

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	2018年6月20日から原則として無期限です。	
運用方針	北米リート・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、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（リート）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。マザーファンドの運用にあたっては、リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	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。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの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には制限を設けません。
目標分配率	定率目標分配型は、基準価額の上昇時には分配金額は多くなり、基準価額の下落時には分配金額は少なくなります。＜1万円当たり、税引前＞ [各期1.0%（年率6%）相当] ※上記は、ポートフォリオの利回りや、予想される分配原資等をもとに委託会社が設定した1万円当たりの当面の目標分配率です。1万円当たりの分配金は、決算日の前営業日の基準価額（1万円当たり、当初は1円＝1円）に目標分配率を乗じた額に基づき、委託会社の判断により決定します。計算期間中の基準価額の変動にかかわらず、上記の継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行うことがあり、分配金には、一部または全部、元本の払戻しに相当する部分が含まれる場合があります。また、定率で分配を行うことから、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配が続く場合には分配金の金額が小さくなっていきます。各期中において上記の目標分配率の実現を目指すことを基本としますが、各期末において目標分配率通りの分配が実現されることを保証するものではありません。また、当該分配額が当期の収益を表すものではありません。市場環境等によって基準価額が大幅に下落した場合等には、上記の目標分配率に応じた分配額の実現が困難となる場合があります。	
分配方針	年6回、1月、3月、5月、7月、9月および11月の各月の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。	

※2018年7月13日付で当ファンドの主要投資対象ファンドを「北米リート・ファンド（適格機関投資家専用）」および「マネー・リクイディティ・マザーファンド」から「北米リート・マザーファンド」に変更しました。

## 運用報告書（全体版）

### 北米リート・セレクトファンド Dコース （定率目標分配型／為替ヘッジなし） （愛称 ほくと星）

第1期（決算日 2018年7月17日）

第2期（決算日 2018年9月18日）

第3期（決算日 2018年11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「北米リート・セレクトファンド Dコース（定率目標分配型／為替ヘッジなし）（愛称 ほくと星）」は、2018年11月15日に第3期決算を迎えましたので、設定以来（第1期～第3期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。



〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ  
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		債組入比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率			
(設定日) 2018年6月20日	円 10,000	円 —	% —	ポイント 24,266.148	% —	% —	% —	百万円 10
1期(2018年7月17日)	9,990	0	△0.1	25,682.758	5.8	—	94.7	9
2期(2018年9月18日)	10,150	100	2.6	26,427.442	2.9	—	92.5	351
3期(2018年11月15日)	10,229	100	1.8	26,823.392	1.5	—	95.5	623

(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) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)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。GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)は、当該日前営業日の現地終値に為替レート(対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値)を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

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

(注) 当ファンドは、第2期(2018年9月18日決算)より分配を行っております。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

