

# アジア・リートオープン (毎月決算型)

## 運用報告書(全体版)

第9期(決算日2015年9月24日) 第10期(決算日2015年10月22日) 第11期(決算日2015年11月24日)  
第12期(決算日2015年12月22日) 第13期(決算日2016年1月22日) 第14期(決算日2016年2月22日)

作成対象期間(2015年8月25日～2016年2月22日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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   | 2014年9月29日から2024年8月22日までです。  |   |
| 運用方針   | アジアREITマザーファンド(以下「マザーファンド」といいます。)受益証券への投資を通じて、主として日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されているREIT(不動産投資信託証券)に投資し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。 |   |
| 主な投資対象 | アジア・リートオープン<br>(毎月決算型)   | マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。   |
|        | マザーファンド  | 日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場されているREITを主要投資対象とします。なお、株式等にも投資する場合があります。         |
| 主な投資制限 | アジア・リートオープン<br>(毎月決算型)   | 外貨建て資産への実質投資割合には制限を設けません。   |
|        | マザーファンド  | 投資信託証券(上場投資信託証券を除きます。)への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針   | 毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に分配を行うことを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。なお、市況動向や基準価額水準等によっては、分配金額が大きく変動する場合があります。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行います。             |   |

## 野村アセットマネジメント

東京都中央区日本橋1-12-1



サポートダイヤル 0120-753104  
(受付時間) 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

| 決算期              | 基準価額   |                       |                  | 参考指数   | 投資信託<br>組入比率 | 純資産<br>総額 |
|------------------|--------|-----------------------|------------------|--------|--------------|-----------|
|                  | (分配落)  | 税<br>分<br>込<br>配<br>金 | 期<br>騰<br>落<br>率 |        |              |           |
| (設定日)            | 円      | 円                     | %                |        | %            | 百万円       |
| 2014年9月29日       | 10,000 | —                     | —                | 100.00 | —            | 1         |
| 1期(2015年1月22日)   | 11,882 | 20                    | 19.0             | 118.14 | 18.1         | 7         |
| 2期(2015年2月23日)   | 11,729 | 20                    | △ 1.1            | 116.78 | △ 1.2        | 7         |
| 3期(2015年3月23日)   | 11,437 | 20                    | △ 2.3            | 114.40 | △ 2.0        | 7         |
| 4期(2015年4月22日)   | 11,618 | 20                    | 1.8              | 116.97 | 2.2          | 7         |
| 5期(2015年5月22日)   | 11,780 | 20                    | 1.6              | 119.11 | 1.8          | 8         |
| 6期(2015年6月22日)   | 11,756 | 20                    | △ 0.0            | 119.31 | 0.2          | 8         |
| 7期(2015年7月22日)   | 11,653 | 20                    | △ 0.7            | 118.14 | △ 1.0        | 8         |
| 8期(2015年8月24日)   | 10,237 | 20                    | △12.0            | 103.62 | △12.3        | 6         |
| 9期(2015年9月24日)   | 10,017 | 20                    | △ 2.0            | 101.75 | △ 1.8        | 6         |
| 10期(2015年10月22日) | 10,660 | 20                    | 6.6              | 108.81 | 6.9          | 7         |
| 11期(2015年11月24日) | 10,725 | 20                    | 0.8              | 109.78 | 0.9          | 8         |
| 12期(2015年12月22日) | 10,474 | 20                    | △ 2.2            | 107.58 | △ 2.0        | 8         |
| 13期(2016年1月22日)  | 9,582  | 20                    | △ 8.3            | 98.31  | △ 8.6        | 7         |
| 14期(2016年2月22日)  | 9,803  | 20                    | 2.5              | 100.82 | 2.6          | 7         |

\* 基準価額の騰落率は分配金込み。

\* 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。

\* 参考指数は「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、前営業日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算し、前営業日の時価総額を用いて合成しております。なお、設定時を100としています。

\* 「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」及び各国REIT指数はスタンダード&ブアーズファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&ブアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行うものではありません。

