REGIONS	8	688	13 ( - )	1,113 ( 12 )
GECINA SA	12 ( 1 )	1,751 ( 182 )	13 ( - )	1,756 ( 28 )
ICADE	7	496	19	1,306
KLEPIERRE	14	531	8	312
MERCIALYS	72	1,299	72	1,275
UNIBAIL-RODAMCO SE	8	1,897	7	1,725
GECINA SA-RTS	-	-	-	-
GECINA SA-RTS NEW	- ( 9 )	- ( 28 )	( 9 )	( 28 )
小 計	122 ( 11 )	6,664 ( 210 )	135 ( 9 )	7,490 ( 68 )
国				
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	48	1,749	37	1,308
NSI NV	261	974	83 ( 179 )	363 ( 671 )

ヨーロッパリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
外				
ユーロ				
オランダ				
NSI NV NEW	—	—	—	—
	( 22)	( 671)		
VASTNED RETAIL NV	42	1,483	42	1,440
WERELDHAVE NV	17	751	50	2,098
小 計	369	4,959	213	5,211
	( 22)	( 671)	( 179)	( 671)
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	44	475	8	94
			( —)	( 2)
小 計	44	475	8	94
			( —)	( 2)
ベルギー				
BEFIMMO	24	1,292	24	1,275
COFINIMMO	7	873	7	838
WAREHOUSES DE PAUW SCA	2	234	2	232
小 計	34	2,400	34	2,346
アイルランド				
GREEN REIT PLC	39	53	10	12
HIBERNIA REIT PLC	85	111	203	269
小 計	125	164	213	282
ユ ー ロ 計	866	16,373	695	16,328
	( 33)	( 882)	( 189)	( 773)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
UNITE GROUP PLC	78	476	10	63
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	47	52	22	24
BRITISH LAND CO PLC	84	532	72	438
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	101	640	154	965
			( 3)	( —)
HAMMERSON PLC	11	61	119	704
LAND SECURITIES GROUP PLC	59	622	59	608
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	228	346	213	341
INTU PROPERTIES PLC	255	687	61	165
SEGRO PLC	108	517	196	898
			( —)	( 34)
SEGRO PLC NEW	—	—	—	—
	( 33)	( 149)		
SEGRO PLC-NIL PAID RIGHTS	—	—	—	—
	( 33)	( 34)	( 33)	( 34)
SAFESTORE HOLDINGS PLC	81	288	39	149
ASSURA PLC	115	71	173	103
小 計	1,172	4,298	1,123	4,463
	( 66)	( 184)	( 36)	( 69)
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

(2016年9月16日～2017年9月15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

(2017年9月15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		評 価 額		
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(ユーロ・・・ドイツ)		千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	41	60	735	96,573	4.8
HAMBORNER REIT AG	—	61	553	72,636	3.6
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	41 1	121 2	1,288 —	169,210 <8.4%>
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
FONCIERE DES REGIONS	10	5	421	55,365	2.7
GECINA SA	9	10	1,373	180,313	8.9
ICADE	11	—	—	—	—
KLEPIERRE	34	40	1,380	181,245	9.0
UNIBAIL-RODAMCO SE	6	6	1,368	179,623	8.9
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	73 5	62 4	4,544 —	596,549 <29.6%>
(ユーロ・・・オランダ)			千ユーロ		
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	13	24	887	116,523	5.8
NSI NV	—	20	681	89,418	4.4
WERELDHAVE NV	33	—	—	—	—
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	47 2	45 2	1,568 —	205,941 <10.2%>
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
MERLIN PROPRTIES SOCIMI SA	—	36	423	55,531	2.8
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	36 1	423 —	55,531 <2.8%>
(ユーロ・・・アイルランド)			千ユーロ		
GREEN REIT PLC	33	62	93	12,315	0.6
HIBERNIA REIT PLC	259	141	211	27,720	1.4
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	292 2	203 2	304 —	40,036 <2.0%>
ユ ー ロ 計	口数・金額 銘柄数<比率>	454 10	469 11	8,129 —	1,067,269 <52.9%>
(イギリス)			千イギリスポンド		
UNITE GROUP PLC	—	68	454	67,132	3.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	140	165	197	29,196	1.4
BRITISH LAND CO PLC	173	185	1,114	164,511	8.2
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	143	87	523	77,312	3.8
HAMMERSON PLC	108	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	96	96	953	140,688	7.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	144	160	267	39,454	2.0
INTU PROPERTIES PLC	—	194	461	68,168	3.4
SEGRO PLC	286	231	1,231	181,744	9.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	66	108	439	64,786	3.2
ASSURA PLC	523	465	289	42,691	2.1
小 計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,682 9	1,761 10	5,934 —	875,686 <43.4%>
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,137 19	2,231 21	— —	1,942,955 <96.4%>

(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受益証券、投資証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は四捨入。

○投資信託財産の構成

(2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,942,955	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	72,714	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,015,669	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(1,947,819千円)の投資信託財産総額(2,015,669千円)に対する比率は96.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1ユーロ＝131.28円、1イギリスポンド＝147.57円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月15日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	2,015,669,137 円
コール・ローン等	69,121,399
投資証券(評価額)	1,942,955,490
未収配当金	3,592,248
(B) 負債	321
未払利息	134
その他未払費用	187
(C) 純資産総額(A+B)	2,015,668,816
元本	1,900,694,565
次期繰越損益金	114,974,251
(D) 受益権総口数	1,900,694,565口
1万円当たり基準価額(C/D)	10,605円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0605円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は2,053,095,404円、期中追加設定元本額は438,129,955円、期中一部解約元本額は590,530,794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 (欧州)	1,327,585,757円
グローバル・リート・セレクション	529,107,743円
DCグローバル・リート・セレクション	18,064,365円
世界3資産分散ファンド	16,741,916円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	8,038,135円
欧州リート・オープン	922,385円
世界リート・オープン	234,264円

○損益の状況 (2016年9月16日～2017年9月15日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	128,271,950 円
受取配当金	128,332,107
受取利息	△ 21,936
支払利息	△ 38,221
(B) 有価証券売買損益	142,800,533
売買益	310,642,334
売買損	△167,841,801
(C) その他費用等	△ 3,082,385
(D) 当期損益金(A+B+C)	267,990,098
(E) 前期繰越損益金	△164,645,686
(F) 追加信託差損益金	△ 15,276,955
(G) 解約差損益金	26,906,794
(H) 計(D+E+F+G)	114,974,251
次期繰越損益金(H)	114,974,251

(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。