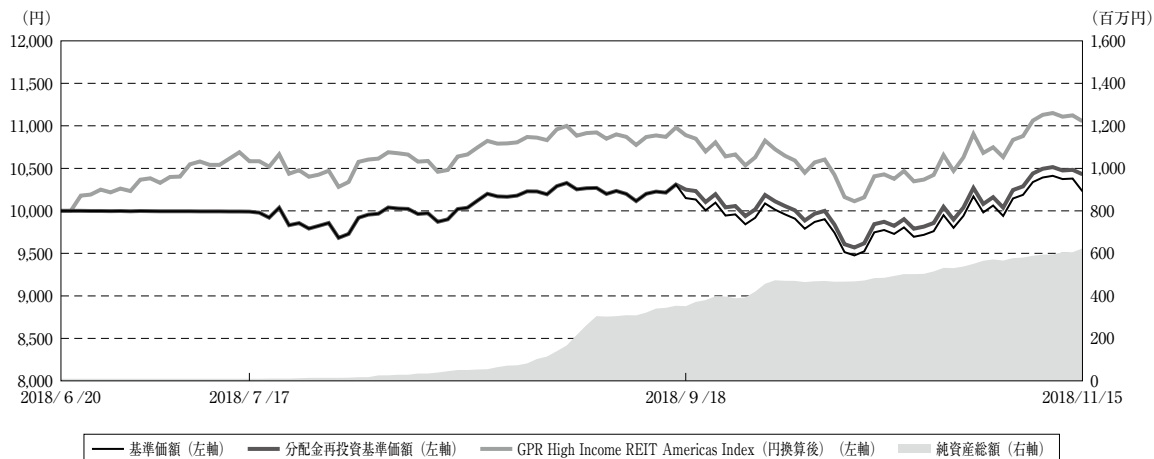
決算期	年 月 日	基準価額		GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		債組入比率	投資信託証券組入比率
		騰落率	(参考指数)	騰落率			
第1期	(設定日) 2018年6月20日	円 10,000	% —	ポイント 24,266.148	% —	% —	% —
	6月末	9,998	△0.0	25,155.698	3.7	49.3	28.4
	(期 末) 2018年7月17日	9,990	△0.1	25,682.758	5.8	—	94.7
第2期	(期 首) 2018年7月17日	9,990	—	25,682.758	—	—	94.7
	7月末	9,729	△2.6	25,092.811	△2.3	—	95.0
	8月末	10,252	2.6	26,412.400	2.8	—	90.5
	(期 末) 2018年9月18日	10,250	2.6	26,427.442	2.9	—	92.5
第3期	(期 首) 2018年9月18日	10,150	—	26,427.442	—	—	92.5
	9月末	9,919	△2.3	25,795.154	△2.4	—	87.8
	10月末	10,170	0.2	26,457.876	0.1	—	93.6
	(期 末) 2018年11月15日	10,329	1.8	26,823.392	1.5	—	95.5

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は設定日または期首比。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2018年6月20日～2018年11月15日）



設定日：10,000円  
 第3期末：10,229円（既払分配金（税引前）：200円）  
 騰落率：4.3%（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、GPR High Income REIT Americas Index（円換算後）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2018年6月20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。
- (注) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。（以下同じ。）

### ○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「北米リート・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)

- ・米国のウェルタワーやサイモン・プロパティー・グループなどが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対米ドルや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。

#### (主なマイナス要因)

- ・米国のメイスリッチやトープマン・センターズなどが下落したことがマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2018年6月20日～2018年11月15日）

北米のリート市場は、良好な経済指標を背景に景気拡大が不動産需要に好影響を与えるとの見方が拡がり、上昇する展開となりました。しかし、9月に入ると、利上げ観測が強まり、長期金利が上昇したことなどをを受けて、リーートの資金調達環境の悪化が懸念され、反落する展開となりました。10月中旬以降は、主要リーートの2018年7-9月期決算が概ね堅調な内容となったことなどから、リーートの業績動向を評価する見方が拡がり、反発する展開となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2018年6月20日～2018年11月15日）

### <北米リート・セレクトファンド Dコース（定率目標分配型／為替ヘッジなし）（愛称 ほくと星）>

2018年7月13日の約款変更以降<sup>(※)</sup>、「北米リート・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。

※ 設定時より「北米リート・ファンド（適格機関投資家専用）」および「マネーリクイディティ・マザーファンド」を投資対象としていましたが、2018年7月13日に約款変更を行い、当ファンドは「北米リート・マザーファンド」に投資対象を変更しました。約款変更前の主な投資対象である「北米リート・ファンド（適格機関投資家専用）」においても投資対象が「北米リート・マザーファンド」であるため、以下「北米リート・マザーファンド」の内容を記載致します。

