

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	2003年9月30日から原則として無期限です。	
運用方針	<p>USリート・マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）の受益証券への投資を通じて、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。</p> <p>原則として、外貨建資産（マザーファンドに属する外貨建資産のうち、ファンドの信託財産に属するとみなした部分を含みます。）の為替ヘッジは行いません。</p> <p>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。</p>	
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	<p>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。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p>
	USリート・マザーファンド	<p>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p> <p>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。</p>
分配方針	<p>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分配を行います。分配対象収益は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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。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。</p>	

運用報告書(全体版)

ワールド・リート・セレクション(米国) (愛称 十二絵巻)

第139期（決算日2015年4月13日） 第142期（決算日2015年7月13日）

第140期（決算日2015年5月12日） 第143期（決算日2015年8月12日）

第141期（決算日2015年6月12日） 第144期（決算日2015年9月14日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

皆様の「ワールド・リート・セレクション（米国）（愛称 十二絵巻）」は、2015年9月14日に第144期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第139期～第144期）の運用状況をご報告申し上げます。

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。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ
フリーダイヤル ☎0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

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

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



○最近30期の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価 額			FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (ドル/円)	投資信託証券 組入比率	純 資 産 額
		税 込 分 配 金	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落			
	円	円	%	ポイント	%	円	%	百万円	
115期(2013年4月12日)	3,579	40	8.3	12,198.17	5.9	99.63	93.4	103,393	
116期(2013年5月13日)	3,706	40	4.7	12,563.29	3.0	101.92	93.3	109,470	
117期(2013年6月12日)	3,194	40	△12.7	11,417.86	△9.1	96.46	93.8	95,723	
118期(2013年7月12日)	3,362	40	6.5	11,933.80	4.5	99.07	93.6	100,649	
119期(2013年8月12日)	3,101	40	△6.6	11,453.10	△4.0	96.20	94.0	95,029	
120期(2013年9月12日)	3,055	40	△0.2	11,139.17	△2.7	99.67	94.2	96,676	
121期(2013年10月15日)	3,070	40	1.8	11,433.94	2.6	98.58	94.3	100,082	
122期(2013年11月12日)	2,979	40	△1.7	11,240.28	△1.7	99.27	94.6	98,372	
123期(2013年12月12日)	2,949	40	0.3	10,916.25	△2.9	102.67	93.9	99,312	
124期(2014年1月14日)	3,000	40	3.1	11,272.59	3.3	103.32	94.5	102,162	
125期(2014年2月12日)	3,064	40	3.5	11,742.29	4.2	102.47	94.6	106,459	
126期(2014年3月12日)	3,112	40	2.9	11,982.27	2.0	102.93	94.9	103,642	
127期(2014年4月14日)	3,051	40	△0.7	11,999.97	0.1	101.46	94.7	100,578	
128期(2014年5月12日)	3,170	40	5.2	12,701.09	5.8	102.02	94.6	104,098	
129期(2014年6月12日)	3,145	40	0.5	12,738.90	0.3	102.03	94.2	101,377	
130期(2014年7月14日)	3,151	40	1.5	13,033.89	2.3	101.36	95.3	102,314	
131期(2014年8月12日)	3,131	40	0.6	13,069.93	0.3	102.31	96.1	102,352	
132期(2014年9月12日)	3,278	40	6.0	13,226.45	1.2	107.22	96.3	109,713	
133期(2014年10月14日)	3,158	40	△2.4	12,863.60	△2.7	107.08	96.7	106,566	
134期(2014年11月12日)	3,625	40	16.1	13,794.26	7.2	115.81	96.2	111,579	
135期(2014年12月12日)	3,756	40	4.7	14,145.04	2.5	118.89	96.3	110,298	
136期(2015年1月13日)	3,909	40	5.1	15,005.73	6.1	118.01	96.3	112,890	
137期(2015年2月12日)	3,862	40	△0.2	14,839.64	△1.1	120.20	96.1	107,859	
138期(2015年3月12日)	3,673	40	△3.9	14,238.65	△4.0	121.53	96.9	101,822	
139期(2015年4月13日)	3,676	40	1.2	14,563.64	2.3	120.22	96.9	100,690	
140期(2015年5月12日)	3,512	40	△3.4	14,073.18	△3.4	120.15	96.7	95,636	
141期(2015年6月12日)	3,479	40	0.2	13,818.39	△1.8	123.46	96.9	93,905	
142期(2015年7月13日)	3,451	40	0.3	13,951.01	1.0	122.50	96.1	92,195	
143期(2015年8月12日)	3,524	40	3.3	14,205.63	1.8	125.12	96.5	93,428	
144期(2015年9月14日)	3,136	40	△9.9	13,265.30	△6.6	120.65	95.3	82,550	

- (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)込みです。
(注) 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。なお、同指数は参考指数であり、当ファンドのベンチマークではありません。
(注) FTSE NAREIT Equity 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(ドル/円)は対顧客電信売買相場の当日(東京)の仲値です。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