(出所) : スタンダード・アンド・ブアーズ、ブルームバーグ

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

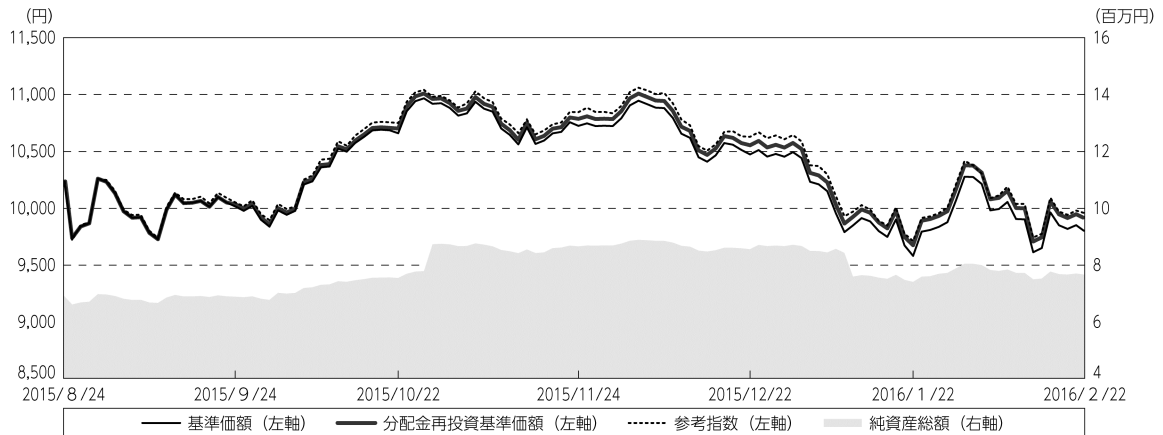
| 決算期  | 年 月 日               | 基準 価 額      |        | 参 考 指 数 | 騰 落 率  | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|------|---------------------|-------------|--------|---------|--------|---------------------|
|      |                     | 騰 落 率       | 騰 落 率  |         |        |                     |
| 第9期  | (期首)<br>2015年8月24日  | 円<br>10,237 | %<br>- | 103.62  | %<br>- | %<br>97.7           |
|      | 8月末                 | 10,233      | △0.0   | 103.74  | 0.1    | 98.5                |
|      | (期末)<br>2015年9月24日  | 10,037      | △2.0   | 101.75  | △1.8   | 98.4                |
| 第10期 | (期首)<br>2015年9月24日  | 10,017      | -      | 101.75  | -      | 98.4                |
|      | 9月末                 | 9,839       | △1.8   | 100.16  | △1.6   | 98.3                |
|      | (期末)<br>2015年10月22日 | 10,680      | 6.6    | 108.81  | 6.9    | 98.3                |
| 第11期 | (期首)<br>2015年10月22日 | 10,660      | -      | 108.81  | -      | 98.3                |
|      | 10月末                | 10,883      | 2.1    | 110.83  | 1.9    | 95.5                |
|      | (期末)<br>2015年11月24日 | 10,745      | 0.8    | 109.78  | 0.9    | 96.2                |
| 第12期 | (期首)<br>2015年11月24日 | 10,725      | -      | 109.78  | -      | 96.2                |
|      | 11月末                | 10,723      | △0.0   | 109.67  | △0.1   | 96.8                |
|      | (期末)<br>2015年12月22日 | 10,494      | △2.2   | 107.58  | △2.0   | 97.9                |
| 第13期 | (期首)<br>2015年12月22日 | 10,474      | -      | 107.58  | -      | 97.9                |
|      | 12月末                | 10,494      | 0.2    | 107.74  | 0.1    | 97.9                |
|      | (期末)<br>2016年1月22日  | 9,602       | △8.3   | 98.31   | △8.6   | 99.0                |
| 第14期 | (期首)<br>2016年1月22日  | 9,582       | -      | 98.31   | -      | 99.0                |
|      | 1月末                 | 10,070      | 5.1    | 103.36  | 5.1    | 98.7                |
|      | (期末)<br>2016年2月22日  | 9,823       | 2.5    | 100.82  | 2.6    | 97.9                |

\* 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

\* 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。

## ◎運用経過

### ○作成期間中の基準価額等の推移



第9期首：10,237円

第14期末：9,803円（既払分配金（税込み）：120円）

騰落率：△3.1%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。作成期首（2015年8月24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) 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) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。作成期首（2015年8月24日）の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (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

基準価額は、第9期期首10,237円から第14期末9,803円（分配後）となりました。この間に120円の分配金をお支払いしましたので、分配金を考慮した値下がり額は314円となりました。

#### (基準価額の主な上昇要因)

- ・日本銀行が追加緩和を決定したことや、ECB（欧州中央銀行）に対する緩和期待などから投資家心理が改善したこと

#### (基準価額の主な下落要因)

- ・ユーロ圏における信用リスク懸念や、世界経済の先行き不透明感などを受けて円が買われ、シンガポールドルと香港ドルが対円で下落したこと
- ・原油価格の下落などを背景に、リスク回避的な動きが見られたこと

## ○投資環境

FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを決定し、金融政策の不透明感が後退したことや、ECBに対する緩和期待、日本銀行による追加緩和などの金融政策を好感して上昇する局面も見られましたが、原油価格などの下落を受けて、資源商社などの信用リスクが懸念されたことや、中国経済の減速懸念などから下落する局面が度々見られ、当作成期間においては下落となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### 【アジア・リートオープン（毎月決算型）】

主要投資対象である【アジアREITマザーファンド】受益証券を高位に組み入れ、第14期期末におけるREITの実質組入比率は97.9%としました。

### 【アジアREITマザーファンド】

配当金の成長性が高いことなどに着目し、「フォーチュン・リート」を市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。また、商業施設の収益性に着目し、「キャピタランド リテールチャイナ・トラスト」や「フレイザーズ センターポイント・トラスト」なども市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。

## ○当ファンドのベンチマークとの差異

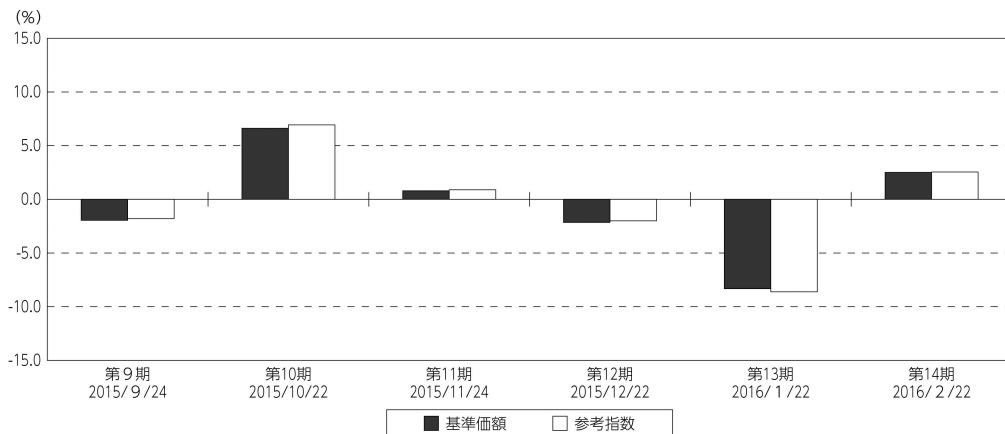
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。  
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の2.7%の下落に対し、基準価額の騰落率※は3.1%の下落となりました。  
※基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出してあります。

