

# 優先リート・オープン (為替ヘッジあり) (愛称：イールド・スター・オープン・円シフト)

## 運用報告書(全体版)

第11期(決算日 2019年6月24日)

第12期(決算日 2019年9月24日)

(作成対象期間 2019年3月23日～2019年9月24日)

★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(リート)                                                                                                                 |                                                                        |
| 信託期間   | 約8年間(2016年10月3日～2024年9月20日)                                                                                                         |                                                                        |
| 運用方針   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                                                                               |                                                                        |
| 主要投資対象 | ベビーファンド                                                                                                                             | 米国優先リート・マザーファンドの受益証券                                                   |
|        | 米国優先リート・マザーファンド                                                                                                                     | 米国の金融商品取引所上場(上場予定を含みます。)または店頭登録(登録予定を含みます。)の不動産投資信託および不動産投資法人が発行する優先証券 |
| 組入制限   | ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率                                                                                                               | 無制限                                                                    |
|        | マザーファンドの株式組入上限比率                                                                                                                    | 無制限                                                                    |
| 分配方針   | 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とし、原則として、安定した分配を継続的行なうことを目標に分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。また、第1計算期末には、収益の分配は行ないません。 |                                                                        |

### 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。

当ファンドは、米国の優先リートに投資し、信託財産の成長をめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況を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。

## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
お問い合わせ先(コールセンター)  
TEL 0120-106212  
(営業日の9:00～17:00)  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

最近10期の運用実績

| 決 算 期               | 基 準 価 額 |         |           | FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) |           | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|---------------------|---------|---------|-----------|--------------------------------------------------|-----------|---------------------|---------|
|                     | (分 配 落) | 税 込 配 分 | 期 騰 落 中 率 | (参考指数)                                           | 期 騰 落 中 率 |                     |         |
|                     | 円       | 円       | %         |                                                  | %         | %                   | 百万円     |
| 3 期末 (2017年 6 月22日) | 10,080  | 60      | 2.7       | 10,324                                           | 3.5       | 96.1                | 328     |
| 4 期末 (2017年 9 月22日) | 10,086  | 60      | 0.7       | 10,469                                           | 1.4       | 97.5                | 328     |
| 5 期末 (2017年12月22日)  | 10,087  | 60      | 0.6       | 10,568                                           | 0.9       | 95.7                | 323     |
| 6 期末 (2018年 3 月22日) | 9,580   | 60      | △ 4.4     | 10,153                                           | △ 3.9     | 93.2                | 298     |
| 7 期末 (2018年 6 月22日) | 9,662   | 60      | 1.5       | 10,427                                           | 2.7       | 96.4                | 293     |
| 8 期末 (2018年 9 月25日) | 9,616   | 60      | 0.1       | 10,494                                           | 0.6       | 96.4                | 289     |
| 9 期末 (2018年12月25日)  | 8,650   | 60      | △ 9.4     | 9,448                                            | △ 10.0    | 91.5                | 259     |
| 10期末 (2019年 3 月22日) | 9,667   | 60      | 12.5      | 10,849                                           | 14.8      | 94.3                | 282     |
| 11期末 (2019年 6 月24日) | 9,844   | 60      | 2.5       | 11,216                                           | 3.4       | 93.9                | 267     |
| 12期末 (2019年 9 月24日) | 9,949   | 60      | 1.7       | 11,544                                           | 2.9       | 94.1                | 160     |

- (注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。  
(注2) FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) は、FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。  
(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。  
(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。  
(注5) 投資信託証券組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

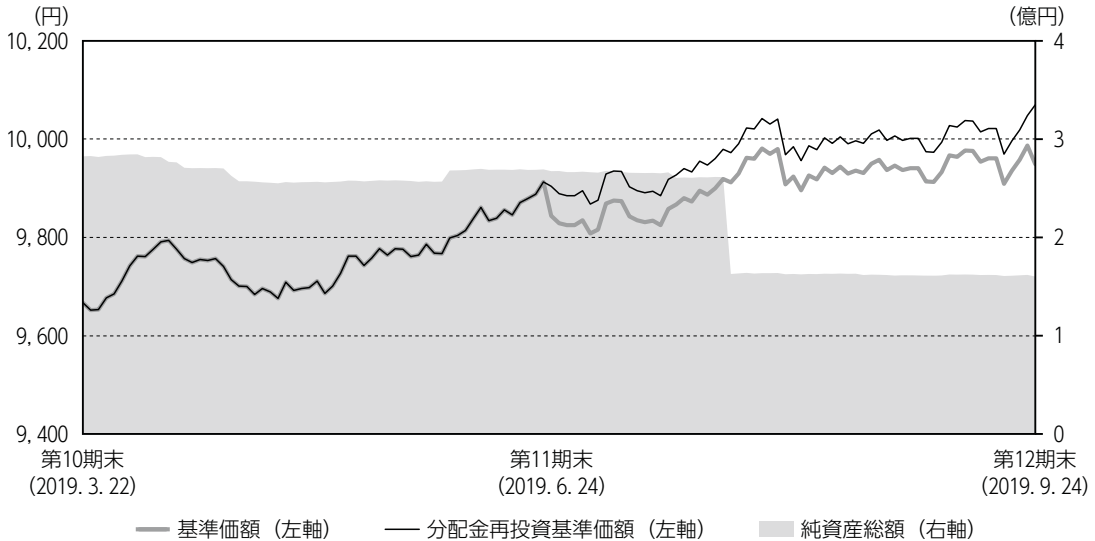
出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE。FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®" は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE 並びにライセンス各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づく FTSE の同意がない限り、FTSE のデータの再配信も許可されません。

"Source : FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT"). All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent."