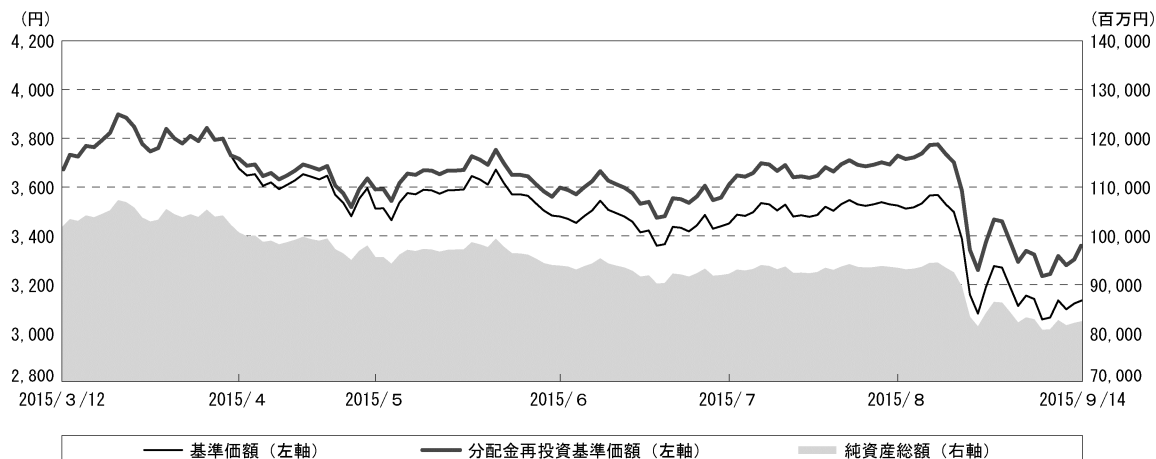
決算期	年 月 日	基準 価 額		FTSE NAREIT Equity TR Index	為替レート (ドル/円)	投資信託証券 組入比率	
		騰 落 率	騰 落 率	(参考指数) 騰 落 率			
第139期	(期 首) 2015年3月12日	円 3,673	% —	ポイント 14,238.65	% —	円 121.53	% 96.9
	3月末	3,839	4.5	14,948.19	5.0	120.17	95.5
	(期 末) 2015年4月13日	3,716	1.2	14,563.64	2.3	120.22	96.9
第140期	(期 首) 2015年4月13日	3,676	—	14,563.64	—	120.22	96.9
	4月末	3,568	△2.9	14,274.61	△2.0	119.00	95.5
	(期 末) 2015年5月12日	3,552	△3.4	14,073.18	△3.4	120.15	96.7
第141期	(期 首) 2015年5月12日	3,512	—	14,073.18	—	120.15	96.7
	5月末	3,632	3.4	14,201.86	0.9	123.73	96.7
	(期 末) 2015年6月12日	3,519	0.2	13,818.39	△1.8	123.46	96.9
第142期	(期 首) 2015年6月12日	3,479	—	13,818.39	—	123.46	96.9
	6月末	3,360	△3.4	13,456.12	△2.6	122.45	95.3
	(期 末) 2015年7月13日	3,491	0.3	13,951.01	1.0	122.50	96.1
第143期	(期 首) 2015年7月13日	3,451	—	13,951.01	—	122.50	96.1
	7月末	3,503	1.5	14,045.37	0.7	124.04	95.9
	(期 末) 2015年8月12日	3,564	3.3	14,205.63	1.8	125.12	96.5
第144期	(期 首) 2015年8月12日	3,524	—	14,205.63	—	125.12	96.5
	8月末	3,270	△7.2	13,601.44	△4.3	121.18	97.1
	(期 末) 2015年9月14日	3,176	△9.9	13,265.30	△6.6	120.65	95.3

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比です。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2015年3月13日～2015年9月14日）



第139期首：3,673円

第144期末：3,136円（既払分配金（税引前）：240円）

騰落率：△8.5%（分配金再投資ベース）

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

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

（注）分配金再投資基準価額は、作成期首（2015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

当ファンドの主な投資対象である「U S 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）

- ・倉庫セクターのエクストラ・スペース・ストレージやパブリック・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。

（主なマイナス要因）

- ・小売りセクターのメイスリッチやホテルセクターのラサール・ホテル・プロパティーズなどが下落したことがマイナス寄与となりました。
- ・為替相場は、対ドルで円高が進みましたので、為替要因はマイナス寄与となりました。

投資環境

（2015年3月13日～2015年9月14日）

米国のリート市場は、金融当局者の発言や2015年5月の雇用統計など経済指標が総じて良好な内容となったことを受けて、早期利上げへの警戒感から長期金利が6月にかけて急上昇したことから、軟調な展開になりました。7月に入ってから、複数のリートが2015年4-6月期の分配金を前期比で増額すると発表したことが好感され、反発する動きになりました。しかし8月下旬以降は、世界経済の減速に対する警戒感が強まり、投資家心理が悪化したことなどから、急落する展開になりました。9月中旬にかけては、利上げ開始時期を巡り方向感が定まらない中、一進一退の値動きになりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2015年3月13日～2015年9月14日）

<ワールド・リート・セレクション（米国）（愛称 十二絵巻）>

「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、原則として、為替ヘッジを行っておりません。

○US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。組入外貨建資産につきましては、原則として為替ヘッジを行っておりません。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ない、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

住宅セクターのホーム・プロパティーズや混合セクターのデジタル・リアルティール・トラストなどを全株売却した一方、住宅セクターのエセックス・プロパティール・トラストや産業/オフィスセクターのボストン・プロパティーズを新規に買い付けました。

