

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165期(決算日 2021年5月7日) 第168期(決算日 2021年8月10日)
第166期(決算日 2021年6月7日) 第169期(決算日 2021年9月7日)
第167期(決算日 2021年7月7日) 第170期(決算日 2021年10月7日)

ワールド・リート・セレクション(アジア)(年2回決算型) 第17期(決算日 2021年10月7日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「ワールド・リート・セレクション(アジア)」と「ワールド・リート・セレクション(アジア)(年2回決算型)」は、2021年10月7日に「ワールド・リート・セレクション(アジア)」が第170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17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165期～第170期)と「ワールド・リート・セレクション(アジア)(年2回決算型)」の期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

[ホームページ]

<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			S & P シンガポール R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港 R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レートの (シンガポール ポンド/ 円)	為替レートの (香港ドル/ 円)	投信証組 比率	資託券入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率						
141期(2019年5月7日)	円 6,904	円 70	% △ 0.5	ポイント 648.938	% 1.3	ポイント 1,071.767	% 2.3	円 81.17	円 14.11	% 90.9	百万円 4,737	
142期(2019年6月7日)	6,874	70	0.6	668.042	2.9	1,092.703	2.0	79.54	13.84	92.0	5,751	
143期(2019年7月8日)	7,213	70	5.9	714.315	6.9	1,135.384	3.9	79.77	13.92	94.6	7,429	
144期(2019年8月7日)	6,519	70	△ 8.7	681.163	△ 4.6	1,041.393	△ 8.3	76.91	13.55	93.1	8,692	
145期(2019年9月9日)	6,617	70	2.6	709.649	4.2	1,011.970	△ 2.8	77.39	13.64	93.5	11,216	
146期(2019年10月7日)	6,482	70	△ 1.0	706.179	△ 0.5	990.319	△ 2.1	77.34	13.61	92.9	12,969	
147期(2019年11月7日)	6,689	70	4.3	716.128	1.4	981.538	△ 0.9	80.11	13.92	94.1	16,200	
148期(2019年12月9日)	6,578	70	△ 0.6	721.529	0.8	939.572	△ 4.3	79.83	13.87	94.1	22,749	
149期(2020年1月7日)	6,533	70	0.4	718.425	△ 0.4	946.861	0.8	80.37	13.95	92.1	26,683	
150期(2020年2月7日)	6,560	70	1.5	746.209	3.9	935.043	△ 1.2	79.30	14.16	95.8	30,577	
151期(2020年3月9日)	5,955	70	△ 8.2	740.610	△ 0.8	863.467	△ 7.7	74.08	13.13	94.9	29,991	
152期(2020年4月7日)	4,497	70	△ 23.3	525.970	△ 29.0	758.628	△ 12.1	76.22	14.07	93.7	23,348	
153期(2020年5月7日)	4,931	70	11.2	604.798	15.0	796.888	5.0	74.72	13.71	93.7	26,223	
154期(2020年6月8日)	5,508	70	13.1	674.856	11.6	768.127	△ 3.6	78.63	14.13	94.1	30,335	
155期(2020年7月7日)	5,349	70	△ 1.6	671.618	△ 0.5	789.481	2.8	77.18	13.85	93.7	30,982	
156期(2020年8月7日)	5,191	70	△ 1.6	674.609	0.4	726.449	△ 8.0	77.15	13.62	94.4	31,076	
157期(2020年9月7日)	5,197	70	1.5	671.858	△ 0.4	749.908	3.2	77.92	13.72	94.4	32,010	
158期(2020年10月7日)	5,087	70	△ 0.8	675.513	0.5	742.667	△ 1.0	77.55	13.64	93.9	32,045	
159期(2020年11月9日)	4,871	70	△ 2.9	659.895	△ 2.3	746.194	0.5	76.73	13.33	94.3	31,036	
160期(2020年12月7日)	5,072	70	5.6	670.856	1.7	852.561	14.3	78.03	13.43	94.4	33,182	
161期(2021年1月7日)	5,181	70	3.5	697.283	3.9	872.726	2.4	78.18	13.28	93.8	34,438	
162期(2021年2月8日)	5,175	70	1.2	702.222	0.7	820.152	△ 6.0	79.10	13.61	94.4	35,362	
163期(2021年3月8日)	5,133	70	0.5	676.644	△ 3.6	855.113	4.3	80.81	13.96	96.2	35,642	
164期(2021年4月7日)	5,356	70	5.7	713.845	5.5	856.192	0.1	82.03	14.12	95.5	37,746	
165期(2021年5月7日)	5,299	70	0.2	709.359	△ 0.6	893.153	4.3	81.85	14.05	94.1	38,343	
166期(2021年6月7日)	5,284	70	1.0	701.503	△ 1.1	905.515	1.4	82.75	14.13	94.3	40,636	
167期(2021年7月7日)	5,385	70	3.2	731.802	4.3	945.015	4.4	81.97	14.22	95.1	42,725	
168期(2021年8月10日)	5,272	70	△ 0.8	735.784	0.5	916.555	△ 3.0	81.31	14.18	94.1	42,914	
169期(2021年9月7日)	5,203	70	0.0	733.507	△ 0.3	892.715	△ 2.6	81.85	14.12	93.9	43,417	
170期(2021年10月7日)	4,902	70	△ 4.4	704.254	△ 4.0	823.728	△ 7.7	81.97	14.31	94.1	41,348	

(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165期	(期 首) 2021年4月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%
	4月末	5,356	—	713.845	—	856.192	—	82.03	14.12	95.5
	(期 末) 2021年5月7日	5,435	1.5	721.052	1.0	890.562	4.0	82.14	14.03	93.2
第166期	(期 末) 2021年5月7日	5,369	0.2	709.359	△0.6	893.153	4.3	81.85	14.05	94.1
	(期 首) 2021年5月7日	5,299	—	709.359	—	893.153	—	81.85	14.05	94.1
	5月末	5,328	0.5	694.969	△2.0	913.151	2.2	82.91	14.14	93.3
第167期	(期 末) 2021年6月7日	5,354	1.0	701.503	△1.1	905.515	1.4	82.75	14.13	94.3
	(期 首) 2021年6月7日	5,284	—	701.503	—	905.515	—	82.75	14.13	94.3
	6月末	5,353	1.3	712.074	1.5	937.613	3.5	82.18	14.24	93.3
第168期	(期 末) 2021年7月7日	5,455	3.2	731.802	4.3	945.015	4.4	81.97	14.22	95.1
	(期 首) 2021年7月7日	5,385	—	731.802	—	945.015	—	81.97	14.22	95.1
	7月末	5,318	△1.2	735.373	0.5	929.781	△1.6	80.87	14.09	93.6
第169期	(期 末) 2021年8月10日	5,342	△0.8	735.784	0.5	916.555	△3.0	81.31	14.18	94.1
	(期 首) 2021年8月10日	5,272	—	735.784	—	916.555	—	81.31	14.18	94.1
	8月末	5,233	△0.7	727.319	△1.2	902.386	△1.5	81.76	14.11	93.1
第170期	(期 末) 2021年9月7日	5,273	0.0	733.507	△0.3	892.715	△2.6	81.85	14.12	93.9
	(期 首) 2021年9月7日	5,203	—	733.507	—	892.715	—	81.85	14.12	93.9
	9月末	5,019	△3.5	712.127	△2.9	823.751	△7.7	82.20	14.38	92.5
	(期 末) 2021年10月7日	4,972	△4.4	704.254	△4.0	823.728	△7.7	81.97	14.31	94.1