## 運用経過

### 基準価額等の推移について



\* 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。

\* 分配金を再投資するかどうかについては、お客さまがご利用のコースにより異なります（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。

#### 基準価額・騰落率

第11期首：9,667円

第12期末：9,949円（既払分配金120円）

騰落率：4.2%（分配金再投資ベース）

#### 基準価額の主な変動要因

米国優先リート市況が堅調に推移したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

優先リート・オープン（為替ヘッジあり）

|      | 年 月 日              | 基 準 価 額 |       | FTSE NAREIT® Preferred Stock<br>Index（配当込み、米ドルベース） |       | 投資信託証券<br>組 入 比 率 |
|------|--------------------|---------|-------|----------------------------------------------------|-------|-------------------|
|      |                    |         | 騰 落 率 | (参考指数)                                             | 騰 落 率 |                   |
| 第11期 |                    | 円       | %     |                                                    | %     | %                 |
|      | (期 首) 2019年 3 月22日 | 9,667   | —     | 10,849                                             | —     | 94.3              |
|      | 3 月末               | 9,711   | 0.5   | 10,881                                             | 0.3   | 94.6              |
|      | 4 月末               | 9,676   | 0.1   | 10,861                                             | 0.1   | 96.2              |
|      | 5 月末               | 9,786   | 1.2   | 11,045                                             | 1.8   | 94.7              |
|      | (期 末) 2019年 6 月24日 | 9,904   | 2.5   | 11,216                                             | 3.4   | 93.9              |
| 第12期 | (期 首) 2019年 6 月24日 | 9,844   | —     | 11,216                                             | —     | 93.9              |
|      | 6 月末               | 9,835   | △ 0.1 | 11,191                                             | △ 0.2 | 94.1              |
|      | 7 月末               | 9,960   | 1.2   | 11,385                                             | 1.5   | 94.3              |
|      | 8 月末               | 9,941   | 1.0   | 11,408                                             | 1.7   | 93.8              |
|      | (期 末) 2019年 9 月24日 | 10,009  | 1.7   | 11,544                                             | 2.9   | 94.1              |

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

**投資環境について**

（2019. 3. 23 ～ 2019. 9. 24）

**■米国優先リート市況**

米国優先リート市況は上昇しました。

米国優先リート市況は、米国が、中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことで、米中貿易摩擦激化への懸念が強まり下落する局面も見られました。しかし、市場で米国の利下げ期待が高まる中で米国金利が低下したことや米国優先リートの相対的に高い配当利回りなどが支援材料となりました。

**前作成期末における「今後の運用方針」****■当ファンド**

主要投資対象である「米国優先リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、円買い／米ドル売りのヘッジポジションを高位に維持する方針です。

**■米国優先リート・マザーファンド**

米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用に際しては、個別銘柄のコール（繰上償還）条項や配当利回り、ならびにクレジット環境に留意しつつ、ファンダメンタルズ面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行う方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

※C & S：コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

## ポートフォリオについて

(2019. 3. 23 ~ 2019. 9. 24)

## ■当ファンド

主要投資対象である「米国優先リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、円買い／米ドル売りのヘッジポジションを高位に維持しました。

## ■米国優先リート・マザーファンド

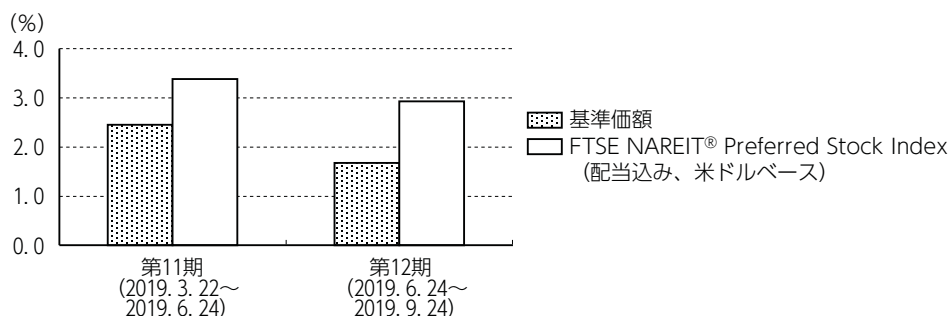
主として、米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行いました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、個別銘柄のコール条項や配当利回り、ならびにクレジット環境に留意しつつ、ファンダメンタルズ面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行いました。

## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期につきましては、当ファンドの基準価額の騰落率は4.2%、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index（配当込み、米ドルベース）の騰落率は6.4%となりました。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額と参考指数との騰落率の対比です。



## 分配金について

当作成期の1万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（1万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（1万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

### 分配原資の内訳（1万口当り）

| 項 目                   | 第11期                      |  | 第12期                      |  |
|-----------------------|---------------------------|--|---------------------------|--|
|                       | 2019年3月23日<br>～2019年6月24日 |  | 2019年6月25日<br>～2019年9月24日 |  |
| <b>当期分配金（税込み）</b> (円) | <b>60</b>                 |  | <b>60</b>                 |  |
| 対基準価額比率 (%)           | 0.61                      |  | 0.60                      |  |
| 当期の収益 (円)             | 60                        |  | 60                        |  |
| 当期の収益以外 (円)           | —                         |  | —                         |  |
| 翌期繰越分配対象額 (円)         | 594                       |  | 640                       |  |

(注1) 「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2) 円未満は切捨てており、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。