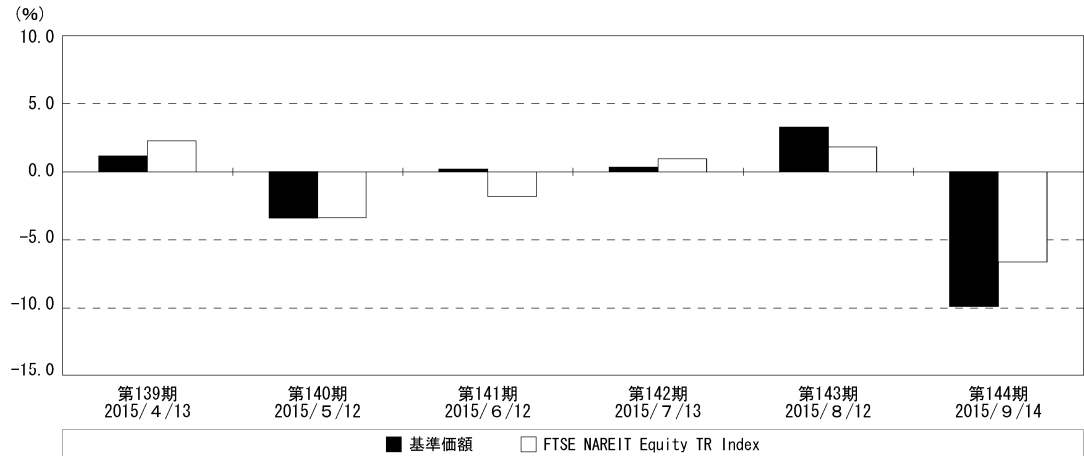
セクターウェイトにつきましては、産業/オフィス、小売り、住宅の主要3セクターを中心にバランスのとれたポートフォリオを維持しましたが、混合セクターのウェイトが上昇した半面、ヘルスケアセクターのウェイトが低下しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2015年3月13日～2015年9月14日）

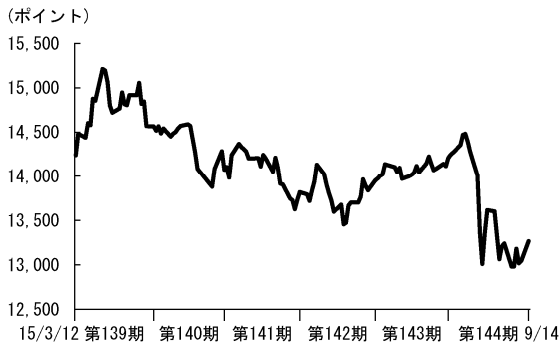
分配金も考慮した当ファンドの基準価額は下落となりました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexは下落となりました。また、為替相場につきましては、米ドル/円は円高となりました。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）

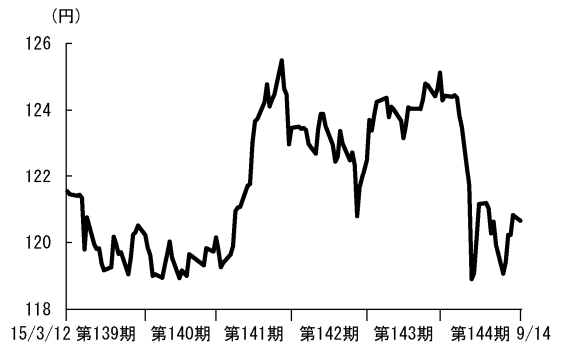


(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。
 (注) 参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。

FTSE NAREIT Equity TR Indexの推移



為替レート（ドル/円）の推移



分配金

（2015年3月13日～2015年9月14日）

当期間におきましては、主に配当等収益を原資として、第139期から第144期の決算期に、それぞれ1万口当たり40円（税引前）、合計240円（税引前）の分配を行いました。

なお、留保益の運用につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（分配原資の内訳）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項 目	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日	2015年7月14日～ 2015年8月12日	2015年8月13日～ 2015年9月14日
当期分配金	40	40	40	40	40	40
（対基準価額比率）	1.076%	1.126%	1.137%	1.146%	1.122%	1.259%
当期の収益	12	—	5	9	4	2
当期の収益以外	27	40	34	30	35	37
翌期繰越分配対象額	1,780	1,740	1,707	1,676	1,641	1,603

（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）

米国リート市場は、市場の関心が利上げ時期から利上げペースへ移るなか、リートの業績回復が継続していることから、徐々に持ち直す展開になると予想します。原油安や賃金の低い伸びを背景に物価上昇圧力は小さいと思われるほか、米国景気は緩やかな回復にとどまっていることから、利上げ開始後も利上げペースは实体经济の動きに合わせて緩やかになると考えられます。また、主要リート100社の2015年4-6月期決算は概ね堅調な内容となったほか、引き続き経営陣が事業環境について強気の見通しを持っていることから、リートの業績回復が相場を下支えする要因になると考えます。

（運用方針）

<ワールド・リート・セレクション（米国）（愛称 十二絵巻）>

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。

○USリート・マザーファンド

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をアメリカの不動産投資顧問会社であるリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、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

（2015年3月13日～2015年9月14日）

項 目	第139期～第144期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	35	0.988	(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 ）	(23)	(0.659)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(10)	(0.274)	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	5	0.137	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(5)	(0.137)	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	0	0.002	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.002)	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	0	0.014	(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 ）	(0)	(0.011)	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)	(0.003)	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 ）	(0)	(0.000)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	40	1.141	
作成期間中の平均基準価額は、3,528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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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