(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 ポド / 円)	為替レート (香港 ドル / 円)	投資信託 証組比	資産 証券入 率	純資産 総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率					
	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	百万円	
13期(2019年10月7日)	16,769	0	△ 1.3	706.179	10.3	990.319	△ 5.4	77.34	13.61	92.9	240	
14期(2020年4月7日)	12,467	0	△25.7	525.970	△25.5	758.628	△23.4	76.22	14.07	93.7	1,339	
15期(2020年10月7日)	15,311	0	22.8	675.513	28.4	742.667	△ 2.1	77.55	13.64	93.9	1,737	
16期(2021年4月7日)	17,513	0	14.4	713.845	5.7	856.192	15.3	82.03	14.12	95.6	1,796	
17期(2021年10月7日)	17,395	0	△ 0.7	704.254	△ 1.3	823.728	△ 3.8	81.97	14.31	94.0	1,625	

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) S & P シンガポール R E I T 指数(課税後配当込み)(現地通貨ベース)および S & P 香港 R E I T 指数(課税後配当込み)(現地通貨ベース)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

各指数は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。為替レートは対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値を使用しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額			S & P シンガポール R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港 R E I T 指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポール ドル / 円)	為替レート (香港 ドル / 円)	投資信託 証組入 比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率					
(期首) 2021年4月7日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	
	17,513	—	713.845	—	856.192	—	82.03	14.12	95.6	
4月末	17,774	1.5	721.052	1.0	890.562	4.0	82.14	14.03	94.4	
5月末	17,654	0.8	694.969	△2.6	913.151	6.7	82.91	14.14	93.8	
6月末	17,980	2.7	712.074	△0.2	937.613	9.5	82.18	14.24	94.4	
7月末	18,105	3.4	735.373	3.0	929.781	8.6	80.87	14.09	94.0	
8月末	18,057	3.1	727.319	1.9	902.386	5.4	81.76	14.11	92.9	
9月末	17,561	0.3	712.127	△0.2	823.751	△3.8	82.20	14.38	93.0	
(期末) 2021年10月7日	17,395	△0.7	704.254	△1.3	823.728	△3.8	81.97	14.31	94.0	

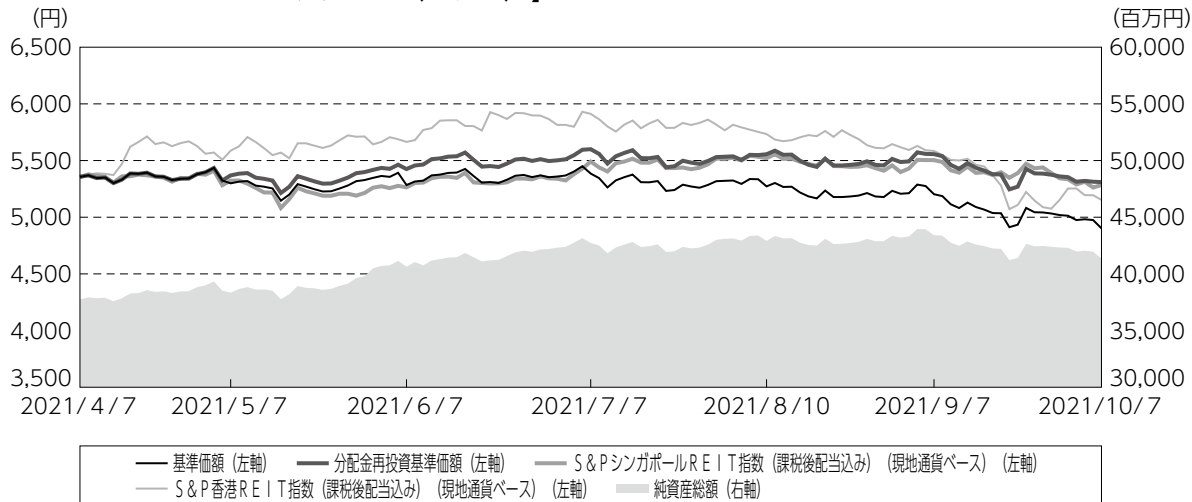
(注) 騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年4月8日～2021年10月7日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】



第165期首：5,356円
 第170期末：4,902円（既払分配金（税引前）：420円）
 騰落率：△0.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものではありません。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、S & PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）およびS & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2021年4月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「アジアリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・シンガポールのAIMS APAC REITマネジメントや香港の置富産業信託（フォーチュン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト）などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対香港ドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

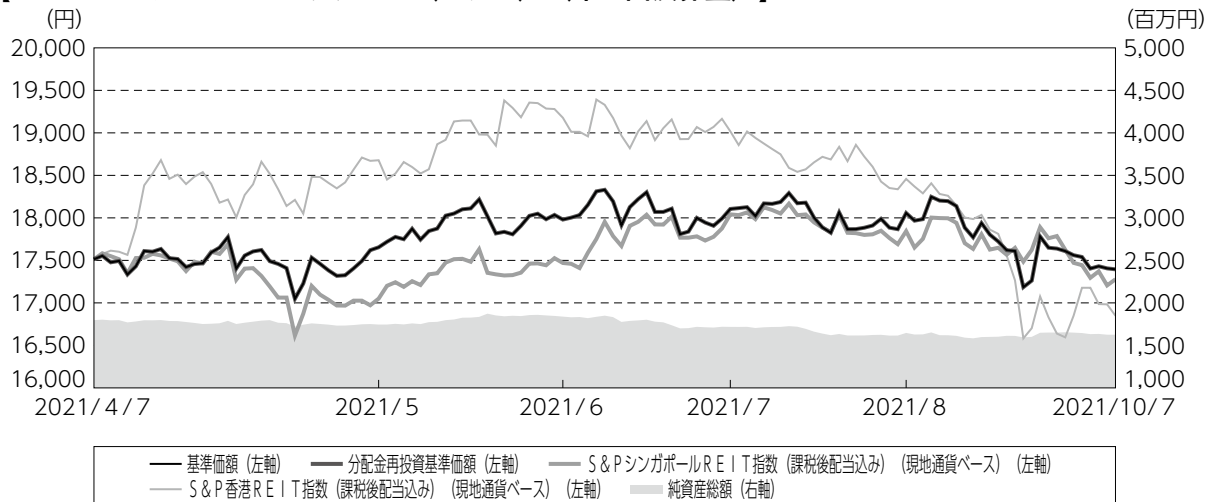
（主なマイナス要因）

- ・シンガポールのケッペルREITや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）などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対シンガポールドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

期中の基準価額等の推移

（2021年4月8日～2021年10月7日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】



期首：17,513円
 期末：17,395円（既払分配金（税引前）：0円）
 騰落率：△0.7%（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（2021年4月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「アジアリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・シンガポールのAIMS APAC REITマネジメントや香港の置富産業信託（フォーチュン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト）などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対香港ドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・シンガポールのケッペルREITや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）などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対シンガポールドル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