### （主なマイナス要因）

- ・ファンドでは信託報酬等のコストが日々生じること。

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込みです。

(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数（除くオーストラリア・ニュージーランド・日本）」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

## ◎分配金

収益分配金につきましては、配当等収益等を中心に、基準価額水準等を勘案し、1万口当たり第9期～第14期は各20円といたしました。なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

## ◎分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目                | 第9期                       | 第10期                       | 第11期                        | 第12期                        | 第13期                       | 第14期                      |
|--------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                    | 2015年8月25日～<br>2015年9月24日 | 2015年9月25日～<br>2015年10月22日 | 2015年10月23日～<br>2015年11月24日 | 2015年11月25日～<br>2015年12月22日 | 2015年12月23日～<br>2016年1月22日 | 2016年1月23日～<br>2016年2月22日 |
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | 20<br>0.199%              | 20<br>0.187%               | 20<br>0.186%                | 20<br>0.191%                | 20<br>0.208%               | 20<br>0.204%              |
| 当期の収益              | —                         | 12                         | 20                          | 20                          | —                          | 20                        |
| 当期の収益以外            | 20                        | 7                          | —                           | —                           | 20                         | —                         |
| 翌期繰越分配対象額          | 992                       | 984                        | 1,027                       | 1,069                       | 1,053                      | 1,115                     |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）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

### [アジア・リートオープン（毎月決算型）]

主要投資対象である[アジアREITマザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、基準価額の向上に努めます。

### [アジアREITマザーファンド]

当ファンドでは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。

### （運用戦略）

原油価格の下落や、中国の景気減速に対する懸念などがありますが、香港、シンガポール共にアジアの経済拠点としての優位性を確立しており、不動産市況は底堅く推移することが期待されます。当面は、配当成長が見込まれる銘柄に着目しつつ、保有不動産の賃料水準や立地、新規の物件取得状況などを考慮し、銘柄選択を行なう予定です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2015年8月25日～2016年2月22日）

| 項 目                     | 第9期～第14期 |         | 項 目 の 概 要  |
|-------------------------|----------|---------|--|
|                         | 金 額      | 比 率     |  |
| (a) 信 託 報 酬             | 86       | 0.832   | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率   |
| （ 投 信 会 社 ）             | (42)     | (0.403) | ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等                                 |
| （ 販 売 会 社 ）             | (42)     | (0.403) | 購入後の情報提供、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および事務手続き等                               |
| （ 受 託 会 社 ）             | ( 3 )    | (0.027) | ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等  |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料       | 1        | 0.014   | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>※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 )    | (0.014) |  |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税       | 0        | 0.003   | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>※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 ）         | ( 0 )    | (0.003) |  |
| (d) そ の 他 費 用           | 5        | 0.047   | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数  |
| （ 保 管 費 用 ）             | ( 5 )    | (0.045) | 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 )    | (0.002) | 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  |
| 合 計                     | 92       | 0.896   |  |
| 作成期間の平均基準価額は、10,373円です。 |          |         |  |

\* 作成期間の費用（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。

\* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\* 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、当ファンドに対応するものを含みます。

\* 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8月25日～2016年2月22日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄             | 第9期～第14期  |             |           |             |
|----------------|-----------|-------------|-----------|-------------|
|                | 設定        |             | 解約        |             |
|                | 口数        | 金額          | 口数        | 金額          |
| アジアREITマザーファンド | 千口<br>977 | 千円<br>2,117 | 千口<br>530 | 千円<br>1,089 |

\*単位未満は切り捨て。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年8月25日～2016年2月22日)

該当事項はございません。

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

## ○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2015年8月25日～2016年2月22日)

| 第9期首残高<br>(元本) | 設定元本     | 解約元本     | 第14期末残高<br>(元本) | 取引の理由       |
|----------------|----------|----------|-----------------|-------------|
| 百万円<br>1       | 百万円<br>— | 百万円<br>— | 百万円<br>1        | 当初設定時における取得 |

## ○組入資産の明細

(2016年2月22日現在)

## 親投資信託残高

| 銘柄             | 第8期末        |             | 第14期末       |             |
|----------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                | 口数          | 評価額         | 口数          | 評価額         |
| アジアREITマザーファンド | 千口<br>3,309 | 千円<br>7,666 | 千口<br>3,756 | 千円<br>7,666 |

\*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2016年2月22日現在)

| 項 目            | 第14期末       |           |
|----------------|-------------|-----------|
|                | 評 価 額       | 比 率       |
| アジアREITマザーファンド | 千円<br>7,666 | %<br>99.6 |
| コール・ローン等、その他   | 31          | 0.4       |
| 投資信託財産総額       | 7,697       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*アジアREITマザーファンドにおいて、第14期末における外貨建て純資産（287,742千円）の投資信託財産総額（288,074千円）に対する比率は99.9%です。