(注3) 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、ファンドの収益率とは異なります。

### 収益分配金の計算過程（1万口当り）

| 項 目                         | 第11期      | 第12期      |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| (a) 経費控除後の配当等収益             | ✓ 115.43円 | ✓ 104.91円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益         | 0.00      | 0.00      |
| (c) 収益調整金                   | 138.85    | 147.15    |
| (d) 分配準備積立金                 | 400.53    | 448.12    |
| (e) 当期分配対象額 (a + b + c + d) | 654.82    | 700.19    |
| (f) 分配金                     | 60.00     | 60.00     |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)       | 594.82    | 640.19    |

(注) ✓を付した該当項目から分配金を計上しています。



## 今後の運用方針

### ■当ファンド

主要投資対象である「米国優先リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持するとともに、円買い／米ドル売りのヘッジポジションを高位に維持する方針です。

### ■米国優先リート・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用に際しては、個別銘柄のコール条項や配当利回り、ならびにクレジット環境に留意しつつ、ファンダメンタルズ面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行う方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

## 1 万口当りの費用の明細

| 項 目       | 第11期～第12期<br>(2019. 3. 23～2019. 9. 24) |         | 項 目 の 概 要                                                               |
|-----------|----------------------------------------|---------|-------------------------------------------------------------------------|
|           | 金 額                                    | 比 率     |                                                                         |
| 信 託 報 酬   | 83円                                    | 0.845%  | 信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率<br><b>当作成期中の平均基準価額は9,836円です。</b>                |
| （投 信 会 社） | (43)                                   | (0.439) | 投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託銀行への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価                       |
| （販 売 会 社） | (38)                                   | (0.384) | 販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                         |
| （受 託 銀 行） | (2)                                    | (0.022) | 受託銀行分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価                                          |
| 売買委託手数料   | 1                                      | 0.013   | 売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成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 |
| （投資信託証券）  | (1)                                    | (0.013) |                                                                         |
| 有価証券取引税   | 0                                      | 0.000   | 有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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  |
| （投資信託証券）  | (0)                                    | (0.000) |                                                                         |
| そ の 他 費 用 | 1                                      | 0.013   | その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数                                         |
| （保 管 費 用） | (1)                                    | (0.007) | 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および資金の送金・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)                                    | (0.003) | 信託事務の処理等に関するその他の費用                                                      |
| 合 計       | 86                                     | 0.870   |                                                                         |

（注1）当作成期中の費用（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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

（注2）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

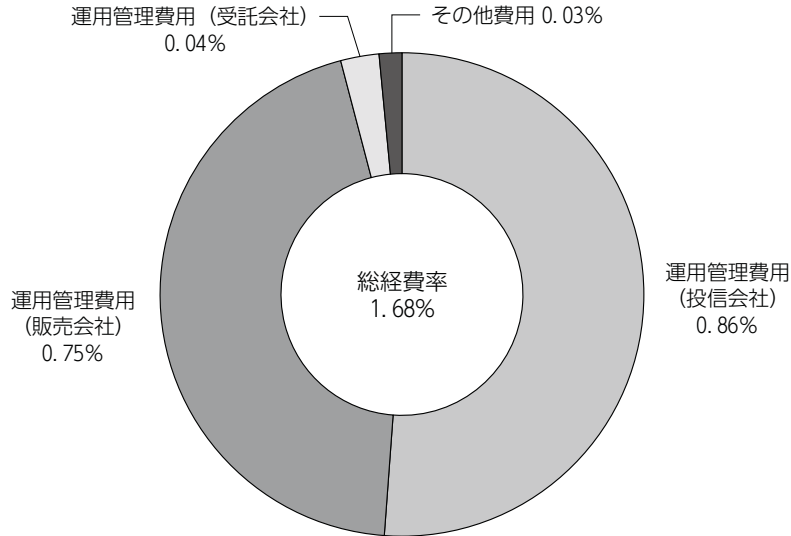
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（注4）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

## 参考情報

### ■総経費率

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額を、期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.68%です。



- (注1) 1万口当りの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。  
(注2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。  
(注3) 各比率は、年率換算した値です。

■売買および取引の状況  
親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2019年3月23日から2019年9月24日まで)

| 決 算 期           | 第 11 期 ～ 第 12 期 |        |         |         |
|-----------------|-----------------|--------|---------|---------|
|                 | 設 定             |        | 解 約     |         |
|                 | □ 数             | 金 額    | □ 数     | 金 額     |
|                 | 千口              | 千円     | 千口      | 千円      |
| 米国優先リート・マザーファンド | 10,827          | 14,500 | 104,883 | 143,500 |

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表  
親投資信託残高

| 種 類             | 第 10 期 末 | 第 12 期 末 |         |
|-----------------|----------|----------|---------|
|                 | □ 数      | □ 数      | 評 価 額   |
|                 | 千口       | 千口       | 千円      |
| 米国優先リート・マザーファンド | 208,782  | 114,725  | 159,067 |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月24日現在

| 項 目             | 第 12 期 末 |       |
|-----------------|----------|-------|
|                 | 評 価 額    | 比 率   |
|                 | 千円       | %     |
| 米国優先リート・マザーファンド | 159,067  | 97.4  |
| コール・ローン等、その他    | 4,281    | 2.6   |
| 投資信託財産総額        | 163,349  | 100.0 |

