

Aコース (為替ヘッジあり・毎月) /

Bコース (為替ヘッジなし・毎月)

Cコース (為替ヘッジあり・年2回) /

Dコース (為替ヘッジなし・年2回)

愛称：カナディアンギフト

■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	2016年11月18日から無期限です。	
運用方針	マザーファンドを通じて主としてカナダの不動産投資信託証券に投資を行い、安定した配当収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。 (Aコース、Cコース) 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。 (Bコース、Dコース) 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ベビード ファンド	主としてマニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド (以下、「マザーファンド」といいます。) 受益証券に投資します。
	マザー ファンド	主としてカナダの不動産投資信託証券に投資を行います。
マザーファンドの 運用方法	主としてカナダの不動産投資信託証券に投資を行い、安定した配当収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行います。	
主な投資制限	ベビード ファンド	①株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 ③投資信託証券 (マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。) への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以内とします。
	マザー ファンド	①株式への投資割合には、制限を設けません。 ②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。 ③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。
分配方針	毎決算時 (Aコース、Bコースは原則毎月25日。Cコース、Dコースは原則毎年5月25日および11月25日。ただし、休業日の場合は翌営業日とします。) に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。なお、Aコース、Bコースは第1期決算日から第2期決算日の間は分配を行いません。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた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。 ②収益分配額は、委託会社が基準価額の水増し・市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等には、分配を行わないことがあります。	

運用報告書 (全体版)

Aコース (為替ヘッジあり・毎月) /
Bコース (為替ヘッジなし・毎月)

第19期 (決算日 2018年6月25日)

第20期 (決算日 2018年7月25日)

第21期 (決算日 2018年8月27日)

第22期 (決算日 2018年9月25日)

第23期 (決算日 2018年10月25日)

第24期 (決算日 2018年11月26日)

Cコース (為替ヘッジあり・年2回) /
Dコース (為替ヘッジなし・年2回)

第4期 (決算日 2018年11月26日)

－受益者のみなさまへ－

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「マニユライフ・カナダ・リート・ファンド Aコース (為替ヘッジあり・毎月) / Bコース (為替ヘッジなし・毎月) 愛称：カナディアンギフト」は第24期、「マニユライフ・カナダ・リート・ファンド Cコース (為替ヘッジあり・年2回) / Dコース (為替ヘッジなし・年2回) 愛称：カナディアンギフト」は第4期の決算を行いました。ここに、各期中の運用状況を報告申し上げます。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。

マニユライフ・アセット・マネジメント株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-1 丸の内トラストタワーN館

お問い合わせ先

サポートダイヤル：03-6267-1901

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

ホームページアドレス <http://www.mamj.co.jp/>

【Aコース（為替ヘッジあり・毎月）】

■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率			
第1作成期	(設定日) 2016年11月18日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	百万円 20
	1期（2016年12月26日）	10,338	—	3.4	10,535	5.4	133
	2期（2017年1月25日）	10,430	—	0.9	10,719	1.7	214
	3期（2017年2月27日）	10,668	20	2.5	11,070	3.3	295
	4期（2017年3月27日）	10,594	20	△0.5	11,038	△0.3	354
	5期（2017年4月25日）	10,756	20	1.7	11,340	2.7	410
	6期（2017年5月25日）	10,490	20	△2.3	11,164	△1.5	435
第2作成期	7期（2017年6月26日）	10,504	20	0.3	11,248	0.8	453
	8期（2017年7月25日）	10,206	20	△2.6	11,003	△2.2	454
	9期（2017年8月25日）	10,103	20	△0.8	11,008	0.1	445
	10期（2017年9月25日）	10,050	20	△0.3	11,023	0.1	414
	11期（2017年10月25日）	10,309	20	2.8	11,352	3.0	418
	12期（2017年11月27日）	10,503	20	2.1	11,672	2.8	411
第3作成期	13期（2017年12月25日）	10,455	20	△0.3	11,670	△0.0	406
	14期（2018年1月25日）	10,491	20	0.5	11,862	1.6	406
	15期（2018年2月26日）	10,221	20	△2.4	11,638	△1.9	392
	16期（2018年3月26日）	10,222	20	0.2	11,737	0.9	362
	17期（2018年4月25日）	10,247	20	0.4	11,792	0.5	356
	18期（2018年5月25日）	10,538	20	3.0	12,329	4.5	311
第4作成期	19期（2018年6月25日）	10,617	20	0.9	12,530	1.6	286
	20期（2018年7月25日）	10,505	20	△0.9	12,496	△0.3	268
	21期（2018年8月27日）	10,813	20	3.1	12,962	3.7	258
	22期（2018年9月25日）	10,846	20	0.5	13,135	1.3	246
	23期（2018年10月25日）	10,364	20	△4.3	12,615	△4.0	215
	24期（2018年11月26日）	10,475	20	1.3	12,837	1.8	212

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/カナダドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

※参考指数に関して

S&P/TSX Capped REIT Indexは、カナダの主要リートを構成銘柄とする代表的なリート指数です。

■ 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		参 考 指 数		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第19期	(期 首) 2018年 5 月25日	円 10,538	% —	12,329	% —	% 94.4
	5 月末	10,546	0.1	12,347	0.1	93.6
	(期 末) 2018年 6 月25日	10,637	0.9	12,530	1.6	96.0
第20期	(期 首) 2018年 6 月25日	10,617	—	12,530	—	96.0
	6 月末	10,577	△0.4	12,491	△0.3	96.7
	(期 末) 2018年 7 月25日	10,525	△0.9	12,496	△0.3	94.3
第21期	(期 首) 2018年 7 月25日	10,505	—	12,496	—	94.3
	7 月末	10,521	0.2	12,540	0.4	95.1
	(期 末) 2018年 8 月27日	10,833	3.1	12,962	3.7	94.2
第22期	(期 首) 2018年 8 月27日	10,813	—	12,962	—	94.2
	8 月末	10,777	△0.3	12,948	△0.1	95.6
	(期 末) 2018年 9 月25日	10,866	0.5	13,135	1.3	99.8
第23期	(期 首) 2018年 9 月25日	10,846	—	13,135	—	99.8
	9 月末	10,660	△1.7	12,918	△1.7	99.4
	(期 末) 2018年10月25日	10,384	△4.3	12,615	△4.0	93.2
第24期	(期 首) 2018年10月25日	10,364	—	12,615	—	93.2
	10 月末	10,433	0.7	12,715	0.8	93.1
	(期 末) 2018年11月26日	10,495	1.3	12,837	1.8	95.9

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index (配当込み/カナダドルベース)です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

【Bコース（為替ヘッジなし・毎月）】

■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			参考指数	投資信託 証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税 分 配 金	期 騰 落 率			
第1作成期	(設定日) 2016年11月18日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	百万円 11
	1期（2016年12月26日）	10,907	—	9.1	11,277	12.8	93
	2期（2017年1月25日）	10,998	—	0.8	11,451	1.5	139
	3期（2017年2月27日）	11,126	40	1.5	11,699	2.2	162
	4期（2017年3月27日）	10,699	40	△3.5	11,289	△ 3.5	356
	5期（2017年4月25日）	10,649	40	△0.1	11,358	0.6	428
	6期（2017年5月25日）	10,641	40	0.3	11,480	1.1	455
第2作成期	7期（2017年6月26日）	10,728	40	1.2	11,662	1.6	472
	8期（2017年7月25日）	11,034	40	3.2	12,090	3.7	476
	9期（2017年8月25日）	10,769	40	△2.0	11,935	△ 1.3	511
	10期（2017年9月25日）	11,121	40	3.6	12,424	4.1	524
	11期（2017年10月25日）	11,229	40	1.3	12,596	1.4	510
	12期（2017年11月27日）	11,199	40	0.1	12,667	0.6	479
第3作成期	13期（2017年12月25日）	11,266	40	1.0	12,815	1.2	472
	14期（2018年1月25日）	11,287	40	0.5	13,002	1.5	497
	15期（2018年2月26日）	10,488	40	△6.7	12,140	△ 6.6	435
	16期（2018年3月26日）	10,150	40	△2.8	11,836	△ 2.5	396
	17期（2018年4月25日）	10,562	40	4.5	12,366	4.5	369
	18期（2018年5月25日）	10,868	40	3.3	12,942	4.7	376
第4作成期	19期（2018年6月25日）	10,638	40	△1.7	12,770	△ 1.3	354
	20期（2018年7月25日）	10,790	40	1.8	13,073	2.4	347
	21期（2018年8月27日）	11,204	40	4.2	13,685	4.7	334
	22期（2018年9月25日）	11,472	40	2.7	14,166	3.5	320
	23期（2018年10月25日）	10,821	40	△5.3	13,397	△ 5.4	314
	24期（2018年11月26日）	10,876	40	0.9	13,556	1.2	318