\*外貨建て資産は、第14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。1米ドル=112.85円、1香港ドル=14.52円、1シンガポールドル=80.27円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                 | 第9期末         | 第10期末         | 第11期末         | 第12期末         | 第13期末        | 第14期末        |
|---------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|                     | 2015年9月24日現在 | 2015年10月22日現在 | 2015年11月24日現在 | 2015年12月22日現在 | 2016年1月22日現在 | 2016年2月22日現在 |
|                     | 円            | 円             | 円             | 円             | 円            | 円            |
| (A) 資産              | 6,917,995    | 7,576,883     | 8,693,712     | 8,592,529     | 7,441,634    | 7,697,771    |
| コール・ローン等            | 3,027        | 11,906        | 20,676        | 22,076        | 25,251       | 11,349       |
| アジアREITマザーファンド(評価額) | 6,888,968    | 7,549,977     | 8,658,036     | 8,558,453     | 7,409,383    | 7,666,422    |
| 未収入金                | 26,000       | 15,000        | 15,000        | 12,000        | 7,000        | 20,000       |
| (B) 負債              | 23,534       | 23,435        | 28,996        | 27,547        | 27,325       | 26,608       |
| 未払収益分配金             | 13,765       | 14,171        | 16,158        | 16,354        | 15,475       | 15,651       |
| 未払信託報酬              | 9,747        | 9,243         | 12,811        | 11,169        | 11,825       | 10,934       |
| その他未払費用             | 22           | 21            | 27            | 24            | 25           | 23           |
| (C) 純資産総額(A-B)      | 6,894,461    | 7,553,448     | 8,664,716     | 8,564,982     | 7,414,309    | 7,671,163    |
| 元本                  | 6,882,634    | 7,085,839     | 8,079,331     | 8,177,080     | 7,737,984    | 7,825,586    |
| 次期繰越損益金             | 11,827       | 467,609       | 585,385       | 387,902       | △ 323,675    | △ 154,423    |
| (D) 受益権総口数          | 6,882,634口   | 7,085,839口    | 8,079,331口    | 8,177,080口    | 7,737,984口   | 7,825,586口   |
| 1万口当たり基準価額(C/D)     | 10,017円      | 10,660円       | 10,725円       | 10,474円       | 9,582円       | 9,803円       |

(注) 第9期首元本額6百万円、第9～第14期中追加設定元本額2百万円、第9～第14期中一部解約元本額1百万円、第14期末計算口数当たり純資産額9,803円。

## ○損益の状況

| 項 目                | 第9期                       | 第10期                       | 第11期                        | 第12期                        | 第13期                       | 第14期                      |
|--------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                    | 2015年8月25日～<br>2015年9月24日 | 2015年9月25日～<br>2015年10月22日 | 2015年10月23日～<br>2015年11月24日 | 2015年11月25日～<br>2015年12月22日 | 2015年12月23日～<br>2016年1月22日 | 2016年1月23日～<br>2016年2月22日 |
|                    | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           | 円                          | 円                         |
| (A) 配当等収益          | —                         | —                          | —                           | —                           | 1                          | —                         |
| 受取利息               | —                         | —                          | —                           | —                           | 1                          | —                         |
| (B) 有価証券売買損益       | △ 125,146                 | 480,009                    | 53,312                      | △ 177,083                   | △ 655,855                  | 196,273                   |
| 売買益                | —                         | 480,009                    | 55,037                      | —                           | 59,321                     | 198,039                   |
| 売買損                | △ 125,146                 | —                          | △ 1,725                     | △ 177,083                   | △ 715,176                  | △ 1,766                   |
| (C) 信託報酬等          | △ 9,769                   | △ 9,264                    | △ 12,838                    | △ 11,193                    | △ 11,850                   | △ 10,957                  |
| (D) 当期繰越損益金(A+B+C) | △ 134,915                 | 470,745                    | 40,474                      | △ 188,276                   | △ 667,704                  | 185,316                   |
| (E) 前期繰越損益金        | △ 653,805                 | △802,485                   | △342,616                    | △ 318,300                   | △ 465,942                  | △1,142,335                |
| (F) 追加信託差損益金       | 814,312                   | 813,520                    | 903,685                     | 910,832                     | 825,446                    | 818,247                   |
| (配当等相当額)           | ( 161,544)                | ( 181,756)                 | ( 284,354)                  | ( 300,670)                  | ( 313,633)                 | ( 326,100)                |
| (売買損益相当額)          | ( 652,768)                | ( 631,764)                 | ( 619,331)                  | ( 610,162)                  | ( 511,813)                 | ( 492,147)                |
| (G) 計(D+E+F)       | 25,592                    | 481,780                    | 601,543                     | 404,256                     | △ 308,200                  | △ 138,772                 |
| (H) 収益分配金          | △ 13,765                  | △ 14,171                   | △ 16,158                    | △ 16,354                    | △ 15,475                   | △ 15,651                  |
| 次期繰越損益金(G+H)       | 11,827                    | 467,609                    | 585,385                     | 387,902                     | △ 323,675                  | △ 154,423                 |
| 追加信託差損益金           | 814,312                   | 813,520                    | 903,685                     | 910,832                     | 825,446                    | 818,247                   |
| (配当等相当額)           | ( 161,594)                | ( 181,855)                 | ( 290,628)                  | ( 300,927)                  | ( 313,946)                 | ( 326,623)                |
| (売買損益相当額)          | ( 652,718)                | ( 631,665)                 | ( 613,057)                  | ( 609,905)                  | ( 511,500)                 | ( 491,624)                |
| 分配準備積立金            | 521,313                   | 516,094                    | 539,470                     | 573,604                     | 501,067                    | 546,051                   |
| 繰越損益金              | △1,323,798                | △862,005                   | △857,770                    | △1,096,534                  | △1,650,188                 | △1,518,721                |