### ○北米リート・マザーファンド

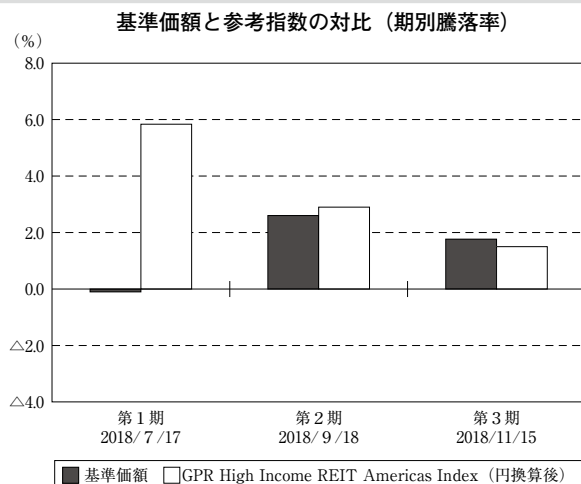
リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

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。個別では米国のキューブスマートやMGMグロース・プロパティーズなどを全て売却した一方、米国のリアルティ・インカムやHCP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

（2018年6月20日～2018年11月15日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているGPR High Income REIT Americas Index（円換算後）の騰落率を6.2%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、GPR High Income REIT Americas Index（円換算後）です。

## 分配金

（2018年6月20日～2018年11月15日）

当ファンドの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、下記の継続的な分配を目指しました。また当作成期につきましては、第2期の決算時から分配を開始しました。

その結果、第2期、第3期につきましては、それぞれ1万口当たり100円（税引前）、合計200円（税引前）の分配を行いました。

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

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第1期	第2期	第3期
	2018年6月20日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年11月15日
当期分配金	—	100	100
（対基準価額比率）	— %	0.976%	0.968%
当期の収益	—	13	57
当期の収益以外	—	86	42
翌期繰越分配対象額	7,145	7,061	7,113

（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。

（注）当ファンドは、第2期（2018年9月18日決算）より分配を行っております。

## 今後の運用方針

### （投資環境）

北米のリート市場は、長期金利上昇への警戒感が残るものの、リーートの業績拡大やバリュエーション面での割安感が相場を下支えする要因となり、底堅い展開になると予想します。金融当局は漸進的な利上げを継続する方針であり、長期金利上昇によるリーートの資金調達環境の悪化懸念が残ると思われます。一方、主要リーートの2018年7－9月期決算は、概ね市場予想を上回る堅調な内容となりました。景気拡大を背景に不動産需要は堅調なことから、業績拡大が続くと予想されます。また、バリュエーション面では、リートは実物不動産と比較して割安な水準にあり、リーートの保有資産を割安な価格で取得できることから、合併・買収（M&A）の動きが続くと見込まれ、相場の支援材料になると考えられます。

### （運用方針）

＜北米リート・セレクトファンド Dコース（定率目標分配型／為替ヘッジなし）（愛称 ほくと星）＞

主要投資対象である「北米リート・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。

#### ○北米リート・マザーファンド

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

（2018年6月20日～2018年11月15日）

項 目	第1期～第3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)	66 (36) (29) (1)	0.661 (0.362) (0.287) (0.013)	(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)	8  (8)	0.083  (0.083)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税  (投資信託証券)	0  (0)	0.001  (0.001)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用)  (監査費用) (その他)	5 (4)  (1) (0)	0.047 (0.041)  (0.005) (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	79	0.792	
作成期間中の平均基準価額は、10,013円です。			

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

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

（2018年6月20日～2018年11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。

## 投資信託証券

銘	柄	第 1 期 ～ 第 3 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	北米リート・ファンド（適格機関投資家専用）	9,760,392	9,980	9,760,392	2,839

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第 1 期 ～ 第 3 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	6,983	7,001	6,983	7,001
	北米リート・マザーファンド	253,859	597,720	—	—

（注）単位未満は切捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

（2018年6月20日～2018年11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

（2018年6月20日～2018年11月15日）

設 定 時 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 10	百万円 —	百万円 10	百万円 —	当初設定時における取得とその処分

（注）単位未満は切捨て。

## ○組入資産の明細

（2018年11月15日現在）

## 親投資信託残高

銘	柄	第 3 期 末	
		口 数	評 価 額
		千口	千円
	北米リート・マザーファンド	253,859	615,380

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。



## ○投資信託財産の構成

(2018年11月15日現在)