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

※参考指数に関して

S&P/TSX Capped REIT Indexは、カナダの主要リートを構成銘柄とする代表的なリート指数です。

■ 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		参 考 指 数		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第19期	(期 首) 2018年 5 月25日	円 10,868	% —		% —	% 94.5
	5 月末	10,807	△0.6	12,867	△0.6	92.4
	(期 末) 2018年 6 月25日	10,678	△1.7	12,770	△1.3	96.6
第20期	(期 首) 2018年 6 月25日	10,638	—	12,770	—	96.6
	6 月末	10,714	0.7	12,869	0.8	96.3
	(期 末) 2018年 7 月25日	10,830	1.8	13,073	2.4	95.3
第21期	(期 首) 2018年 7 月25日	10,790	—	13,073	—	95.3
	7 月末	10,868	0.7	13,195	0.9	95.5
	(期 末) 2018年 8 月27日	11,244	4.2	13,685	4.7	94.2
第22期	(期 首) 2018年 8 月27日	11,204	—	13,685	—	94.2
	8 月末	11,171	△0.3	13,672	△0.1	95.6
	(期 末) 2018年 9 月25日	11,512	2.7	14,166	3.5	96.7
第23期	(期 首) 2018年 9 月25日	11,472	—	14,166	—	96.7
	9 月末	11,260	△1.8	13,910	△1.8	96.5
	(期 末) 2018年10月25日	10,861	△5.3	13,397	△5.4	92.9
第24期	(期 首) 2018年10月25日	10,821	—	13,397	—	92.9
	10 月末	10,949	1.2	13,577	1.3	92.4
	(期 末) 2018年11月26日	10,916	0.9	13,556	1.2	96.0

(注1) 騰落率は期首比です。(期末基準価額は分配金を含みます。)

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

【Cコース（為替ヘッジあり・年2回）】

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		投資信託証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 配 分	期 騰 落 率	参 考 指 数	期 騰 落 率		
(設 定 日) 2016年11月18日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 15
1 期 (2017年5月25日)	10,453	0	4.5	11,164	11.6	94.8	129
2 期 (2017年11月27日)	10,592	0	1.3	11,672	4.5	94.3	113
3 期 (2018年5月25日)	10,736	0	1.4	12,329	5.6	94.4	53
4 期 (2018年11月26日)	10,826	0	0.8	12,837	4.1	95.9	28

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万口当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/カナダドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

※参考指数に関して

S&P/TSX Capped REIT Indexは、カナダの主要リートを構成銘柄とする代表的なリート指数です。

■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		投資信託証券組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	参 考 指 数	騰 落 率	
(期 首) 2018年5月25日	円 10,736	% —	12,329	% —	% 94.4
5 月 末	10,757	0.2	12,347	0.1	93.6
6 月 末	10,804	0.6	12,491	1.3	97.0
7 月 末	10,764	0.3	12,540	1.7	95.4
8 月 末	11,050	2.9	12,948	5.0	96.4
9 月 末	10,952	2.0	12,918	4.8	100.4
10 月 末	10,741	0.0	12,715	3.1	93.9
(期 末) 2018年11月26日	10,826	0.8	12,837	4.1	95.9

(注1) 騰落率は期首比です。（期末基準価額は分配金を含みます。）

(注2) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注3) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/カナダドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

【Dコース（為替ヘッジなし・年2回）】

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 数		投資信託証券組入比率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 率	期 騰 落 率	騰 落 率		
(設 定 日) 2016年11月18日	円 10,000	円 —	% —	10,000	% —	% —	百万円 42
1 期 (2017年5月25日)	10,791	0	7.9	11,480	14.8	94.7	246
2 期 (2017年11月27日)	11,619	0	7.7	12,667	10.3	96.0	142
3 期 (2018年5月25日)	11,524	0	△0.8	12,942	2.2	94.5	122
4 期 (2018年11月26日)	11,791	0	2.3	13,556	4.7	96.0	88

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万円当たり、騰落率は分配金込みで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注5) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

※参考指数に関して

S&P/TSX Capped REIT Indexは、カナダの主要リートを構成銘柄とする代表的なリート指数です。

■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		投資信託証券組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年5月25日	円 11,524	% —	12,942	% —	% 94.5
5 月 末	11,460	△0.6	12,867	△0.6	92.4
6 月 末	11,404	△1.0	12,869	△0.6	96.5
7 月 末	11,615	0.8	13,195	2.0	95.9
8 月 末	11,982	4.0	13,672	5.6	96.1
9 月 末	12,120	5.2	13,910	7.5	97.2
10 月 末	11,826	2.6	13,577	4.9	93.2
(期 末) 2018年11月26日	11,791	2.3	13,556	4.7	96.0

(注1) 騰落率は期首比です。（期末基準価額は分配金を含みます。）

(注2) 基準価額は1万円当たりで表示しています。

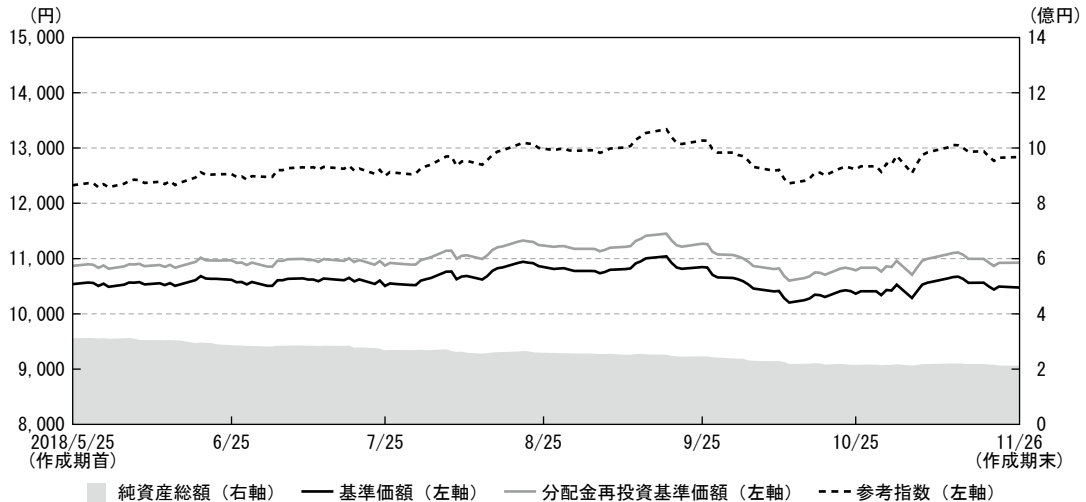
(注3) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

(注4) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「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

■基準価額等の推移（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

Aコース（為替ヘッジあり・毎月）



作成期首：10,538円

作成期末：10,475円（既払分配金120円）

騰落率： 0.5%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/カナダドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

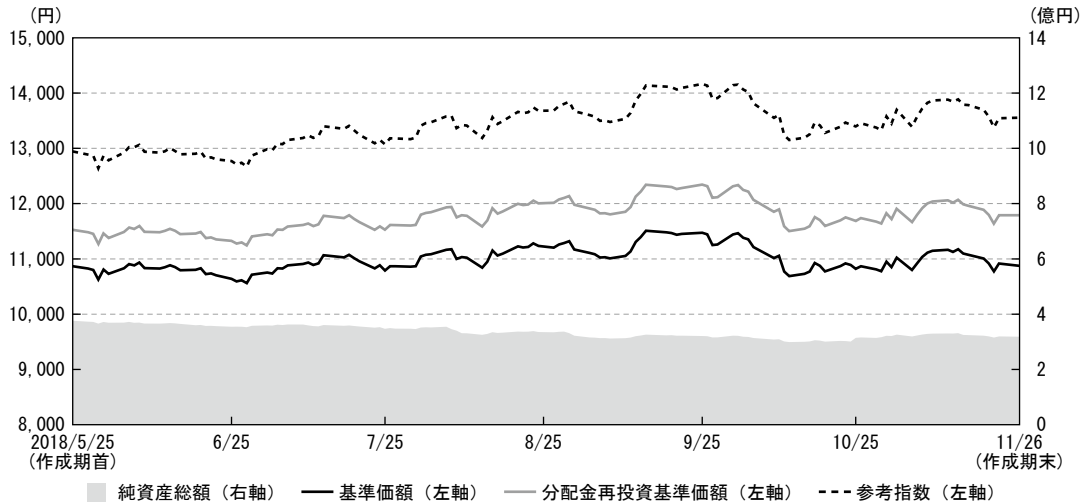
- ・堅調なカナダ経済指標などを背景にカナダリート市場が上昇する中、特にカナディアン・アパートメント・プロパティーズ（住宅）、リオカン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（商業施設）などの保有がプラス寄与しました。
- ・アーティス・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（複合施設）などの保有がマイナス寄与しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	3.2%