- (注1) 評価額の単位未満は切捨て。  
(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.69円です。  
(注3) 米国優先リート・マザーファンドにおいて、第12期末における外貨建純資産(31,777,926千円)の投資信託財産総額(31,983,413千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2019年6月24日)、(2019年9月24日) 現在

| 項 目                  | 第11期末        | 第12期末        |
|----------------------|--------------|--------------|
| (A) 資産               | 523,704,402円 | 316,876,746円 |
| コール・ローン等             | 6,248,412    | 2,781,653    |
| 米国優先リート・マザーファンド（評価額） | 262,212,314  | 159,067,576  |
| 未収入金                 | 255,243,676  | 155,027,517  |
| (B) 負債               | 256,268,383  | 156,721,779  |
| 未払金                  | 252,921,200  | 153,728,286  |
| 未払収益分配金              | 1,630,076    | 965,873      |
| 未払解約金                | 579,438      | 1,187,696    |
| 未払信託報酬               | 1,133,968    | 827,580      |
| その他未払費用              | 3,701        | 12,344       |
| (C) 純資産総額（A－B）       | 267,436,019  | 160,154,967  |
| 元本                   | 271,679,385  | 160,978,880  |
| 次期繰越損益金              | △ 4,243,366  | △ 823,913    |
| (D) 受益権総口数           | 271,679,385口 | 160,978,880口 |
| 1万口当り基準価額（C／D）       | 9,844円       | 9,949円       |

- \* 第10期末における元本額は292,343,405円、当作成期間（第11期～第12期）における追加設定元本額は18,116,647円、同解約元本額は149,481,172円です。  
\* 第12期末の計算口数当りの純資産額は9,949円です。  
\* 第12期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は823,913円です。

■損益の状況

第11期 自2019年3月23日 至2019年6月24日  
第12期 自2019年6月25日 至2019年9月24日

| 項 目                  | 第11期          | 第12期          |
|----------------------|---------------|---------------|
| (A) 配当等収益            | △ 545円        | △ 549円        |
| 受取利息                 | 14            | 71            |
| その他収益金               | —             | 15            |
| 支払利息                 | △ 559         | △ 635         |
| (B) 有価証券売買損益         | 7,446,647     | 3,476,140     |
| 売買益                  | 10,016,884    | 11,052,618    |
| 売買損                  | △ 2,570,237   | △ 7,576,478   |
| (C) 信託報酬等            | △ 1,137,819   | △ 836,238     |
| (D) 当期損益金（A＋B＋C）     | 6,308,283     | 2,639,353     |
| (E) 前期繰越損益金          | △ 5,622,709   | △ 550,026     |
| (F) 追加信託差損益金（配当等相当額） | △ 3,298,864   | △ 1,947,367   |
| ( 配当等相当額）            | ( 3,772,377)  | ( 2,368,910)  |
| ( 売買損益相当額）           | (△ 7,071,241) | (△ 4,316,277) |
| (G) 合計（D＋E＋F）        | △ 2,613,290   | 141,960       |
| (H) 収益分配金            | △ 1,630,076   | △ 965,873     |
| 次期繰越損益金（G＋H）         | △ 4,243,366   | △ 823,913     |
| 追加信託差損益金（配当等相当額）     | △ 3,298,864   | △ 1,947,367   |
| ( 配当等相当額）            | ( 3,772,377)  | ( 2,368,910)  |
| ( 売買損益相当額）           | (△ 7,071,241) | (△ 4,316,277) |
| 分配準備積立金              | 12,387,705    | 7,936,883     |
| 繰越損益金                | △ 13,332,207  | △ 6,813,429   |

- (注1) 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おります。  
(注2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。  
(注3) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。  
(注4) 投資信託財産（親投資信託）の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用：464,885円（未監査）

■収益分配金の計算過程（総額）

| 項 目                   | 第11期         | 第12期         |
|-----------------------|--------------|--------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益       | 3,136,112円   | 1,688,830円   |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益   | 0            | 0            |
| (c) 収益調整金             | 3,772,377    | 2,368,910    |
| (d) 分配準備積立金           | 10,881,669   | 7,213,926    |
| (e) 当期分配対象額 (a+b+c+d) | 17,790,158   | 11,271,666   |
| (f) 分配金               | 1,630,076    | 965,873      |
| (g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)   | 16,160,082   | 10,305,793   |
| (h) 受益権総口数            | 271,679,385口 | 160,978,880口 |

| 収 益 分 配 金 の お 知 ら せ |        |        |
|---------------------|--------|--------|
| 1 万 口 当 り 分 配 金     | 第 11 期 | 第 12 期 |
|                     | 60円    | 60円    |

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

分配金の課税上の取扱いについて

- ・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。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における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、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率による源泉徴収が行なわれ、申告不要制度が適用されます。なお、確定申告を行ない、申告分離課税または総合課税を選択することもできます。
- ・法人の受益者の場合、税率が異なります。
- ・税法が改正された場合等には、上記の内容が変更になることがあります。くわしくは、販売会社にお問い合わせください。
- ・課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

当ファンドは少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」および未成年者少額投資非課税制度「ジュニアNISA」の適用対象です。非課税口座における取扱いについては販売会社にお問い合わせください。

# 米国優先リート・マザーファンド

## 運用報告書 第10期 (決算日 2019年 9月24日)

(作成対象期間 2019年 3月23日～2019年 9月24日)

米国優先リート・マザーファンド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   | 信託財産の成長をめざして運用を行ないます。                                                  |
| 主要投資対象 | 米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）または店頭登録（登録予定を含みます。）の不動産投資信託および不動産投資法人が発行する優先証券 |
| 株式組入制限 | 無制限                                                                    |