\* 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

\* 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。

\* 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程(2015年8月25日～2016年2月22日)は以下の通りです。

| 項 目                          | 第9期                       | 第10期                       | 第11期                        | 第12期                        | 第13期                       | 第14期                      |
|------------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|                              | 2015年8月25日～<br>2015年9月24日 | 2015年9月25日～<br>2015年10月22日 | 2015年10月23日～<br>2015年11月24日 | 2015年11月25日～<br>2015年12月22日 | 2015年12月23日～<br>2016年1月22日 | 2016年1月23日～<br>2016年2月22日 |
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 0円                        | 8,952円                     | 43,985円                     | 50,488円                     | 0円                         | 63,477円                   |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後) | 0円                        | 0円                         | 0円                          | 0円                          | 0円                         | 0円                        |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 161,594円                  | 181,855円                   | 290,628円                    | 300,927円                    | 313,946円                   | 326,623円                  |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 535,078円                  | 521,313円                   | 511,643円                    | 539,470円                    | 516,542円                   | 498,225円                  |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 696,672円                  | 712,120円                   | 846,256円                    | 890,885円                    | 830,488円                   | 888,325円                  |
| f. 分配対象収益(1万口当たり)            | 1,012円                    | 1,004円                     | 1,047円                      | 1,089円                      | 1,073円                     | 1,135円                    |
| g. 分配金                       | 13,765円                   | 14,171円                    | 16,158円                     | 16,354円                     | 15,475円                    | 15,651円                   |
| h. 分配金(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9期 | 第10期 | 第11期 | 第12期 | 第13期 | 第14期 |
|----------------|-----|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 20円 | 20円  | 20円  | 20円  | 20円  | 20円  |

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

## ○お知らせ

デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

＜変更適用日：2015年9月17日＞

# アジアREITマザーファンド

## 運用報告書

第5期（決算日2016年2月22日）

作成対象期間（2015年2月24日～2016年2月22日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。  
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。  
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |
|--------|--|
| 運用方針   | 高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行うことを基本とします。REIT（不動産投資信託証券）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別します。REITの組入比率は原則として高位を維持することを基本とします。外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 主な投資対象 | 日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。なお、株式等にも投資する場合があります。  |
| 主な投資制限 | 投資信託証券（上場投資信託証券を除きます。）への投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。外貨建て資産への投資割合には制限を設けません。  |

**野村アセットマネジメント**

東京都中央区日本橋1-12-1

<http://www.nomura-am.co.jp/>

## ○設定以来の運用実績

| 決算期            | 基準価額   |       | 参考指数   | 投資信託<br>組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|--------|--------------|------|
|                | 騰落     | 率     |        |              |      |
| (設定日)          | 円      | %     |        | %            | 百万円  |
| 2011年6月30日     | 10,000 | —     | 100.00 | —            | 73   |
| 1期(2012年2月22日) | 9,724  | △ 2.8 | 96.92  | △ 3.1        | 121  |
| 2期(2013年2月22日) | 16,468 | 69.4  | 166.31 | 71.6         | 209  |
| 3期(2014年2月24日) | 16,273 | △ 1.2 | 163.36 | △ 1.8        | 204  |
| 4期(2015年2月23日) | 23,527 | 44.6  | 230.02 | 40.8         | 280  |
| 5期(2016年2月22日) | 20,411 | △13.2 | 198.57 | △13.7        | 288  |

\*参考指数は「S&PアジアパシフィックREIT指数(除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、前営業日の指数値を営業日当日の為替レート(対顧客電信売買相場仲値)で円換算し、前営業日の時価総額を用いて合成しております。なお、設定時を100としています。

\*「S&PアジアパシフィックREIT指数(除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」及び各国REIT指数はスタンダード&プアーズファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行うものではありません。

(出所) : スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

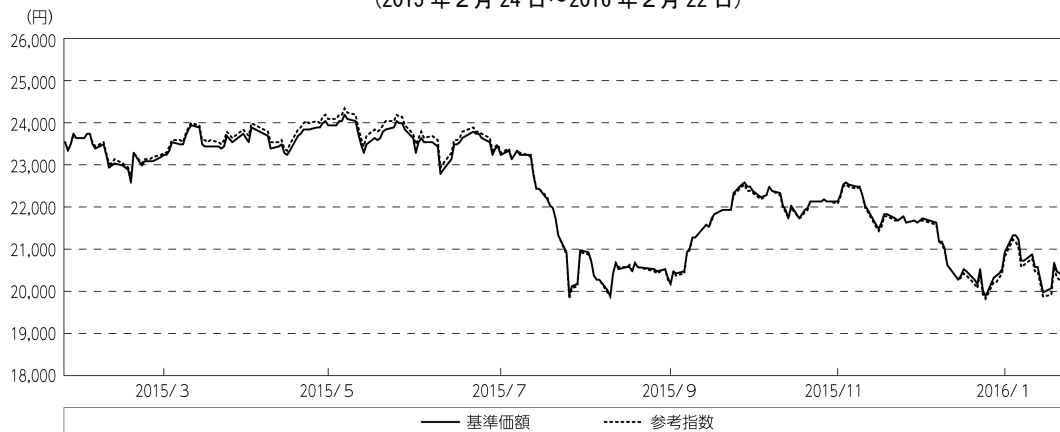
| 年月日        | 基準価額   |       | 参考指数   | 投資信託<br>組入比率 |
|------------|--------|-------|--------|--------------|
|            | 騰落     | 率     |        |              |
| (期首)       | 円      | %     |        | %            |
| 2015年2月23日 | 23,527 | —     | 230.02 | —            |
| 2月末        | 23,627 | 0.4   | 230.88 | 0.4          |
| 3月末        | 23,253 | △ 1.2 | 227.86 | △ 0.9        |
| 4月末        | 23,527 | 0.0   | 231.46 | 0.6          |
| 5月末        | 23,947 | 1.8   | 235.59 | 2.4          |
| 6月末        | 23,310 | △ 0.9 | 229.42 | △ 0.3        |
| 7月末        | 23,223 | △ 1.3 | 227.64 | △ 1.0        |
| 8月末        | 20,916 | △11.1 | 204.32 | △11.2        |
| 9月末        | 20,178 | △14.2 | 197.28 | △14.2        |
| 10月末       | 22,387 | △ 4.8 | 218.29 | △ 5.1        |
| 11月末       | 22,133 | △ 5.9 | 216.01 | △ 6.1        |
| 12月末       | 21,732 | △ 7.6 | 212.19 | △ 7.8        |
| 2016年1月末   | 20,903 | △11.2 | 203.58 | △11.5        |
| (期末)       |        |       |        |              |
| 2016年2月22日 | 20,411 | △13.2 | 198.57 | △13.7        |