（2021年4月8日～2021年10月7日）

アジアリート市場は、シンガポールでは、新型コロナウイルスへの対策として政府が外食禁止や原則在宅勤務など一段と厳しい規制強化策を発表したことから、経済活動の正常化への遅れが意識され、2021年5月中旬に一時下落する場面がありましたが、その後は長期金利の低下が好感されたほか、FTSE EPRA/NAREIT指数への採用が期待される一部のリートへの思惑買いなどから、7月末にかけて上昇基調を辿りました。8月に入ると、東南アジア諸国で新型コロナウイルスの新規感染者数が急増したことや、低調な中国の経済指標を受けて国内景気回復への期待が後退し、反落する展開となりました。9月以降は、国内で同ウイルスの感染が再拡大したことから、ホテルやオフィスに投資するリートの下落が顕著となったほか、長期金利上昇への警戒感から、データセンターや産業施設に投資するリートが軟調に推移しました。香港では、商業施設に投資する大手リートの業績回復期待や新型コロナウイルス感染者数の抑制などを背景に、経済活動の正常化への期待が高まり、6月末にかけて上昇基調を辿りました。7月は一進一退の動きが続きましたが、8月に入ると、中国政府系メディアがオンラインゲームを批判する記事を発表するなど、規制強化への警戒感から投資家のリスク選好の動きが後退し、軟調に推移する展開となりました。9月に入ってから、中国当局による不動産規制強化を背景に、中国不動産大手の資金繰りが悪化しているとの観測が広がったことから、更に下落しました。しかし下旬には、中国人民銀行金融政策委員会が不動産市場と住宅消費者を守る旨の発言をしたことなどから、不動産業界に対する懸念が和らぎ、下げ止まる展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2021年4月8日～2021年10月7日）

<ワールド・リート・セレクション（アジア）>

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

<ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）>

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

○アジアリート・マザーファンド

リートの組入比率は、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。

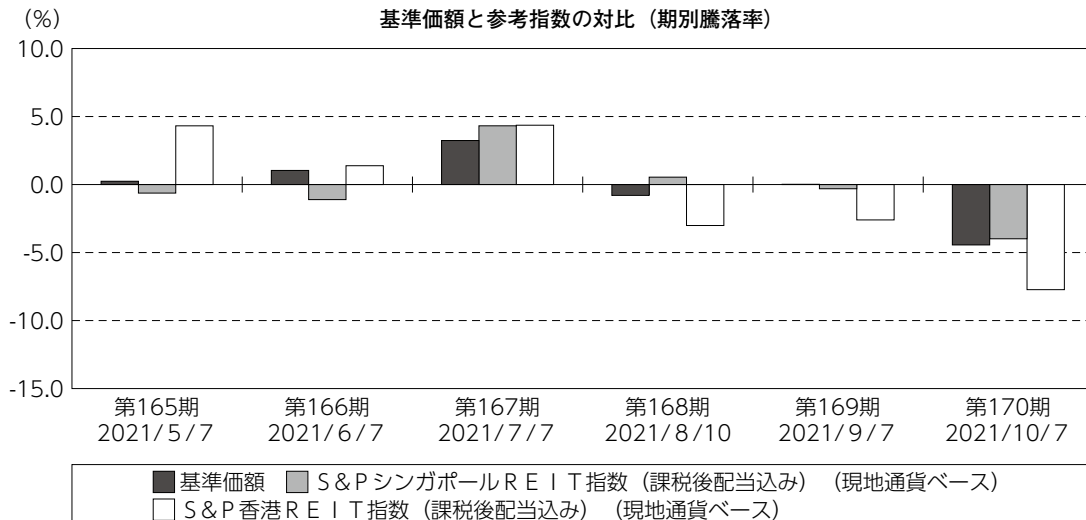
個別ではシンガポールのEC World REITなどを新規に組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年4月8日～2021年10月7日）

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

分配金も考慮した当ファンドの基準価額は下落しました。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S & PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）およびS & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）はともに下落しました。

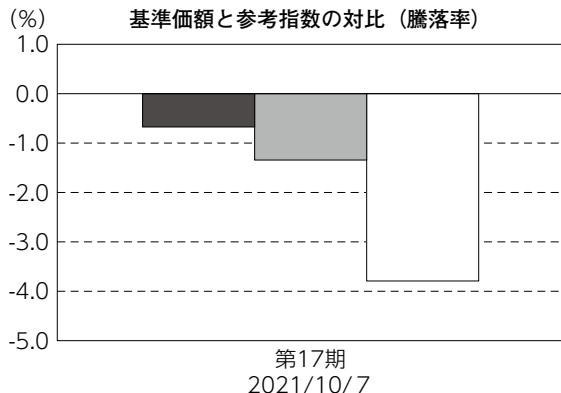


(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、S & PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）、S & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）です。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

当ファンドの基準価額は下落しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としてS & PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）およびS & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）はともに下落しました。



■ 基準価額
 ■ S & PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）
 □ S & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）

(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

（2021年4月8日～2021年10月7日）

分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額としております。各ファンドの収益分配金につきましては、下記の通りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

当作成期間におきましては、第165期から第170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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2021年4月8日～ 2021年5月7日	2021年5月8日～ 2021年6月7日	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日
当期分配金	70	70	70	70	70	70
(対基準価額比率)	1.304%	1.307%	1.283%	1.310%	1.328%	1.408%
当期の収益	12	23	70	29	10	—
当期の収益以外	57	46	—	40	59	70
翌期繰越分配対象額	2,206	2,160	2,257	2,217	2,158	2,088

（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17期
	2021年4月8日～ 2021年10月7日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	7,395

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

アジアリート市場は、シンガポールでは、一進一退の展開が予想されます。長期金利の上昇が警戒されるほか、オフィスへの出勤制限が厳格化されるなど、新型コロナウイルスの感染動向次第では政府の更なる規制強化が意識されます。一方、ワクチン接種進展を背景に政府は新型コロナウイルスとの共生路線を強調しており、事業者への支援策も導入したことから、リートへの影響は限定的になると見られます。今後は、リートの事業環境の改善を背景とした業績の回復が見込まれ、特に商業施設やホテルに投資するリートの価格の見直しにつながると考えられます。一方、オフィスに関しては、新規需要への不透明感が残ることから、慎重に見ています。香港では、中国不動産大手を巡る問題が引き続き残ることから、当面は神経質な展開が想定されます。一方、政府の景気刺激策としての電子消費券の配布により、地元住民の消費が増加する見込みであることから、郊外型商業施設に投資するリートの業績を下支えすると予想されます。

（運用方針）

<ワールド・リート・セレクション（アジア）>

<ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）>

主要投資対象である「アジアリート・マザーファンド」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては、組入比率が高位にならない場合があります。

○アジアリート・マザーファンド

リーフ アメリカ エル エル シーに外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しDWSインベストメンツ・オーストラリア・リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）】

