

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2007年7月31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。
	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。
主な投資制限	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。
	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	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。	

運用報告書(全体版)

ワールド・リート・セレクション(アジア)

第213期（決算日 2025年5月7日） 第216期（決算日 2025年8月7日）
第214期（決算日 2025年6月9日） 第217期（決算日 2025年9月8日）
第215期（決算日 2025年7月7日） 第218期（決算日 2025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)」は、2025年10月7日に第218期決算を迎えたので、過去6ヶ月間（第213期～第218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。

SBI岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

03-3516-1300 (受付時間：営業日の9:00～17:00)

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	基 準 価 額			FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index [円換算後] (参考指數)	投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額		
		税 分	込 配	み 金					
189期(2023年5月8日)	円 4,831		円 35		% 3.2	ポイント 443,410.0944	% 3.1	% 93.6	百万円 41,731
190期(2023年6月7日)	4,661		35		△2.8	431,314.7440	△2.7	93.9	40,544
191期(2023年7月7日)	4,732		35		2.3	438,895.0776	1.8	93.4	41,550
192期(2023年8月7日)	4,670		35		△0.6	435,665.1728	△0.7	93.0	41,231
193期(2023年9月7日)	4,685		35		1.1	438,394.8626	0.6	92.5	41,435
194期(2023年10月10日)	4,378		35		△5.8	413,631.1746	△5.6	93.5	38,469
195期(2023年11月7日)	4,508		35		3.8	433,427.1984	4.8	94.7	38,794
196期(2023年12月7日)	4,522		35		1.1	436,327.9128	0.7	95.1	38,029
197期(2024年1月9日)	4,614		35		2.8	451,561.4112	3.5	94.5	38,249
198期(2024年2月7日)	4,463		35		△2.5	443,714.9970	△1.7	94.4	36,503
199期(2024年3月7日)	4,359		35		△1.5	438,815.7972	△1.1	94.9	35,247
200期(2024年4月8日)	4,395		35		1.6	446,124.6267	1.7	96.3	34,980
201期(2024年5月7日)	4,309		35		△1.2	440,371.2320	△1.3	95.2	33,885
202期(2024年6月7日)	4,381		35		2.5	451,960.5519	2.6	96.0	33,805
203期(2024年7月8日)	4,333		35		△0.3	453,739.7750	0.4	96.1	32,872
204期(2024年8月7日)	4,176		35		△2.8	439,774.7340	△3.1	94.8	30,771
205期(2024年9月9日)	4,434		35		7.0	469,539.4564	6.8	94.3	31,220
206期(2024年10月7日)	4,672		35		6.2	502,645.4960	7.1	95.9	31,631
207期(2024年11月7日)	4,469		35		△3.6	485,248.2010	△3.5	95.4	29,575
208期(2024年12月9日)	4,168		35		△6.0	454,835.6980	△6.3	95.0	27,128
209期(2025年1月7日)	4,319		35		4.5	475,266.2877	4.5	95.3	27,809
210期(2025年2月7日)	4,060		35		△5.2	451,356.5467	△5.0	95.0	25,626
211期(2025年3月7日)	3,974		20		△1.6	449,306.6180	△0.5	94.6	24,652
212期(2025年4月7日)	4,001		20		1.2	455,409.6732	1.4	95.9	23,239
213期(2025年5月7日)	4,006		20		0.6	460,103.4804	1.0	95.4	22,135
214期(2025年6月9日)	4,028		20		1.0	468,541.7415	1.8	92.8	21,532
215期(2025年7月7日)	4,179		20		4.2	488,901.3825	4.3	95.9	21,701
216期(2025年8月7日)	4,298		20		3.3	508,587.1526	4.0	95.5	21,479
217期(2025年9月8日)	4,418		20		3.3	523,300.7285	2.9	94.2	21,319
218期(2025年10月7日)	4,514		20		2.6	541,812.5440	3.5	96.3	21,271

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

(注) FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index [円換算後]は当ファンドの参考指標であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT 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）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

(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 EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index〔円換算後〕		投資信託組入比率
			騰落率	(参考指標)	
第213期	(期首) 2025年4月7日	円 4,001	% —	ボイント 455,409.6732	% —
	4月末	3,893	△2.7	446,202.5460	△2.0
	(期末) 2025年5月7日	4,026	0.6	460,103.4804	1.0
第214期	(期首) 2025年5月7日	4,006	—	460,103.4804	—
	5月末	3,983	△0.6	459,304.7925	△0.2
	(期末) 2025年6月9日	4,048	1.0	468,541.7415	1.8
第215期	(期首) 2025年6月9日	4,028	—	468,541.7415	—
	6月末	4,190	4.0	486,534.5077	3.8
	(期末) 2025年7月7日	4,199	4.2	488,901.3825	4.3
第216期	(期首) 2025年7月7日	4,179	—	488,901.3825	—
	7月末	4,403	5.4	515,421.5868	5.4
	(期末) 2025年8月7日	4,318	3.3	508,587.1526	4.0
第217期	(期首) 2025年8月7日	4,298	—	508,587.1526	—
	8月末	4,356	1.3	513,204.3488	0.9
	(期末) 2025年9月8日	4,438	3.3	523,300.7285	2.9
第218期	(期首) 2025年9月8日	4,418	—	523,300.7285	—
	9月末	4,433	0.3	528,142.2020	0.9
	(期末) 2025年10月7日	4,534	2.6	541,812.5440	3.5