■基準価額等の推移（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

Bコース（為替ヘッジなし・毎月）



作成期首：10,868円

作成期末：10,876円（既払分配金240円）

騰落率：2.3%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

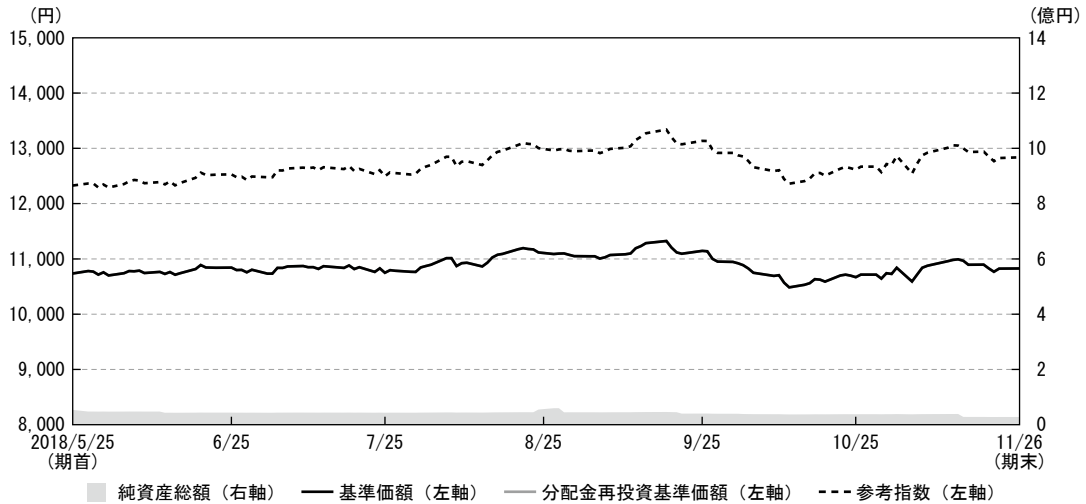
- ・堅調なカナダ経済指標などを背景にカナダリート市場が上昇する中、特にカナディアン・アパートメント・プロパティーズ（住宅）、リオカン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（商業施設）などの保有がプラス寄与しました。
- ・アーティス・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（複合施設）などの保有がマイナス寄与しました。
- ・カナダドルが対円で上昇（円安）したことがプラス寄与しました。

◆当作成期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	3.2%

■基準価額等の推移（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

Cコース（為替ヘッジあり・年2回）



期 首：10,736円

期 末：10,826円（既払分配金0円）

騰 落 率： 0.8%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／カナダドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

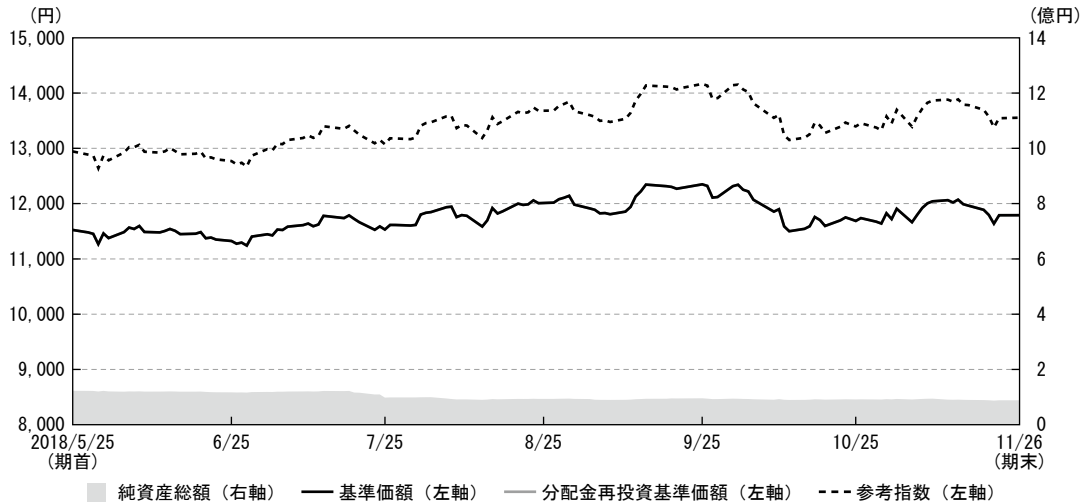
- ・ 堅調なカナダ経済指標などを背景にカナダリート市場が上昇する中、特にカナディアン・アパートメント・プロパティーズ（住宅）、リオカン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（商業施設）などの保有がプラス寄与しました。
- ・ アーティス・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（複合施設）などの保有がマイナス寄与しました。

◆当期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	3.2%

■基準価額等の推移（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

Dコース（為替ヘッジなし・年2回）



期 首：11,524円

期 末：11,791円（既払分配金0円）

騰 落 率： 2.3%（分配金再投資ベース）

※分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を再投資（複利運用）したものととして、委託会社が算出したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

※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。従って、各個人のお客様の損益状況を示すものではありません。

■基準価額の主な変動要因

- ・ 堅調なカナダ経済指標などを背景にカナダリート市場が上昇する中、特にカナディアン・アパートメント・プロパティーズ（住宅）、リオカン・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（商業施設）などの保有がプラス寄与しました。
- ・ アーティス・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（複合施設）などの保有がマイナス寄与しました。
- ・ カナダドルが対円で上昇（円安）したことがプラス寄与しました。

◆当期間の組入ファンドの騰落率

組入ファンド	騰落率
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	3.2%

■投資環境

[カナダリート市況]

全コース共通

当期間のカナダリート市場は上昇しました。期初から7月前半にかけてはカナダ国債利回りの低下や原油価格の上昇、株高などを背景にカナダリート市場は上昇しました。7月後半は、カナダ国債利回りの上昇を受けてカナダリート市場が下押しされる局面もありましたが、8月中旬から9月前半にかけては堅調な経済指標や原油価格の上昇などによりカナダリート市場は上昇しました。9月後半から10月上旬にかけては、カナダ国債の利回り上昇や原油価格下落のほか、世界的な株安により投資家心理が悪化したことなどにより、カナダリート市場は急落しました。しかし、10月中旬から期末にかけては、カナダ国債利回りの低下などを背景にカナダリート市場は上昇し、期初を上回る水準で当期を終えました。

[為替市況]

Bコース／Dコース

カナダドルは、対円で小幅上昇（円安）しました。期初にカナダドルは84円台で始まり、6月末にかけては米国と各国との貿易摩擦激化への懸念などを背景に円が買われ、82円台まで円高カナダドル安が進行しました。しかし、7月以降は、堅調な経済指標や、カナダ銀行（中央銀行）による利上げのほか、NAFTA（北米自由貿易協定）見直しに米国とカナダが合意したことなどを背景にカナダドルが上昇し、10月初旬には88円台後半となりました。しかし、その後は世界的な株式市場の急落を受けて安全通貨とされる円が買われ、期末にかけても原油安やカナダ国債利回りの低下を背景にカナダドルが下落し、期末には85円台となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

全コース共通

主要投資対象とする「マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に維持しました。

Aコース、Cコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図っています。

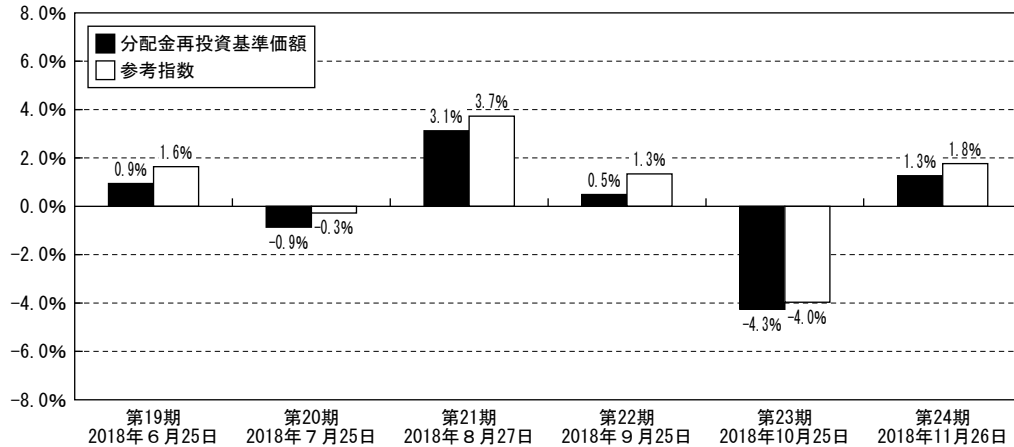
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド