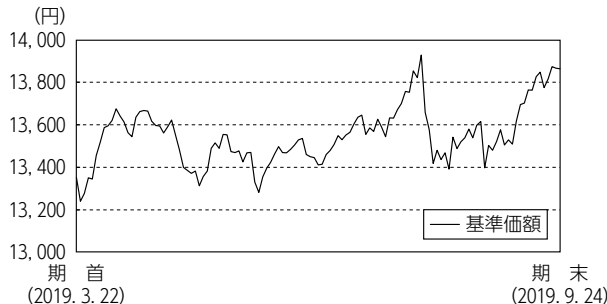
## 大和投資信託

Daiwa Asset Management

大和証券投資信託委託株式会社  
東京都千代田区丸の内一丁目9番1号  
<https://www.daiwa-am.co.jp/>

## 米国優先リート・マザーファンド

### ■当作成期中の基準価額と市況等の推移



| 年 月 日          | 基 準 価 額 |       | FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算) |       | 投資信託 証 券 組入比率 |
|----------------|---------|-------|-----------------------------------------------|-------|---------------|
|                | 円       | 騰落率 % | (参考指数)                                        | 騰落率 % | %             |
| (期首)2019年3月22日 | 13,351  | —     | 13,172                                        | —     | 95.6          |
| 3月末            | 13,455  | 0.8   | 13,242                                        | 0.5   | 95.7          |
| 4月末            | 13,552  | 1.5   | 13,320                                        | 1.1   | 96.9          |
| 5月末            | 13,470  | 0.9   | 13,244                                        | 0.5   | 96.0          |
| 6月末            | 13,479  | 1.0   | 13,226                                        | 0.4   | 95.5          |
| 7月末            | 13,823  | 3.5   | 13,561                                        | 2.9   | 96.4          |
| 8月末            | 13,577  | 1.7   | 13,316                                        | 1.1   | 95.1          |
| (期末)2019年9月24日 | 13,865  | 3.8   | 13,631                                        | 3.5   | 94.7          |

(注1) 騰落率は期首比。

(注2) FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算) は、FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(注3) 海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。

(注4) 指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。

### 《運用経過》

#### ◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：13,351円 期末：13,865円 騰落率：3.8%

【基準価額の主な変動要因】

米国優先リート市況が堅調に推移したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

#### ◆投資環境について

##### ○米国優先リート市況

米国優先リート市況は上昇しました。

米国優先リート市況は、米国が、中国からの輸入製品に対する追加関税対象の拡大方針を示したことで、米中貿易摩擦激化への懸念が強まり下落する局面も見られました。しかし、市場で米国の利下げ期待が高まる中で米国金利が低下したことや米国優先リートの相対的に高い配当利回りなどが支援材料となりました。

##### ○為替相場

米ドル円為替相場は下落(円高)しました。

トランプ米国大統領が中国製品への関税率引き上げ方針を示したことにより米中貿易摩擦激化への懸念が強まったことや、米国での利下げ期待の高まりにより米国金利が低下したことなどが、下落要因となりました。

#### ◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用に際しては、個別銘柄のコール(繰上償還)条項や配当利回り、ならびにクレジット環境に留意しつつ、ファンダメンタルズ面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行う方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

※C & S：コーベン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク

#### ◆ポートフォリオについて

主として、米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、個別銘柄のコール条項や配当利回り、ならびにクレジット環境に留意しつつ、ファンダメンタルズ面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行います。

#### ◆ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の評価または目標基準となるベンチマークを設けておりません。

当作成期の当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率は、「当作成期中の基準価額と市況等の推移」をご参照ください。

### 《今後の運用方針》

米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行います。運用に際しては、個別銘柄のコール条項や配当利回り、ならびにクレジット環境に留意しつつ、ファンダメンタルズ面で魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行う方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & S に運用の指図にかかる権限を委託し、運用を行ってまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

| 項 目                      | 当 期             |
|--------------------------|-----------------|
| 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 2円<br>(2)       |
| 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 0<br>(0)        |
| その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 1<br>(1)<br>(0) |
| 合 計                      | 3               |

(注 1) 費用の項目および算出法については前掲の「1 万口当りの費用の明細」の項目の概要をご参照ください。  
(注 2) 項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■主要な売買銘柄  
投資信託証券

| 当                                      |          |          |        | 期                                       |          |          |        |
|----------------------------------------|----------|----------|--------|-----------------------------------------|----------|----------|--------|
| 買 付                                    |          | 金 額      |        | 売 付                                     |          | 金 額      |        |
| 銘 柄                                    | 口 数      | 金 額      | 平均単価   | 銘 柄                                     | 口 数      | 金 額      | 平均単価   |
|                                        | 千口       | 千円       | 円      |                                         | 千口       | 千円       | 円      |
| ARMADA HOFFLER PROPRTIE 6.75 A (アメリカ)  | 160      | 431, 160 | 2, 694 | VEREIT INC 6.7 F (アメリカ)                 | 318. 542 | 882, 999 | 2, 772 |
| AMERICAN FINANCE TRUST 7.5 A (アメリカ)    | 130      | 353, 899 | 2, 722 | NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E (アメリカ)   | 268. 751 | 728, 080 | 2, 709 |
| UMH PROPERTIES INC 6.75 C (アメリカ)       | 89. 5    | 249, 505 | 2, 787 | KIMCO REALTY CORP 5.625 K (アメリカ)        | 248. 449 | 676, 717 | 2, 723 |
| COLONY CAPITAL INC 7.125 J (アメリカ)      | 100. 749 | 229, 358 | 2, 276 | AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D (アメリカ)      | 224. 508 | 659, 133 | 2, 935 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A (アメリカ)    | 75       | 203, 655 | 2, 715 | AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E (アメリカ)     | 131. 711 | 383, 707 | 2, 913 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5.85 K (アメリカ) | 68. 751  | 194, 461 | 2, 828 | DIGITAL REALTY TRUST INC 6.625 C (アメリカ) | 120. 392 | 355, 218 | 2, 950 |
| COLONY CAPITAL INC 7.15 I (アメリカ)       | 49. 825  | 119, 489 | 2, 398 | APARTMENT INVT & MGMT CO 6.875 A (アメリカ) | 113. 155 | 311, 486 | 2, 752 |
| SAUL CENTERS INC 6 E (アメリカ)            | 44. 3    | 118, 863 | 2, 683 | SAUL CENTERS INC 6.875 C (アメリカ)         | 106. 875 | 299, 514 | 2, 802 |
| RLJ LODGING TRUST 1.95 A (アメリカ)        | 35. 989  | 103, 611 | 2, 878 | PS BUSINESS PARKS INC 5.25 X (アメリカ)     | 105. 501 | 294, 485 | 2, 791 |
| PUBLIC STORAGE 5.375 V (アメリカ)          | 34. 863  | 94, 471  | 2, 709 | PUBLIC STORAGE 5.15 F (アメリカ)            | 98. 823  | 273, 427 | 2, 766 |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 金額の単位未満は切捨て。