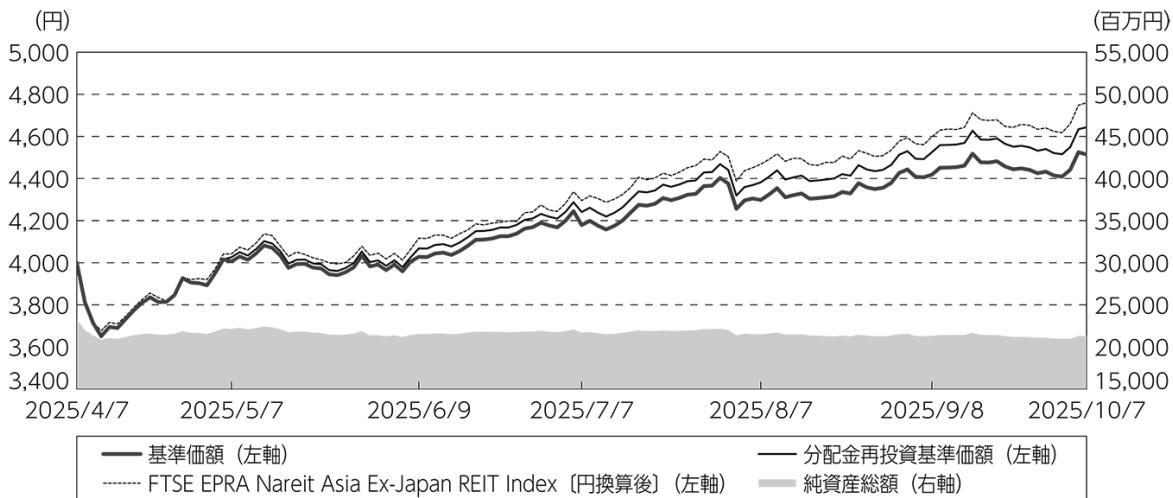
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Indexについて
当ファンドは、SBI岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、総称して「LSE Group」といいます。）、European Public Real Estate Association（以下、「EPRA」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、総称して「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はSBI岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年4月8日～2025年10月7日)



第213期首：4,001円

第218期末：4,514円 (既払分配金(税引前)：120円)

騰 落 率： 16.1% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 参考指数は、FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT 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、作成期首（2025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)

- ・シンガポールのケッペルREITや香港の置富産業信託「フォーチュン・リート」などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対シンガポールドルや対香港ドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・シンガポールのマープルツリー・ロジスティクス・トラストやパークウェイ・ライフREIT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

(2025年4月8日～2025年10月7日)

アジアリート市場は、シンガポールでは、作成期初は米国による相互関税の発表に対し中国が報復措置を講じたことなどで世界同時株安となり、シンガポールリート市場も下落しました。しかし2025年4月中旬以降は、相互関税の一部延期が伝わったことなどから、反発しました。5月から9月中旬にかけては、総選挙での与党圧勝による政治的安定への期待に加え、シンガポール政府が米国の関税政策の影響を受ける企業への補助金支給方針を示したことや、米国と各国との貿易交渉の進展などが好感され、続伸しました。その後は、輸出額（石油を除く）が減少する一方で、小売売上高が増加するなど経済指標がまちまちの動きを示す中、高値圏でもみ合う展開となりました。

香港では、作成期初は米国による相互関税の発表に対し中国が報復措置を講じたことで、貿易摩擦の激化による香港経済への影響が懸念され、下落しました。しかしその後は、相互関税の一部延期が伝わったことや、米中貿易交渉の進展が好感されたほか、中国の景気刺激策への期待も支えとなり、反発しました。2025年8月中旬以降は、為替介入などを背景に市場の流動性が逼迫し、香港銀行間取引金利（HIBOR）が上昇したことから、資金調達環境の悪化が懸念され、香港リート市場は上値が抑えられました。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年4月8日～2025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。