\*騰落率は期首比です。

## ◎運用経過

### ○期中の基準価額等の推移

【基準価額等の推移】  
(2015年2月24日～2016年2月22日)



(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数 (除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

### ○基準価額の主な変動要因

基準価額は、期首23,527円から期末20,411円に3,116円の値下がりとなりました。

#### (基準価額の主な上昇要因)

- ・ギリシャへの金融支援が合意され、ギリシャの財政破綻やユーロ圏離脱懸念が後退したこと
- ・日本銀行が追加緩和を決定したことや、ECB（欧州中央銀行）に対する緩和期待などから投資家心理が改善したこと

#### (基準価額の主な下落要因)

- ・ユーロ圏における信用リスク懸念や、世界経済の先行き不透明感などを受けて円が買われ、シンガポールドルと香港ドルが対円で下落したこと
- ・中国の景気減速や中国本土株式市場の下落が懸念されたこと
- ・原油価格の下落などを背景に、リスク回避的な動きが見られたこと

## ○投資環境

ユーロ圏首脳会議でギリシャへの金融支援再開が合意され、ギリシャの債務問題への懸念が後退し上昇する局面やFRB（米連邦準備制度理事会）が利上げを決定し、金融政策の不透明感が後退したことや、ECBに対する緩和期待、日本銀行による追加緩和などの金融政策を好感して上昇する局面も見られましたが、中国の景気減速懸念や人民元の実質的な切り下げなどを受けて世界経済の景気減速懸念へと波及したことや、原油価格などの下落を受けて資源商社などの信用リスクが懸念されたことなどから下落する局面が度々見られ、当作成期間においては下落となりました。

## ○当ファンドのポートフォリオ

### <REIT組入比率>

REITの組入比率は、原則として高位を維持し、期末には98.0%としました。

### <主な銘柄>

配当金の成長性が高いことなどに着目し、「フォーチュン・リート」を市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。また、商業施設の収益性に着目し、「キャピタランド リテールチャイナ・トラスト」や「フレイザーズ センターポイント・トラスト」なども市場の時価総額比率よりも多めに組み入れました。



## ○当ファンドのベンチマークとの差異

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。

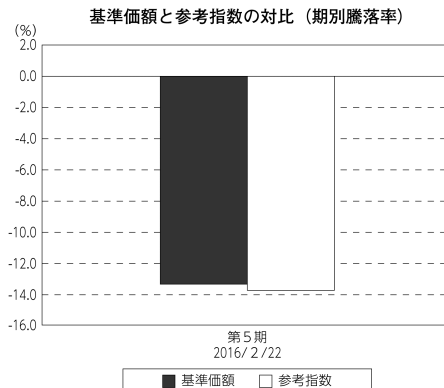
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

### ＜参考指数との対比＞

参考指数の13.7%の下落に対し、基準価額の騰落率は13.2%の下落となりました。

(主なプラス要因)

- ・ 個別銘柄比率においてフォーチュン・リートを市場の時価総額比率よりも多めに組み入れたこと



(注) 参考指数は、「S&PアジアパシフィックREIT指数 (除くオーストラリア・ニュージーランド・日本)」の構成国から、S&Pの各国REIT指数と月初における各指数時価総額を用いて、当社が独自に合成し円換算したものです。

## ◎今後の運用方針

当ファンドでは、日本を除くアジア諸国・地域の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性等の調査や割安分析等により投資銘柄を選別し、高水準の配当収益の確保と中長期的な値上がり益の獲得を目指して運用を行なうことを基本とします。

(運用戦略)

原油価格の下落や、中国の景気減速に対する懸念などがありますが、香港、シンガポール共にアジアの経済拠点としての優位性を確立しており、不動産市況は底堅く推移することが期待されます。当面は、配当成長が見込まれる銘柄に着目しつつ、保有不動産の賃料水準や立地、新規の物件取得状況などを考慮し、銘柄選択を行なう予定です。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年2月24日～2016年2月22日)

| 項 目                                       | 当 期                 |                             | 項 目 の 概 要  |
|---|---------------------|-----------------------------|--|
|   | 金 額                 | 比 率                         |  |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 投 資 信 託 証 券 )      | 円<br>11<br>(11)     | %<br>0.049<br>(0.049)       | (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<br>※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<br>( 投 資 信 託 証 券 )      | 4<br>( 4 )          | 0.016<br>(0.016)            | (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<br>※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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 24<br>(23)<br>( 1 ) | 0.106<br>(0.103)<br>(0.004) | (c) その他費用=期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>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<br><br>信託事務の処理に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 39                  | 0.171                       |  |
| 期中の平均基準価額は、22,428円です。                     |                     |                             |  |

\*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

\*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

(2015年2月24日～2016年2月22日)

