

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 | 2005年4月1日から原則として無期限です。 |
| 運用方針 | 米国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、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。 外貨建資産（マザーファンドに属する外貨建資産のうち、ファンドの投資信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。 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。 |
| 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。 USリート・マザーファンド 米国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 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外国不動産投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。 USリート・マザーファンド 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 外国不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | 毎月12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利子・配当等収益および売買益（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利子・配当等収益には、マザーファンドの利子・配当等収益のうち、この信託に帰属すべき利子・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。）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(米国)
為替ヘッジあり
(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))

第192期(決算日 2021年4月12日) 第195期(決算日 2021年7月12日)
第193期(決算日 2021年5月12日) 第196期(決算日 2021年8月12日)
第194期(決算日 2021年6月14日) 第197期(決算日 2021年9月13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(米国)為替ヘッジあり(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))」は、2021年9月13日に第197期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間(第192期～第197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。

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | FTSE NAREIT ALL | Equity REITS 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 |
|-------------------|-------|-----------|----------|-----------------|-----------------------|------------------|----------------|------|
| | (分配落) | 税込 分配金 | 期騰 落率 | (参考指数) | 期騰 落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | ポイント | % | 円 | % | 百万円 |
| 168期(2019年4月12日) | 2,760 | 20 | 2.8 | 19,600.63 | 3.8 | 111.80 | 93.3 | 812 |
| 169期(2019年5月13日) | 2,731 | 20 | △ 0.3 | 19,486.62 | △ 0.6 | 109.74 | 92.7 | 798 |
| 170期(2019年6月12日) | 2,759 | 20 | 1.8 | 19,964.77 | 2.5 | 108.59 | 93.2 | 803 |
| 171期(2019年7月12日) | 2,787 | 20 | 1.7 | 20,278.18 | 1.6 | 108.54 | 91.9 | 819 |
| 172期(2019年8月13日) | 2,786 | 20 | 0.7 | 20,521.68 | 1.2 | 105.43 | 93.0 | 818 |
| 173期(2019年9月12日) | 2,811 | 20 | 1.6 | 20,874.65 | 1.7 | 108.09 | 93.3 | 816 |
| 174期(2019年10月15日) | 2,861 | 20 | 2.5 | 21,286.16 | 2.0 | 108.42 | 93.8 | 825 |
| 175期(2019年11月12日) | 2,788 | 20 | △ 1.9 | 20,817.59 | △ 2.2 | 109.17 | 92.9 | 805 |
| 176期(2019年12月12日) | 2,761 | 20 | △ 0.3 | 20,855.87 | 0.2 | 108.53 | 93.2 | 803 |
| 177期(2020年1月14日) | 2,775 | 20 | 1.2 | 21,501.46 | 3.1 | 110.16 | 92.8 | 821 |
| 178期(2020年2月12日) | 2,831 | 20 | 2.7 | 22,429.25 | 4.3 | 109.85 | 92.7 | 819 |
| 179期(2020年3月12日) | 2,409 | 20 | △14.2 | 18,919.32 | △15.6 | 104.60 | 91.5 | 695 |
| 180期(2020年4月13日) | 2,365 | 20 | △ 1.0 | 18,480.91 | △ 2.3 | 108.23 | 91.4 | 674 |
| 181期(2020年5月12日) | 2,206 | 20 | △ 5.9 | 17,282.07 | △ 6.5 | 107.52 | 93.3 | 629 |
| 182期(2020年6月12日) | 2,235 | 10 | 1.8 | 18,160.35 | 5.1 | 106.69 | 92.3 | 632 |
| 183期(2020年7月13日) | 2,241 | 10 | 0.7 | 18,440.27 | 1.5 | 106.84 | 91.9 | 632 |
| 184期(2020年8月12日) | 2,349 | 10 | 5.3 | 19,147.48 | 3.8 | 106.57 | 93.4 | 659 |
| 185期(2020年9月14日) | 2,291 | 10 | △ 2.0 | 18,868.39 | △ 1.5 | 106.18 | 92.7 | 635 |
| 186期(2020年10月12日) | 2,397 | 10 | 5.1 | 19,656.86 | 4.2 | 105.66 | 92.4 | 663 |
| 187期(2020年11月12日) | 2,415 | 10 | 1.2 | 19,925.09 | 1.4 | 105.42 | 93.4 | 661 |
| 188期(2020年12月14日) | 2,383 | 10 | △ 0.9 | 19,794.90 | △ 0.7 | 104.04 | 92.3 | 647 |
| 189期(2021年1月12日) | 2,341 | 10 | △ 1.3 | 19,467.86 | △ 1.7 | 104.23 | 92.9 | 627 |
| 190期(2021年2月12日) | 2,550 | 10 | 9.4 | 21,230.53 | 9.1 | 104.74 | 93.7 | 658 |
| 191期(2021年3月12日) | 2,588 | 10 | 1.9 | 21,358.07 | 0.6 | 108.61 | 92.9 | 665 |
| 192期(2021年4月12日) | 2,645 | 10 | 2.6 | 22,418.51 | 5.0 | 109.75 | 93.2 | 675 |
| 193期(2021年5月12日) | 2,728 | 10 | 3.5 | 23,280.15 | 3.8 | 108.80 | 92.9 | 686 |
| 194期(2021年6月14日) | 2,957 | 10 | 8.8 | 25,202.87 | 8.3 | 109.81 | 92.9 | 735 |
| 195期(2021年7月12日) | 2,971 | 10 | 0.8 | 25,413.89 | 0.8 | 110.17 | 93.1 | 734 |
| 196期(2021年8月12日) | 2,988 | 10 | 0.9 | 25,513.03 | 0.4 | 110.37 | 92.8 | 730 |
| 197期(2021年9月13日) | 2,999 | 10 | 0.7 | 25,654.59 | 0.6 | 109.98 | 92.5 | 728 |