当該マザーファンドを通じて、主としてカナダの不動産投資信託証券に投資を行い、安定した配当収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。当期末の投資信託証券組入比率は96.0%でした。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

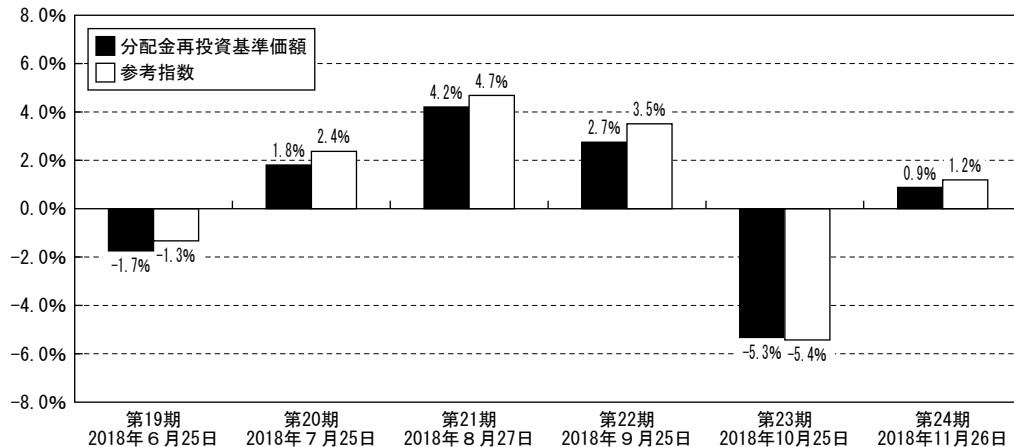
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

Aコース（為替ヘッジあり・毎月）



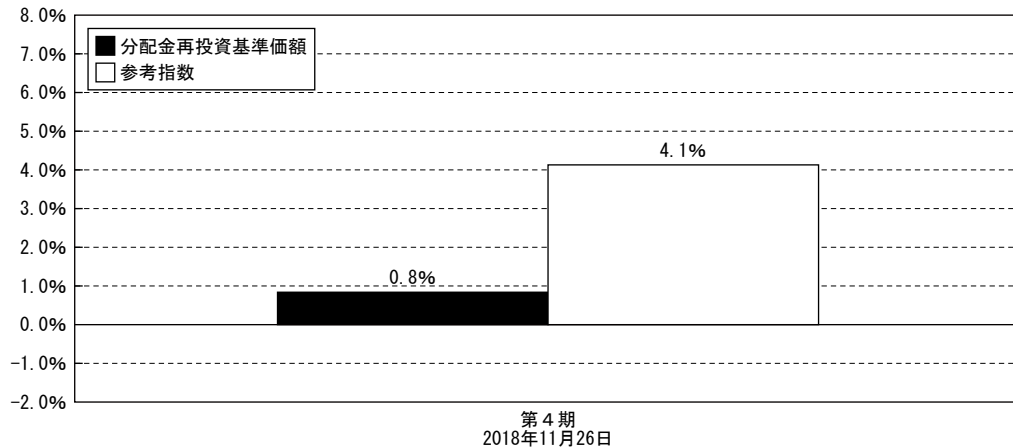
※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／カナダドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

Bコース（為替ヘッジなし・毎月）



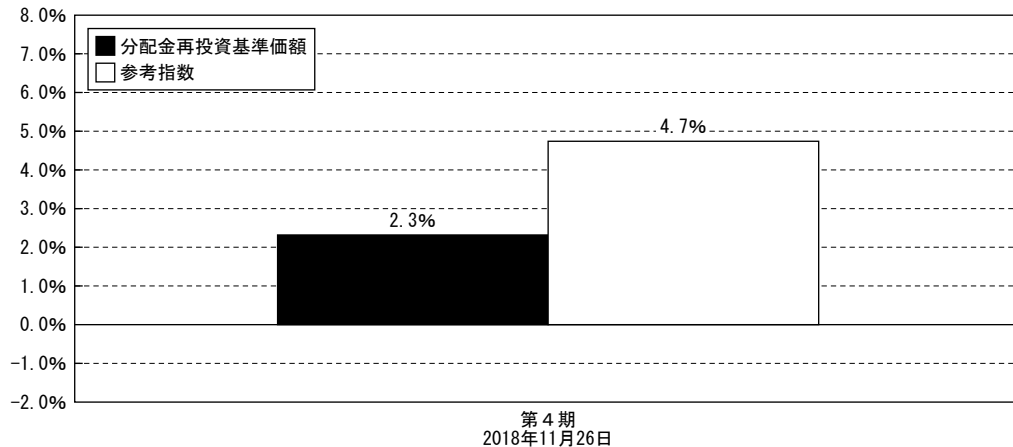
※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

Cコース（為替ヘッジあり・年2回）



※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／カナダドルベース）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

Dコース（為替ヘッジなし・年2回）



※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

■収益分配金について

Aコース (為替ヘッジあり・毎月)

第19期から第24期は20円、合計120円 (1万口当たり、税引前) とさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	自 2018年5月26日 至 2018年6月25日	自 2018年6月26日 至 2018年7月25日	自 2018年7月26日 至 2018年8月27日	自 2018年8月28日 至 2018年9月25日	自 2018年9月26日 至 2018年10月25日	自 2018年10月26日 至 2018年11月26日
当期分配金 (円)	20	20	20	20	20	20
(対基準価額比率) (%)	0.188	0.190	0.185	0.184	0.193	0.191
当期の収益 (円)	—	—	—	—	—	16
当期の収益以外 (円)	20	20	20	20	20	3
翌期繰越分配対象額 (円)	751	754	813	845	821	832

(注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

Bコース (為替ヘッジなし・毎月)

第19期から第24期は40円、合計240円 (1万口当たり、税引前) とさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	自 2018年5月26日 至 2018年6月25日	自 2018年6月26日 至 2018年7月25日	自 2018年7月26日 至 2018年8月27日	自 2018年8月28日 至 2018年9月25日	自 2018年9月26日 至 2018年10月25日	自 2018年10月26日 至 2018年11月26日
当期分配金 (円)	40	40	40	40	40	40
(対基準価額比率) (%)	0.375	0.369	0.356	0.347	0.368	0.366
当期の収益 (円)	—	—	—	—	—	—
当期の収益以外 (円)	40	40	40	40	40	40
翌期繰越分配対象額 (円)	1,161	1,157	1,277	1,542	1,526	1,517

(注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金 (税込み) に合致しない場合があります。

Cコース（為替ヘッジあり・年2回）

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送りとさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

		第4期	
		自 2018年5月26日 至 2018年11月26日	
当期分配金	(円)	—	
(対基準価額比率)	(%)	—	
当期の収益	(円)	—	
当期の収益以外	(円)	—	
翌期繰越分配対象額	(円)	825	

- (注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

Dコース（為替ヘッジなし・年2回）

基準価額水準・市況動向等を勘案した結果、分配金のお支払いは見送りとさせていただきます。留保益の運用については、特に制限を設けず運用の基本方針に基づき運用を行います。

[分配原資の内訳]

(1万口当たり、税引前)

		第4期	
		自 2018年5月26日 至 2018年11月26日	
当期分配金	(円)	—	
(対基準価額比率)	(%)	—	
当期の収益	(円)	—	
当期の収益以外	(円)	—	
翌期繰越分配対象額	(円)	1,791	

- (注1) 当期分配金の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2) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- (注3) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税込み）に合致しない場合があります。

■今後の運用方針

全コース共通

主要投資対象とする「マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド」受益証券の組入比率を高位に保ち、安定した配当収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行う方針です。

Aコース、Cコースでは、原則として対円での為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図る方針です。

マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド

金利の上昇自体は不動産セクターにはマイナス要因ですが、カナダ経済は引き続き改善していることから、不動産セクターのファンダメンタルズが改善し、金利上昇の影響を吸収すると期待されます。一方、短期的には、世界的な貿易摩擦懸念などが市場の変動性を高める要因となる可能性があります。こうした環境下、カナダリートは相対的に高い利回りなどから、引き続き魅力的な投資対象であると考えます。セクターでは、ファンダメンタルズの堅調な商業施設や住宅などへの投資割合を高めています。当ファンドでは、ファンダメンタルズ分析に基づき、安定的な配当および中長期的成長が見込める銘柄を選定し投資してまいります。

