

りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03

(愛称:イールド・スターⅢ)

第8期分配金は180円(1万口当たり、税引前)

2019年3月25日

平素は『りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03 (愛称:イールド・スターⅢ)』をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは、2019年3月22日に第8期計算期末を迎え、ポートフォリオの利回り水準等を考慮し、当期の収益分配金につきまして、180円(1万口当たり、税引前。以下同じ。)と致しましたことをご報告申し上げます。

なお、当ファンドは2020年3月19日に満期償還を控えております。今後ともファンド運用にあたっては、パフォーマンスの向上をめざしてまいりますので、引き続きお引き立て賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

※分配金は、決算の都度、収益分配方針に基づいて委託会社(大和投資信託)が決定しますので、将来の分配金について、あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。今後の市場環境や運用状況によっては、分配金の変更あるいは分配金が支払われない場合もあります。

「基準価額・純資産の推移」

※過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

2019年3月22日現在

基準価額	9,266 円
純資産総額	38億円

期間別騰落率

期間	ファンド	米ドル
1カ月間	+2.2 %	-0.0 %
3カ月間	+12.1 %	-0.5 %
6カ月間	+2.0 %	-1.7 %
1年間	+11.4 %	+4.8 %
3年間	+10.5 %	-1.1 %
5年間	----	----
年初来	+12.9 %	-0.2 %
設定来	+7.5 %	-7.8 %



※基準価額の計算において、運用管理費用(信託報酬)は控除しています(後述のファンドの費用をご覧ください)。

※「期間別騰落率」の各計算期間は、基準日から過去に遡った期間の応当日までとし、当該ファンドの「分配金再投資基準価額」を用いた騰落率を表しています。

※「分配金再投資基準価額」は、分配金(税引前)を分配時にファンドへ再投資したものとみなして計算したものです。

※為替の騰落率は、わが国の対顧客電信売買相場の仲値を採用し、算出しています。

※実際のファンドでは、課税条件によって投資者ごとの騰落率は異なります。また、換金時の費用・税金等は考慮していません。

「分配の推移」

(1万口当たり、税引前)

決算期(年/月)	分配金
第1期 (15/09)	140円
第2期 (16/03)	200円
第3期 (16/09)	150円
第4期 (17/03)	180円
第5期 (17/09)	180円
第6期 (18/03)	180円
第7期 (18/09)	180円
第8期 (19/03)	180円
分配金合計額	設定来: 1,390円

分配金 + 基準価額

3月22日時点 10,656 円

※「分配金 + 基準価額」は設定来の分配金(1万口当たり、税引前)の累計額に基準価額(1万口当たり)を加算した額をいいます。

※分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

当資料のお取り扱いにおけるご注意

■当資料は、ファンドの状況や関連する情報等をお知らせするために大和投資信託により作成されたものです。■投資信託は、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。■投資信託は、預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の対象ではありません。■当資料は、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。■当資料の中で記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、今後予告なく変更されることがあります。■当資料の中で個別企業名が記載されている場合、それらはあくまでも参考のために掲載したものであり、各企業の推奨を目的とするものではありません。また、ファンドに今後組み入れることを、示唆・保証するものではありません。■分配金は、収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。

販売会社等についてのお問い合わせ⇒ 大和投資信託 フリーダイヤル0120-106212 (営業日の9:00~17:00) HP <https://www.daiwa-am.co.jp/>

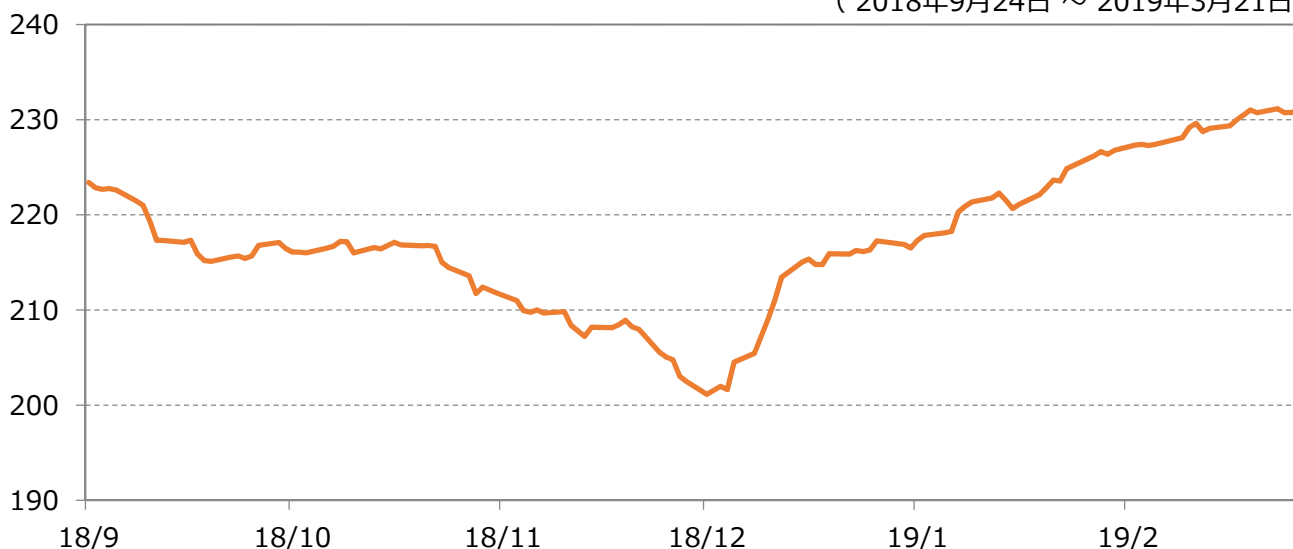
【当期の市場動向】

<優先リート市場>

米国優先リート市場は、米国の長期金利が上昇したことや米中貿易摩擦をめぐる懸念や景気減速に対する警戒感から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどを受けて、期首から2018年12月にかけて下落基調で推移しました。年が明けると、FRB（米国連邦準備制度理事会）が今後の利上げについて慎重な姿勢を示したことや米中通商協議の進展期待から投資家のリスク回避姿勢が後退したことなどを受けて、これまでの下落基調から反発する展開となりました。