（2015年3月13日～2015年9月14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139期～第144期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
USリート・マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 5,854,047	千円 13,270,000

（注）口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

（2015年3月13日～2015年9月14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

（2015年9月14日現在）

親投資信託残高

銘柄	第138期末	第144期末	
	口数	口数	評価額
USリート・マザーファンド	千口 44,323,671	千口 38,469,624	千円 80,955,477

（注）口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

（2015年9月14日現在）

項目	第144期末	
	評価額	比率
USリート・マザーファンド	千円 80,955,477	% 96.5
コール・ローン等、その他	2,943,242	3.5
投資信託財産総額	83,898,719	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨てです。

（注）USリート・マザーファンドにおいて、第144期末における外貨建純資産（80,434,128千円）の投資信託財産総額（82,571,304千円）に対する比率は97.4%です。

（注）USリート・マザーファンドの外貨建資産は、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。なお、第144期末における邦貨換算レートは1米ドル=120.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第139期末	第140期末	第141期末	第142期末	第143期末	第144期末
	2015年4月13日現在	2015年5月12日現在	2015年6月12日現在	2015年7月13日現在	2015年8月12日現在	2015年9月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	102,200,231,924	97,229,512,083	95,297,728,096	93,653,942,610	94,775,856,432	83,898,719,913
コール・ローン等	2,152,129,015	2,307,342,150	1,863,654,208	1,900,333,494	1,636,973,019	2,943,241,926
USリート・マザーファンド(評価額)	100,048,102,320	94,922,169,301	93,434,073,378	91,753,608,596	92,518,882,965	80,955,477,181
未収入金	—	—	—	—	620,000,000	—
未収利息	589	632	510	520	448	806
(B) 負債	1,509,350,216	1,592,618,487	1,391,866,332	1,458,000,964	1,346,977,551	1,348,688,537
未払収益分配金	1,095,776,324	1,089,230,975	1,079,628,676	1,068,501,305	1,060,534,908	1,053,085,897
未払解約金	236,212,084	351,736,031	152,574,263	236,212,308	137,391,127	142,453,537
未払信託報酬	176,870,513	151,231,402	159,221,122	152,862,745	148,638,640	152,724,879
その他未払費用	491,295	420,079	442,271	424,606	412,876	424,224
(C) 純資産総額(A-B)	100,690,881,708	95,636,893,596	93,905,861,764	92,195,941,646	93,428,878,881	82,550,031,376
元本	273,944,081,155	272,307,743,920	269,907,169,107	267,125,326,315	265,133,727,185	263,271,474,263
次期繰越損益金	△173,253,199,447	△176,670,850,324	△176,001,307,343	△174,929,384,669	△171,704,848,304	△180,721,442,887
(D) 受益権総口数	273,944,081,155口	272,307,743,920口	269,907,169,107口	267,125,326,315口	265,133,727,185口	263,271,474,263口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,676円	3,512円	3,479円	3,451円	3,524円	3,136円

(注) 運用報告書作成時点では、監査未了です。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第139期0.3676円、第140期0.3512円、第141期0.3479円、第142期0.3451円、第143期0.3524円、第144期0.3136円です。

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第139期173,253,199,447円、第140期176,670,850,324円、第141期176,001,307,343円、第142期174,929,384,669円、第143期171,704,848,304円、第144期180,721,442,887円です。

(注) 当ファンドの第139期首元本額は277,205,291,360円、第139～144期中追加設定元本額は22,343,215,731円、第139～144期中一部解約元本額は36,277,032,828円です。

○損益の状況

項 目	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
	2015年3月13日～ 2015年4月13日	2015年4月14日～ 2015年5月12日	2015年5月13日～ 2015年6月12日	2015年6月13日～ 2015年7月13日	2015年7月14日～ 2015年8月12日	2015年8月13日～ 2015年9月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	15,210	13,679	10,139	13,053	10,963	18,463
受取利息	15,210	13,679	10,139	13,053	10,963	18,463
(B) 有価証券売買損益	1,283,964,389	△ 3,193,965,638	323,335,794	482,028,133	3,111,499,185	△ 8,927,999,634
売買益	1,365,937,637	30,498,704	364,789,632	495,282,332	3,135,242,751	137,761,965
売買損	△ 81,973,248	△ 3,224,464,342	△ 41,453,838	△ 13,254,199	△ 23,743,566	△ 9,065,761,599
(C) 信託報酬等	△ 177,361,808	△ 151,651,481	△ 159,663,393	△ 153,287,351	△ 149,051,516	△ 153,149,103
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,106,617,791	△ 3,345,603,440	163,682,540	328,753,835	2,962,458,632	△ 9,081,130,274
(E) 前期繰越損益金	14,586,860,690	14,319,802,113	9,635,293,508	8,528,702,530	7,660,330,161	9,370,661,199
(F) 追加信託差損益金	△187,850,901,604	△186,555,818,022	△184,720,654,715	△182,718,339,729	△181,267,102,189	△179,957,887,915
(配当等相当額)	(30,529,951,339)	(30,596,601,294)	(30,615,084,440)	(30,491,556,730)	(30,403,930,355)	(30,368,502,955)
(売買損益相当額)	(△218,380,852,943)	(△217,152,419,316)	(△215,335,739,155)	(△213,209,896,459)	(△211,671,032,544)	(△210,326,390,870)
(G) 計(D+E+F)	△172,157,423,123	△175,581,619,349	△174,921,678,667	△173,860,883,364	△170,644,313,396	△179,668,356,990
(H) 収益分配金	△ 1,095,776,324	△ 1,089,230,975	△ 1,079,628,676	△ 1,068,501,305	△ 1,060,534,908	△ 1,053,085,897
次期繰越損益金(G+H)	△173,253,199,447	△176,670,850,324	△176,001,307,343	△174,929,384,669	△171,704,848,304	△180,721,442,887
追加信託差損益金	△187,850,901,604	△186,555,818,022	△184,720,654,715	△182,718,339,729	△181,267,102,189	△179,957,887,915
(配当等相当額)	(30,533,911,840)	(30,597,395,354)	(30,617,802,269)	(30,494,200,521)	(30,404,429,101)	(30,369,972,625)
(売買損益相当額)	(△218,384,813,444)	(△217,153,213,376)	(△215,338,456,984)	(△213,212,540,250)	(△211,671,531,290)	(△210,327,860,540)
分配準備積立金	18,249,263,013	16,811,286,250	15,460,639,987	14,297,186,540	13,116,841,723	11,854,201,467
繰越損益金	△ 3,651,560,856	△ 6,926,318,552	△ 6,741,292,615	△ 6,508,231,480	△ 3,554,587,838	△ 12,617,756,439

