

米国優先リート・ファンド2016-02 II (為替ヘッジなし／限定追加型)
(愛称: リート・スター16-02)

追加型投信／海外／不動産投信(リート)

信託期間 : 2016年2月29日 から 2019年7月22日 まで

基準日 : 2019年6月28日

決算日 : 毎年3月22日および9月22日(休業日の場合翌営業日) 回次コード : 3278

※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。

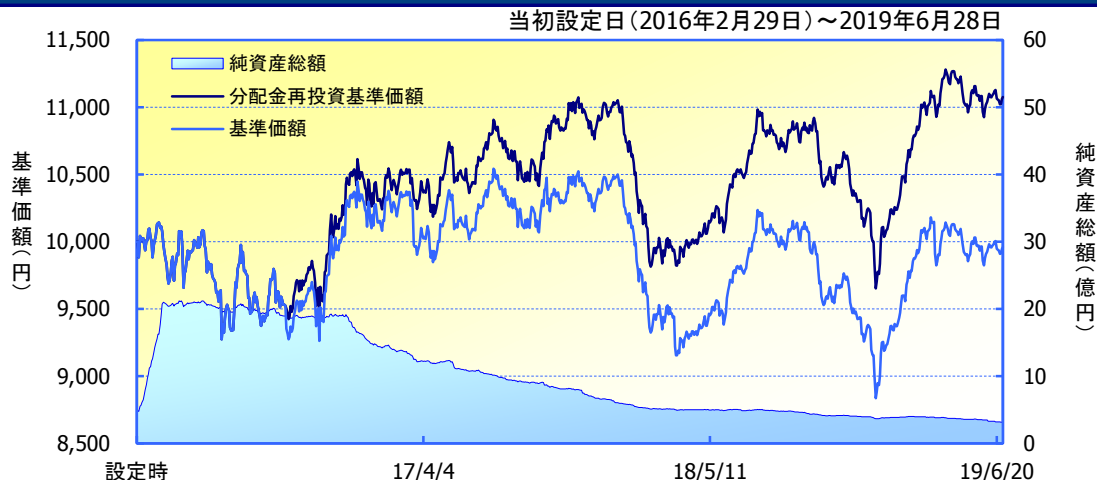
《基準価額・純資産の推移》

2019年6月28日現在

基準価額	9,958 円
純資産総額	314百万円

期間別騰落率

期間	ファンド	米ドル
1カ月間	-0.1 %	-1.4 %
3カ月間	-0.2 %	-2.9 %
6カ月間	+13.5 %	-2.9 %
1年間	+4.7 %	-2.5 %
3年間	+16.6 %	+4.7 %
5年間	-----	-----
年初来	+13.5 %	-2.9 %
設定来	+10.8 %	-5.1 %



※「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ています。

※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。

※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 (16/09)	150円
第2期 (17/03)	180円
第3期 (17/09)	180円
第4期 (18/03)	180円
第5期 (18/09)	180円
第6期 (19/03)	180円

分配金合計額 設定来: 1,050円

※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。

《主要な資産の状況》

※比率は、純資産総額に対するものです。

資産別構成

資産	銘柄数	比率
外国リート	92	95.4%
コール・ローン、その他		4.6%
合計	92	100.0%

優先リート ポートフォリオ特性値

配当利回り	6.5%
-------	------

通貨別構成

通貨	比率
米ドル	98.8%
日本円	1.2%

優先リート 用途別構成

用途名	比率
各種不動産	20.7%
ショッピングセンター	14.6%
産業施設	11.5%
ホテル/リゾート	10.8%
戸建住宅	7.6%
ショッピングモール	6.1%
その他商業施設	6.0%
貸倉庫	5.9%
データセンター	5.1%
その他	7.1%

※「配当利回り」は、コーペン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下、C&S)によるもの(課税前)であり、将来の運用成果を示唆・保証するものではありません。

※用途名は、FTSE®と全米不動産投資信託協会(NAREIT®)による発行体の分類に基づき、C&Sが作成したものです。

■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。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、基準価額は大きく変動します。したがって投資元本が保証されているものではありません。後述の当資料のお取り扱いにおけるご注意をよくお読みください。