■売買および取引の状況  
投資信託証券

(2019年 3 月23日から2019年 9 月24日まで)

|    |      | 買 付                        |                       | 売 付                  |                  |
|----|------|----------------------------|-----------------------|----------------------|------------------|
|    |      | 口 数                        | 金 額                   | 口 数                  | 金 額              |
| 外国 | アメリカ | 千口                         | 千アメリカ・ドル              | 千口                   | 千アメリカ・ドル         |
|    |      | 1, 025. 717<br>(△ 82. 558) | 24, 976<br>(△ 2, 091) | 3, 709. 257<br>( — ) | 93, 029<br>( — ) |

(注 1) 金額は受渡し代金。  
(注 2) 買付( )内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 3) 売付( )内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。  
(注 4) 金額の単位未満は切捨て。

# 米国優先リート・マザーファンド

## ■組入資産明細表 外国投資信託証券

| 銘 柄                               | 期 首     | 当 期 末   |          |         |
|-----------------------------------|---------|---------|----------|---------|
|                                   | □ 数     | □ 数     | 評 価 額    |         |
|                                   |         |         | 外貨建金額    | 邦貨換算金額  |
|                                   | 千口      | 千口      | 千アメリカ・ドル | 千円      |
| <b>(アメリカ)</b>                     |         |         |          |         |
| PUBLIC STORAGE 5.875 A            | 67.273  | —       | —        | —       |
| COREENERGY INFRASTRUCTURE 7.375 A | 50      | 43      | 1,118    | 120,397 |
| UMH PROPERTIES INC 6.75 C         | 137.703 | 212.746 | 5,531    | 595,676 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 6.35 I   | 166.022 | 72.624  | 1,887    | 203,264 |
| UMH PROPERTIES INC 8 B            | 73.631  | 78.631  | 2,039    | 219,654 |
| BLUEROCK RSDTL GR REIT 8.25 A     | 127.669 | 113.541 | 3,041    | 327,567 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.95 E   | 119.756 | 87.417  | 2,400    | 258,506 |
| STAG INDUSTRIAL INC 6.875 C       | 136.36  | 80.322  | 2,157    | 232,335 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6.45 F   | 121.913 | 74.509  | 1,937    | 208,700 |
| PUBLIC STORAGE 5.125 C            | 36.683  | 18.026  | 462      | 49,850  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D       | 361.566 | 137.058 | 3,682    | 396,595 |
| GLADSTONE COMMERCIAL COR 7 D      | 59.336  | 49.136  | 1,270    | 136,784 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST 6.5 D    | 130.295 | 130.295 | 3,312    | 356,679 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.375 D   | 93.193  | 86.631  | 2,308    | 248,625 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6.45 D    | 60.002  | 23.422  | 618      | 66,589  |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E      | 366.849 | 235.138 | 6,275    | 675,844 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7.375 F  | 28.966  | 33.966  | 747      | 80,544  |
| BLUEROCK RSDTL GR REIT 7.625 C    | 44.996  | 44.996  | 1,200    | 129,281 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALT 5.875 A  | 251.4   | 231.535 | 5,922    | 637,811 |
| MONMOUTH REIT 6.125 C             | 372.062 | 287.062 | 7,193    | 774,697 |
| NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F    | 269.755 | 269.37  | 6,982    | 751,899 |
| BLUEROCK RSDTL GR REIT 7.125 D    | 34.55   | 34.55   | 901      | 97,109  |
| PUBLIC STORAGE 4.9 E              | 66.277  | 33.526  | 855      | 92,137  |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.2 W       | 19.991  | 20.091  | 512      | 55,150  |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7.375 G  | 123.903 | 120.831 | 2,591    | 279,113 |
| CITY OFFICE REIT 6.625 A          | 172.252 | 148.599 | 3,915    | 421,669 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST 6.5 E    | 87.664  | 50.76   | 1,301    | 140,211 |
| PENN REAL ESTATE INVEST 7.2 C     | 140.301 | 140.026 | 2,652    | 285,603 |
| COLONY CAPITAL INC 8.25 B         | 74.431  | 31.278  | 781      | 84,140  |
| COLONY CAPITAL INC 8.75 E         | 279.055 | 279.055 | 7,046    | 758,798 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5.875 F     | 65.555  | 71.332  | 1,843    | 198,573 |
| COLONY CAPITAL INC 7.5 G          | 16.793  | —       | —        | —       |
| COLONY CAPITAL INC 7.125 H        | 51.563  | 51.563  | 1,166    | 125,604 |
| PUBLIC STORAGE 5.15 F             | 162.747 | 63.924  | 1,655    | 178,294 |
| COLONY CAPITAL INC 7.15 I         | 309.746 | 347.654 | 7,940    | 855,103 |
| SITE CENTERS CORP 6.375 A         | 297.194 | 288.883 | 7,724    | 831,876 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5.875 G     | 201.062 | 160.912 | 4,240    | 456,608 |
| KIMCO REALTY CORP 5.125 L         | 99.577  | 90.368  | 2,324    | 250,300 |
| CEDAR REALTY TRUST INC 6.5 C      | 131.995 | 131.995 | 2,989    | 321,959 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7.5 H    | 59.451  | 49.517  | 1,079    | 116,248 |
| GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A       | 173.717 | 133.717 | 3,425    | 368,927 |
| PENN REAL ESTATE INVEST 6.875 D   | 80      | 70      | 1,425    | 153,555 |