(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 NAREIT ALL Equity REITS 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 ALL Equity REITS TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を記載しております。また、為替レート（米ドル/円）は対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 参考指数は当作成期間末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

(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 | | FTSE NAREIT ALL Equity REITS TR Index | | 為替レート (米ドル/円) | 投資信託 組入比率 |
|-------|--------------------|------------|--------|---------------------------------------|--------|------------------|--------------|
| | | 騰 落 率 | | (参考指数) | 騰 落 率 | | |
| 第192期 | (期首) 2021年3月12日 | 円 2,588 | % — | ポイント 21,358.07 | % — | 円 108.61 | % 92.9 |
| | 3月末 | 2,629 | 1.6 | 22,090.16 | 3.4 | 110.71 | 93.7 |
| | (期末) 2021年4月12日 | 2,655 | 2.6 | 22,418.51 | 5.0 | 109.75 | 93.2 |
| 第193期 | (期首) 2021年4月12日 | 2,645 | — | 22,418.51 | — | 109.75 | 93.2 |
| | 4月末 | 2,766 | 4.6 | 23,619.29 | 5.4 | 108.93 | 93.2 |
| | (期末) 2021年5月12日 | 2,738 | 3.5 | 23,280.15 | 3.8 | 108.80 | 92.9 |
| 第194期 | (期首) 2021年5月12日 | 2,728 | — | 23,280.15 | — | 108.80 | 92.9 |
| | 5月末 | 2,813 | 3.1 | 23,921.42 | 2.8 | 109.76 | 93.6 |
| | (期末) 2021年6月14日 | 2,967 | 8.8 | 25,202.87 | 8.3 | 109.81 | 92.9 |
| 第195期 | (期首) 2021年6月14日 | 2,957 | — | 25,202.87 | — | 109.81 | 92.9 |
| | 6月末 | 2,897 | △2.0 | 24,726.53 | △1.9 | 110.58 | 92.5 |
| | (期末) 2021年7月12日 | 2,981 | 0.8 | 25,413.89 | 0.8 | 110.17 | 93.1 |
| 第196期 | (期首) 2021年7月12日 | 2,971 | — | 25,413.89 | — | 110.17 | 93.1 |
| | 7月末 | 3,004 | 1.1 | 25,612.76 | 0.8 | 109.49 | 92.4 |
| | (期末) 2021年8月12日 | 2,998 | 0.9 | 25,513.03 | 0.4 | 110.37 | 92.8 |
| 第197期 | (期首) 2021年8月12日 | 2,988 | — | 25,513.03 | — | 110.37 | 92.8 |
| | 8月末 | 3,051 | 2.1 | 26,053.96 | 2.1 | 109.90 | 92.9 |
| | (期末) 2021年9月13日 | 3,009 | 0.7 | 25,654.59 | 0.6 | 109.98 | 92.5 |

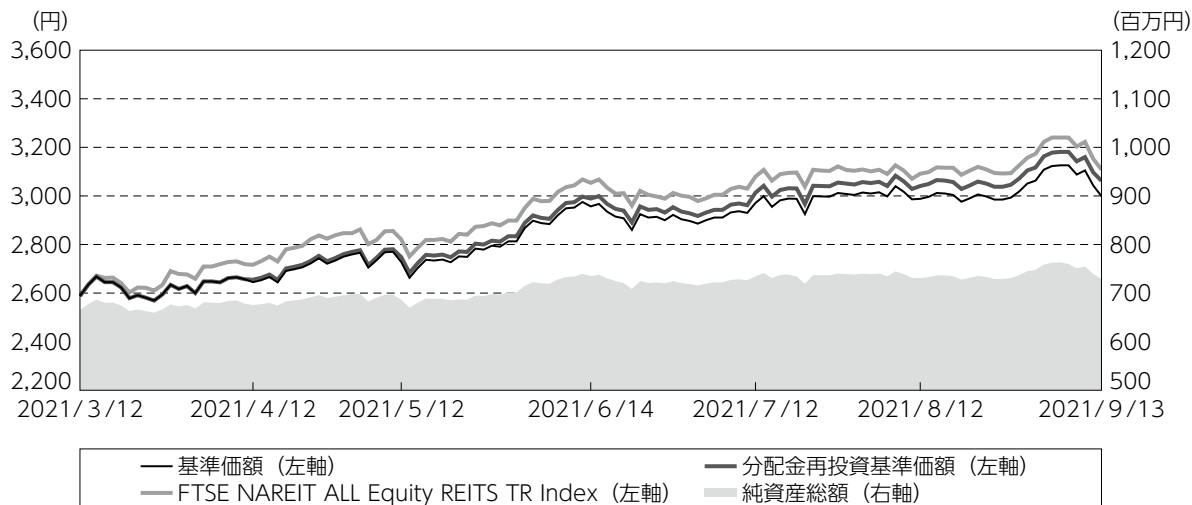
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

FTSE NAREIT ALL Equity REITS 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

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年3月13日～2021年9月13日）



第192期首：2,588円

第197期末：2,999円（既払分配金（税引前）：60円）

騰落率：18.3%（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、FTSE NAREIT ALL Equity REITS TR Indexです。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2021年3月12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「US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）

- ・産業施設セクターのプロロジスやデータセンターセクターのエクイニクスなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

（主なマイナス要因）

- ・オフィスセクターのエンパイアステート・リアルティ・トラストやホテルセクターのライマン・ホスピタリティ・プロパティーズなどが下落したことがマイナスに影響しました。

また、当ファンドにおいては、為替市場において、対米ドルで円安となったことから、為替ヘッジを行ったことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2021年3月13日～2021年9月13日）