項 目	第 3 期 末	
	評 価 額	比 率
北 米 リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 615,380	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	15,158	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	630,538	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（6,277,663千円）の投資信託財産総額（6,764,827千円）に対する比率は92.8%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=113.67円、1カナダドル=85.85円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第1期末	第2期末	第3期末
	2018年7月17日現在	2018年9月18日現在	2018年11月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	10,001,815	355,394,831	630,538,464
コール・ローン等	121,815	19,530,521	15,158,235
北米リート・マザーファンド(評価額)	9,880,000	335,864,310	615,380,229
(B) 負債	12,061	3,794,334	7,366,373
未払収益分配金	—	3,463,943	6,092,242
未払信託報酬	11,967	327,736	1,263,987
未払利息	—	31	30
その他未払費用	94	2,624	10,114
(C) 純資産総額(A－B)	9,989,754	351,600,497	623,172,091
元本	10,000,000	346,394,358	609,224,220
次期繰越損益金	△ 10,246	5,206,139	13,947,871
(D) 受益権総口数	10,000,000口	346,394,358口	609,224,220口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,990円	10,150円	10,229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1期10,246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1期0.9990円、第2期1.0150円、第3期1.0229円です。

(注) 当ファンドの当初設定元本額は10,000,000円、第1～3期中追加設定元本額は609,324,318円、第1～3期中一部解約元本額は10,100,098円です。

## ○損益の状況

項 目	第1期	第2期	第3期
	2018年6月20日～ 2018年7月17日	2018年7月18日～ 2018年9月18日	2018年9月19日～ 2018年11月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	7,142,523	△ 220	△ 1,092
受取配当金	7,142,655	—	—
受取利息	—	—	5
支払利息	△ 132	△ 220	△ 1,097
(B) 有価証券売買損益	△7,140,702	2,044,053	15,815,753
売買益	—	2,044,310	15,812,645
売買損	△7,140,702	△ 257	3,108
(C) 信託報酬等	△ 12,067	△ 330,360	△ 1,274,194
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 10,246	1,713,473	14,540,467
(E) 前期繰越損益金	—	△ 10,156	△ 1,707,531
(F) 追加信託差損益金	—	6,966,765	7,207,177
(配当等相当額)	( — )	( 240,368,720)	( 426,185,889)
(売買損益相当額)	( — )	(△233,401,955)	(△418,978,712)
(G) 計(D+E+F)	△ 10,246	8,670,082	20,040,113
(H) 収益分配金	0	△ 3,463,943	△ 6,092,242
次期繰越損益金(G+H)	△ 10,246	5,206,139	13,947,871
追加信託差損益金	—	6,966,765	7,207,177
(配当等相当額)	( — )	( 240,478,383)	( 426,603,902)
(売買損益相当額)	( — )	(△233,511,618)	(△419,396,725)
分配準備積立金	7,145,645	4,131,642	6,740,694
繰越損益金	△7,155,891	△ 5,892,268	—

(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499,608円です。

(注) 収益分配金

決算期	第1期	第2期	第3期
(a) 配当等収益(費用控除後)	7,145,645円	452,010円	3,517,509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	5,278,263円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	0円	240,478,383円	426,603,902円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	—円	7,143,575円	4,037,164円
分配対象収益(a+b+c+d)	7,145,645円	248,073,968円	439,436,838円
分配対象収益(1万口当たり)	7,145円	7,161円	7,213円
分配金額	0円	3,463,943円	6,092,242円
分配金額(1万口当たり)	0円	100円	100円

## 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。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

## 用語解説

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

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

## ○分配金のお知らせ

	第1期	第2期	第3期
1万口当たり分配金（税引前）	0円	100円	100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>