| 銘 柄                              | 期 首     | 当 期 末   |          |           |
|----------------------------------|---------|---------|----------|-----------|
|                                  | □ 数     | □ 数     | 評 価 額    |           |
|                                  |         |         | 外貨建金額    | 邦貨換算金額    |
|                                  | 千口      | 千口      | 千アメリカ・ドル | 千円        |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.25 X     | 105.501 | —       | —        | —         |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC 7.5 A    | 54      | 39      | 1,042    | 112,263   |
| COLONY CAPITAL INC 7.125 J       | 318.223 | 398.008 | 9,042    | 973,812   |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIE 6.25 H  | 92.063  | 38.182  | 1,038    | 111,841   |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 6.625 C | 226.208 | 105.816 | 2,828    | 304,597   |
| FEDERAL REALTY INVESTMEN 5 C     | 36.173  | 32.623  | 837      | 90,183    |
| INVESTOR REIT 6.625 C            | 80.886  | 89.49   | 2,316    | 249,506   |
| SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A     | 306.465 | 299.465 | 7,762    | 835,904   |
| NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A     | 172.121 | 219.305 | 5,728    | 616,874   |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6.25 E   | 306.942 | 227.626 | 5,963    | 642,241   |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7.5 I   | 166.675 | 155.675 | 3,382    | 364,295   |
| REXFORD INDUSTRIAL REALT 5.875 B | 46.779  | 19.833  | 518      | 55,790    |
| EPR PROPERTIES 5.75 G            | 54.118  | 44.118  | 1,140    | 122,815   |
| VORNADO REALTY TRUST 5.25 M      | 194.24  | 179.24  | 4,617    | 497,228   |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y      | 392.181 | 403.558 | 10,403   | 1,120,377 |
| KIMCO REALTY CORP 5.25 M         | 323.705 | 324.102 | 8,455    | 910,607   |
| SAUL CENTERS INC 6.125 D         | 71.902  | 62.222  | 1,608    | 173,212   |
| QTS REALTY TRUST INC 7.125 A     | 144.595 | 134.541 | 3,690    | 397,425   |
| LIXINGTON REALTY TRUST 6.5 C     | 15.035  | 15.035  | 841      | 90,670    |
| BROOKFIELD PPTY REIT INC 6.375 A | 155.31  | 126.01  | 3,191    | 343,728   |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 6.25 H     | 113.4   | 114.544 | 3,017    | 324,910   |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.3 F    | 114.096 | 114.096 | 2,957    | 318,478   |
| RLJ LODGING TRUST 1.95 A         | —       | 35.989  | 978      | 105,379   |
| PUBLIC STORAGE 5.6 H             | 154.69  | 161.375 | 4,465    | 480,862   |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5.85 K  | 130.875 | 199.626 | 5,379    | 579,363   |
| AMERICAN FINANCE TRUST 7.5 A     | —       | 90      | 2,313    | 249,183   |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIE 6.75 A  | —       | 152.258 | 4,063    | 437,626   |
| PUBLIC STORAGE 4.875 I           | —       | 22.05   | 561      | 60,503    |
| SAUL CENTERS INC 6 E             | —       | 44.3    | 1,138    | 122,585   |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIE 6.75 G  | 110.867 | 110.867 | 2,821    | 303,854   |
| KIMCO REALTY CORP 5.625 K        | 248.449 | —       | —        | —         |
| WASHINGTON PRIME GROUP 6.875 I   | 16.605  | —       | —        | —         |
| NATIONAL RETAIL PROP INC 5.7 E   | 268.751 | —       | —        | —         |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.7 V      | 77.021  | 69.948  | 1,801    | 193,967   |
| SAUL CENTERS INC 6.875 C         | 106.875 | —       | —        | —         |
| PUBLIC STORAGE 5.2 X             | —       | 17.203  | 433      | 46,666    |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST 6.875 C | 35.325  | 32.975  | 845      | 91,015    |
| SITE CENTERS CORP 6.25 K         | 232.169 | 168.001 | 4,368    | 470,392   |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5.875 G | 57.408  | 60.169  | 1,534    | 165,229   |
| APARTMENT INVT & MGMT CO 6.875 A | 113.155 | —       | —        | —         |
| KIMCO REALTY CORP 5.5 J          | 75.495  | 75.495  | 1,930    | 207,885   |
| CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B    | 9.227   | —       | —        | —         |
| PUBLIC STORAGE 5.625 U           | 79.387  | —       | —        | —         |