【Aコース（為替ヘッジあり・毎月）】

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第19期～第24期		項目の概要
	(2018年5月26日～2018年11月26日)		
	金額	比率	
平均基準価額	10,585円	—	作成期間の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	83円 (41) (41) (2)	0.783% (0.383) (0.383) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 （投資信託証券）	3 (3)	0.026 (0.026)	(c) 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 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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 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
(e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （印刷） （その他）	98 (10) (5) (8) (75)	0.928 (0.094) (0.045) (0.078) (0.711)	(e) 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 その他費用 ・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 ・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	184	1.737	

*作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

*各項目毎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、この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を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第19期～第24期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	8,475	10,097	97,923	117,947

（注）単位未満は切り捨てております。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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。

■ 第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況

（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■ 組入資産の明細（2018年11月26日現在）

親投資信託残高

項 目	第3作成期末	第4作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	263,838	174,390	212,268

（注1）マザーファンドの2018年11月26日現在の受益権総口数は531,685千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2018年11月26日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

（2018年11月26日現在）

項 目	第4作成期末	
	評 価 額	比 率
マニュライフ・カナダ・リート・マザーファンド	千円 212,268	% 97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,094	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	217,362	100.0

（注1）金額の単位未満は切り捨てております。

（注2）マニュライフ・カナダ・リート・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（628,272千円）の投資信託財産総額（654,935千円）に対する比率は95.9%です。

（注3）外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1カナダドル=85.47円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末 2018年6月25日	第20期末 2018年7月25日	第21期末 2018年8月27日	第22期末 2018年9月25日	第23期末 2018年10月25日	第24期末 2018年11月26日
(A) 資 産	608,008,445円	578,183,700円	587,325,887円	508,396,534円	438,467,624円	439,060,682円
マニュライフ・カナダ・リート・マザーファンド(評価額)	284,711,515	265,462,544	258,417,697	254,004,000	215,964,676	212,268,430
未 収 入 金	323,296,930	312,721,156	328,908,190	254,392,534	222,502,948	226,792,252
(B) 負 債	321,426,865	309,936,080	328,857,024	262,172,433	223,065,879	226,505,404
未 払 金	312,566,455	301,664,675	324,238,481	261,303,362	219,558,407	221,712,905
未払収益分配金	539,867	510,709	478,060	454,042	415,672	405,845
未払解約金	7,866,432	7,348,706	3,713,506	53,432	2,749,293	4,037,006
未払信託報酬	399,830	359,460	369,194	310,818	289,977	293,616
その他未払費用	54,281	52,530	57,783	50,779	52,530	56,032
(C) 純資産総額(A-B)	286,581,580	268,247,620	258,468,863	246,224,101	215,401,745	212,555,278
元 本	269,933,870	255,354,641	239,030,047	227,021,055	207,836,218	202,922,690
次期繰越損益金	16,647,710	12,892,979	19,438,816	19,203,046	7,565,527	9,632,588
(D) 受 益 権 総 口 数	269,933,870口	255,354,641口	239,030,047口	227,021,055口	207,836,218口	202,922,690口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,617円	10,505円	10,813円	10,846円	10,364円	10,475円

（注1）当ファンドの第19期首元本額は295,825,822円、第19～24期中追加設定元本額は1,266,171円、第19～24期中一部解約元本額は94,169,303円です。

（注2）1口当たり純資産額は、第19期1.0617円、第20期1.0505円、第21期1.0813円、第22期1.0846円、第23期1.0364円、第24期1.0475円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	自 2018年5月26日 至 2018年6月25日	自 2018年6月26日 至 2018年7月25日	自 2018年7月26日 至 2018年8月27日	自 2018年8月28日 至 2018年9月25日	自 2018年9月26日 至 2018年10月25日	自 2018年10月26日 至 2018年11月26日
(A) 有価証券売買損益	3,085,910円	△ 1,954,932円	8,212,660円	1,535,959円	△ 9,286,027円	2,992,602円
売 買 益	11,038,435	9,585,917	11,692,855	10,206,246	8,680,878	3,056,375
売 買 損	△ 7,952,525	△ 11,540,849	△ 3,480,195	△ 8,670,287	△ 17,966,905	△ 63,773
(B) 信託報酬等	△ 454,111	△ 411,990	△ 426,977	△ 361,597	△ 342,507	△ 349,648
(C) 当期損益金(A+B)	2,631,799	△ 2,366,922	7,785,683	1,174,362	△ 9,628,534	2,642,954
(D) 前期繰越損益金	11,112,497	13,022,745	9,960,598	16,863,835	16,539,984	6,756,092
(E) 追加信託差損益金	3,443,281	2,747,865	2,170,595	1,618,891	1,069,749	639,387
(配当等相当額)	(1,610,276)	(1,014,330)	(539,574)	(525,015)	(489,605)	(73,909)
(売買損益相当額)	(1,833,005)	(1,733,535)	(1,631,021)	(1,093,876)	(580,144)	(565,478)
(F) 計(C+D+E)	17,187,577	13,403,688	19,916,876	19,657,088	7,981,199	10,038,433
(G) 収益分配金	△ 539,867	△ 510,709	△ 478,060	△ 454,042	△ 415,672	△ 405,845
次期繰越損益金(F+G)	16,647,710	12,892,979	19,438,816	19,203,046	7,565,527	9,632,588
追加信託差損益金	2,903,414	2,237,156	1,692,535	1,164,849	654,077	565,523
(配当等相当額)	(1,070,430)	(503,658)	(540,416)	(525,217)	(74,054)	(81)
(売買損益相当額)	(1,832,984)	(1,733,498)	(1,152,119)	(639,632)	(580,023)	(565,442)
(売準備積立金)	19,228,540	18,764,564	18,326,868	18,043,122	17,006,614	16,899,909
繰越損益金	△ 5,484,244	△ 8,108,741	△ 580,587	△ 4,925	△ 10,095,164	△ 7,832,844

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) マザーファンドの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ために要する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.35%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

- 第19期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(824,752円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,610,297円)および分配準備積立金(18,403,788円)より分配対象収益は20,838,837円(10,000口当たり771円)であり、うち539,867円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- 第20期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(554,278円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,014,367円)および分配準備積立金(18,210,286円)より分配対象収益は19,778,931円(10,000口当たり774円)であり、うち510,709円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- 第21期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(805,316円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,590,008円)および分配準備積立金(17,521,552円)より分配対象収益は19,916,876円(10,000口当たり833円)であり、うち478,060円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- 第22期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(628,240円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,613,966円)および分配準備積立金(17,414,882円)より分配対象収益は19,657,088円(10,000口当たり865円)であり、うち454,042円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- 第23期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(462,123円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(489,726円)および分配準備積立金(16,544,491円)より分配対象収益は17,496,340円(10,000口当たり841円)であり、うち415,672円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。
- 第24期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(620,256円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(73,945円)および分配準備積立金(16,611,634円)より分配対象収益は17,305,835円(10,000口当たり852円)であり、うち405,845円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■分配金のお知らせ

決算期	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
1万口当たり分配金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

<課税上の取り扱い>

- ・分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。
- ・法人の場合は異なります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

【Bコース（為替ヘッジなし・毎月）】

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第19期～第24期		項目の概要
	(2018年5月26日～2018年11月26日)		
	金額	比率	
平均基準価額	10,961円	—	作成期間の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	86円 (42) (42) (2)	0.783% (0.383) (0.383) (0.016)	(a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×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) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 （投資信託証券）	3 (3)	0.027 (0.027)	(c) 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 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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 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
(e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （印刷） （その他）	102 (11) (4) (9) (79)	0.935 (0.098) (0.035) (0.079) (0.723)	(e) 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 その他費用 ・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 ・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	191	1.745	

- * 作成期間の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。
* 各項目毎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、この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を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	第19期～第24期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	25,544	31,060	82,823	100,589

（注）単位未満は切り捨てております。

■利害関係人との取引状況等（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況

（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2018年11月26日現在）

親投資信託残高

項 目	第3作成期末	第4作成期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	318,859	261,580	318,396

（注1）マザーファンドの2018年11月26日現在の受益権総口数は531,685千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2018年11月26日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

（2018年11月26日現在）

項 目	第4作成期末	
	評 価 額	比 率
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	千円 318,396	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,675	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	320,071	100.0

（注1）金額の単位未満は切り捨てております。

（注2）マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（628,272千円）の投資信託財産総額（654,935千円）に対する比率は95.9%です。