## 投資信託証券

| 銘      | 柄                               | 買 付       |           | 売 付      |           |
|--------|---------------------------------|-----------|-----------|----------|-----------|
|        |                                 | 口 数       | 金 額       | 口 数      | 金 額       |
| 香港     |                                 |           | 千香港ドル     |          | 千香港ドル     |
|        | LINK REIT                       | 19,000    | 837       | —        | —         |
|        | SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT | 136,000   | 529       | —        | —         |
|        | REGAL REAL ESTATE INVESTMENT    | —         | —         | 90,000   | 193       |
|        | 小 計                             | 155,000   | 1,366     | 90,000   | 193       |
| 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 MALL TRUST           | 25,000    | 48        | —        | —         |
|        | ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT    | 32,000    | 70        | —        | —         |
|        |                                 | ( 4,125)  | ( 9)      | ( —)     | (0.34994) |
|        | ASCENDAS REAL ESTATE INV-RTS    | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | ( 4,125)  | (0.26314) | ( 4,125) | (0.26314) |
|        | SUNTEC REIT                     | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | —         | —         | ( —)     | (0.80571) |
|        | MAPLETREE LOGISTICS TRUST       | 54,000    | 65        | —        | —         |
|        |                                 | ( 702)    | (0.83361) | ( —)     | ( 1)      |
|        | STARHILL GLOBAL REIT            | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | —         | —         | ( —)     | ( 0.623)  |
|        | ASCOTT RESIDENCE TRUST          | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | —         | —         | ( —)     | ( 1)      |
|        | FRASERS COMMERCIAL TRUST        | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | ( 1,518)  | ( 2)      | ( —)     | (0.04445) |
|        | KEPPEL REIT                     | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | —         | —         | ( —)     | ( 0.428)  |
|        | FRASERS CENTREPOINT TRUST       | 20,000    | 39        | —        | —         |
|        | CDL HOSPITALITY TRUSTS          | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | —         | —         | ( —)     | ( 0.0275) |
|        | CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST   | 164,800   | 255       | —        | —         |
|        |                                 | —         | —         | ( —)     | ( 10)     |
|        | FIRST REAL ESTATE INVT TRUST    | 40,000    | 51        | 65,000   | 84        |
|        |                                 | ( 1,633)  | ( 2)      | ( —)     | ( 1)      |
|        | PARKWAY LIFE REAL ESTATE        | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | —         | —         | ( —)     | ( 0.6696) |
|        | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST      | —         | —         | 42,000   | 66        |
|        |                                 | ( 1,167)  | ( 1)      | ( —)     | (0.02802) |
|        | MAPLETREE COMMERCIAL TRUST      | —         | —         | —        | —         |
|        |                                 | ( 1,164)  | ( 1)      | —        | —         |
|        | KEPPEL DC REIT                  | 95,000    | 96        | —        | —         |
|        | 小 計                             | 430,800   | 627       | 107,000  | 151       |
|        |                                 | ( 14,434) | ( 18)     | ( 4,125) | ( 19)     |

\*金額は受け渡し代金。

\*金額の単位未満は切り捨て。ただし、数値が単位未満の場合は小数で記載。

\*( )内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

## ○利害関係人との取引状況等

(2015年2月24日～2016年2月22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

(2016年2月22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)                            | 口            | 口         | 千香港ドル     | 千円     | %         |  |
| LINK REIT                       | 107,060      | 126,060   | 5,458     | 79,255 | 27.5      |  |
| CHAMPION REIT                   | 132,000      | 132,000   | 444       | 6,459  | 2.2       |  |
| SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT | —            | 136,000   | 516       | 7,503  | 2.6       |  |
| REGAL REAL ESTATE INVESTMENT    | 93,000       | 3,000     | 5         | 80     | 0.0       |  |
| FORTUNE REIT                    | 179,000      | 179,000   | 1,423     | 20,662 | 7.2       |  |
| 小 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 511,060   | 576,060   | 7,848  | 113,961   |  |
|                                 | 銘柄 数 < 比 率 > | 4         | 5         | —      | < 39.6% > |  |
| (シンガポール)                        |              |           | 千シンガポールドル |        |           |  |
| CAPITALAND MALL TRUST           | 115,000      | 140,000   | 298       | 23,936 | 8.3       |  |
| ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT    | 95,000       | 131,125   | 312       | 25,050 | 8.7       |  |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST     | 93,000       | 93,000    | 129       | 10,413 | 3.6       |  |
| SUNTEC REIT                     | 107,000      | 107,000   | 177       | 14,257 | 4.9       |  |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST       | 47,058       | 101,760   | 98        | 7,882  | 2.7       |  |
| STARHILL GLOBAL REIT            | 89,000       | 89,000    | 65        | 5,286  | 1.8       |  |
| ASCOTT RESIDENCE TRUST          | 36,000       | 36,000    | 39        | 3,164  | 1.1       |  |
| FRASERS COMMERCIAL TRUST        | 50,207       | 51,725    | 64        | 5,189  | 1.8       |  |
| KEPPEL REIT                     | 107,000      | 107,000   | 98        | 7,901  | 2.7       |  |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST       | 54,000       | 74,000    | 146       | 11,731 | 4.1       |  |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS          | 25,000       | 25,000    | 32        | 2,598  | 0.9       |  |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST   | —            | 164,800   | 225       | 18,123 | 6.3       |  |
| FIRST REAL ESTATE INVT TRUST    | 52,639       | 29,272    | 34        | 2,772  | 1.0       |  |
| PARKWAY LIFE REAL ESTATE        | 27,000       | 27,000    | 60        | 4,876  | 1.7       |  |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST      | 73,548       | 32,715    | 50        | 4,044  | 1.4       |  |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST      | 90,892       | 92,056    | 128       | 10,345 | 3.6       |  |
| SPH REIT                        | 40,000       | 40,000    | 37        | 2,969  | 1.0       |  |
| KEPPEL DC REIT                  | —            | 95,000    | 97        | 7,816  | 2.7       |  |
| 小 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 1,102,344 | 1,436,453 | 2,097  | 168,360   |  |
|                                 | 銘柄 数 < 比 率 > | 16        | 18        | —      | < 58.4% > |  |
| 合 計                             | 口 数 ・ 金 額    | 1,613,404 | 2,012,513 | —      | 282,322   |  |
|                                 | 銘柄 数 < 比 率 > | 20        | 23        | —      | < 98.0% > |  |