米国のリート市場は、物価上昇等を背景とした金融緩和政策の縮小への警戒感が強まり、下落する場面もありましたが、新型コロナウイルスのワクチン接種が進展する中、経済活動の正常化によるリートの事業環境改善への期待が高まり、上昇基調を辿る展開となりました。2021年7月中旬以降は、世界的な同ウイルスの変異株（デルタ株）感染拡大への懸念が強まった一方、長期金利が低位で推移したことを受けて、リートの利回りに着目したと見られる買いが入ったことなどから、高値圏でもみ合う展開となりました。8月下旬に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどが好感され、上値を試す展開となりました。しかし、9月中旬にかけては、デルタ株の感染拡大が続き、景気回復鈍化への警戒感が強まったことなどから、反落しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2021年3月13日～2021年9月13日）

<ワールド・リート・セレクション（米国）為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））>

「US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高位のヘッジ比率を維持しました。

○US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。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。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、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。

オフィスセクターのSLグリーン・リアルティやホテルセクターのパーク・ホテルズ・アンド・リゾーツなどを全口売却した一方、インフラストラクチャーセクターのクラウン・キャッスル・インターナショナルや住宅セクターのインディペンデンス・リアルティ・トラストなどを新規に買い付けました。

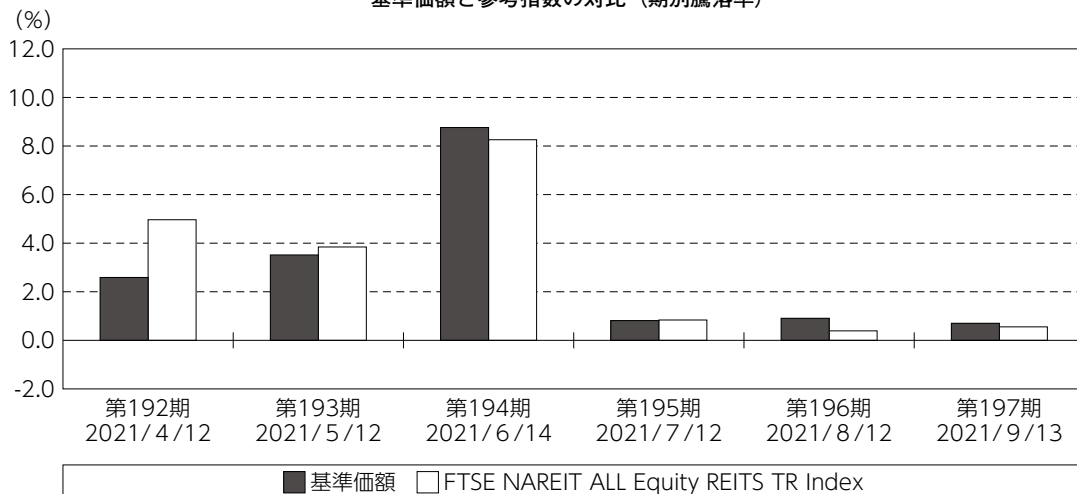
セクターウェイトにつきましては、産業施設セクターや住宅セクターなどのウェイトを引き上げた一方、ヘルスケアセクターやホテルセクターなどのウェイトを引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年3月13日～2021年9月13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FTSE NAREIT ALL Equity REITS TR Indexの騰落率を1.8%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。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

分配金

（2021年3月13日～2021年9月13日）

当作成期間におきましては、主に配当等収益を原資として、第192期から第197期の決算期に、それぞれ1万口当たり10円（税引前）、合計60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192期 | 第193期 | 第194期 | 第195期 | 第196期 | 第197期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年3月13日～ 2021年4月12日 | 2021年4月13日～ 2021年5月12日 | 2021年5月13日～ 2021年6月14日 | 2021年6月15日～ 2021年7月12日 | 2021年7月13日～ 2021年8月12日 | 2021年8月13日～ 2021年9月13日 |
| 当期分配金 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| （対基準価額比率） | 0.377% | 0.365% | 0.337% | 0.335% | 0.334% | 0.332% |
| 当期の収益 | 9 | 10 | 10 | 10 | 10 | 10 |
| 当期の収益以外 | 0 | — | — | — | — | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 102 | 122 | 351 | 365 | 382 | 393 |

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

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

今後の運用方針

（投資環境）

米国のリート市場は、底堅い展開が予想されます。新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感は引き続き変動性を高める要因になると想定されます。一方、米国では、新型コロナウイルスのワクチンの正式承認や接種義務化の動きを背景に一段のワクチン普及が見込まれ、感染拡大の悪影響は宿泊需要が鈍化しているホテルなど一部のセクターにとどまり、米国リート全体では、経済活動の正常化を背景に事業環境の改善が続くと考えられます。また、インフラ投資法案や予算決議案に投資家の注目が集まっており、政策への期待が支援材料となると考えられます。

（運用方針）

＜ワールド・リート・セレクション（米国）為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））＞

主要な投資対象である「USリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上とする方針です。ただし、投資環境や資金動向等を勘案して、組入比率を引き下げる場合があります。

外貨建資産（USリート・マザーファンドに属する外貨建資産のうち、ファンドの投資信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。

○US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おり、外貨建資産（米国リート等）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

（2021年3月13日～2021年9月13日）

| 項 目 | 第192期～第197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) | 24 (14) (8) (2) | 0.836 (0.502) (0.279) (0.056) | (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) | 0.017 (0.017) | (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) | 0.000 (0.000) | (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) | 1 (0) (0) (0) | 0.021 (0.013) (0.007) (0.001) | (d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等 |
| 合 計 | 25 | 0.874 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、2,860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。