○ 1 万口当たりの費用明細

（2021年 4 月 8 日～2021年10月 7 日）

項 目	第165期～第170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)	44 (26) (15) (3)	0.827 (0.496) (0.276) (0.055)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.002 (0.002)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.006 (0.006)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	2 (2) (0) (0)	0.037 (0.030) (0.007) (0.000)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	46	0.872	
作成期間中の平均基準価額は、5,281円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

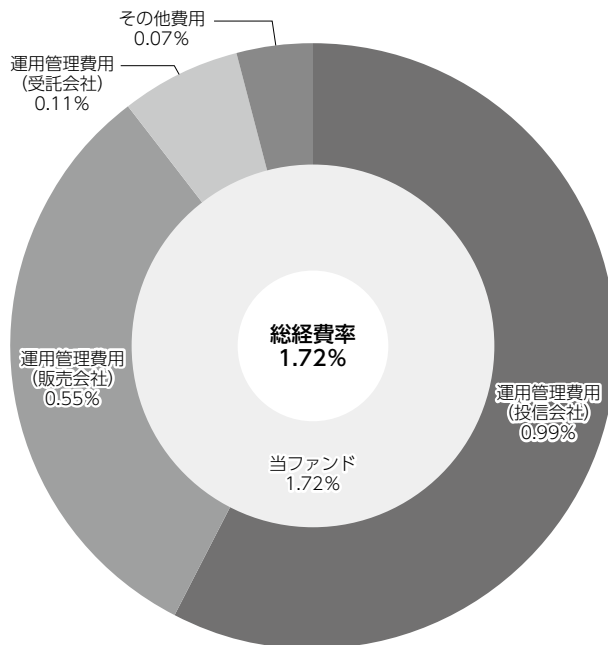
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.72%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2021年4月8日～2021年10月7日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 165 期 ～ 第 170 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アジアリート・マザーファンド	千口 1,648,660	千円 4,480,000	千口 304,592	千円 826,400

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年4月8日～2021年10月7日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2021年10月7日現在）

親投資信託残高

銘柄	第 164 期 末	第 170 期 末
	口 数	口 数
アジアリート・マザーファンド	千口 14,025,315	千口 15,369,383
		評 価 額 千円 40,939,426

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年10月7日現在）

項 目	第 170 期 末
	評 価 額
ア ジ ア リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 40,939,426
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,259,522
投 資 信 託 財 産 総 額	42,198,948
	比 率 %
	97.0
	3.0
	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（41,899,162千円）の投資信託財産総額（42,689,727千円）に対する比率は98.1%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＝14.31円、1シンガポールドル＝81.97円、1マレーシアリングギット＝26.651円、1フィリピンペソ＝2.1893円、1韓国ウォン＝0.0938円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
	2021年5月7日現在	2021年6月7日現在	2021年7月7日現在	2021年8月10日現在	2021年9月7日現在	2021年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	38,951,649,252	41,344,155,781	43,520,861,239	43,668,264,634	44,146,827,657	42,198,948,795
コール・ローン等	989,828,237	1,110,794,107	1,216,589,105	1,180,297,053	1,164,766,779	1,259,522,752
アジアリート・マザーファンド(評価額)	37,961,821,015	40,233,361,674	42,304,272,134	42,487,967,581	42,982,060,878	40,939,426,043
(B) 負債	608,278,106	707,520,889	795,437,873	753,376,887	729,421,110	850,216,772
未払収益分配金	506,498,465	538,288,388	555,376,065	569,856,684	584,119,098	590,434,547
未払解約金	49,159,988	113,880,659	183,058,562	117,563,281	90,338,416	201,885,069
未払信託報酬	52,197,406	54,906,384	56,542,235	65,426,459	54,522,413	57,431,841
未払利息	188	1,050	1,276	958	695	656
その他未払費用	422,059	444,408	459,735	529,505	440,488	464,659
(C) 純資産総額(A-B)	38,343,371,146	40,636,634,892	42,725,423,366	42,914,887,747	43,417,406,547	41,348,732,023
元本	72,356,923,645	76,898,341,269	79,339,437,938	81,408,097,771	83,445,585,439	84,347,792,514
次期繰越損益金	△34,013,552,499	△36,261,706,377	△36,614,014,572	△38,493,210,024	△40,028,178,892	△42,999,060,491
(D) 受益権総口数	72,356,923,645口	76,898,341,269口	79,339,437,938口	81,408,097,771口	83,445,585,439口	84,347,792,514口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,299円	5,284円	5,385円	5,272円	5,203円	4,902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165期34,013,552,499円、第166期36,261,706,377円、第167期36,614,014,572円、第168期38,493,210,024円、第169期40,028,178,892円、第170期42,999,060,491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165期0.5299円、第166期0.5284円、第167期0.5385円、第168期0.5272円、第169期0.5203円、第170期0.4902円です。

(注) 当ファンドの第165期首元本額は70,474,466,046円、第165～170期中追加設定元本額は23,805,270,952円、第165～170期中一部解約元本額は9,931,944,484円です。

○損益の状況

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2021年4月8日～ 2021年5月7日	2021年5月8日～ 2021年6月7日	2021年6月8日～ 2021年7月7日	2021年7月8日～ 2021年8月10日	2021年8月11日～ 2021年9月7日	2021年9月8日～ 2021年10月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 8,470	△ 12,209	△ 21,923	△ 22,964	△ 15,957	△ 10,491
受取利息	-	268	-	143	1,043	415
支払利息	△ 8,470	△ 12,477	△ 21,923	△ 23,107	△ 17,000	△ 10,906
(B) 有価証券売買損益	146,174,183	477,226,511	1,374,093,720	△ 266,665,978	80,172,498	△ 1,852,090,533
売買益	145,903,133	476,617,109	1,387,263,752	9,186,906	80,063,354	27,432,512
売買損	271,050	609,402	△ 13,170,032	△ 275,852,884	119,144	△ 1,879,523,045
(C) 信託報酬等	△ 52,618,392	△ 55,350,039	△ 57,000,244	△ 65,954,521	△ 54,961,610	△ 57,895,726
(D) 当期損益金 (A + B + C)	93,547,321	421,864,263	1,317,071,553	△ 332,643,463	25,194,931	△ 1,909,996,750
(E) 前期繰越損益金	△ 249,780,232	△ 243,844,929	-	750,099,246	△ 148,708,331	△ 612,936,689
(F) 追加信託差損益金	△ 33,350,821,132	△ 35,901,437,323	△ 37,375,710,060	△ 38,340,809,123	△ 39,320,546,394	△ 39,885,692,505
(配当等相当額)	(16,378,143,104)	(16,969,036,446)	(17,144,390,518)	(17,629,200,491)	(18,091,231,591)	(18,208,705,750)
(売買損益相当額)	(△ 49,728,964,236)	(△ 52,870,473,769)	(△ 54,520,100,578)	(△ 55,970,009,614)	(△ 57,411,777,985)	(△ 58,094,398,255)
(G) 計 (D + E + F)	△ 33,507,054,034	△ 35,723,417,989	△ 36,058,638,507	△ 37,923,353,340	△ 39,444,059,794	△ 42,408,625,944
(H) 収益分配金	△ 506,498,465	△ 538,288,388	△ 555,376,065	△ 569,856,684	△ 584,119,098	△ 590,434,547
次期繰越損益金 (G + H)	△ 34,013,552,499	△ 36,261,706,377	△ 36,614,014,572	△ 38,493,210,024	△ 40,028,178,892	△ 42,999,060,491
追加信託差損益金	△ 33,764,055,418	△ 36,261,706,377	△ 37,375,710,060	△ 38,340,809,123	△ 39,401,889,123	△ 40,476,127,052
(配当等相当額)	(15,966,874,934)	(16,616,904,227)	(17,148,359,482)	(17,633,672,411)	(18,013,944,291)	(17,619,013,414)
(売買損益相当額)	(△ 49,730,930,352)	(△ 52,878,610,604)	(△ 54,524,069,542)	(△ 55,974,481,534)	(△ 57,415,833,414)	(△ 58,095,140,466)
分配準備積立金	-	-	761,695,488	419,003,138	-	-
繰越損益金	△ 249,497,081	-	-	△ 571,404,039	△ 626,289,769	△ 2,522,933,439