- ・投資対象の変更を行うため投資信託約款に所要の整備を行いました。（実施日：2018年7月13日）

## ○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2018年11月15日現在）

## &lt;北米リート・マザーファンド&gt;

下記は、北米リート・マザーファンド全体（2,718,422千口）の内容です。

## 外国投資信託証券

銘柄	第 3 期 末			比 率
	口 数	評 価 額	評 価 額	
	口	外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	比 率
	千口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3	400	45,580	0.7
ACADIA REALTY TRUST	47	1,349	153,430	2.3
AMERICAN TOWER CORP	5	924	105,133	1.6
PROLOGIS INC	7	484	55,100	0.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	2	224	25,545	0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	3	365	41,576	0.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	565	64,297	1.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	512	58,248	0.9
HCP INC	113	3,233	367,598	5.6
WELLTOWER INC	73	5,157	586,289	8.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	48	905	102,955	1.6
KILROY REALTY CORP	5	365	41,507	0.6
LEXINGTON REALTY TRUST	112	942	107,108	1.6
MACERICH CO/THE	60	3,115	354,170	5.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6	621	70,645	1.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	121	1,989	226,163	3.4
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	49	2,410	274,005	4.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	56	1,941	220,707	3.3
REALTY INCOME CORP	64	4,065	462,124	7.0
REGENCY CENTERS CORP	25	1,609	182,975	2.8
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	125	1,522	173,049	2.6
SIMON PROPERTY GROUP INC	26	4,979	566,030	8.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	26	395	45,012	0.7
TAUBMAN CENTERS INC	48	2,569	292,093	4.4
VENTAS INC	44	2,717	308,910	4.7
AMERICOLD REALTY TRUST	32	870	98,956	1.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	12	963	109,532	1.7
PHYSICIANS REALTY TRUST	70	1,147	130,448	2.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	14	482	54,864	0.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	60	842	95,806	1.5
CARETRUST REIT INC	65	1,272	144,607	2.2
STORE CAPITAL CORP	76	2,259	256,846	3.9
VICI PROPERTIES INC	50	1,075	122,241	1.9
小 計	1,468	52,287	5,943,566	
	33	—	<90.2%>	
(カナダ)		千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	23	1,115	95,761	1.5
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	44	1,079	92,661	1.4
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	87	1,120	96,168	1.5
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	30	1,678	144,133	2.2
小 計	186	4,993	428,724	
	4	—	<6.5%>	
合 計	1,654	—	6,372,291	
	37	—	<96.7%>	

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

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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14期 運用状況のご報告

決算日：2018年9月18日

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			
	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
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
14期 (2018年9月18日)	23,776	6.2	17,952.79	4.7	111.83	96.9	5,287

(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	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
(期 首) 2017年9月15日	円 22,396	% -	ポイント 17,146.67	% -	円 110.21	% 97.5
9月末	22,401	0.0	16,850.78	△1.7	112.73	95.0
10月末	22,104	△ 1.3	16,858.44	△1.7	113.16	95.5
11月末	22,477	0.4	17,332.77	1.1	112.05	97.3
12月末	22,765	1.6	17,301.55	0.9	113.00	97.2
2018年1月末	21,035	△ 6.1	16,481.48	△3.9	108.79	97.0
2月末	19,603	△12.5	15,585.74	△9.1	107.37	97.1
3月末	19,996	△10.7	16,142.71	△5.9	106.24	97.2
4月末	20,270	△ 9.5	16,039.87	△6.5	109.35	97.4
5月末	21,534	△ 3.8	16,858.84	△1.7	108.70	97.0
6月末	22,641	1.1	17,484.73	2.0	110.54	95.6
7月末	22,436	0.2	17,316.34	1.0	111.01	96.3
8月末	23,741	6.0	18,033.99	5.2	111.06	90.9
(期 末) 2018年9月18日	23,776	6.2	17,952.79	4.7	111.83	96.9