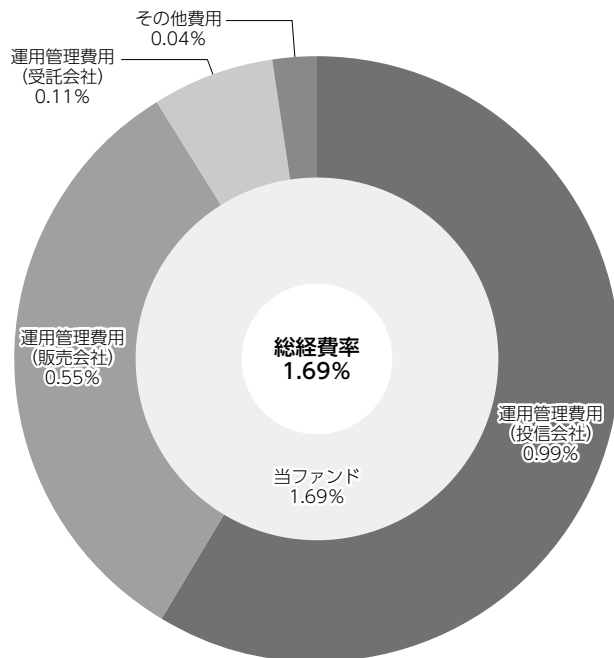
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.69%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3月13日～2021年9月13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 192 期 ～ 第 197 期 | | | |
|-----------------|-------------------|---------|--------------|--------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| U S リート・マザーファンド | 千口 — | 千円 — | 千口 23,104 | 千円 76,000 |

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2021年3月13日～2021年9月13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9月13日現在）

親投資信託残高

| 銘柄 | 第 191 期 末 | 第 197 期 末 | |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| U S リート・マザーファンド | 千口 218,040 | 千口 194,935 | 千円 691,241 |

（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9月13日現在）

| 項 目 | 第 197 期 末 | |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| U S リート・マザーファンド | 千円 691,241 | % 94.3 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 41,439 | 5.7 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 732,680 | 100.0 |

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）U S 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（41,778,630千円）の投資信託財産総額（42,511,535千円）に対する比率は98.3%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=109.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第192期末 | 第193期末 | 第194期末 | 第195期末 | 第196期末 | 第197期末 |
|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021年4月12日現在 | 2021年5月12日現在 | 2021年6月14日現在 | 2021年7月12日現在 | 2021年8月12日現在 | 2021年9月13日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 1,298,743,377 | 1,315,265,446 | 1,397,555,905 | 1,399,279,596 | 1,391,757,665 | 1,381,640,850 |
| コール・ローン等 | 66,410,251 | 45,674,188 | 36,311,886 | 45,824,324 | 39,023,315 | 36,544,736 |
| USリート・マザーファンド(評価額) | 643,877,721 | 652,298,131 | 700,230,071 | 700,371,909 | 694,555,496 | 691,241,109 |
| 未収入金 | 588,455,405 | 617,293,127 | 661,013,948 | 653,083,363 | 658,178,854 | 653,855,005 |
| (B) 負債 | 623,505,890 | 628,933,477 | 662,431,457 | 664,793,028 | 660,913,533 | 652,951,729 |
| 未払金 | 615,488,539 | 625,474,063 | 658,887,453 | 659,349,408 | 656,346,838 | 649,157,331 |
| 未払収益分配金 | 2,552,464 | 2,515,706 | 2,486,194 | 2,472,382 | 2,445,821 | 2,429,922 |
| 未払解約金 | 4,512,143 | 31 | 62 | 2,048,568 | 1,078,486 | 284,122 |
| 未払信託報酬 | 944,513 | 935,901 | 1,048,946 | 915,078 | 1,033,812 | 1,071,445 |
| 未払利息 | 23 | 22 | 27 | 49 | 30 | 6 |
| その他未払費用 | 8,208 | 7,754 | 8,775 | 7,543 | 8,546 | 8,903 |
| (C) 純資産総額(A－B) | 675,237,487 | 686,331,969 | 735,124,448 | 734,486,568 | 730,844,132 | 728,689,121 |
| 元本 | 2,552,464,570 | 2,515,706,559 | 2,486,194,063 | 2,472,382,116 | 2,445,821,841 | 2,429,922,417 |
| 次期繰越損益金 | △1,877,227,083 | △1,829,374,590 | △1,751,069,615 | △1,737,895,548 | △1,714,977,709 | △1,701,233,296 |
| (D) 受益権総口数 | 2,552,464,570口 | 2,515,706,559口 | 2,486,194,063口 | 2,472,382,116口 | 2,445,821,841口 | 2,429,922,417口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 2,645円 | 2,728円 | 2,957円 | 2,971円 | 2,988円 | 2,999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192期1,877,227,083円、第193期1,829,374,590円、第194期1,751,069,615円、第195期1,737,895,548円、第196期1,714,977,709円、第197期1,701,233,296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192期0.2645円、第193期0.2728円、第194期0.2957円、第195期0.2971円、第196期0.2988円、第197期0.2999円です。