(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122,249,484円です。

(注) 収益分配金

決算期	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
(a) 配当等収益(費用控除後)	93,264,179円	146,312,607円	71,728,280円	238,760,576円	87,849,921円	0円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	31,706,727円	1,245,343,273円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	16,380,109,220円	16,977,173,281円	17,148,359,482円	17,633,672,411円	18,095,287,020円	18,209,447,961円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	750,099,246円	414,926,448円	0円
分配対象収益(a + b + c + d)	16,473,373,399円	17,155,192,615円	18,465,431,035円	18,622,532,233円	18,598,063,389円	18,209,447,961円
分配対象収益(1万口当たり)	2,276円	2,230円	2,327円	2,287円	2,228円	2,158円
分配金額	506,498,465円	538,288,388円	555,376,065円	569,856,684円	584,119,098円	590,434,547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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170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

(2021年10月7日現在)

<アジアリート・マザーファンド>

下記は、アジアリート・マザーファンド全体 (15,973,244千口) の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	第 164 期 末		第 170 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
	口 数	口 数	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%
CHAMPION REIT	1,657	1,657	6,793	97,217	0.2
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	1,281	1,281	4,675	66,908	0.2
FORTUNE REIT	27,446	27,446	213,529	3,055,612	7.2
LINK REIT	3,247	3,391	220,939	3,161,641	7.4
PROSPERITY REIT	15,156	15,156	46,985	672,357	1.6
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	16,654	10,291	45,794	655,325	1.5
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	—	8,715	33,552	480,139	1.1
小 計	65,442	67,937	572,271	8,189,203	—
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
(シンガポール)	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	13,273	13,273	39,290	3,220,641	7.6
ASCOTT RESIDENCE TRUST	5,195	6,137	5,646	462,851	1.1
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	16,193	19,995	41,190	3,376,358	7.9
CAPITALAND CHINA TRUST	14,155	14,155	17,411	1,427,239	3.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS	14,003	14,003	14,983	1,228,201	2.9
ESR-REIT	3,646	24,740	11,628	953,165	2.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,538	11,538	25,962	2,128,117	5.0
KEPPEL REIT	19,015	19,015	20,156	1,652,187	3.9
AIMS APAC REIT	16,001	16,001	22,881	1,875,590	4.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	12,086	12,595	24,812	2,033,860	4.8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	6,388	6,388	13,223	1,083,923	2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	11,361	12,555	34,150	2,799,337	6.6
STARHILL GLOBAL REIT	12,795	14,189	8,939	732,761	1.7
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	944	944	4,307	353,112	0.8
SUNTEC REIT	359	11,372	16,263	1,333,098	3.1
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	1,365	1,365	1,236	101,318	0.2
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	8,386	8,386	3,606	295,585	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	14,470	16,100	15,375	1,260,345	3.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	6,307	6,307	3,879	317,985	0.7
SPH REIT	264	264	255	20,906	0.0
EC WORLD REIT	—	1,283	1,013	83,082	0.2
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	24,786	24,786	11,278	924,460	2.2
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	5,372	5,372	4,513	369,936	0.9
KEPPEL DC REIT	947	947	2,265	185,701	0.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	22,696	22,696	33,137	2,716,274	6.4
小 計	241,559	284,418	377,406	30,936,045	—
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
(フィリピン)	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
AREIT INC	8,454	8,454	338,164	740,342	1.7
小 計	8,454	8,454	338,164	740,342	—
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
(韓国)	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
LOTTE REIT CO LTD	1,090	1,090	5,975,457	560,497	1.3
小 計	1,090	1,090	5,975,457	560,497	—
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率
合 計	316,545	361,901	—	40,426,089	—
	口 数	口 数	金 額	金 額	比 率

(注) 邦貨換算金額は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

【ワールド・リート・セレクション（アジア）（年2回決算型）】

○1万口当たりの費用明細

（2021年4月8日～2021年10月7日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 （投 信 会 社） （販 売 会 社） （受 託 会 社）	148 (89) (49) (10)	0.827 (0.496) (0.276) (0.055)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 （投 資 信 託 証 券）	0 (0)	0.003 (0.003)	(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）	1 (1)	0.006 (0.006)	(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 (5) (1) (0)	0.037 (0.030) (0.007) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	156	0.873	
期中の平均基準価額は、17,855円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

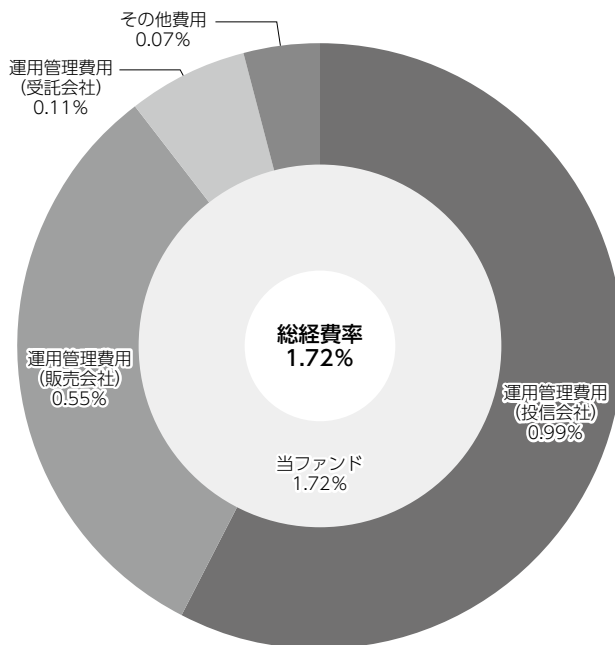
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.72%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2021年4月8日～2021年10月7日）

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アジアリート・マザーファンド	千口 85,764	千円 233,200	千口 149,787	千円 409,000

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年4月8日～2021年10月7日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2021年10月7日現在）

親投資信託残高

銘 柄	期 首(前期末)	当 期	末
	口 数	口 数	評 価 額
アジアリート・マザーファンド	千口 667,884	千口 603,861	千円 1,608,505