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(C)信託報酬等は消費税等相当額、監査費用を含めて表示しております。(F)追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 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、429,754,962円です。

(注) 収益分配金

決算期	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
(a) 配当等収益（費用控除後）	353,012,290円	0円	158,114,230円	247,715,431円	119,726,299円	55,133,506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	30,533,911,840円	30,597,395,354円	30,617,802,269円	30,494,200,521円	30,404,429,101円	30,369,972,625円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	18,992,027,047円	17,900,517,225円	16,382,154,433円	15,117,972,414円	14,057,650,332円	12,852,153,858円
分配対象収益(a+b+c+d)	49,878,951,177円	48,497,912,579円	47,158,070,932円	45,859,888,366円	44,581,805,732円	43,277,259,989円
分配対象収益（1万口当たり）	1,820円	1,780円	1,747円	1,716円	1,681円	1,643円
分配金額	1,095,776,324円	1,089,230,975円	1,079,628,676円	1,068,501,305円	1,060,534,908円	1,053,085,897円
分配金額（1万口当たり）	40円	40円	40円	40円	40円	40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
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。

○分配金のお知らせ

	第139期	第140期	第141期	第142期	第143期	第144期
1 万口当たり分配金（税引前）	40円	40円	40円	40円	40円	40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〉

弊社は、資産運用・リスク管理態勢の高度化等への取り組みを一段と強化すべく、2015年4月1日付けで運用部門に関し以下の組織変更を行いました。

- ① 運用企画部の新設
- ② 投資調査部を投資情報部に改称
- ③ 運用各部を投資対象資産別に再編
- ④ トレーディング部を運用本部から分離

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こと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12期 運用状況のご報告

決算日：2015年9月14日

「USリート・マザーファンド」は、2015年9月14日に第12期の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の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	外貨建資産および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 Equity TR Index (参考指数)		為替レート (ドル/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	騰落	率	騰落	率			
	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
8期(2011年9月12日)	8,913	△ 1.8	8,387.43	8.4	77.56	95.4	78,776
9期(2012年9月12日)	11,158	25.2	10,748.61	28.2	77.89	94.8	67,974
10期(2013年9月12日)	14,713	31.9	11,139.17	3.6	99.67	96.2	96,910
11期(2014年9月12日)	18,838	28.0	13,226.45	18.7	107.22	97.5	109,845
12期(2015年9月14日)	21,044	11.7	13,265.30	0.3	120.65	97.2	82,172

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 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。なお、同指数は参考指数であり、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) FTSE NAREIT Equity 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(ドル/円)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の推移

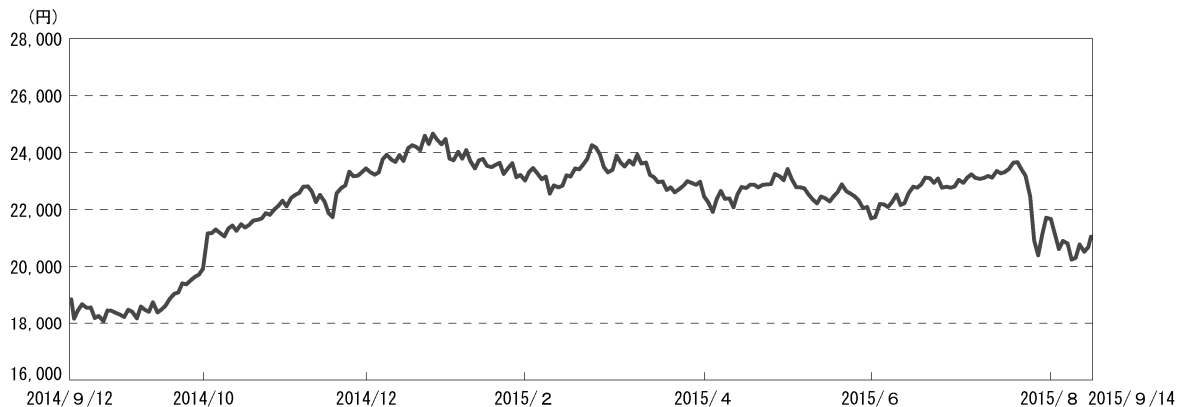
年月日	基準価額		FTSE NAREIT Equity TR Index (参考指数)		為替レート (ドル/円)	投資信託証券 組入比率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2014年9月12日	円	%	ポイント	%	円	%
9月末	18,437	△ 2.1	12,679.72	△ 4.1	109.45	97.1
10月末	19,914	5.7	13,635.91	3.1	109.34	97.5
11月末	22,137	17.5	14,032.32	6.1	118.23	97.5
12月末	23,438	24.4	14,488.99	9.5	120.55	97.6
2015年1月末	24,476	29.9	15,419.16	16.6	118.25	98.0
2月末	23,019	22.2	14,559.65	10.1	119.27	97.2
3月末	23,892	26.8	14,948.19	13.0	120.17	97.4
4月末	22,458	19.2	14,274.61	7.9	119.00	97.5
5月末	23,164	23.0	14,201.86	7.4	123.73	97.5
6月末	21,688	15.1	13,456.12	1.7	122.45	97.2
7月末	22,932	21.7	14,045.37	6.2	124.04	97.6
8月末	21,661	15.0	13,601.44	2.8	121.18	98.8
(期末) 2015年9月14日	21,044	11.7	13,265.30	0.3	120.65	97.2