\*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。

\*比率は、純資産総額に対する投資信託証券評価額の比率。

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

＜純資産総額の10%を超える不動産投資信託に関する組入投資信託証券の内容＞

**リンク・リート (Link Real Estate Investment Trust) : 期末組入比率 27.5%**

**イ. 不動産投資信託の目的及び基本的性格**

本ファンドは、香港の証券先物監督委員会 (SFC) で認可を受けた不動産投資信託です。本ファンドの受益証券は香港証券取引所に上場しています。生活を改善することや、地域社会に参加するなどの、ビジョンやミッション、バリューなどを業務の理念として定め、持続性のある成長や投資家の利益を生み出し、責任感のある運用を行う方針です。

**ロ. 不動産投資信託の特徴**

香港島、九龍、新界および中国本土のショッピングセンター等を所有、運営しています。

**ハ. 1口当たり資産運用報酬額等**

「リンク・リート」は、投資信託の運用報酬に相当する詳細な開示がございませんので、「1口当たり資産運用報酬等の額」は開示することができません。なお、「リンク・リート」の開示情報資料についてはホームページにおいて閲覧することが可能です。

ホームページアドレス <http://www.linkreit.com/>

## ○投資信託財産の構成

(2016年2月22日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |           |
|--------------|---------------|-----------|
|              | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資証券         | 千円<br>282,322 | %<br>98.0 |
| コール・ローン等、その他 | 5,752         | 2.0       |
| 投資信託財産総額     | 288,074       | 100.0     |

\*金額の単位未満は切り捨て。

\*当期末における外貨建て純資産（287,742千円）の投資信託財産総額（288,074千円）に対する比率は99.9%です。

\*外貨建て資産は、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。1米ドル=112.85円、1香港ドル=14.52円、1シンガポールドル=80.27円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年2月22日現在)

| 項 目             | 当 期 末        |
|-----------------|--------------|
|                 | 円            |
| (A) 資産          | 288,074,433  |
| コール・ローン等        | 2,256,859    |
| 投資証券(評価額)       | 282,322,783  |
| 未収入金            | 786,269      |
| 未収配当金           | 2,708,522    |
| (B) 負債          | 20,000       |
| 未払解約金           | 20,000       |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 288,054,433  |
| 元本              | 141,128,386  |
| 次期繰越損益金         | 146,926,047  |
| (D) 受益権総口数      | 141,128,386口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 20,411円      |

(注) 期首元本額119百万円、期中追加設定元本額27百万円、期中一部解約元本額5百万円、計算口数当たり純資産額20,411円。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額  
・野村アジアREITファンド(毎月分配型) 137百万円  
・アジア・リートオープン(毎月決算型) 3百万円

## ○損益の状況 (2015年2月24日～2016年2月22日)

| 項 目              | 当 期          |
|------------------|--------------|
|                  | 円            |
| (A) 配当等収益        | 13,066,707   |
| 受取配当金            | 13,064,756   |
| 受取利息             | 1,950        |
| その他収益金           | 1            |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 54,122,495 |
| 売買益              | 512,159      |
| 売買損              | △ 54,634,654 |
| (C) 保管費用等        | △ 314,257    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 41,370,045 |
| (E) 前期繰越損益金      | 161,503,227  |
| (F) 追加信託差損益金     | 33,737,464   |
| (G) 解約差損益金       | △ 6,944,599  |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 146,926,047  |
| 次期繰越損益金(H)       | 146,926,047  |

\*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。

\*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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

\*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

①デリバティブ取引等に係る投資制限に関する所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日：2015年3月17日&gt;

②有価証券の指図範囲に新投資口予約権証券を加える所要の約款変更を行いました。

&lt;変更適用日：2015年8月3日&gt;

### <お申し込み時の留意点>

販売会社の営業日であってもお申し込みの受付ができない日（以下「申込不可日」といいます。）があります。

お申し込みの際には、これらの申込不可日に該当する日をご確認のうえ、お申し込みいただきますようよろしくお願いいたします。

(2016年2月22日現在)

| 年 月     | 日          |
|---------|------------|
| 2016年2月 | —          |
| 3月      | 24、25、28   |
| 4月      | 1、4、28     |
| 5月      | 2          |
| 6月      | 8、9、30     |
| 7月      | 1、5、6      |
| 8月      | 8、9        |
| 9月      | 9、12、15、16 |
| 10月     | —          |
| 11月     | —          |
| 12月     | 22、26、27   |

※2016年12月までに該当する「申込不可日」を現時点で認識しうる情報をもとに作成しておりますが、諸事情等により突然変更される場合があります。

したがって、お申し込みにあたってはその点についても十分ご注意ください。また、諸事情等による申込不可日の変更は、販売会社に連絡いたしますので、お問い合わせ下さい。

なお、弊社ホームページ (<http://www.nomura-am.co.jp/>) にも掲載いたしております。