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2021年10月7日現在）

項 目	当 期	末
	評 価 額	比 率
アジアリート・マザーファンド	千円 1,608,505	% 97.7
コール・ローン等、その他	38,323	2.3
投資信託財産総額	1,646,828	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（41,899,162千円）の投資信託財産総額（42,689,727千円）に対する比率は98.1%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香港ドル＝14.31円、1シンガポールドル＝81.97円、1マレーシアリングギット＝26.651円、1フィリピンペソ＝2.1893円、1韓国ウォン＝0.0938円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年10月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,646,828,538
コール・ローン等	38,322,546
アジアリート・マザーファンド(評価額)	1,608,505,992
(B) 負債	21,515,394
未払解約金	7,087,138
未払信託報酬	14,313,566
未払利息	19
その他未払費用	114,671
(C) 純資産総額(A－B)	1,625,313,144
元本	934,348,098
次期繰越損益金	690,965,046
(D) 受益権総口数	934,348,098口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,395円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,7395円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,026,064,532円、期中追加設定元本額は257,060,154円、期中一部解約元本額は348,776,588円です。

○損益の状況（2021年4月8日～2021年10月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,073
受取利息	87
支払利息	△ 4,160
(B) 有価証券売買損益	△ 6,259,740
売買益	10,049,573
売買損	△ 16,309,313
(C) 信託報酬等	△ 14,429,238
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 20,693,051
(E) 前期繰越損益金	41,545,759
(F) 追加信託差損益金	670,112,338
(配当等相当額)	(591,944,205)
(売買損益相当額)	(78,168,133)
(G) 計(D+E+F)	690,965,046
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	690,965,046
追加信託差損益金	670,112,338
(配当等相当額)	(592,885,882)
(売買損益相当額)	(77,226,456)
分配準備積立金	70,927,430
繰越損益金	△ 50,074,722

(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5,151,003円です。

(注) 収益分配金

決算期	第17期
(a) 配当等収益(費用控除後)	20,622,070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	620,037,616円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	50,305,360円
分配対象収益(a+b+c+d)	690,965,046円
分配対象収益(1万口当たり)	7,395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

（2021年10月7日現在）

<アジアリート・マザーファンド>

下記は、アジアリート・マザーファンド全体（15,973,244千口）の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	期首（前期末）		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
			千香港ドル	千円	%
(香港)					
CHAMPION REIT	1,657	1,657	6,793	97,217	0.2
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	1,281	1,281	4,675	66,908	0.2
FORTUNE REIT	27,446	27,446	213,529	3,055,612	7.2
LINK REIT	3,247	3,391	220,939	3,161,641	7.4
PROSPERITY REIT	15,156	15,156	46,985	672,357	1.6
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	16,654	10,291	45,794	655,325	1.5
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	—	8,715	33,552	480,139	1.1
小 計	65,442	67,937	572,271	8,189,203	
	口数・金額	口数・金額	—	<19.2%>	
(シンガポール)					
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	13,273	13,273	39,290	3,220,641	7.6
ASCOTT RESIDENCE TRUST	5,195	6,137	5,646	462,851	1.1
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	16,193	19,995	41,190	3,376,358	7.9
CAPITALAND CHINA TRUST	14,155	14,155	17,411	1,427,239	3.4
CDL HOSPITALITY TRUSTS	14,003	14,003	14,983	1,228,201	2.9
ESR-REIT	3,646	24,740	11,628	953,165	2.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,538	11,538	25,962	2,128,117	5.0
KEPPEL REIT	19,015	19,015	20,156	1,652,187	3.9
AIMS APAC REIT	16,001	16,001	22,881	1,875,590	4.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	12,086	12,595	24,812	2,033,860	4.8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	6,388	6,388	13,223	1,083,923	2.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	11,361	12,555	34,150	2,799,337	6.6
STARHILL GLOBAL REIT	12,795	14,189	8,939	732,761	1.7
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	944	944	4,307	353,112	0.8
SUNTEC REIT	359	11,372	16,263	1,333,098	3.1
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	1,365	1,365	1,236	101,318	0.2
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	8,386	8,386	3,606	295,585	0.7
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	14,470	16,100	15,375	1,260,345	3.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	6,307	6,307	3,879	317,985	0.7
SPH REIT	264	264	255	20,906	0.0
EC WORLD REIT	—	1,283	1,013	83,082	0.2
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	24,786	24,786	11,278	924,460	2.2
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	5,372	5,372	4,513	369,936	0.9
KEPPEL DC REIT	947	947	2,265	185,701	0.4
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	22,696	22,696	33,137	2,716,274	6.4
小 計	241,559	284,418	377,406	30,936,045	
	口数・金額	口数・金額	—	<72.7%>	
(フィリピン)					
AREIT INC	8,454	8,454	338,164	740,342	1.7
小 計	8,454	8,454	338,164	740,342	
	口数・金額	口数・金額	—	<1.7%>	
(韓国)					
LOTTE REIT CO LTD	1,090	1,090	5,975,457	560,497	1.3
小 計	1,090	1,090	5,975,457	560,497	
	口数・金額	口数・金額	—	<1.3%>	
合 計	316,545	361,901	—	40,426,089	
	口数・金額	口数・金額	—	<95.0%>	

(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、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

アジアリート・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

アジアリート・マザーファンド

第14期 運用状況のご報告

決算日：2021年4月7日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	アジア（日本を除きます。）の取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に分散投資し、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。
主要投資対象	アジア（日本を除きます。）の取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&PシンガポールREIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香港REIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポール ドル/円)	為替レート (香港 ドル/円)	投資信託 証券 組入比率	純資産額
	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)				
	円	%	ポイント	%	ポイント	%	円	円	%	百万円
10期(2017年4月7日)	18,849	12.5	506.354	11.3	626.177	24.7	79.12	14.28	95.1	2,623
11期(2018年4月9日)	21,575	14.5	575.190	13.6	764.510	22.1	81.31	13.62	95.4	3,919
12期(2019年4月8日)	25,080	16.2	640.499	11.4	1,047.176	37.0	82.24	14.20	95.5	4,361
13期(2020年4月7日)	18,594	△25.9	525.970	△17.9	758.628	△27.6	76.22	14.07	94.7	24,427
14期(2021年4月7日)	26,643	43.3	713.845	35.7	856.192	12.9	82.03	14.12	96.5	39,146

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) S & PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）およびS & P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

各指数は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。為替レートは対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値を使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