○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。

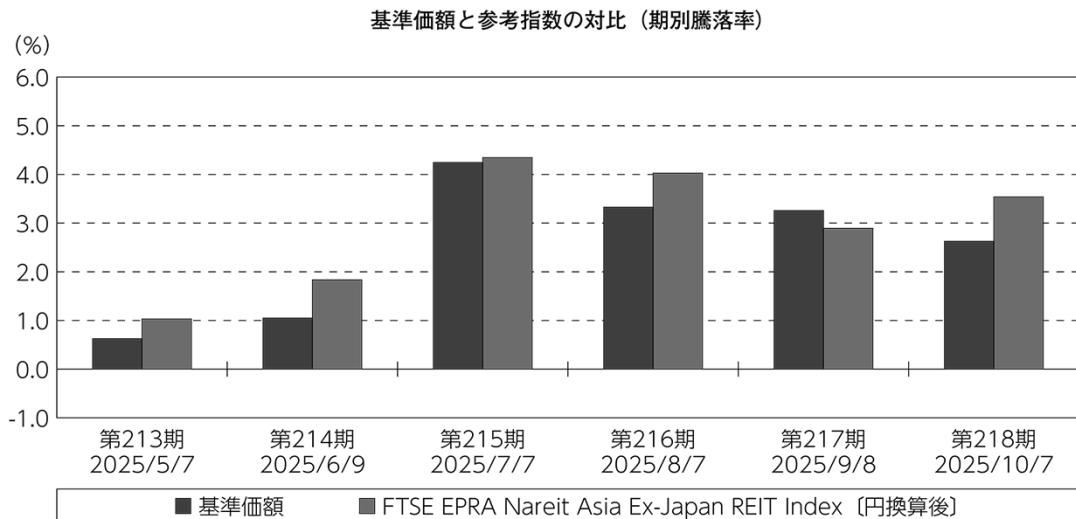
アジアの経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を設定しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

個別ではシンガポールのESR REITやサンテック・リアルエステート・インベストメントトラストなどを全口売却しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年4月8日～2025年10月7日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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 EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index [円換算後] です。

分配金

(2025年4月8日～2025年10月7日)

当分成期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりといたします。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。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 0.497%	20 0.494%	20 0.476%	20 0.463%	20 0.451%	20 0.441%
当期の収益	5	13	10	20	20	—
当期の収益以外	14	6	9	—	—	20
翌期繰越分配対象額	1,627	1,621	1,611	1,624	1,630	1,610

(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、ファンドの收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、底堅い展開が予想されます。米国による関税引き上げの影響で、世界的な貿易活動の鈍化が懸念されており、相場の上値が抑えられる場面も想定されます。一方で、主要輸出先である米国が利下げを進めていることから、消費や投資の活性化を通じてシンガポールの輸出需要を支える効果が期待されます。また、インフレ率が鈍化傾向にあることから、シンガポール金融管理局（MAS）による金融緩和への期待も支援材料になると考えられます。さらに、米国がシンガポールに課す関税率は他のアジア諸国に比べて低水準にとどまっているため、今後は周辺国からシンガポールへの生産拠点の移転が進む可能性があります。このような背景から、工業や物流など産業施設に投資するリートが恩恵を受けることが期待されます。

香港では、底堅い値動きが予想されます。米中貿易交渉を巡る不透明感は依然として残るもの、中国政府による追加的な景気刺激策への期待や、米国の利下げ見通しを受けた金利低下観測が相場を下支えすると考えられます。事業環境面では、2025年8月の小売売上高は4ヵ月連続のプラス成長を記録しました。今後も香港政府によるイベント開催などの観光誘致策が追い風となり、来訪者数の回復に伴う観光消費の増加が見込まれます。これらの要因は、商業施設に投資するリートの事業環境の改善につながり、業績への期待を高めると考えられます。

（運用方針）

＜ワールド・リート・セレクション（アジア）＞

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分配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

(2025年4月8日～2025年10月7日)

項目	第213期～第218期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 35	% 0.827	(a)信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(21)	(0.496)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(12)	(0.276)	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
(受託会社)	(2)	(0.055)	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	1	0.018	(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
(投資信託証券)	(1)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	1	0.019	(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
(投資信託証券)	(1)	(0.019)	
(d) その他の費用	2	0.046	(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)	(2)	(0.039)	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)	(0)	(0.007)	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
(その他の)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	39	0.910	
作成期間中の平均基準価額は、4,209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。

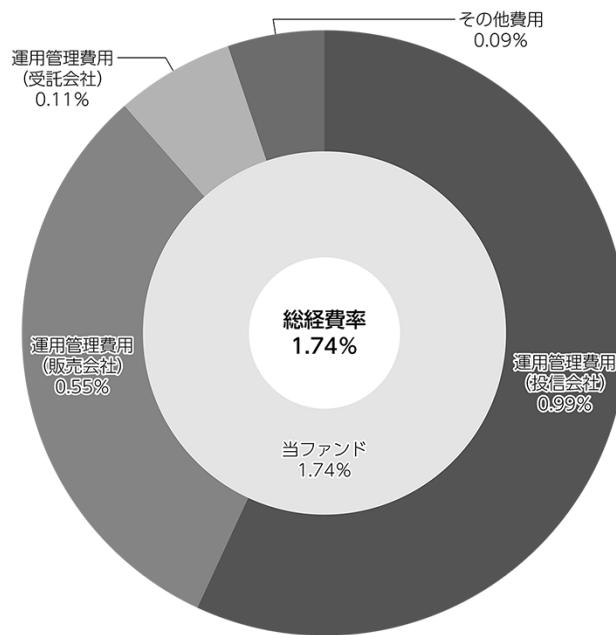
(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.74%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