(注) 騰落率は期首比です。

運用経過

基準価額の推移

(2014年9月13日～2015年9月14日)



(注) 基準価額は1万口当たりです。

○基準価額の主な変動要因

(主なプラス要因)

- ・倉庫セクターのパブリック・ストレージや小売りセクターのメイスリッチなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替相場は、対ドルで円安が進みましたので、為替要因はプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・混合セクターのボルナド・リアルティール・トラストやヘルスケアセクターのHCPなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

投資環境

(2014年9月13日～2015年9月14日)

米国のリート市場は、インフレ期待の低下を背景に長期金利が低下したことなどをを受けて、上昇基調を辿りました。しかし2015年1月下旬以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）が景気判断を上方修正したことや、経済指標が総じて良好な内容となったことなどをを受けて、早期利上げへの警戒感が強まり反落し、軟調に推移しました。7月に入ってからは、複数のリートが2015年4-6月期の分配金を前期比で増額すると発表したことなどが好感され、反発する動きになりましたが、8月下旬は、世界経済の減速に対する警戒感が強まり、急落する展開になりました。9月中旬にかけては、利上げ開始時期を巡り方向感の定まらない中、一進一退の値動きになりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2014年9月13日～2015年9月14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、原則として為替ヘッジを行っておりません。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ない、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

住宅セクターのホーム・プロパティーズや産業/オフィスセクターのブランディワイン・リアルティ・トラストなどを全株売却した一方、住宅セクターのエセックス・プロパティール・トラストや産業/オフィスセクターのボストン・プロパティーズを新規に買い付けました。

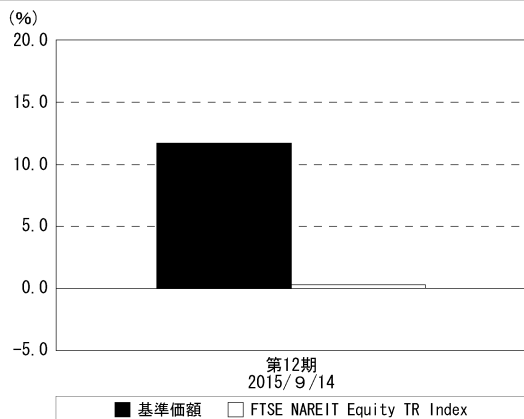
セクターウェイトにつきましては、産業/オフィス、小売り、住宅の主要3セクターを中心にバランスのとれたポートフォリオを維持しましたが、倉庫セクターのウェイトが上昇した半面、小売りセクターのウェイトが低下しました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2014年9月13日～2015年9月14日)

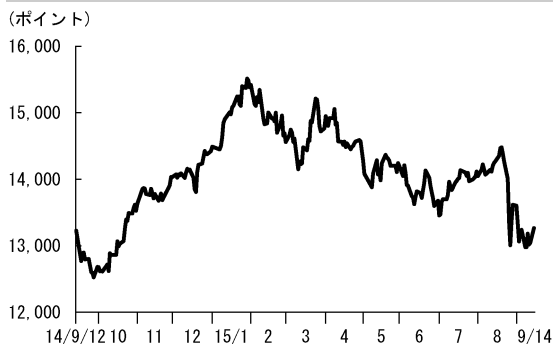
当ファンドの基準価額は上昇となりました。当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexは上昇となりました。また、為替相場につきましては、米ドル/円は円安となりました。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）

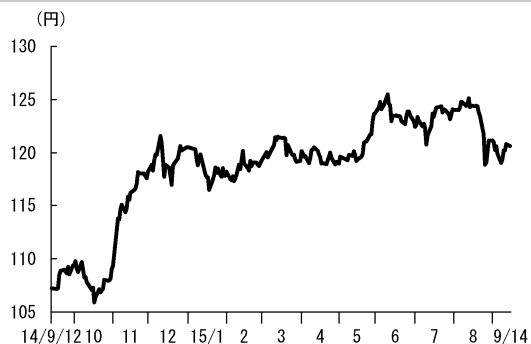


(注) 参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。

FTSE NAREIT Equity TR Indexの推移



為替レート（ドル/円）の推移



今後の運用方針

(投資環境)