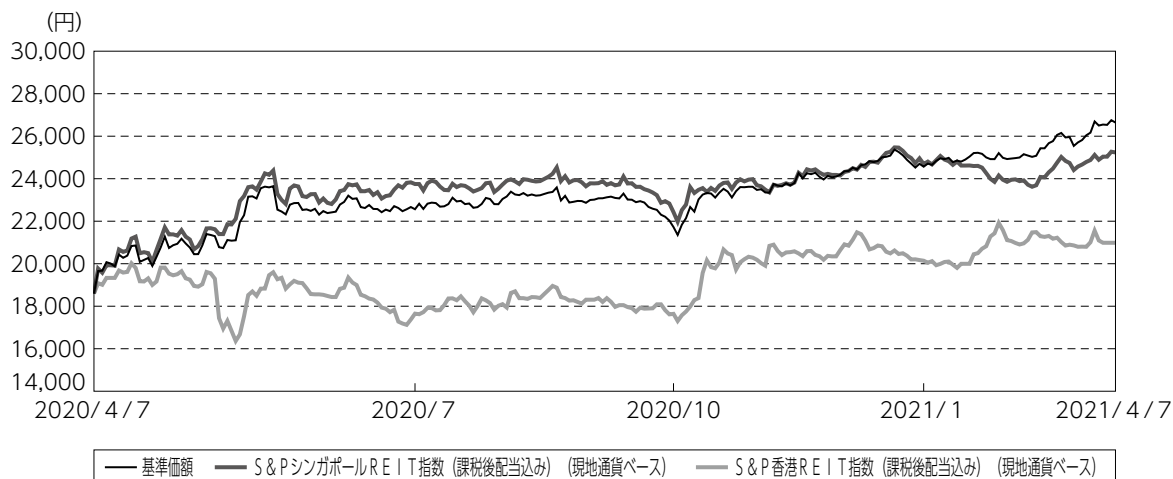
年 月 日	基準 価 額		S & P シンガポール R E I T 指 数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		S & P 香 港 R E I T 指 数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース)		為替レート (シンガポール ドル / 円)	為替レート (香港 ドル/円)	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)			
(期 首) 2020年4月7日	円 18,594	% —	ポイント 525.970	% —	ポイント 758.628	% —	円 76.22	円 14.07	% 94.7
4月末	20,762	11.7	598.850	13.9	808.549	6.6	75.66	13.79	95.3
5月末	21,102	13.5	625.515	18.9	667.676	△12.0	75.89	13.87	94.4
6月末	22,383	20.4	646.761	23.0	754.090	△ 0.6	77.31	13.90	95.3
7月末	22,564	21.4	671.811	27.7	720.147	△ 5.1	76.29	13.50	95.5
8月末	22,800	22.6	665.590	26.5	735.276	△ 3.1	77.58	13.60	94.8
9月末	22,948	23.4	674.131	28.2	739.468	△ 2.5	77.30	13.65	94.3
10月末	21,724	16.8	634.378	20.6	719.749	△ 5.1	76.53	13.50	94.1
11月末	23,620	27.0	678.286	29.0	827.641	9.1	77.69	13.40	94.8
12月末	24,349	31.0	687.903	30.8	853.164	12.5	78.01	13.35	94.8
2021年1月末	24,565	32.1	698.456	32.8	821.745	8.3	78.54	13.48	95.1
2月末	25,204	35.5	683.149	29.9	894.466	17.9	80.01	13.70	96.6
3月末	26,693	43.6	710.517	35.1	879.519	15.9	82.27	14.24	96.0
(期 末) 2021年4月7日	26,643	43.3	713.845	35.7	856.192	12.9	82.03	14.12	96.5

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2020年4月8日～2021年4月7日)



(注) 参考指数は、S & PシンガポールREIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) およびS & P香港REIT指数 (課税後配当込み) (現地通貨ベース) です。

(注) 参考指数は、期首 (2020年4月7日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・シンガポールのフレイザーズ・ロジスティクス&コマーシャル・トラストやCDLホスピタリティー・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)

- ・特にありません。

投資環境

(2020年4月8日～2021年4月7日)

アジアリート市場は、シンガポールでは、新型コロナウイルスへの対応で政府が追加景気支援策を打ち出したことや行動制限が緩和されたことなどから、上昇しました。しかし2020年6月中旬に、北京や米国の複数の州で同ウイルスの新規感染者数が再び増加し、感染第2波への懸念が高まると反落しました。7月以降は一進一退の動きが続きましたが、9月中旬には、産業施設に投資するリートなどが相次いで物件の取得を発表し、リートの業績拡大が期待されたことから、上昇しました。しかしその後、欧米での同ウイルスの感染再拡大などが嫌気され、投資家心理が悪化したことから、10月末にかけて下落基調を辿る展開となりました。11月に入ると、同ウイルスに対するワクチン開発の進展期待から、ホテルや商業施設に投資するリートなどが買い戻される展開となりました。2021年1月中旬以降は、政府が行動規制措置を講じたことに加え、世界的な長期金利上昇への警戒感から、コロナ禍で選好されたデータセンターに投資するリートなどを中心に利益を確定する動きが強まり、軟調に推移しました。3月中旬以降は、産業施設に投資する大手リートが欧州のデータセンターの買収提案を発表したことが好感されたほか、政府が職場への出勤制限やイベントの人数制限などの緩和を発表したことから、反発する展開となりました。香港では、2020年5月下旬に、香港国家安全法を巡り、デモの激化による景気悪化や商業施設などへの悪影響が懸念され、急落する場面がありましたが、6月に入ると、米中対立への過度な懸念が和らぎ反発しました。しかし、新型コロナウイルスの新規感染者数が急増したことや米中関係の悪化が嫌気され、7月下旬にかけて下落基調を辿りました。8月以降は、中国の景気回復期待などを背景に反発しましたが、9月下旬以降は、株式市場の下落を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まり、再び下落しました。11月に入り、米大統領選挙でバイデン氏の当選が確実視される中、米中対立が和らぐとの見方が広がったことや、ワクチン開発の進展期待から、大きく上昇する展開となりました。2021年1月以降は、民主派議員の相次ぐ逮捕を受けて香港情勢への不透明感が高まったことや、一部地域を対象に初の都市封鎖（ロックダウン）が実施されたことが嫌気され下落しました。2月中旬から下旬は、飲食店の営業規制緩和など経済正常化への動きに加えて、商業施設に投資する大手リートが上海のショッピングモールを買収するとの報道が好感され、上昇しましたが、3月以降はウイグル族の人権問題を巡る米中対立の激化や中国による民主派排除への動きが嫌気され、上値の重い展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年4月8日～2021年4月7日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

アジアの経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を設定しました。保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

個別ではシンガポールのLendlease Global CommercialやフィリピンのAREIT Inc、韓国のLOTTE Reit Co Ltdなどを新規に組み入れました。一方、シンガポールのファースト・リアルエステート・インベストメント・トラストやソイルビルド・ビジネス・スペースREITを全て売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年4月8日～2021年4月7日)

当ファンドの基準価額は上昇しました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているS&PシンガポールREIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）およびS&P香港REIT指数（課税後配当込み）（現地通貨ベース）はともに上昇しました。

今後の運用方針

(投資環境)

アジアリート市場は、シンガポールでは、長期金利の動向には注意が必要ですが、世界的な新型コロナウイルスのワクチン普及の進展に加え、政府が同ウイルス感染対策としての規制の緩和を進めていることなどから、リートの業績回復が期待され、堅調に推移する展開が予想されます。コロナ禍で選好されたデータセンターなどに投資する一部のリートは割高感が残る一方、中長期的に需要拡大に伴う安定的な賃料収入や高い稼働率が継続すると予想され、良好な業績が期待されます。香港では、経済正常化への動きから投資家の資金流入が期待されますが、米中対立や中国による民主化排除への動きなど不透明感が残ることから、一進一退の展開が予想されます。

(運用方針)

リーフ アメリカ エル エル シーに外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しています。なお、リーフ アメリカ エル エル シーは投資判断に関しDWS インベストメンツ・オーストラリア・リミテッドに再委託しています。再委託先運用会社では中長期的な見通しに基づき各市場への投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○1万口当たりの費用明細