(2025年4月8日～2025年10月7日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第213期～第218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 一	千円 一	千口 1,592,495	千円 5,472,200

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年4月8日～2025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

(2025年10月7日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第212期末		第218期末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
アジアリート・マザーファンド	千口 7,055,100	千口 5,462,604	千円 20,939,802	

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年10月7日現在)

項 目	第218期末	
	評 価 額	比 率
アジアリート・マザーファンド	千円 20,939,802	% 97.0
コール・ローン等、その他	649,750	3.0
投資信託財産総額	21,589,552	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(21,442,698千円)の投資信託財産総額(21,604,945千円)に対する比率は99.2%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=19.33円、1シンガポールドル=116.48円、1マレーシアリンギット=35.7157円、1フィリピンペソ=2.5796円、1韓国ウォン=0.1068円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末	第218期末
	2025年5月7日現在	2025年6月9日現在	2025年7月7日現在	2025年8月7日現在	2025年9月8日現在	2025年10月7日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	22,306,225,203	21,710,972,104	21,943,072,324	21,723,882,498	21,565,063,780	21,589,552,574
コール・ローン等	349,756,646	320,978,023	382,654,113	492,420,553	420,418,522	649,742,348
アジアリート・マザーファンド(評価額)	21,956,464,353	21,389,991,843	21,560,413,786	21,231,456,464	21,144,640,741	20,939,802,945
未収利息	4,204	2,238	4,425	5,481	4,517	7,281
(B) 負債	170,234,405	178,673,496	241,223,481	244,068,217	245,204,272	317,629,918
未払収益分配金	110,521,609	106,913,494	103,860,794	99,952,234	96,512,550	94,241,168
未払解約金	30,117,106	39,117,740	109,596,304	113,276,260	117,484,042	195,281,794
未払信託報酬	29,360,813	32,383,208	27,546,026	30,594,974	30,960,009	27,883,897
その他未払費用	234,877	259,054	220,357	244,749	247,671	223,059
(C) 純資産総額(A-B)	22,135,990,798	21,532,298,608	21,701,848,843	21,479,814,281	21,319,859,508	21,271,922,656
元本	55,260,804,834	53,456,747,192	51,930,397,076	49,976,117,033	48,256,275,019	47,120,584,371
次期繰越損益金	△33,124,814,036	△31,924,448,584	△30,228,548,233	△28,496,302,752	△26,936,415,511	△25,848,661,715
(D) 受益権総口数	55,260,804,834口	53,456,747,192口	51,930,397,076口	49,976,117,033口	48,256,275,019口	47,120,584,371口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,006円	4,028円	4,179円	4,298円	4,418円	4,514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213期33,124,814,036円、第214期31,924,448,584円、第215期30,228,548,233円、第216期28,496,302,752円、第217期26,936,415,511円、第218期25,848,661,715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213期0.4006円、第214期0.4028円、第215期0.4179円、第216期0.4298円、第217期0.4418円、第218期0.4514円です。

(注) 当ファンドの第213期首元本額は58,084,407,968円、第213～218期中追加設定元本額は300,708,212円、第213～218期中一部解約元本額は11,264,531,809円です。

○損益の状況

項目	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月9日	2025年6月10日～ 2025年7月7日	2025年7月8日～ 2025年8月7日	2025年8月8日～ 2025年9月8日	2025年9月9日～ 2025年10月7日
(A) 配当等収益	円 135,916	円 132,868	円 98,464	円 130,483	円 124,139	円 106,372
受取利息	135,916	132,868	98,464	130,483	124,139	106,372
(B) 有価証券売買損益	円 166,582,871	円 258,714,969	円 915,397,979	円 724,446,222	円 706,142,816	円 575,156,228
売買益	212,643,781	262,884,872	929,630,639	743,863,300	714,284,277	577,367,022
売買損	△ 46,060,910	△ 4,169,903	△ 14,232,660	△ 19,417,078	△ 8,141,461	△ 2,210,794
(C) 信託報酬等	△ 29,595,690	△ 32,642,262	△ 27,766,383	△ 30,839,723	△ 31,207,680	△ 28,106,956
(D) 当期損益金(A+B+C)	137,123,097	226,205,575	887,730,060	693,736,982	675,059,275	547,155,644
(E) 前期繰越損益金	△ 3,141,157,620	△ 2,933,633,739	△ 2,698,573,894	△ 1,791,173,361	△ 1,154,948,714	△ 561,679,819
(F) 追加信託差損益金	△30,010,257,904	△29,110,106,926	△28,313,843,605	△27,298,914,139	△26,360,013,522	△25,739,896,372
(配当等相当額)	(9,069,530,594)	(8,698,495,747)	(8,418,194,716)	(8,052,417,958)	(7,775,435,355)	(7,592,550,989)
(売買損益相当額)	(△39,079,788,498)	(△37,808,602,673)	(△36,732,038,321)	(△35,351,332,097)	(△34,155,448,877)	(△33,332,447,361)
(G) 計(D+E+F)	△33,014,292,427	△31,817,535,090	△30,124,687,439	△28,396,350,518	△26,839,902,961	△25,754,420,547
(H) 収益分配金	△ 110,521,609	△ 106,913,494	△ 103,860,794	△ 99,952,234	△ 96,512,550	△ 94,241,168
次期繰越損益金(G+H)	△33,124,814,036	△31,924,448,584	△30,228,548,233	△28,496,302,752	△26,936,415,511	△25,848,661,715
追加信託差損益金	△30,087,740,628	△29,143,065,322	△28,364,801,769	△27,298,914,139	△26,360,013,522	△25,743,671,300
(配当等相当額)	(8,992,053,226)	(8,665,619,543)	(8,367,303,347)	(8,052,516,953)	(7,775,495,627)	(7,588,775,945)
(売買損益相当額)	(△39,079,793,854)	(△37,808,684,875)	(△36,732,105,116)	(△35,351,431,092)	(△34,155,509,149)	(△33,332,447,245)
分配準備積立金	—	—	—	65,374,960	91,761,253	—
繰越損益金	△ 3,037,073,408	△ 2,781,383,252	△ 1,863,746,464	△ 1,262,763,573	△ 668,163,242	△ 104,990,415