(注) 当ファンドの第192期首元本額は2,571,462,669円、第192～197期中追加設定元本額は17,805,783円、第192～197期中一部解約元本額は159,346,035円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第192期 | 第193期 | 第194期 | 第195期 | 第196期 | 第197期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年3月13日～ 2021年4月12日 | 2021年4月13日～ 2021年5月12日 | 2021年5月13日～ 2021年6月14日 | 2021年6月15日～ 2021年7月12日 | 2021年7月13日～ 2021年8月12日 | 2021年8月13日～ 2021年9月13日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 663 | △ 482 | △ 756 | △ 1,119 | △ 1,128 | △ 767 |
| 受取利息 | — | — | — | — | 13 | 50 |
| 支払利息 | △ 663 | △ 482 | △ 756 | △ 1,119 | △ 1,141 | △ 817 |
| (B) 有価証券売買損益 | 18,233,594 | 24,276,260 | 60,369,982 | 6,855,430 | 7,721,045 | 6,091,716 |
| 売買益 | 33,475,395 | 37,230,326 | 66,501,816 | 9,828,708 | 13,723,011 | 6,433,709 |
| 売買損 | △ 15,241,801 | △ 12,954,066 | △ 6,131,834 | △ 2,973,278 | △ 6,001,966 | △ 341,993 |
| (C) 信託報酬等 | △ 952,505 | △ 943,592 | △ 1,057,581 | △ 922,510 | △ 1,048,249 | △ 1,080,259 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 17,280,426 | 23,332,186 | 59,311,645 | 5,931,801 | 6,671,668 | 5,010,690 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 30,806,461 | △ 15,704,126 | 5,059,449 | 61,355,204 | 64,108,836 | 67,871,873 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 1,861,148,584 | △ 1,834,486,944 | △ 1,812,954,515 | △ 1,802,710,171 | △ 1,783,312,392 | △ 1,771,685,937 |
| (配当等相当額) | (26,266,762) | (25,755,797) | (25,458,716) | (25,521,072) | (25,283,623) | (25,149,102) |
| (売買損益相当額) | (△1,887,415,346) | (△1,860,242,741) | (△1,838,413,231) | (△1,828,231,243) | (△1,808,596,015) | (△1,796,835,039) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 1,874,674,619 | △ 1,826,858,884 | △ 1,748,583,421 | △ 1,735,423,166 | △ 1,712,531,888 | △ 1,698,803,374 |
| (H) 収益分配金 | △ 2,552,464 | △ 2,515,706 | △ 2,486,194 | △ 2,472,382 | △ 2,445,821 | △ 2,429,922 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 1,877,227,083 | △ 1,829,374,590 | △ 1,751,069,615 | △ 1,737,895,548 | △ 1,714,977,709 | △ 1,701,233,296 |
| 追加信託差損益金 | △ 1,861,285,869 | △ 1,834,486,944 | △ 1,812,954,515 | △ 1,802,710,171 | △ 1,783,312,392 | △ 1,771,685,937 |
| (配当等相当額) | (26,132,123) | (25,756,009) | (25,459,124) | (25,527,662) | (25,283,867) | (25,149,293) |
| (売買損益相当額) | (△1,887,417,992) | (△1,860,242,953) | (△1,838,413,639) | (△1,828,237,833) | (△1,808,596,259) | (△1,796,835,230) |
| 分配準備積立金 | — | 5,112,354 | 61,884,900 | 64,814,623 | 68,334,683 | 70,452,641 |
| 繰越損益金 | △ 15,941,214 | — | — | — | — | — |

(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2,060,576円です。

(注) 収益分配金

| 決算期 | 第192期 | 第193期 | 第194期 | 第195期 | 第196期 | 第197期 |
|----------------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
| (a) 配当等収益(費用控除後) | 2,415,179円 | 800,823円 | 679,615円 | 2,206,425円 | 672,442円 | 795,985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 | 6,827,237円 | 58,632,030円 | 3,725,376円 | 5,999,226円 | 4,214,705円 |
| (c) 信託約款に規定する収益調整金 | 26,269,408円 | 25,756,009円 | 25,459,124円 | 25,527,662円 | 25,283,867円 | 25,149,293円 |
| (d) 信託約款に規定する分配準備積立金 | 0円 | 0円 | 5,059,449円 | 61,355,204円 | 64,108,836円 | 67,871,873円 |
| 分配対象収益(a+b+c+d) | 28,684,587円 | 33,384,069円 | 89,830,218円 | 92,814,667円 | 96,064,371円 | 98,031,856円 |
| 分配対象収益(1万口当たり) | 112円 | 132円 | 361円 | 375円 | 392円 | 403円 |
| 分配金額 | 2,552,464円 | 2,515,706円 | 2,486,194円 | 2,472,382円 | 2,445,821円 | 2,429,922円 |
| 分配金額(1万口当たり) | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 |

○分配金のお知らせ

| | 第192期 | 第193期 | 第194期 | 第195期 | 第196期 | 第197期 |
|----------------|-------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1万口当たり分配金(税引前) | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10円 | 10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。 |

US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。

USリート・マザーファンド

第18期 運用状況のご報告

決算日：2021年9月13日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | 米国の不動産投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と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 | 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国不動産投資信託証券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 ALL Equity REITS TR Index | | 為替レート (米ドル/円) | 投資信託証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|--------|-------|---------------------------------------|------|------------------|----------------|-----------|
| | 騰落率 | 騰落率 | (参考指数) | 騰落率 | | | |
| | 円 | % | ポイント | % | 円 | % | 百万円 |
| 14期 (2017年9月12日) | 23,074 | 9.8 | 17,268.71 | 6.8 | 109.53 | 98.6 | 86,418 |
| 15期 (2018年9月12日) | 24,205 | 4.9 | 17,888.33 | 3.6 | 111.58 | 97.9 | 53,157 |
| 16期 (2019年9月12日) | 27,303 | 12.8 | 20,874.65 | 16.7 | 108.09 | 97.1 | 45,316 |
| 17期 (2020年9月14日) | 24,192 | △11.4 | 18,868.39 | △9.6 | 106.18 | 97.3 | 38,640 |
| 18期 (2021年9月13日) | 35,460 | 46.6 | 25,654.59 | 36.0 | 109.98 | 97.5 | 42,253 |