米国リート市場は、市場の関心が利上げ時期から利上げペースへ移るなか、リートの業績回復が継続していることから、徐々に持ち直す展開になると予想します。原油安や賃金の低い伸びを背景に物価上昇圧力は小さいと思われるほか、米国景気は緩やかな回復にとどまっていることから、利上げ開始後も利上げペースは实体经济の動きに合わせて緩やかになると思われます。また、主要リート100社の2015年4-6月期決算は概ね堅調な内容となったほか、引き続き経営陣が事業環境について強気の見通しを持っていることから、リートの業績回復が相場を下支えする要因になると考えます。

(運用方針)

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をアメリカの不動産投資顧問会社であるリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、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

(2014年9月13日～2015年9月14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 33 (33)	% 0.147 (0.147)	(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)	0.002 (0.002)	(b) 有価証券取引税=期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	5 (5) (0)	0.021 (0.021) (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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	39	0.170	
期中の平均基準価額は、22,268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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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

(2014年9月13日～2015年9月14日)

投資信託証券

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
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	106	9,214	259	24,659
	ALEXANDER'S INC	3	1,277	23	9,726
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	27	1,055	515	20,527
	PROLOGIS INC	756	28,733	27	1,037
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	453	16,872
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	192	33,459
	BIOMED REALTY TRUST INC	785	17,412	785	14,721
	BOSTON PROPERTIES INC	259	35,937	14	1,699
	BRANDYWINE REALTY TRUST	165	2,441	2,101	27,412
	CAMDEN PROPERTY TRUST	18	1,274	310	23,836
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	25	841	1,021	32,265
	CORESITE REALTY CORP	117	5,678	11	592
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	60	1,603	614	14,141
	COUSINS PROPERTIES INC	771	7,057	40	371
	CUBESMART	621	15,180	130	3,241
	DOUGLAS EMMETT INC	127	3,738	703	19,808
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	35	267	484	11,333
				(820)	(—)
	DDR CORP	75	1,328	1,056	17,562
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	172	2,291	1,458	19,432
	DIGITAL REALTY TRUST INC	17	1,111	477	31,879
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	504	16,559	504	13,718
	DUKE REALTY CORP	393	8,478	2,064	38,900
	EXTRA SPACE STORAGE INC	292	19,793	96	6,710
	EQUITY RESIDENTIAL	744	58,160	170	12,555
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	163	36,476	11	2,603
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	168	24,070	13	1,774
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	767	15,068	460	8,957
	GENERAL GROWTH PROPERTIES	976	25,854	31	786
	GLIMCHER REALTY TRUST	94	1,268	722	9,877
				(1,601)	(17,861)
	HCP INC	394	15,267	1,220	51,355
	HEALTH CARE REIT INC	393	27,012	283	19,923
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	408	10,133
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	447	11,397	26	614
	HOME PROPERTIES INC	23	1,451	646	45,415
	INLAND REAL ESTATE CORP	—	—	908	8,068
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	158	5,276	428	16,124
	LEXINGTON REALTY TRUST	109	1,089	1,310	13,160
	LIBERTY PROPERTY TRUST	107	3,789	605	20,479
	LTC PROPERTIES INC	229	10,362	53	2,164

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	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	MACERICH CO/THE	167	13,058	181	14,414
	MACK-CALI REALTY CORP	260	4,868	11	211
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	192	10,575	25	1,432
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	946	14,062
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	25	1,760	339	25,754
	NATL HEALTH INVESTORS INC	131	7,201	—	—
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	356	15,244	21	821
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	89	1,793	79	1,793
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	409	6,961	23	392
	RLJ LODGING TRUST	377	11,798	377	11,636
	POST PROPERTIES INC	133	7,730	3	191
	PUBLIC STORAGE	32	6,425	257	50,747
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	117	7,339
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	102	1,614	1,330	20,930
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	17	381	1,267	28,068
	SIMON PROPERTY GROUP INC	4	871	201	37,318
	SOVRAN SELF STORAGE INC	291	27,803	291	26,802
	SELECT INCOME REIT	49	1,184	811	19,889
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	689	9,549	35	484
	TAUBMAN CENTERS INC	399	31,059	399	28,255
	UDR INC	806	26,986	806	26,651
	VENTAS INC	665	48,232	665	43,185
	VORNADO REALTY TRUST	302	26,413	41	4,286
				(—)	(793)
	WASHINGTON REIT	142	3,600	430	11,546
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	239	8,677
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	234	3,950	18	308
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	641	7,673	1,854	18,579
	WP GLIMCHER INC	—	—	318	5,368
	(318)	(1,201)			
URBAN EDGE PROPERTIES	295	6,336	45	1,075	
	(39)	(793)			
EQUINIX INC	33	8,733	1	487	
小 計	16,968	709,634	31,798	1,018,620	
	(358)	(1,995)	(2,422)	(18,655)	

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 千口以上の場合、千口未満は切捨てです。

(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。

(注) 銘柄は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2014年9月13日～2015年9月14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