(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64,243,571円です。

(注) 収益分配金

決算期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
(a) 配当等収益(費用控除後)	33,038,885円	73,955,088円	52,902,630円	165,327,194円	124,571,960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	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	9,069,535,950円	8,698,577,949円	8,418,261,511円	8,052,516,953円	7,775,495,627円	7,592,550,873円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	0円	0円	0円	0円	63,701,843円	90,466,240円
分配対象収益(a+b+c+d)	9,102,574,835円	8,772,533,037円	8,471,164,141円	8,217,844,147円	7,963,769,430円	7,683,017,113円
分配対象収益(1万口当たり)	1,647円	1,641円	1,631円	1,644円	1,650円	1,630円
分配金額	110,521,609円	106,913,494円	103,860,794円	99,952,234円	96,512,550円	94,241,168円
分配金額(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20円	20円

○分配金のお知らせ

	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期	第218期
1万口当たり分配金（税引前）	20円	20円	20円	20円	20円	20円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

(2025年10月7日現在)

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

<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(5,635,749千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	口数	第212期末		第218期末		比率
		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		
FORTUNE REIT	10,212	10,212	51,570	996,859	4.6	
LINK REIT	2,197	2,197	88,999	1,720,359	8.0	
PROSPERITY REIT	6,756	6,756	9,391	181,538	0.8	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	6,016	6,016	13,415	259,325	1.2	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,377	2,377	6,726	130,031	0.6	
小計	27,559	27,559	170,104	3,288,113		
銘柄数 <比率>	5	5	—	<15.2%>		
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,874	5,868	16,725	1,948,225	9.0	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	6,043	8,155	7,788	907,160	4.2	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	6,134	1,501	3,528	410,941	1.9	
CAPITALAND CHINA TRUST	6,795	12,574	9,996	1,164,388	5.4	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,545	—	—	—	—	
ESR-REIT	51,019	—	—	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	9,167	4,963	11,763	1,370,206	6.3	
KEPPEL REIT	17,226	16,320	16,810	1,958,090	9.1	
AIMS APAC REIT	6,305	11,308	15,491	1,804,503	8.4	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	13,960	13,318	17,181	2,001,252	9.3	
STARHILL GLOBAL REIT	7,984	7,760	4,462	519,767	2.4	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	848	2,404	9,881	1,150,969	5.3	
SUNTEC REIT	7,858	—	—	—	—	
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTAT	536	536	238	27,813	0.1	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	5,334	—	—	—	—	
PARAGON REIT	5,245	—	—	—	—	
OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	5,931	5,931	2,075	241,807	1.1	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	4,412	1,456	946	110,303	0.5	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	4,662	4,466	2,613	304,378	1.4	
KEPPEL DC REIT	5,870	6,181	14,711	1,713,564	7.9	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	16,049	9,033	8,717	1,015,435	4.7	
小計	191,805	111,781	142,932	16,648,808		
銘柄数 <比率>	21	16	—	<77.1%>		
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
RL COMMERCIAL REIT INC	8,658	24,216	180,655	466,019	2.2	
MREIT INC	1,768	—	—	—	—	
AREIT INC	4,300	2,309	98,158	253,208	1.2	
DDMP REIT INC	9,871	—	—	—	—	
小計	24,597	26,526	278,813	719,228		
銘柄数 <比率>	4	2	—	<3.3%>		

ワールド・リート・セレクション（アジア）

銘柄	第212期末		第218期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国) ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	千口 985	千口 985	千韓国ウォン 4,457,134	千円 476,021	% 2.2
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	985 1	985 1	4,457,134 —	476,021 <2.2%>
合計	口数・金額 銘柄数 <比率>	244,947 31	166,851 24	— —	21,132,172 <97.8%>