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE NAREIT ALL Equity REITS 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 ALL Equity REITS TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を記載しております。また、為替レート(米ドル/円)は対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | FTSE NAREIT ALL Equity REITS 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) 2020年9月14日 | 円 | % | ポイント | % | 円 | % |
| 9月末 | 24,192 | — | 18,868.39 | — | 106.18 | 97.3 |
| 10月末 | 23,862 | △1.4 | 18,658.96 | △1.1 | 105.80 | 97.5 |
| 11月末 | 23,443 | △3.1 | 18,232.70 | △3.4 | 104.60 | 97.3 |
| 12月末 | 25,153 | 4.0 | 19,990.72 | 5.9 | 103.89 | 97.8 |
| 2021年1月末 | 25,233 | 4.3 | 19,938.11 | 5.7 | 103.50 | 97.2 |
| 2月末 | 26,250 | 8.5 | 20,466.61 | 8.5 | 104.48 | 97.2 |
| 3月末 | 27,959 | 15.6 | 21,145.38 | 12.1 | 106.25 | 97.3 |
| 4月末 | 30,134 | 24.6 | 22,090.16 | 17.1 | 110.71 | 97.0 |
| 5月末 | 31,475 | 30.1 | 23,619.29 | 25.2 | 108.93 | 97.7 |
| 6月末 | 32,444 | 34.1 | 23,921.42 | 26.8 | 109.76 | 97.8 |
| 7月末 | 33,870 | 40.0 | 24,726.53 | 31.0 | 110.58 | 97.5 |
| 8月末 | 35,039 | 44.8 | 25,612.76 | 35.7 | 109.49 | 97.7 |
| (期末) 2021年9月13日 | 35,938 | 48.6 | 26,053.96 | 38.1 | 109.90 | 97.8 |
| | 35,460 | 46.6 | 25,654.59 | 36.0 | 109.98 | 97.5 |

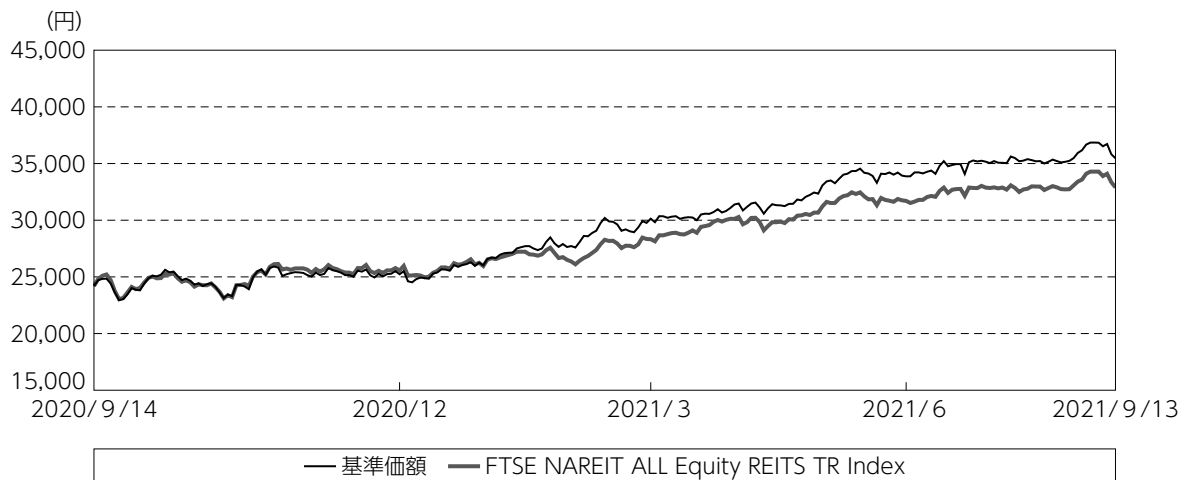
(注) 騰落率は期首比。

FTSE NAREIT ALL Equity REITS 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

(2020年9月15日～2021年9月13日)



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

(注) 参考指数は、期首（2020年9月14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)

- ・小売りセクターのサイモン・プロパティー・グループや倉庫セクターのエクストラ・スペース・ストレージなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替市場において対米ドルで円安となったことから、為替要因はプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・オフィスセクターのエンパイアステート・リアルティ・トラストやインフラストラクチャーセクターのクラウン・キャッスル・インターナショナルなどを買い付けしたタイミングがマイナスに影響しました。

投資環境

(2020年9月15日～2021年9月13日)

米国のリート市場は、新型コロナウイルスの感染が再拡大する中、経済活動停滞への警戒感が強まった一方、同ウイルスのワクチン開発への期待が高まったことなどから、一進一退の動きとなりました。2020年11月に入ると、ワクチン開発の進展を受けて上昇した後、同ウイルスの新規感染者が急増したことなどから、もみ合う展開となりました。2021年1月中旬以降は、追加経済対策の成立期待が高まったほか、主要リーートの2020年10-12月期決算発表で好決算が相次いだことから、上昇する展開となりました。2月末以降は、長期金利が急上昇したことを受けて、反落しましたが、3月中旬にかけては、大規模な追加経済対策が早期に成立する見通しとなり、反発しました。その後は、物価上昇等を背景とした金融緩和政策の縮小への警戒感が強まり、下落する場面もありましたが、同ウイルスのワクチン接種が進展する中、経済活動の正常化によるリーートの事業環境改善への期待が高まり、上昇基調を辿る展開となりました。7月中旬以降は、世界的な同ウイルスの変異株（デルタ株）感染拡大への懸念が強まった一方、長期金利が低位で推移したことを受けて、リーートの利回りに着目したと見られる買いが入ったことなどから、高値圏でもみ合う展開となりました。8月下旬に入ると、米連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長が利上げを急がない姿勢を示したことなどが好感され、上値を試す展開となりました。しかし、9月中旬にかけては、デルタ株の感染拡大が続き、景気回復鈍化への警戒感が強まったことなどから、反落しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2020年9月15日～2021年9月13日)

リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。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。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、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。

データセンターセクターのデジタル・リアルティ・トラストや住宅セクターのインビテーション・ホームズなどを全口売却した一方、住宅セクターのエクイティ・レジデンシャルやオフィスセクターのボストン・プロパティーズなどを新規に買い付けました。