| 銘 柄                             | 期 首                | 当 期 末              |                    |              |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------|
|                                 | 口 数                | 口 数                | 評 価 額              |              |
|                                 |                    |                    | 外貨建金額              | 邦貨換算金額       |
|                                 | 千口                 | 千口                 | 千アメリカ・ドル           | 千円           |
| TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J       | 222.828            | 222.828            | 5,844              | 629,424      |
| WASHINGTON PRIME GROUP 7.5 H    | 55.034             | 58.46              | 1,289              | 138,879      |
| KIMCO REALTY CORP 6 I           | 54.134             | —                  | —                  | —            |
| SITE CENTERS CORP 6.5 J         | 145.961            | 153.719            | 3,959              | 426,431      |
| VEREIT INC 6.7 F                | 939.911            | 538.811            | 13,750             | 1,480,786    |
| VORNADO REALTY TRUST 5.4 L      | 111.609            | 56.609             | 1,425              | 153,502      |
| VORNADO REALTY TRUST 5.7 K      | 163.568            | 124.568            | 3,151              | 339,392      |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U    | 314.365            | 277.058            | 7,059              | 760,230      |
| PENN REAL ESTATE INVEST 7.375 B | 67.105             | 59.605             | 1,218              | 131,265      |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.5 C   | 121.1              | 110.514            | 2,879              | 310,146      |
| TAUBMAN CENTERS INC 6.25 K      | 129.466            | 107.453            | 2,763              | 297,621      |
| CBL & ASSOCIATES PROP 7.375 D   | 215.123            | 106.93             | 933                | 100,528      |
| PUBLIC STORAGE 6 Z              | 33.945             | —                  | —                  | —            |
| PUBLIC STORAGE 5.375 V          | 206.778            | 191.641            | 4,881              | 525,645      |
| SL GREEN REALTY CORP 6.5 I      | 155.836            | 81.889             | 2,129              | 229,284      |
| 合 計                             | 口 数、金 額<br>銘柄数<比率> | 13,866.934<br>94銘柄 | 11,100.836<br>88銘柄 | —<br><94.7%> |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。

(注2) < >内は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

| 項 目          | 当 期 末      |       |
|--------------|------------|-------|
|              | 評 価 額      | 比 率   |
|              | 千円         | %     |
| 投資信託証券       | 30,236,718 | 94.5  |
| コール・ローン等、その他 | 1,746,695  | 5.5   |
| 投資信託財産総額     | 31,983,413 | 100.0 |

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに投資信託協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、9月24日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝107.69円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産 (31,777,926千円) の投資信託財産総額 (31,983,413千円) に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月24日現在

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
| (A)資産           | 32,144,933,346円 |
| コール・ローン等        | 1,093,910,318   |
| 投資信託証券 (評価額)    | 30,236,718,191  |
| 未収入金            | 651,149,235     |
| 未収配当金           | 163,155,602     |
| (B)負債           | 225,020,248     |
| 未払金             | 161,520,000     |
| 未払解約金           | 63,500,000      |
| その他未払費用         | 248             |
| (C)純資産総額 (A－B)  | 31,919,913,098  |
| 元本              | 23,021,405,604  |
| 次期繰越損益金         | 8,898,507,494   |
| (D)受益権総口数       | 23,021,405,604口 |
| 1万口当り基準価額 (C／D) | 13,865円         |

\* 期首における元本額は29,345,634,597円、当作成期間中における追加設定元本額は576,989,175円、同解約元本額は6,901,218,168円です。

\* 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額は、優先リート・オープン1,140,023,384円、りそな 米国優先リート証券ファンド2014-12 2,632,670,102円、りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03 2,455,949,347円、優先リート・オープン (為替ヘッジあり) 114,725,984円、米国優先リート・ファンド (為替ヘッジあり／適格機関投資家専用) 2016-01 752,133,473円、米国優先リート・ファンド (為替ヘッジあり／適格機関投資家専用) 2016-04 1,092,638,065円、米国優先リート・ファンド (為替ヘッジあり／適格機関投資家専用) 2016-08 2,896,626,169円、米国優先リート・ファンド (為替ヘッジあり／適格機関投資家専用) 2016-10 4,363,482,955円、米国優先リート・ファンド (為替ヘッジあり／適格機関投資家専用) 2016-11 2,272,263,950円、米国優先リート・ファンド (為替ヘッジあり／適格機関投資家専用) 2017-07 3,121,467,912円、米国優先リート・ファンド (為替ヘッジあり／適格機関投資家専用) 2017-10 2,179,424,263円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は13,865円です。

■損益の状況

当期 自2019年 3月23日 至2019年 9月24日

| 項 目                    | 当 期             |
|------------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益              | 988,738,698円    |
| 受取配当金                  | 984,893,753     |
| 受取利息                   | 4,004,114       |
| 支払利息                   | △ 159,169       |
| (B) 有価証券売買損益           | 408,636,484     |
| 売買益                    | 1,540,133,539   |
| 売買損                    | △ 1,131,497,055 |
| (C) その他費用              | △ 2,717,290     |
| (D) 当期損益金 (A + B + C)  | 1,394,657,892   |
| (E) 前期繰越損益金            | 9,833,818,178   |
| (F) 解約差損益金             | △ 2,530,479,401 |
| (G) 追加信託差損益金           | 200,510,825     |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 8,898,507,494   |
| 次期繰越損益金 (H)            | 8,898,507,494   |

- (注 1) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
- (注 2) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）© FTSE. FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®" は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE 並びにライセンサ各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づく FTSE の同意がない限り、FTSE のデータの再配信も許可されません。

"Source : FTSE International Limited ("FTSE") © FTSE. "FTSE®" is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence. "NAREIT®" is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT"). All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT. Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and / or FTSE ratings or underlying data. No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent. "