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

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

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

アジアリート・マザーファンド
第18期 運用状況のご報告
 決算日：2025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	FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index [円換算後]		投資信託組入比率	純資産額
		期騰落	中率		
14期(2021年4月7日)	円 26,643	% 43.3	ポイント 391,100.9934	% 35.6	% 96.5 百万円 39,146
15期(2022年4月7日)	30,990	16.3	442,359.7137	13.1	95.8 44,339
16期(2023年4月7日)	31,108	0.4	430,039.4420	△ 2.8	95.1 40,483
17期(2024年4月8日)	32,316	3.9	446,124.6267	3.7	96.9 35,808
18期(2025年4月7日)	32,711	1.2	455,409.6732	2.1	96.5 23,723

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT 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。FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT 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）に乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Indexについて

当ファンドは、SBI岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、「LSE Group」といいます。）、European Public Real Estate Association（以下、「EPRA」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はSBI岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

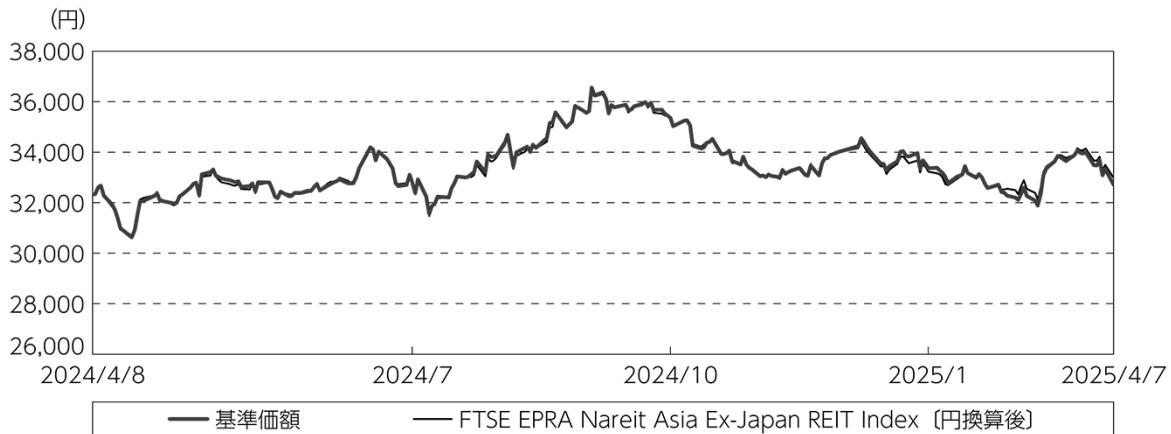
年 月 日	基 準 価 額	FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index [円換算後]		投 資 信 託 組 入 比	% 96.9
		騰 落 率 (参考指數)	% —		
(期首) 2024年4月8日	円 32,316	% —	ポイント 446,124.6267	% —	% 96.9
4月末	32,264	△ 0.2	445,815.0348	△ 0.1	96.4
5月末	32,633	1.0	449,265.9576	0.7	96.2
6月末	32,483	0.5	448,887.5160	0.6	96.4
7月末	32,800	1.5	452,907.8216	1.5	96.8
8月末	33,867	4.8	466,317.5985	4.5	95.5
9月末	35,641	10.3	491,564.8648	10.2	95.6
10月末	35,354	9.4	487,565.9985	9.3	96.1
11月末	33,315	3.1	460,179.8714	3.2	96.8
12月末	34,008	5.2	469,248.6854	5.2	96.6
2025年1月末	33,360	3.2	458,762.3928	2.8	97.2
2月末	32,274	△ 0.1	449,397.7568	0.7	96.6
3月末	33,486	3.6	464,866.0260	4.2	96.0
(期末) 2025年4月7日	32,711	1.2	455,409.6732	2.1	96.5

(注) 謄落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年4月9日～2025年4月7日)



(注) 参考指標は、FTSE EPRA Nareit Asia Ex-Japan REIT Index [円換算後] です。

(注) 参考指標は、期首（2024年4月8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)

- シンガポールのケッペルDC REITやキャピタランド・インテグレーテッド・コマーシャル・トラストなどが上昇したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- シンガポールのESR REITやメープルツリー・ロジスティクス・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- 為替が対シンガポールドルや対香港ドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年4月9日～2025年4月7日)

アジアリート市場は、シンガポールでは、期初は2024年1～3月期の実質国内総生産（GDP）成長率が市場予想を下回ったことなどを受けて景気の先行き不透明感が強まり、下落しました。2024年4月下旬から7月上旬にかけてはまちまちの内容となった経済指標や不安定な長期金利の動きに左右され、方向感に欠ける展開となりました。その後は米国債利回りの低下に連れてシンガポールでも長期金利が低下したことなどから、上昇しました。9月下旬から12月中旬にかけては長期金利が上昇に転じたことや、中国で追加景気刺激策の発表がなかったことなどが嫌気され、下落しました。その後は物価指標が下振れしたことなどが好感され、持ち直す動きとなりました。2025年1月中旬に入ると米トランプ政権の関税政策を巡り貿易立国である同国経済に及ぼす悪影響が懸念され、弱含みで推移しました。3月中旬以降は世界経済の先行き不透明感が高まり、長期金利が低下したことから、シンガポールリートの利回りの高さに着目したと見られる買いが優勢となつたほか、2月の消費者物価指数（CPI）上昇率が前年比で鈍化し、市場予想も下回ったことなどを受けて金融緩和への期待が高まり、上昇しました。