セクターウェイトにつきましては、住宅セクターや小売りセクターなどのウェイトを引き上げた一方、データセンターセクターやヘルスケアセクターなどのウェイトを引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2020年9月15日～2021年9月13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 ALL Equity REITS TR Indexの騰落率を10.6%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、底堅い展開が予想されます。新型コロナウイルスの感染拡大への警戒感は引き続き変動性を高める要因になると想定されます。一方、米国では、新型コロナウイルスのワクチンの正式承認や接種義務化の動きを背景に一段のワクチン普及が見込まれ、感染拡大の悪影響は宿泊需要が鈍化しているホテルなど一部のセクターにとどまり、米国リート全体では、経済活動の正常化を背景に事業環境の改善が続くと考えられます。また、インフラ投資法案や予算決議案に投資家の注目が集まっており、政策への期待が支援材料と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おり、外貨建資産（米国リート等）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9月15日～2021年9月13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 15 (15) | % 0.051 (0.051) | (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) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (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) | 11 (8) | 0.039 (0.027) | (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) | (3) | (0.011) | その他は、配当株式に係る税金等 |
| 合 計 | 26 | 0.091 | |
| 期中の平均基準価額は、29,233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9月15日～2021年9月13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 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 49 | 9,132 | 136 | 22,482 |
| AGREE REALTY CORP | 17 | 1,167 | 68 | 4,408 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 128 | 5,081 | 128 | 5,556 |
| PROLOGIS INC | 54 | 5,978 | 125 | 14,284 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 56 | 9,801 | 32 | 6,000 |
| BOSTON PROPERTIES INC | 130 | 14,850 | 6 | 770 |
| CORESITE REALTY CORP | 88 | 11,275 | 41 | 5,424 |
| CUBESMART | 186 | 9,546 | 10 | 546 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 42 | 6,152 | 189 | 25,572 |
| EASTGROUP PROPERTIES INC | 21 | 3,482 | 42 | 6,332 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 14 | 1,718 | 87 | 12,855 |
| EPR PROPERTIES | 42 | 1,977 | 42 | 2,194 |
| EQUITY RESIDENTIAL | 258 | 17,118 | 80 | 6,480 |
| 国 | | | | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 10 | 2,578 | 59 | 15,073 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 144 | 7,337 | 208 | 8,828 |
| WELLTOWER INC | 73 | 5,215 | 141 | 9,597 |

US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 |
| | HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | — | — | 122 | 3,116 |
| | HIGHWOODS PROPERTIES INC | — | — | 185 | 6,472 |
| | KIMCO REALTY CORP | 532 | 8,339 | 786 | 12,406 |
| | KIMCO REALTY CORP NEW | (193) | (3,281) | — | — |
| | KITE REALTY GROUP TRUST | 17 | 201 | 273 | 3,513 |
| | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 23 | 1,914 | 185 | 11,210 |
| | MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 261 | 5,313 | 171 | 3,397 |
| | MID-AMERICA APARTMENT COMM | 25 | 3,514 | 36 | 5,167 |
| | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 62 | 2,007 | 270 | 9,600 |
| | REGENCY CENTERS CORP | 92 | 6,022 | 58 | 2,368 |
| | RETAIL PROPERTIES OF AME - A | 836 | 7,797 | 425 | 4,971 |
| | SIMON PROPERTY GROUP INC | 84 | 7,342 | 110 | 10,856 |
| | SABRA HEALTH CARE REIT INC | 62 | 875 | 380 | 6,632 |
| | SL GREEN REALTY CORP | 227 (5) | 11,865 (327) | 257 (4) | 18,536 (—) |
| | STAG INDUSTRIAL INC | 182 | 7,135 | 7 | 324 |
| | SUN COMMUNITIES INC | 58 | 8,489 | 45 | 7,456 |
| | UDR INC | — | — | 10 | 354 |
| | VENTAS INC | 250 | 11,209 | 322 | 16,675 |
| | WEINGARTEN REALTY INVESTORS | 160 | 4,164 | 22 (137) | 692 (3,584) |
| | WEYERHAEUSER CO | 116 | 3,476 | 116 | 4,171 |
| | CYRUSONE INC | 170 | 12,282 | 138 | 10,164 |
| | ALEXANDER & BALDWIN INC | 294 | 4,870 | 294 | 5,568 |
| | RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 98 | 7,171 | 38 | 2,969 |
| | REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 30 | 1,545 | 189 | 10,329 |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 173 | 5,966 | 136 | 4,877 |
| | INDEPENDENCE REALTY TRUST IN | 205 | 3,703 | 14 | 287 |
| | INVITATION HOMES INC | 18 | 512 | 462 | 13,354 |
| | LIFE STORAGE INC | 18 | 1,901 | 101 | 11,057 |
| | LIFE STORAGE INC NEW | — (60) | — (—) | — | — |
| | QTS REALTY TRUST INC-CL A | — | — | 54 | 3,445 |
| | EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | 960 | 10,040 | 233 | 2,756 |
| | ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 39 | 750 | 113 | 2,371 |
| | GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 42 (2) | 1,578 (118) | 154 | 6,540 |
| | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 83 | 984 | 434 | 5,163 |
| 国 | NETSTREIT CORP | 12 | 233 | 117 | 2,101 |
| | APARTMENT INCOME REIT CO | 241 | 10,121 | 40 | 1,963 |
| | CROWN CASTLE INTL CORP | 22 | 4,337 | 2 | 473 |

US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 | 千口 | 千米ドル | 千口 | 千米ドル |
| アメリカ | | | | |
| EQUINIX INC | 22 | 16,437 | 24 | 18,071 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | 592 | 7,030 | 373 | 5,520 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A | 45 | 1,380 | 45 | 1,612 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 438 | 5,506 | 823 | 16,039 |
| VICI PROPERTIES INC | 118 | 3,444 | 118 | 3,644 |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 14 | 4,778 | 20 | 5,920 |
| 小 計 | 7,959 (262) | 306,659 (3,726) | 9,124 (142) | 408,571 (3,584) |