（注3）外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは、1カナダドル=85.47円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末 2018年6月25日	第20期末 2018年7月25日	第21期末 2018年8月27日	第22期末 2018年9月25日	第23期末 2018年10月25日	第24期末 2018年11月26日
(A) 資 産	356,417,284円	351,780,639円	338,141,832円	326,968,430円	318,945,979円	320,071,000円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド(評価額)	354,538,591	347,072,283	334,442,811	320,913,655	314,364,051	318,396,367
未 収 入 金	1,878,693	4,708,356	3,699,021	6,054,775	4,581,928	1,674,633
(B) 負 債	1,878,693	4,708,356	3,699,021	6,054,775	4,581,928	1,674,633
未 払 収 益 分 配 金	1,333,061	1,286,655	1,193,985	1,118,985	1,162,060	1,170,955
未 払 解 約 金	3	2,904,519	1,960,803	4,480,321	2,964,688	—
未 払 信 託 報 酬	480,839	454,482	475,263	394,859	392,480	436,798
そ の 他 未 払 費 用	64,790	62,700	68,970	60,610	62,700	66,880
(C) 純資産総額(A-B)	354,538,591	347,072,283	334,442,811	320,913,655	314,364,051	318,396,367
元 本	333,265,324	321,663,906	298,496,426	279,746,417	290,515,006	292,738,969
次 期 繰 越 損 益 金	21,273,267	25,408,377	35,946,385	41,167,238	23,849,045	25,657,398
(D) 受 益 権 総 口 数	333,265,324口	321,663,906口	298,496,426口	279,746,417口	290,515,006口	292,738,969口
1口当たり基準価額(C/D)	10,638円	10,790円	11,204円	11,472円	10,821円	10,876円

（注1）当ファンドの第19期首元本額は346,186,787円、第19～24期中追加設定元本額は28,319,698円、第19～24期中一部解約元本額は81,767,516円です。

（注2）1口当たり純資産額は、第19期1.0638円、第20期1.0790円、第21期1.1204円、第22期1.1472円、第23期1.0821円、第24期1.0876円です。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■損益の状況

項 目	第19期 自 2018年5月26日 至 2018年6月25日	第20期 自 2018年6月26日 至 2018年7月25日	第21期 自 2018年7月26日 至 2018年8月27日	第22期 自 2018年8月28日 至 2018年9月25日	第23期 自 2018年9月26日 至 2018年10月25日	第24期 自 2018年10月26日 至 2018年11月26日
(A) 有価証券売買損益	△ 5,788,824円	6,658,082円	14,066,091円	8,960,069円	△16,440,459円	3,179,935円
売 買 益	76,805	7,060,898	14,701,336	9,323,959	206,507	3,424,058
売 買 損	△ 5,865,629	△ 402,816	△ 635,245	△ 363,890	△16,646,966	△ 244,123
(B) 信託報酬等	△ 545,629	△ 517,182	△ 544,233	△ 455,469	△ 455,180	△ 503,678
(C) 当期損益金(A+B)	△ 6,334,453	6,140,900	13,521,858	8,504,600	△16,895,639	2,676,257
(D) 前期繰越損益金	17,481,554	10,723,547	15,675,641	27,199,143	35,025,947	17,793,137
(E) 追加信託差損益金	11,459,227	9,830,585	7,942,871	6,582,480	6,880,797	6,358,959
(配当等相当額)	(13,809,589)	(12,174,872)	(10,125,467)	(8,575,252)	(9,809,780)	(9,686,560)
(売買損益相当額)	(△ 2,350,362)	(△ 2,344,287)	(△ 2,182,596)	(△ 1,992,772)	(△ 2,928,983)	(△ 3,327,601)
(F) 計(C+D+E)	22,606,328	26,695,032	37,140,370	42,286,223	25,011,105	26,828,353
(G) 収益分配金	△ 1,333,061	△ 1,286,655	△ 1,193,985	△ 1,118,985	△ 1,162,060	△ 1,170,955
次期繰越損益金(F+G)	21,273,267	25,408,377	35,946,385	41,167,238	23,849,045	25,657,398
追加信託差損益金	10,126,166	8,543,930	6,748,886	5,463,495	5,718,737	5,188,004
(配当等相当額)	(12,476,801)	(10,893,140)	(8,931,817)	(7,458,403)	(8,664,834)	(8,528,704)
(売買損益相当額)	(△ 2,350,635)	(△ 2,349,210)	(△ 2,182,931)	(△ 1,994,908)	(△ 2,946,097)	(△ 3,340,700)
分配準備積立金	26,235,793	26,347,653	29,197,499	35,703,743	35,673,039	35,884,496
繰越損益金	△15,088,692	△ 9,483,206	—	—	△17,542,731	△15,415,102

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) マザーファンドの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ために要する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.35%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

- 第19期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(644,354円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(13,809,862円)および分配準備積立金(25,591,439円)より分配対象収益は40,045,655円(10,000口当たり1,201円)であり、うち1,333,061円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。
- 第20期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,136,827円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(12,179,795円)および分配準備積立金(25,210,826円)より分配対象収益は38,527,448円(10,000口当たり1,197円)であり、うち1,286,655円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。
- 第21期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,057,653円)、費用控除後の有価証券等損益額(3,670,086円)、信託約款に規定する収益調整金(10,125,802円)および分配準備積立金(24,469,760円)より分配対象収益は39,323,301円(10,000口当たり1,317円)であり、うち1,193,985円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。
- 第22期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(989,137円)、費用控除後の有価証券等損益額(7,515,463円)、信託約款に規定する収益調整金(8,577,388円)および分配準備積立金(27,199,143円)より分配対象収益は44,281,131円(10,000口当たり1,582円)であり、うち1,118,985円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。
- 第23期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(647,092円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,826,894円)および分配準備積立金(35,025,947円)より分配対象収益は45,499,933円(10,000口当たり1,566円)であり、うち1,162,060円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。
- 第24期 計算期間末における費用控除後の配当等収益(884,156円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(9,699,659円)および分配準備積立金(35,000,340円)より分配対象収益は45,584,155円(10,000口当たり1,557円)であり、うち1,170,955円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

■分配金のお知らせ

決算期	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
1万口当たり分配金	40円	40円	40円	40円	40円	40円

- ・分配金は税込みです。
- ・分配金を再投資する場合、お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しました。

<課税上の取り扱い>

- ・分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・普通分配金については配当所得として課税され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収されます。
- ・法人の場合は異なります。

※税法が改正された場合等は、上記内容が変更になる場合があります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

【Cコース（為替ヘッジあり・年2回）】

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年5月26日～2018年11月26日)		
	金額	比率	
平均基準価額	10,844円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	85円 (42) (42) (2)	0.783% (0.383) (0.383) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×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) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 （投資信託証券）	3 (3)	0.027 (0.027)	(c) 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
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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
(e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （その他）	101 (10) (14) (78)	0.935 (0.094) (0.126) (0.715)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・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、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	189	1.745	

- * 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。
* 各項目毎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、この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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	13,705	16,900	36,112	44,330

（注）単位未満は切り捨てております。

■利害関係人との取引状況等（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況

（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2018年11月26日現在）

親投資信託残高

項 目	期首（前期末）	当 期		未
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口	千円	千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	45,410	23,003		27,999

（注1）マザーファンドの2018年11月26日現在の受益権総口数は531,685千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2018年11月26日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

（2018年11月26日現在）

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	千円 27,999	% 98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	442	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	28,441	100.0

（注1）金額の単位未満は切り捨てております。

（注2）マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（628,272千円）の投資信託財産総額（654,935千円）に対する比率は95.9%です。

（注3）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、当期末における邦貨換算レートは、1カナダドル=85.47円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末 2018年11月26日
(A) 資 産	76,863,424円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド(評価額)	27,999,863
未 収 入 金	48,863,561
(B) 負 債	48,845,461
未 払 金	48,459,968
未 払 信 託 報 酬	331,473
そ の 他 未 払 費 用	54,020
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	28,017,963
元 本	25,881,360
次 期 繰 越 損 益 金	2,136,603
(D) 受 益 権 総 口 数	25,881,360口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,826円

(注1) 当ファンドの期首元本額は49,955,508円、期中追加設定元本額は14,041,280円、期中一部解約元本額は38,115,428円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1.0826円です。

■損益の状況

項 目	当 自 2018年 5 月 26 日 至 2018年11月26日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	311,995円
売 買 益	4,186,968
売 買 損	△3,874,973
(B) 信 託 報 酬 等	△ 385,493
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 73,498
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	873,979
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,336,122
(配 当 等 相 当 額)	(329,503)
(売 買 損 益 相 当 額)	(1,006,619)
(F) 計 (C + D + E)	2,136,603
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	2,136,603
追 加 信 託 差 損 益 金	1,336,122
(配 当 等 相 当 額)	(342,727)
(売 買 損 益 相 当 額)	(993,395)
分 配 準 備 積 立 金	1,065,662
繰 越 損 益 金	△ 265,181