香港では、期初は下落して始まりましたが、2024年4月下旬以降は中国当局が中国本土と香港の株式相互取引（ストックコネクト）制度の対象にリートを含める方針を示したことから、中国本土投資家の資金流入への期待が高まり、上昇しました。5月中旬から7月上旬にかけては米中関係悪化や中国景気減速への懸念が高まり、上げ幅を縮小しました。その後は金融政策の連動性が高い米国の利下げ観測を背景に金融緩和への期待が高まったほか、米国の利下げを受けて香港金融管理局（HKMA）が政策金利を引き下げたことや、中国当局が追加金融緩和と不動産・株式市場の支援策を発表したことなどが好感され、上昇しました。10月から2025年1月にかけては中国が追加景気刺激策を発表しなかつたことや、米国大統領選挙で関税強化政策を掲げるトランプ氏が勝利し、同氏が大統領就任後に中国に対する関税引き上げを表明したことなどが投資家心理の悪化に繋がり、反落しました。その後は株式市場の上昇のほか、香港政府が不動産関連の減税など市場支援策を発表したことや、中国の全国人民代表大会（全人代）で内需拡大方針が示されたことなどが好感され、反発しました。3月下旬以降は商業施設に投資する大手リートの2024年10～12月期の改定賃料が改定前と比較して下落したことなどが嫌気されたほか、米国の相互関税発表を受けて米中関係の悪化が懸念され、上値が抑えられました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年4月9日～2025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。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マーブルツリー・インダストリアル・トラストやマーブルツリー汎アジア・コマーシャル・トラストを全口売却しました。

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、米国の関税強化や貿易相手国による報復措置などで貿易摩擦が激化し、貿易立国であるシンガポールの経済に悪影響を及ぼすとの懸念から、不安定な値動きが予想されます。一方、世界経済の先行き不透明感が強まっていることや、インフレの鈍化傾向を背景にシンガポール金融管理局(MAS)が金融政策を緩和方向に転換していることなどから、国内外の長期金利は概ね低下基調で推移すると見ています。市場が落ち着くに連れてシンガポールリートの分配金利回りの高さに着目した投資家からの資金流入が期待されます。業績面では、2025年度は利払い負担の軽減等により1口当たり分配金(DPU)は増加に転じる見込みです。また、良好な需給環境を背景に保有物件の賃料上昇が見込まれることに加えて、金利低下によりリートの物件取得も活発化すると見ており、外部成長による業績への期待も支援材料になると考えています。

香港では、米中間の報復関税の応酬による米中関係悪化に対する懸念から、不安定な展開が予想されます。ただ、バリュエーション面では既に大幅に割安な水準にあり、国際都市としての香港の不動産価値が損なわれるとの懸念は概ね織り込まれたと見ています。また、中国政府が米国との貿易摩擦に備えて政策等で内需を拡大する姿勢を示していることや、金融政策の連動性が高い米国が利下げ局面に入っていることなどが相場を下支えする要因になると考えられます。

(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

(2024年4月9日～2025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 5 (5)	% 0.014 (0.014)	(a)売買委託手数料=期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	7 (7)	0.022 (0.022)	(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) その他の費用 (保管費用) (その他)	23 (23) (0)	0.068 (0.068) (0.000)	(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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	35	0.104	
期中の平均基準価額は、33,457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おります。

(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おります。

○売買及び取引の状況

(2024年4月9日～2025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 国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	FORTUNE REIT	—	—	612	2,417
	LINK REIT	—	—	1,904	69,541
	小計	—	—	2,516	71,958
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,077 (—)	5,308 (△ 121)	3,867	10,258
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	— (—)	— (△ 201)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	— (4)	— (△ 12)	9,116	18,234
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER NEW3	— (619)	— (1,243)	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△ 37)	—	—
	ESR-REIT	— (—)	— (△ 79)	1,912	487
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	—	340	719
	KEPPEL REIT	—	—	733	621
	AIMS APAC REIT	— (—)	— (△ 110)	238	295
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	8,370 (—)	10,411 (△ 285)	9,571	12,590
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	— (—)	— (△ 22)	9,537	11,840
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	— (—)	— (△ 23)	10,870	22,484
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	— (—)	— (△ 27)	—	—
	SUNTEC REIT	—	—	392	460
	PARAGON REIT	— (—)	— (△ 97)	—	—
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	— (—)	— (△ 15)	—	—
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	— (—)	— (△ 198)	—	—
	KEPPEL DC REIT	— (—)	— (△ 201)	7,622	16,439
	KEPPEL DC REIT NEW	— (772)	— (1,569)	—	—