(2015年9月14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	257	104	9,046	1,091,426	1.3
ALEXANDER'S INC	56	36	13,255	1,599,265	1.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	488	—	—	—	—
PROLOGIS INC	—	728	27,133	3,273,681	4.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	825	371	13,431	1,620,467	2.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	192	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	—	244	27,892	3,365,259	4.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	1,936	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	477	186	13,168	1,588,755	1.9
CHESAPEAKE LODGING TRUST	1,202	206	6,119	738,373	0.9
CORESITE REALTY CORP	—	105	5,197	627,038	0.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	553	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	731	6,843	825,631	1.0
CUBESMART	—	491	12,389	1,494,777	1.8
DOUGLAS EMMETT INC	575	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1,269	—	—	—	—
DDR CORP	1,420	438	6,662	803,826	1.0
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,975	689	8,093	976,429	1.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	460	—	—	—	—
DUKE REALTY CORP	2,403	732	13,416	1,618,756	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	195	14,263	1,720,840	2.1
EQUITY RESIDENTIAL	183	757	53,714	6,480,609	7.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	152	32,614	3,934,921	4.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	154	19,998	2,412,839	2.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	307	6,051	730,085	0.9
GENERAL GROWTH PROPERTIES	—	944	23,568	2,843,520	3.5
GLIMCHER REALTY TRUST	2,229	—	—	—	—
HCP INC	1,081	255	9,214	1,111,694	1.4
HEALTH CARE REIT INC	689	798	50,148	6,050,372	7.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	408	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	—	421	9,700	1,170,388	1.4
HOME PROPERTIES INC	623	—	—	—	—
INLAND REAL ESTATE CORP	908	—	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES	761	490	15,523	1,872,916	2.3
LEXINGTON REALTY TRUST	1,200	—	—	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	497	—	—	—	—
LTC PROPERTIES INC	—	175	6,912	833,989	1.0
MACERICH CO/THE	366	352	26,131	3,152,823	3.8
MACK-CALI REALTY CORP	—	248	4,887	589,697	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	166	9,379	1,131,601	1.4
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	946	—	—	—	—

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	%	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	313	—	—	—	—	
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	131	7,350	886,817	1.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	334	12,876	1,553,491	1.9	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	231	241	4,642	560,173	0.7	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	386	6,605	796,923	1.0	
POST PROPERTIES INC	—	130	7,284	878,867	1.1	
PUBLIC STORAGE	351	126	25,614	3,090,430	3.8	
REGENCY CENTERS CORP	307	189	11,281	1,361,075	1.7	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1,965	736	9,939	1,199,187	1.5	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,250	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	524	327	58,720	7,084,669	8.6	
SELECT INCOME REIT	762	—	—	—	—	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	654	9,256	1,116,819	1.4	
VORNADO REALTY TRUST	100	362	32,178	3,882,281	4.7	
WASHINGTON REIT	828	540	13,094	1,579,800	1.9	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	239	—	—	—	—	
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	—	215	3,558	429,337	0.5	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,213	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	289	5,916	713,809	0.9	
EQUINIX INC	—	31	9,087	1,096,465	1.3	
合 計	口 数 ・ 金 額	32,082	15,188	662,164	79,890,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	39	42	—	< 97.2% >	

(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) 組入比率および合計欄の< >内は、当期末における純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位数および評価額は、千以上の場合、単位未満を切捨てております。ただし、単位未満の場合は小数で記載しております。

(注) 組入比率は小数点第2位を四捨五入しているため、合計と合わない場合があります。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○投資信託財産の構成

(2015年9月14日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 79,890,140	% 96.8
コール・ローン等、その他	2,681,164	3.2
投資信託財産総額	82,571,304	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(80,434,128千円)の投資信託財産総額(82,571,304千円)に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=120.65円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2015年9月14日現在)

○損益の状況 (2014年9月13日～2015年9月14日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,571,304,274
コール・ローン等	2,531,764,573
投資証券(評価額)	79,890,140,570
未収入金	81,752,895
未収配当金	67,645,760
未収利息	476
(B) 負債	398,582,721
未払金	398,582,721
(C) 純資産総額(A-B)	82,172,721,553
元本	39,048,163,566
次期繰越損益金	43,124,557,987
(D) 受益権総口数	39,048,163,566口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,044円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,534,622,996
受取配当金	3,534,488,865
受取利息	134,131
(B) 有価証券売買損益	11,157,781,249
売買益	20,081,735,405
売買損	△ 8,923,954,156
(C) 保管費用等	△ 21,742,305
(D) 当期損益金(A+B+C)	14,670,661,940
(E) 前期繰越損益金	51,536,508,859
(F) 追加信託差損益金	235,106,861
(G) 解約差損益金	△23,317,719,673
(H) 計(D+E+F+G)	43,124,557,987
次期繰越損益金(H)	43,124,557,987

(注) 当ファンドは監査対象ではありません。

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は2,1044円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は58,309,395,754円、期中追加設定元本額は214,683,139円、期中一部解約元本額は19,475,915,327円です。

(注) 当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、ワールド・リート・セレクション(米国)(愛称 十二絵巻)38,469,624,207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))550,003,106円、ワールド・リート・セレクション(米国)(1年決算型)21,744,929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)5,811,650円、米国リート・オープン979,674円です。

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(F)追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(G)解約差損益金とは、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〉

弊社は、資産運用・リスク管理態勢の高度化等への取り組みを一段と強化すべく、2015年4月1日付けで運用部門に関し以下の組織変更を行いました。

- ① 運用企画部の新設
- ② 投資調査部を投資情報部に改称
- ③ 運用各部を投資対象資産別に再編
- ④ トレーディング部を運用本部から分離