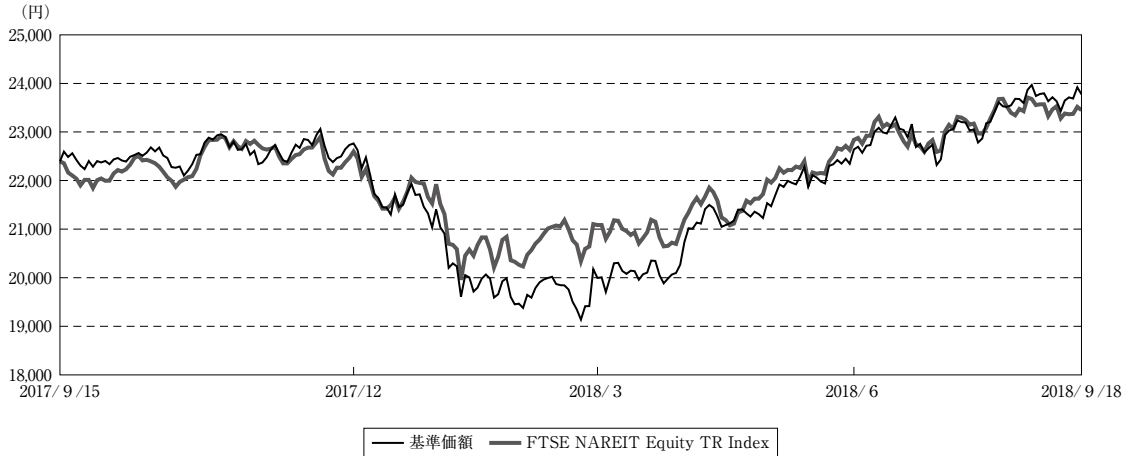
(注) 騰落率は期首比。

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

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2017年9月16日～2018年9月18日)



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

(注) 参考指数は、期首(2017年9月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)

- ・カナダのカナディアン・アパートメント・プロパティーズや米国のストア・キャピタル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)

- ・米国のベンタスやウェルタワーなどが下落したことがマイナスに影響しました。



**投資環境**

(2017年9月16日～2018年9月18日)

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

**当ファンドのポートフォリオ**

(2017年9月16日～2018年9月18日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

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。

米国のベリートやヘルスケア・リアルティ・トラストなどを全口売却した一方、米国のサイモン・プロパティ・グループやリアルティ・インカム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**

(2017年9月16日～2018年9月18日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexの騰落率を1.5%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

**今後の運用方針****(投資環境)**

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

**(運用方針)**

外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、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

(2017年9月16日～2018年9月18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 52 ( 52)	% 0.239 (0.239)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	1 ( 1)	0.004 (0.004)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用)	77 ( 20)	0.353 (0.093)	(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)	( 56)	(0.259)	その他は、株式公開買付けに応じて得た償還金に係る税金等
合 計	130	0.596	
期中の平均基準価額は、21,750円です。			

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

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

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

## ○売買及び取引の状況

(2017年9月16日～2018年9月18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
アメリカ				
ACADIA REALTY TRUST	35	938	6	182
AGREE REALTY CORP	12	689	13	652
AMERICAN TOWER CORP	8	1,214	8	1,198
PROLOGIS INC	9	643	10	669
BOSTON PROPERTIES INC	7	910	3	440
CAMDEN PROPERTY TRUST	8	793	10	913
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	16	92	16	81
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1	53	15	412
CORESITE REALTY CORP	7	792	5	645
COUSINS PROPERTIES INC	41	397	1	12
CUBESMART	48	1,443	15	473
DOUGLAS EMMETT INC	20	802	16	648
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	7	448	7	505
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.31	37	0.31	35
DUKE REALTY CORP	—	—	12	331
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
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.163	15	3	290
EXTRA SPACE STORAGE INC	15	1,306	20	1,793
EDUCATION REALTY TRUST INC	12	476	12	537
EQUITY RESIDENTIAL	12	789	29	1,932
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	957	4	1,188
FEDERAL REALTY INVS TRUST	3	409	3	407
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12	413	12	421
GGP INC	38	767	38	791
GETTY REALTY CORP	9	263	9	239
HCP INC	76	1,792	76	1,867
WELLTOWER INC	51	3,144	20	1,351
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	4	131	44	1,299
HOST HOTELS & RESORTS INC	40	838	27	503
KIMCO REALTY CORP	15	267	15	254
LASALLE HOTEL PROPERTIES	17	505	17	583
LIBERTY PROPERTY TRUST	24	1,055	4	174
LTC PROPERTIES INC	12	565	22	986
MACERICH CO/THE	46	2,697	12	738
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6	553	2	193
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	75	1,114	33	498
MID-AMERICA APARTMENT COMM	4	411	0.438	45
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	64	2,881	22	1,030
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	66	1,945	12	346
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2	87	14	513
POTLATCHDELTIC CORP	6	311	6	308
PUBLIC STORAGE	5	1,104	5	1,075
RAYONIER INC	12	459	12	464
REALTY INCOME CORP	74	4,159	18	996
REGENCY CENTERS CORP	20	1,317	8	516
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	68	866	52	655
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	—	23	456
SIMON PROPERTY GROUP INC	28	4,758	5	937
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	39	647	34	549
TAUBMAN CENTERS INC	50	3,105	15	890
VENTAS INC	76	4,460	51	2,958
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	24	767
WEYERHAEUSER CO	28	1,031	28	1,032
AMERICOLD REALTY TRUST	54	1,117	30	660