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 国	シンガポール FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
		—	—	6,566	7,362
	小計	(—)	(△ 364)		
		10,447	15,720	60,770	101,795
		(1,397)	(1,014)		

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・合併・償還等による増減分で、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

(2024年4月9日～2025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

(2025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)						%	
FORTUNE REIT	千口	千口	千香港ドル	千円			
LINK REIT	10,824	10,212	43,094	808,455	3.4		
PROSPERITY REIT	4,101	2,197	81,198	1,523,279	6.4		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	6,756	6,756	8,783	164,777	0.7		
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	6,016	6,016	11,430	214,434	0.9		
	2,377	2,377	6,631	124,413	0.5		
小計	口数・金額	30,075	27,559	151,138	2,835,359		
	銘柄数	< 5	比率	5	—	<12.0%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル				
CAPITALAND ASCENDAS REIT	7,664	5,874	16,036	1,734,810	7.3		
CAPITALAND ASCOTT TRUST	6,043	6,043	5,227	565,477	2.4		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	14,625	6,134	13,126	1,420,070	6.0		
CAPITALAND CHINA TRUST	6,795	6,795	4,688	507,250	2.1		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	4,545	4,545	3,727	403,222	1.7		
ESR-REIT	52,932	51,019	12,244	1,324,623	5.6		
FRASERS CENTREPOINT TRUST	9,508	9,167	20,076	2,171,919	9.2		
KEPPEL REIT	17,959	17,226	14,900	1,611,972	6.8		
AIMS APAC REIT	6,543	6,305	8,007	866,235	3.7		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	15,161	13,960	18,288	1,978,446	8.3		
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	9,537	—	—	—	—		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,870	—	—	—	—		
STARHILL GLOBAL REIT	7,984	7,984	3,992	431,903	1.8		

アジアリート・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千円	千円	%
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	848	848	3,612	390,798	1.6
SUNTEC REIT	8,250	7,858	9,272	1,003,130	4.2
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTAT	536	536	195	21,188	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	5,334	5,334	2,960	320,276	1.4
PARAGON REIT	5,245	5,245	5,087	550,381	2.3
OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	5,931	5,931	1,690	182,869	0.8
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	4,412	4,412	2,272	245,842	1.0
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	4,662	4,662	2,634	284,998	1.2
KEPPEL DC REIT	12,720	5,870	12,563	1,359,095	5.7
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	22,616	16,049	14,685	1,588,690	6.7
小計	240,730	191,805	175,293	18,963,206	
銘柄数・比率	23	21	—	<79.9%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
RL COMMERCIAL REIT INC	8,658	8,658	53,073	136,154	0.6
MREIT INC	1,768	1,768	24,259	62,235	0.3
AREIT INC	4,300	4,300	167,512	429,735	1.8
DDMP REIT INC	9,871	9,871	10,265	26,335	0.1
小計	24,597	24,597	255,111	654,462	
銘柄数・比率	4	4	—	<2.8%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	985	985	4,521,159	448,951	1.9
小計	985	985	4,521,159	448,951	
銘柄数・比率	1	1	—	<1.9%>	
合計	296,388	244,947	—	22,901,979	
銘柄数・比率	33	31	—	<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

(2025年4月7日現在)

項目	当期末		
	評価額	比率	
投資証券	千円	% 96.5	
コール・ローン等、その他	821,869	3.5	
投資信託財産総額	23,723,848	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(23,436,363千円)の投資信託財産総額(23,723,848千円)に対する比率は98.8%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。なお、邦貨換算レートは1香港ドル=18.76円、1シンガポールドル=108.18円、1マレーシアリンギット=32.6231円、1フィリピンペソ=2,5654円、1韓国ウォン=0.0993円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年4月7日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	23,723,848,759
投資証券(評価額)	716,537,714
未収配当金	22,901,979,460
未収利息	105,328,279
未収利息	3,306
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A-B)	23,723,848,759
元本	7,252,661,295
次期繰越損益金	16,471,187,464
(D) 受益権総口数	7,252,661,295口
1万口当たり基準価額(C/D)	32,711円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,2711円です。
 (注) 当ファンドの期首元本額は11,080,702,530円、期中追加設定元本額は0円、期中一部解約元本額は3,828,041,235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）

7,055,100,174円

ワールド・リート・セレクション（アジア）(年2回決算型)

197,561,121円

○損益の状況 (2024年4月9日～2025年4月7日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	1,526,972,437
受取利息	1,526,323,554
(B) 有価証券売買損益	648,883
売買益	△ 760,649,393
売買損	1,769,475,395
(C) その他費用等	△ 2,530,124,788
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 20,744,407
(E) 前期繰越損益金	745,578,637
(F) 解約差損益金	24,727,667,592
(G) 計(D+E+F)	△ 9,002,058,765
次期繰越損益金(G)	16,471,187,464
	16,471,187,464

- (注) 損益の状況の中での(B)有価証券売買損益は、期末の評価換算によるものを含みます。
 (注) 損益の状況の中での(F)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>

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)