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(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9月15日～2021年9月13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9月13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 | % |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 124 | 37 | 7,434 | 817,685 | 1.9 |
| AGREE REALTY CORP | 50 | — | — | — | — |
| PROLOGIS INC | 323 | 251 | 33,656 | 3,701,551 | 8.8 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 72 | 97 | 21,735 | 2,390,450 | 5.7 |
| BOSTON PROPERTIES INC | — | 124 | 13,426 | 1,476,670 | 3.5 |
| CORESITE REALTY CORP | — | 46 | 6,885 | 757,236 | 1.8 |
| CUBESMART | — | 176 | 9,406 | 1,034,569 | 2.4 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 147 | — | — | — | — |
| EASTGROUP PROPERTIES INC | 92 | 72 | 12,607 | 1,386,528 | 3.3 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 168 | 95 | 17,871 | 1,965,487 | 4.7 |
| EQUITY RESIDENTIAL | — | 177 | 14,458 | 1,590,163 | 3.8 |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 49 | — | — | — | — |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | 192 | 127 | 6,855 | 753,940 | 1.8 |
| WELLTOWER INC | 308 | 240 | 20,877 | 2,296,086 | 5.4 |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 122 | — | — | — | — |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | 185 | — | — | — | — |
| KIMCO REALTY CORP | 629 | 569 | 12,027 | 1,322,773 | 3.1 |
| KITE REALTY GROUP TRUST | 256 | — | — | — | — |

US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 | % |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES | 185 | 23 | 1,935 | 212,836 | 0.5 |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 44 | 134 | 2,824 | 310,669 | 0.7 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 104 | 93 | 17,693 | 1,945,903 | 4.6 |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS | 207 | — | — | — | — |
| REGENCY CENTERS CORP | 54 | 87 | 5,819 | 640,015 | 1.5 |
| RETAIL PROPERTIES OF AME - A | — | 411 | 5,183 | 570,099 | 1.3 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 200 | 174 | 22,365 | 2,459,784 | 5.8 |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 317 | — | — | — | — |
| SL GREEN REALTY CORP | 28 | — | — | — | — |
| STAG INDUSTRIAL INC | — | 174 | 7,274 | 800,068 | 1.9 |
| SUN COMMUNITIES INC | 78 | 91 | 18,231 | 2,005,093 | 4.7 |
| UDR INC | 10 | — | — | — | — |
| VENTAS INC | 134 | 62 | 3,503 | 385,339 | 0.9 |
| CYRUSONE INC | 98 | 130 | 10,069 | 1,107,462 | 2.6 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | — | 60 | 4,619 | 508,019 | 1.2 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 233 | 74 | 4,494 | 494,352 | 1.2 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 305 | 342 | 13,924 | 1,531,382 | 3.6 |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST INC | — | 191 | 3,774 | 415,109 | 1.0 |
| INVITATION HOMES INC | 444 | — | — | — | — |
| LIFE STORAGE INC | 136 | 113 | 14,301 | 1,572,911 | 3.7 |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A | 54 | — | — | — | — |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | — | 727 | 7,090 | 779,798 | 1.8 |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY | 74 | — | — | — | — |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE | 108 | — | — | — | — |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 350 | — | — | — | — |
| NETSTREIT CORP | 104 | — | — | — | — |
| APARTMENT INCOME REIT CO | — | 200 | 10,139 | 1,115,166 | 2.6 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | — | 19 | 3,692 | 406,113 | 1.0 |
| EQUINIX INC | 41 | 39 | 33,613 | 3,696,866 | 8.7 |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC | — | 219 | 3,175 | 349,265 | 0.8 |
| PARK HOTELS & RESORTS INC | 385 | — | — | — | — |
| SBA COMMUNICATIONS CORP | 16 | 10 | 3,796 | 417,521 | 1.0 |
| 合 計 | 口 数 6,445 | 口 数 5,400 | 外 貨 建 金 額 374,767 | 邦 貨 換 算 金 額 41,216,925 | 比 率 <97.5%> |
| | 銘 柄 数<比 率> | 38 | 33 | — | — |

(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9月13日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投 資 証 券 | 千円 41,216,925 | % 97.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,294,610 | 3.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 42,511,535 | 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(41,778,630千円)の投資信託財産総額(42,511,535千円)に対する比率は98.3%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=109.98円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年9月13日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 42,511,535,880 |
| コール・ローン等 | 975,152,879 |
| 投資証券(評価額) | 41,216,925,653 |
| 未収入金 | 268,611,944 |
| 未収配当金 | 50,845,404 |
| (B) 負債 | 257,960,071 |
| 未払金 | 254,455,502 |
| 未払解約金 | 3,500,000 |
| 未払利息 | 79 |
| その他未払費用 | 4,490 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 42,253,575,809 |
| 元本 | 11,915,680,611 |
| 次期繰越損益金 | 30,337,895,198 |
| (D) 受益権総口数 | 11,915,680,611口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 35,460円 |

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,5460円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は15,972,149,565円、期中追加設定元本額は36,336,711円、期中一部解約元本額は4,092,805,665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(米国)(愛称 十二絵巻)
11,659,103,802円
ワールド・リート・セレクション(米国)為替ヘッジあり(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))
194,935,451円
ワールド・リート・セレクション(米国)(1年決算型)(愛称 十二絵巻(1年決算型))
56,206,926円
ワールド・リート・セレクション(米国)為替ヘッジあり(1年決算型)
(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))(1年決算型)
5,434,432円

○損益の状況 (2020年9月15日~2021年9月13日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,138,572,350 |
| 受取配当金 | 1,138,673,915 |
| 受取利息 | 2,824 |
| 支払利息 | △ 104,389 |
| (B) 有価証券売買損益 | 14,592,780,384 |
| 売買益 | 15,428,127,694 |
| 売買損 | △ 835,347,310 |
| (C) その他費用等 | △ 16,271,994 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 15,715,080,740 |
| (E) 前期繰越損益金 | 22,668,245,504 |
| (F) 追加信託差損益金 | 71,613,289 |
| (G) 解約差損益金 | △ 8,117,044,335 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 30,337,895,198 |
| 次期繰越損益金(H) | 30,337,895,198 |

(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。