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) マザーファンドの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ために要する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.35%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(191,683円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(1,070,941円)および分配準備積立金(873,979円)より分配対象収益は2,136,603円(10,000口当たり825円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

【Dコース（為替ヘッジなし・年2回）】

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2018年5月26日～2018年11月26日)		
	金額	比率	
平均基準価額	11,734円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 信託報酬 （投信会社） （販売会社） （受託会社）	92円 (45) (45) (2)	0.783% (0.383) (0.383) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×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) 募集手数料	—	—	
(c) 売買委託手数料 （投資信託証券）	3 (3)	0.026 (0.026)	(c) 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、売買仲人に支払う手数料
(d) 有価証券取引税	—	—	(d) 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
(e) その他費用 （保管費用） （監査費用） （印刷） （その他）	106 (11) (13) (1) (81)	0.904 (0.095) (0.115) (0.007) (0.687)	(e) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・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 ・印刷は、印刷会社等に支払う法定書類の作成等に係る費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	201	1.713	

- * 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。
* 各項目毎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、この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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■売買及び取引の状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	4,890	5,993	36,271	43,729

（注）単位未満は切り捨てております。

■利害関係人との取引状況等（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

期中の利害関係人との取引状況

当ファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド

当期中における利害関係人との取引等はありません。

（注）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。

■第一種金融商品取引業又は第二種金融商品取引業を兼業している委託会社の自己の取引状況

（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■自社による当ファンドの設定・解約状況（2018年5月26日から2018年11月26日まで）

該当事項はありません。

■組入資産の明細（2018年11月26日現在）

親投資信託残高

項 目	期首（前期末）	当 期		末
	口 数	口 数	評 価	額
	千口	千口		千円
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	104,091	72,710		88,502

（注1）マザーファンドの2018年11月26日現在の受益権総口数は531,685千口です。

（注2）口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2018年11月26日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

（2018年11月26日現在）

項 目	当期末	
	評 価 額	比 率
マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド	千円 88,502	% 99.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	920	1.0
投 資 信 託 財 産 総 額	89,422	100.0

（注1）金額の単位未満は切り捨てております。

（注2）マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（628,272千円）の投資信託財産総額（654,935千円）に対する比率は95.9%です。

（注3）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、当期末における邦貨換算レートは、1カナダドル=85.47円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当期末 2018年11月26日
(A) 資 産	89,422,990円
マニュアル・カナダ・リート・マザーファンド(評価額)	88,502,630
未 収 入 金	920,360
(B) 負 債	920,360
未 払 信 託 報 酬	794,745
そ の 他 未 払 費 用	125,615
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	88,502,630
元 本	75,058,511
次 期 繰 越 損 益 金	13,444,119
(D) 受 益 権 総 口 数	75,058,511口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C/D)	11,791円

(注1) 当ファンドの期首元本額は106,572,208円、期中追加設定元本額は5,028,879円、期中一部解約元本額は36,542,576円です。

(注2) 1口当たり純資産額は1,1791円です。

■損益の状況

項 目	当 期 自 2018年 5 月 26 日 至 2018年11月26日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,679,742円
売 買 益	3,546,000
売 買 損	△ 866,258
(B) 信 託 報 酬 等	△ 920,360
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	1,759,382
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	5,037,858
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,646,879
(配 当 等 相 当 額)	(908,333)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,738,546)
(F) 計 (C+D+E)	13,444,119
(G) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(F+G)	13,444,119
追 加 信 託 差 損 益 金	6,646,879
(配 当 等 相 当 額)	(914,599)
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,732,280)
分 配 準 備 積 立 金	7,946,585
繰 越 損 益 金	△ 1,149,345

(注1) 損益の状況の中で(A)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。

(注2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) マザーファンドの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ために要する費用として、マザーファンドの純資産総額に対して年率0.35%以内の額を委託者報酬の中から支弁しております。

(注5) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。
計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,189,278円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(5,497,534円)および分配準備積立金(6,757,307円)より分配対象収益は13,444,119円(10,000口当たり1,791円)ですが、当期に分配した金額はありません。

※本運用報告書作成時点において、本計算期間に係るファンド監査は終了していません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

該当事項はありません。

マニユライフ・カナダ・リート・マザーファンド

第2期

決算日 2018年5月25日

(計算期間：2017年5月26日～2018年5月25日まで)

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	毎年5月25日
運 用 方 針	<p>①主としてカナダの不動産投資信託証券に投資を行います。</p> <p>②マニユライフ・アセット・マネジメント (U S) L L Cに運用の指図に関する権限を委託します。</p> <p>③外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>④当初の設定日直後、大量の追加設定または解約が発生したとき、金融商品市況の急激な変化が発生または予想されるとき、償還の準備により資金化が必要なときなど、また信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資対象	カナダの不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	<p>①株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>②外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>③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。</p> <p>④外国為替予約取引は、約款の規定の範囲で行うことができます。</p> <p>⑤一般社団法人投資信託協会の規則に定める一の者に対するエクスポージャーの信託財産の純資産総額に対する比率は、原則として35%を超えないものとし、当該比率を超えることとなった場合には、一般社団法人投資信託協会の規則に従い当該比率以内となるよう調整を行うこととします。</p> <p>⑥デリバティブ取引は行いません。</p> <p>⑦信用取引、空売り、有価証券の貸付け・借入れは行いません。</p>

■設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		参 考 指 数		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	円	騰 落 率	10,000	%		
(設 定 日) 2016年11月18日	10,000	—	10,000	—	—	百万円 90
1 期 (2017年 5 月25日)	10,878	8.8	11,480	14.8	94.7	1,267
2 期 (2018年 5 月25日)	11,799	8.5	12,942	12.7	94.5	863

(注1) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注2) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しています。

(注3) 基準価額は1万口当たりで表示しています。

(注4) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index (配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

※参考指数に関して

S&P/TSX Capped REIT Indexは、カナダの主要リートを構成銘柄とする代表的なリート指数です。

■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 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	11,480	%	
(期 首) 2017年 5 月25日	10,878	—	11,480	—	94.7
5 月 末	10,793	△ 0.8	11,398	△ 0.7	93.6
6 月 末	11,171	2.7	11,845	3.2	94.8
7 月 末	11,298	3.9	11,960	4.2	95.4
8 月 末	11,207	3.0	11,990	4.4	96.0
9 月 末	11,628	6.9	12,451	8.5	96.4
10 月 末	11,534	6.0	12,345	7.5	96.3
11 月 末	11,586	6.5	12,433	8.3	94.7
12 月 末	12,137	11.6	13,053	13.7	95.7
2018年 1 月 末	11,757	8.1	12,752	11.1	95.1
2 月 末	11,232	3.3	12,149	5.8	97.2
3 月 末	11,175	2.7	12,133	5.7	95.8
4 月 末	11,429	5.1	12,393	7.9	95.8
(期 末) 2018年 5 月25日	11,799	8.5	12,942	12.7	94.5

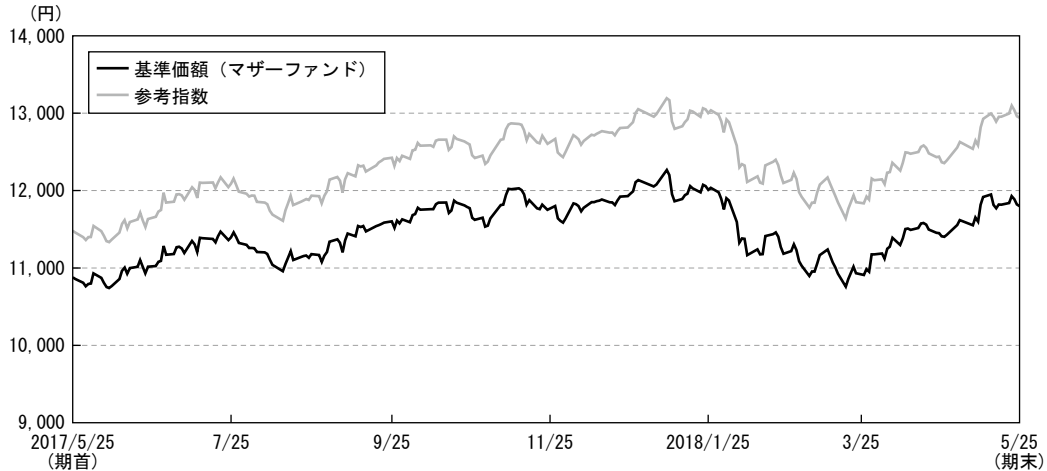
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 基準価額は1万口当たりです。