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	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	CYRUSONE INC	6	423	4	333
	WP CAREY INC	11	785	11	739
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11	922	1	101
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12	107	12	106
	PHYSICIANS REALTY TRUST	80	1,293	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	16	507	17	551
	INVITATION HOMES INC	24	544	24	544
	LIFE STORAGE INC	2	201	2	208
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	47	681	—	—
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	15	351	15	319
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	6	244	18	696
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	73	1,280	10	179
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	101	850	101	662
	CARETRUST REIT INC	53	978	86	1,372
	STORE CAPITAL CORP	37	1,056	16	433
	CROWN CASTLE INTL CORP	8	930	13	1,431
	URBAN EDGE PROPERTIES	25	615	42	959
	EQUINIX INC	0.213	98	0.442	195
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	34	1,037	61	1,812
	PARK HOTELS & RESORTS INC	7	229	7	221
	VEREIT INC	271	2,100	429	3,313
	VICI PROPERTIES INC	57	1,187	45	905
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	18	234
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	—	—	28	678
	小 計	2,213	72,416	1,893	53,466
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16	687	6	248
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	22	356	42	632
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	30	733	11 ( 23)	261 ( 495)
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	79	883	—	—
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	10	67	85	686
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	13	173	29	430
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	13	744	3	182
	小 計	186	3,646	179 ( 23)	2,442 ( 495)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) ( ) 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年9月16日～2018年9月18日)

該当事項はございません。

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

## ○組入資産の明細

(2018年9月18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	%
ACADIA REALTY TRUST	—	29	833	93,249	1.8
AGREE REALTY CORP	18	17	997	111,518	2.1
PROLOGIS INC	5	4	329	36,893	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	—	3	462	51,729	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4	3	327	36,593	0.7
CHESAPEAKE LODGING TRUST	13	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORP	1	2	294	32,939	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	—	40	370	41,427	0.8
CUBESMART	—	32	984	110,105	2.1
DOUGLAS EMMETT INC	5	8	350	39,157	0.7
DUKE REALTY CORP	12	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	9	4	365	40,843	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	24	6	468	52,412	1.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.972	—	—	—	—
WELLTOWER INC	32	62	4,169	466,220	8.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	39	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	10	23	512	57,347	1.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	19	870	97,364	1.8
LTC PROPERTIES INC	9	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	13	47	2,689	300,775	5.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	4	397	44,466	0.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	41	609	68,156	1.3
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	3	372	41,664	0.8
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	42	1,906	213,247	4.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	53	1,764	197,334	3.7
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	11	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	55	3,253	363,885	6.9
REGENCY CENTERS CORP	2	14	924	103,382	2.0
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	58	74	941	105,280	2.0
SENIOR HOUSING PROP TRUST	23	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	22	4,160	465,248	8.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	23	27	465	52,059	1.0
TAUBMAN CENTERS INC	—	35	2,180	243,816	4.6
VENTAS INC	34	59	3,474	388,545	7.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	24	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST	—	23	594	66,528	1.3
CYRUSONE INC	—	1	114	12,839	0.2