米国優先リート指数の推移

（2018年9月24日～2019年3月21日）



※米国優先リート指数は、FTSE NAREIT® Preferred Stock Index（米ドルベース）を用いています。

（出所）ブルームバーグ

<為替市場>

米ドル円相場は、米国の経済指標がおおむね良好であったことなどが上昇要因でしたが、米中貿易摩擦への懸念から投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因となり、期首から2018年12月中旬にかけておおむねボックス圏で推移しました。2019年初にかけては、景気減速懸念などを背景に株式市場が下落する中で投資家のリスク回避姿勢が強まり下落しました。その後は、過度な懸念が後退する中で、米中通商協議の進展期待などを受けて上昇基調となりました。

【ファンドの運用状況】

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しました。マザーファンドでは、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、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク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。用途別では、各種不動産やショッピングセンターなどの比率を高位としました。

【今後の見通し】

米国経済の成長ペースは落ちるものの、良好な雇用市場に支えられた内需の底堅さが支えになるとみえています。FRBは景気に配慮する形で、利上げを休止し、保有資産の縮小の早期終了を示唆しています。落ち着いたインフレ率と緩やかな経済成長が、FRBの慎重な姿勢を正当化するとみられ、金利は方向感の乏しい展開が想定されます。

米国優先リート市場は、FRBの利上げに対する慎重なスタンスや米中通商協議の進展期待を受けたりスク回避姿勢の後退などから年初より堅調に推移しています。引き続き、米国のリートを取り巻くファンダメンタルズが良好で堅調な業績が期待されること、米国の優先リートの相対的に高い配当利回りや対国債利回りとのスプレッド（利回り格差）などが支援材料になるとみえています。

なお、当ファンドは2020年3月19日に満期償還を控えております。今後ともパフォーマンスの向上をめざして運用してまいりますので、引き続きよろしくごお願い申し上げます。

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.”

りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03 (愛称:イールド・スターⅢ)

ご購入の申し込みはできません。

ファンドの目的・特色

ファンドの目的

- 米国の優先リートに投資し、信託財産の成長をめざします。

ファンドの特色

1. 米国の優先リートに投資します。
 - ・為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行ないません。
(優先リートとは)
 - ◆企業が発行する優先株に相当し、議決権がない代わりに、普通リートより配当の支払いが優先され、また破綻時の弁済が上位にあります。
 - ◆通常、額面に対する配当率があらかじめ決められています。
 - ◆一定期間経過後、発行体が額面で償還できる権利がついています。
 - ◆このため、一般的に普通リートより高い利回りになる傾向があります。また、普通リートと比較して価格変動が穏やかになる傾向があります。
 2. 優先リートの運用は、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクが行ないます。
 3. 「分配金+基準価額」が一度でも11,500円を超えた場合、安定運用に入った後、繰上償還します。
 4. 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行ないます。
 - ・マザーファンドは、「米国優先リート・マザーファンド」です。
- ※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「ファンドの目的・特色」をご覧ください。

投資リスク

- 当ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので、基準価額は変動します。したがって、投資元本が保証されているものではなく、これを割込むことがあります。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。基準価額の主な変動要因は、以下のとおりです。

「リートの価格変動(価格変動リスク・信用リスク)」、「優先リートへの投資に伴うリスク(繰上償還に伴うリスク・配当の繰り延べリスク)」、「為替変動リスク」、「カントリー・リスク」、「その他(解約申込みに伴うリスク等)」

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「投資リスク」をご覧ください。

りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03 (愛称:イールド・スターⅢ)

ご購入の申し込みはできません。

ファンドの費用

投資者が直接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
購入時手数料	ご購入の申し込みは できません。	—
信託財産留保額	ありません。	—
投資者が信託財産で間接的に負担する費用		
	料率等	費用の内容
運用管理費用 (信託報酬)	年率 1.6632% (税抜 1.54%)	運用管理費用の総額は、日々の信託財産の純資産総額に対して左記の率を乗じて得た額とします。
その他の費用・ 手数料	(注)	監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、先物取引・オプション取引等に要する費用、資産を外国で保管する場合の費用等を信託財産でご負担いただきます。

(注)「その他の費用・手数料」については、運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を示すことができません。

※手数料等の合計額については、保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。

また、上場不動産投資信託は市場価格により取引されており、費用を表示することができません。

※くわしくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「手続・手数料等」をご覧ください。

設定・運用:

大和投資信託

Daiwa Asset Management

商号等

大和証券投資信託委託株式会社

金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第352号

加入協会

一般社団法人投資信託協会

一般社団法人日本投資顧問業協会

りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03（愛称：イールド・スターⅢ） 取扱い販売会社

販売会社名（業態別、50音順） （金融商品取引業者名）		登録番号	加入協会			
			日本証券業協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 日本投資 顧問業協会	一般社団法人 第二種金融商 品取引業協会
株式会社関西アーバン銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第16号	○	○		
株式会社近畿大阪銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	○			
株式会社埼玉りそな銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第593号	○	○		
株式会社りそな銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第3号	○	○		

上記の販売会社については今後変更となる場合があります。また、新規のご購入の取り扱いを行っていない場合がありますので、各販売会社にご確認ください。