(注3) 当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index (配当込み/円換算ベース/三菱UFJ銀行T T M) です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

運用経過

■基準価額等の推移（2017年5月26日から2018年5月25日まで）



期 首：10,878円

期 末：11,799円

騰 落 率： 8.5%

※当ファンドの参考指数は、S&P/TSX Capped REIT Index（配当込み／円換算ベース／三菱UFJ銀行T T M）です。当参考指数は、ファンドの設定日の前営業日を10,000として委託会社が算出したものです。

■基準価額の主な変動要因

- ・カナダの経済指標が堅調であったこと、原油市場が堅調に推移したことなどから、カナダリート市場が上昇する中、特にカナディアン・アパートメント・プロパティーズ（住宅）やアライド・プロパティーズ・リアル・エステート・インベストメント・トラスト（オフィス）などの保有がプラス寄与しました。
- ・カナダドルが対円で上昇（円安）したことがプラス寄与しました。

■投資環境

[カナダリート市況]

当期間のカナダリート市場は上昇しました。期初から2017年6月下旬にかけてカナダリート市場は、カナダの利上げ観測の高まり、原油価格の下落などを背景に軟調な展開となりました。2017年7月にはカナダ銀行（中央銀行）が約7年ぶりとなる利上げを実施し、国債利回りが上昇する中、カナダリート市場は下落しました。その後は、横ばいの展開となりましたが、2017年10月以降は、原油価格が引き続き上昇基調となったこと、堅調な経済指標を背景にカナダ株式市場が上昇したこと、カナダ銀行が早期の追加利上げには慎重であると示唆されたことなどから、カナダリート市場は上昇に転じ、2018年1月下旬にかけて上昇しました。その後、2月上旬にかけて世界的な株価下落を受けて、投資家のリスク回避的な動きが強まり、大きく下落しました。2月中旬以降は、一時的に世界的な貿易摩擦懸念が高まった一方で、原油価格の上昇、カナダ銀行の市場予想よりも利上げに慎重な姿勢が示されたこと、NAFTA（北米自由貿易協定）再交渉の合意への期待が高まったことなどを背景に、上昇基調となり期初を上回る水準で当期を終えました。

[為替市況]

カナダドルは、対円で上昇（円安）しました。期初のカナダドルは83円台で始まりましたが、堅調なカナダ経済指標、2017年7月の約7年ぶりとなる利上げの実施、9月には再度利上げが実施されたこと、カナダの主要輸出品目である原油価格が上昇したことなどから、91円台まで上昇しました。2017年10月以降は、カナダ銀行が早期の追加利上げには慎重であると示唆されたことなどから87円台まで下落しましたが、12月下旬にかけて原油の価格上昇などを背景に上昇し2018年1月上旬には、再び91円台となりました。しかし、1月中旬以降は日銀の国債買い入れオペ（公開市場操作）減額を受けて日銀の金融緩和縮小が意識されたことなどから円高が進行しました。さらに2月から3月は世界的株安や米国による保護主義的な通商政策を背景に投資家のリスク回避姿勢が強まったことから大幅に円高が進み、3月下旬には80円台となりました。4月には原油高などからカナダドルが値を戻し、期末にはカナダドルは84円台となりました。

■当該投資信託のポートフォリオ

当該マザーファンドを通じて、主としてカナダの不動産投資信託証券に投資を行い、安定した配当収益の確保および信託財産の中長期的な成長をめざして運用を行いました。当期末の投資信託証券組入比率は94.5%でした。

■今後の運用方針

短期的には世界的な貿易摩擦懸念やNAFTA再交渉の行方などが市場の変動性を高める要因となる可能性はありますが、NAFTA再交渉の合意への期待は高まりつつあります。また、今後の追加利上げの影響を受ける可能性もありますが、カナダ経済は引き続き改善していることから不動産セクターのファンダメンタルズの改善も期待されます。こうした環境下、カナダリートはバリュエーション上の相対的な割安感、相対的に高い利回りなどから引き続き魅力的な投資対象であると考えます。当ファンドでは、ファンダメンタルズ分析に基づき、安定的な配当および中長期的成長が見込める銘柄を選定し投資してまいります。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2017年5月26日～2018年5月25日)		
	金額	比率	
平均基準価額	11,412円	—	期中の平均基準価額（月末値の平均値）です。
(a) 売買委託手数料 （投資信託証券）	8円 (8)	0.073% (0.073)	(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) その他費用 （保管費用） （その他）	164 (14) (149)	1.435 (0.126) (1.309)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他費用 ・保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 ・その他は、信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	172	1.508	

* 期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は追加、解約によって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。

* 各項目毎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を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 売買及び取引の状況（2017年5月26日から2018年5月25日まで）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カ ナ ダ	百口	千カナダドル	百口	千カナダドル
		1,040 (573)	1,561 (799)	3,128 (190)	6,531 (932)

(注1) 金額は受け渡し代金です。

(注2) 単位未満は切り捨てております。

(注3) ()内は分割、償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等（2017年5月26日から2018年5月25日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■組入資産の明細（2018年5月25日現在）
外国投資信託証券

銘柄	期首（前期末）		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額
(カナダ・・・トロント市場)	百口	百口	千カナダドル	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	474	329	1,344	114,213
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	265	—	—	—
FIRST CAPITAL REALTY INC	186	60	127	10,860
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,170	754	1,796	152,613
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	309	234	1,006	85,494
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	113	262	321	27,349
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	148	98	467	39,717
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	581	354	483	41,082
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1,006	694	1,415	120,246
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	181	31	46	3,958
CHOICE PROPERTIES REIT	106	465	534	45,394
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	99	54	72	6,141
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	301	136	147	12,518
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	73	126	315	26,808
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	284	201	313	26,654
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	172	122	338	28,791
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	452	298	878	74,637
合 計	口 数 ・ 金 額 5,928	口 数 4,224	9,609	816,484
	銘 柄 数 < 比 率 > 17	16	—	<94.5%>

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切り捨てております。

■有価証券の貸付及び借入の状況（2018年5月25日現在）

該当事項はありません。

■投資信託財産の構成

(2018年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 816,484	% 93.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	61,799	7.0
投 資 信 託 財 産 総 額	878,283	100.0

(注1) 金額の単位未満は切り捨てております。

(注2) 当期末における外貨建純資産（845,260千円）の投資信託財産総額（878,283千円）に対する比率は96.2%です。

(注3) 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カナダドル=84.97円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末 2018年5月25日
(A) 資 産	895,263,548円
コール・ローン等	41,260,605
投資信託証券(評価額)	816,484,799
未 収 入 金	36,994,842
未 収 配 当 金	523,302
(B) 負 債	31,315,812
未 払 金	16,990,000
未 払 解 約 金	14,322,993
そ の 他 未 払 費 用	2,819
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	863,947,736
元 本	732,199,229
次 期 繰 越 損 益 金	131,748,507
(D) 受 益 権 総 口 数	732,199,229口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,799円

(注1) 当親ファンドの期首元本額は1,165,377,454円、期中追加設定元本額は301,837,691円、期中一部解約元本額は735,015,916円です。

(注2) 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。

マニュアル・カナダ・リート・ファンドBコース (為替ヘッジなし・毎月)	318,859,461円
マニュアル・カナダ・リート・ファンドAコース (為替ヘッジあり・毎月)	263,838,103円
マニュアル・カナダ・リート・ファンドDコース (為替ヘッジなし・年2回)	104,091,468円
マニュアル・カナダ・リート・ファンドCコース (為替ヘッジあり・年2回)	45,410,197円

(注3) 1口当たり純資産額は1.1799円です。

※当ファンドは監査対象ではありません。

お知らせ

◆約款変更

該当事項はありません。

◆運用体制の変更

投資信託運用部を廃止し、投資信託財産に係る運用業務を債券運用部・株式運用部に移管しました。

(2017年10月1日)

■損益の状況

項 目	当 期 自2017年5月26日 至2018年5月25日
(A) 配 当 等 収 益	51,849,621円
受 取 配 当 金	51,797,778
受 取 利 息	51,843
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	60,975,725
売 買 益	108,661,299
売 買 損	△ 47,685,574
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,445,901
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	96,379,445
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	102,325,187
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	39,344,615
(G) 解 約 差 損 益 金	△106,300,740
(H) 計 (D+E+F+G)	131,748,507
次 期 繰 越 損 益 金(H)	131,748,507

(注1) 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2) 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3) 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4) 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。