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	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	10	903	101,050	1.9
PHYSICIANS REALTY TRUST	—	80	1,384	154,813	2.9
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	13	11	372	41,703	0.8
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	47	687	76,853	1.5
GAMING AND LEISURE PROPRTIE	12	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	62	1,119	125,249	2.4
CARETRUST REIT INC	84	51	943	105,532	2.0
STORE CAPITAL CORP	38	59	1,700	190,143	3.6
CROWN CASTLE INTL CORP	5	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	17	—	—	—	—
EQUINIX INC	0.229	—	—	—	—
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	27	—	—	—	—
VEREIT INC	157	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	—	12	271	30,308	0.6
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	18	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	28	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	783 34	1,103 37	42,570 —	4,760,686 <90.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	13	23	1,162	99,566	1.9
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	20	—	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	35	29	758	64,936	1.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	79	938	80,418	1.5
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	75	—	—	—	—
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	15	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	13	23	1,356	116,223	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	174 6	156 4	4,216 —	361,145 < 6.8% >
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	957 40	1,260 41	—	5,121,831 <96.9%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。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

(2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	239,102	4.5
投 資 信 託 財 産 総 額	5,360,933	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(5,196,441千円)の投資信託財産総額(5,360,933千円)に対する比率は96.9%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝111.83円、1カナダドル＝85.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年9月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	5,360,933,710
コール・ローン等	232,628,734
投資証券(評価額)	5,121,831,988
未収配当金	6,472,988
(B) 負債	73,559,843
未払金	73,558,941
未払利息	144
その他未払費用	758
(C) 純資産総額(A-B)	5,287,373,867
元本	2,223,868,818
次期繰越損益金	3,063,505,049
(D) 受益権総口数	2,223,868,818口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,776円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,3776円です。  
(注) 当ファンドの期首元本額は1,324,703,017円、期中追加設定元本額は1,166,175,548円、期中一部解約元本額は267,009,747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	1,043,243,051円
北米リート・セレクトファンド Bコース (定額目標分配型/為替ヘッジなし)	527,070,866円
北米リート・セレクトファンド Fコース (資産成長型/為替ヘッジなし)	348,088,713円
北米リート・セレクトファンド Dコース (定率目標分配型/為替ヘッジなし)	141,261,907円
北米リート・セレクトファンド Aコース (定額目標分配型/為替ヘッジあり)	46,483,505円
DCグローバル・リート・セレクション	40,903,788円
世界3資産分散ファンド	33,863,295円
北米リート・セレクトファンド Eコース (資産成長型/為替ヘッジあり)	16,233,202円
世界9資産分散ファンド(投資比率変動型)	14,679,966円
北米リート・セレクトファンド Cコース (定率目標分配型/為替ヘッジあり)	11,210,396円
北米リート・ファンドⅡ(適格機関投資家専用)	452,795円
世界リート・オープンⅡ(適格機関投資家専用)	346,116円
先進国ソブリン/リート・オープン(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)	31,218円

○損益の状況 (2017年9月16日～2018年9月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	118,749,977
受取配当金	118,782,653
受取利息	548
その他収益金	1,213
支払利息	△ 34,437
(B) 有価証券売買損益	70,238,487
売買益	368,482,999
売買損	△ 298,244,512
(C) その他費用等	△ 9,960,876
(D) 当期損益金(A+B+C)	179,027,588
(E) 前期繰越損益金	1,642,044,062
(F) 追加信託差損益金	1,574,705,952
(G) 解約差損益金	△ 332,272,553
(H) 計(D+E+F+G)	3,063,505,049
次期繰越損益金(H)	3,063,505,049

- (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。