(2020年4月8日～2021年4月7日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 3 (3)	% 0.011 (0.011)	(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)	4 (4)	0.018 (0.018)	(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)	14 (14)	0.061 (0.060)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、金銭信託支払手数料等
合 計	21	0.090	
期中の平均基準価額は、23,226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

(2020年4月8日～2021年4月7日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
FORTUNE REIT	10,925	75,371	—	—
LINK REIT	1,227	79,250	172	11,156
PROSPERITY REIT	7,188	16,838	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	6,264	24,460	—	—
小 計	25,604	195,920	172	11,156
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
FRASERS COMMERCIAL TRUST	—	—	(4,186)	(4,730)
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	2,876 (—)	8,933 (△ 158)	— (—)	— (132)
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT NEW	— (370)	— (1,098)	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	1,306 (—)	1,177 (△ 37)	— (—)	— (7)
国				

アジアリート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	(5,054)	(7,075)
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,400	2,794	3,426	7,401
CAPITALAND MALL TRUST NEW2	— (3,638)	— (5,766)	—	—
CAPITALAND CHINA TRUST	— (—)	— (△ 249)	— (—)	— (0.00001)
CAPITALAND CHINA TRUST	— (750)	— (878)	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	3,105 (—)	3,736 (△ 229)	— (—)	— (0.00001)
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	—	—	2,437 (—)	1,716 (18)
KEPPEL REIT	4,187	4,897	—	—
AIMS APAC REIT	1,830 (—)	2,189 (△ 8)	2,368 (—)	2,805 (66)
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 59)	6,126 (—)	12,210 (147)
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	339	656	— (—)	— (35)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,706 (—)	4,497 (△ 1)	874 (—)	2,794 (14)
STARHILL GLOBAL REIT	2,435	1,268	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	— (—)	— (△ 12)	— (—)	— (11)
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 1)	—	—
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST NEW	— (97)	— (53)	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	11,448 (—)	10,972 (△ 131)	— (—)	— (4)
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	6,307	3,784	—	—
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	—	—	13,872 (—)	7,428 (27)
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	— (—)	— (△ 7)	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	5,372	4,071	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	2,426 (5,161)	3,220 (3,715)	— (—)	— (281)
小 計	44,743 (10,020)	52,201 (10,615)	29,105 (9,240)	34,357 (12,553)
国				
フィリピン		千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
AREIT INC	8,454	216,499	—	—
小 計	8,454	216,499	—	—

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 韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
国 LOTTE REIT CO LTD	1,090	5,521,767	—	—
小 計	1,090	5,521,767	—	—

(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

(2020年4月8日～2021年4月7日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2021年4月7日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(香港)	千口	千口	千香港ドル	千円	%
CHAMPION REIT	1,657	1,657	7,572	106,923	0.3
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	1,281	1,281	5,111	72,170	0.2
FORTUNE REIT	16,521	27,446	203,923	2,879,403	7.4
LINK REIT	2,193	3,247	228,478	3,226,116	8.2
PROSPERITY REIT	7,968	15,156	39,558	558,565	1.4
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	10,390	16,654	69,447	980,594	2.5
小 計	40,010	65,442	554,091	7,823,773	
銘 柄 数< 金 額 比 率>	6	6	—	<20.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル		
FRASERS COMMERCIAL TRUST	4,186	—	—	—	—
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	10,026	13,273	40,750	3,342,772	8.5
ASCOTT RESIDENCE TRUST	3,888	5,195	5,663	464,552	1.2
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	5,054	—	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	14,580	16,193	35,463	2,909,080	7.4
CAPITALAND CHINA TRUST	13,405	14,155	19,676	1,614,076	4.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	10,898	14,003	17,924	1,470,326	3.8
ESR-REIT	3,646	3,646	1,458	119,654	0.3
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	2,437	—	—	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	11,538	11,538	28,846	2,366,306	6.0
KEPPEL REIT	14,828	19,015	23,768	1,949,760	5.0
AIMS APAC REIT	16,538	16,001	21,121	1,732,581	4.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	18,213	12,086	23,569	1,933,394	4.9
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	6,048	6,388	13,734	1,126,638	2.9

アジアリート・マザーファンド

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,529	11,361	31,584	2,590,846	6.6	
STARHILL GLOBAL REIT	10,360	12,795	7,293	598,280	1.5	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	944	944	3,882	318,499	0.8	
SUNTEC REIT	359	359	575	47,236	0.1	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	1,268	1,365	1,003	82,346	0.2	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	8,386	8,386	3,480	285,483	0.7	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	3,022	14,470	15,773	1,293,882	3.3	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	6,307	4,036	331,154	0.8	
SPH REIT	264	264	229	18,862	0.0	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	13,872	—	—	—	—	
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	24,786	24,786	9,914	813,307	2.1	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	5,372	4,244	348,170	0.9	
KEPPEL DC REIT	947	947	2,568	210,719	0.5	
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	15,108	22,696	33,591	2,755,499	7.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	225,141	241,559	350,157	28,723,433	
	銘 柄 数<比 率>	26	24	—	<73.4%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AREIT INC	—	8,454	294,625	666,236	1.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	8,454	294,625	666,236	
	銘 柄 数<比 率>	—	1	—	<1.7%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
LOTTE REIT CO LTD	—	1,090	5,702,854	561,160	1.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	1,090	5,702,854	561,160	
	銘 柄 数<比 率>	—	1	—	<1.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	265,151	316,545	—	37,774,604	
	銘 柄 数<比 率>	32	32	—	<96.5%>	

(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

(2021年4月7日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	37,774,604	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,371,906	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	39,146,510	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 (38,567,873千円) の投資信託財産総額 (39,146,510千円) に対する比率は98.5%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=14.12円、1シンガポールドル=82.03円、1マレーシアリングギット=26.6291円、1フィリピンペソ=2.2613円、1韓国ウォン=0.0984円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年4月7日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,146,510,672
コール・ローン等	1,352,569,425
投資証券(評価額)	37,774,604,851
未収配当金	19,336,396
(B) 負債	3,667
未払利息	240
その他未払費用	3,427
(C) 純資産総額(A-B)	39,146,507,005
元本	14,693,200,361
次期繰越損益金	24,453,306,644
(D) 受益権総口数	14,693,200,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	26,643円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2.6643円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は13,137,341,202円、期中追加設定元本額は1,942,439,716円、期中一部解約元本額は386,580,557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)	14,025,315,495円
ワールド・リート・セレクション (アジア) (年2回決算型)	667,884,866円

○損益の状況 (2020年4月8日~2021年4月7日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,376,491,158
受取配当金	1,376,630,168
受取利息	3,201
支払利息	△ 142,211
(B) 有価証券売買損益	9,822,621,654
売買益	9,884,725,785
売買損	△ 62,104,131
(C) その他費用等	△ 20,060,739
(D) 当期損益金(A+B+C)	11,179,052,073
(E) 前期繰越損益金	11,289,735,984
(F) 追加信託差損益金	2,516,961,884
(G) 解約差損益金	△ 532,443,297
(H) 計(D+E+F+G)	24,453,306,644
次期繰越損益金(H)	24,453,306,644

(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。