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

銘柄名	優先リート 用途名	発行年月日	配当レート (年率)(%)	比率
VEREIT INC 6.7 F	ベリート	2014/1/3	6.7	6.5%
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y	PSビジネス・パークス	2017/12/7	5.2	3.0%
COLONY CAPITAL INC 7.125 J	コロニー・キャピタル	2017/9/22	7.125	2.6%
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E	アメリカン・ホームズ4レント	2016/6/29	6.35	2.6%
KIMCO REALTY CORP 5.25 M	キムコ・リアルティ	2017/12/20	5.25	2.6%
PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U	PSビジネス・パークス	2012/9/14	5.75	2.4%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6.25 E	サミット・ホテル・プロパティーズ	2017/11/13	6.25	2.3%
MONMOUTH REIT 6.125 C	モンマス・リアルエステート・インベストメント	2016/9/13	6.125	2.3%
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	スピリット・リアルティ・キャピタル	2017/10/3	6	2.3%
COLONY CAPITAL INC 7.15 I	コロニー・キャピタル	2017/6/5	7.15	2.2%

※比率は、純資産総額に対するものです。

※優先リート 用途名は、FTSE®と全米不動産投資信託協会(NAREIT®)による発行体の分類に基づき、C&Sが作成したものです。

※銘柄名に付随する末尾の英数字は、回号を表します。

《基準価額の月次変動要因分解》

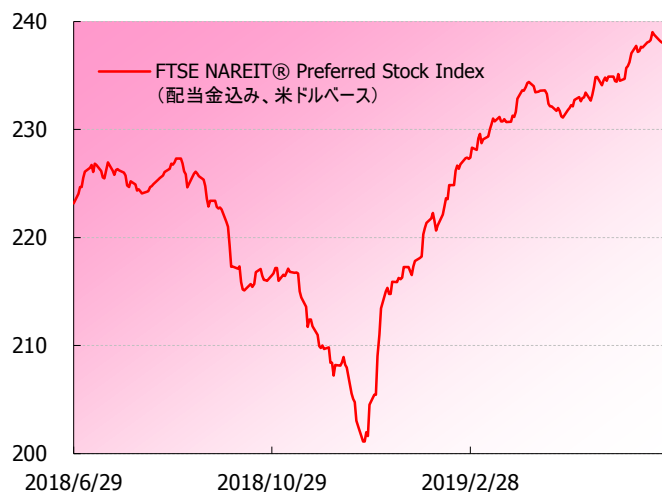
2019年6月末の基準価額	9,958 円
2019年5月末の基準価額	9,964 円
変動額	▲6 円
優先リート要因	148 円
(うち価格要因)	71 円
(うち配当要因)	78 円
為替要因	▲142 円
小計	7 円
分配金	0 円
運用管理費用、その他	▲13 円

※変動要因分解は、簡便法に基づく概算値であり、実際の数値とは異なる場合があります。また、その他には、設定・解約の影響などがあります。表示桁未満の四捨五入等の関係で各欄の数値の合計が変動額の数値と合わないことがあります。

《参考》優先リートと為替の動き

(2018年6月29日～2019年6月28日)

優先リートの推移



米ドルの推移



(出所)ブルームバーグ

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."

優先リートの運用委託先であるC&Sのコメントを基に大和投資信託が作成したものです。

【市場動向】

米国優先リート市場は上昇

米国債券市場では、金利は低下基調となりました。雇用統計が市場予想を下振れたことや製造業の景況感の低迷が続いたこと、利下げ期待の高まりなどが金利低下要因となりました。

米国優先リート市場は、上昇しました。市場で利下げ期待が高まる中で金利が低下したことが上昇要因になりました。また、安全資産とされる国債が買われ金利が低下する中で、優先リートの相対的に高い配当利回りなども支援材料になりました。

【ファンドの運用状況】

月間の動き

米国優先リート市場が上昇したことはプラス要因でしたが、米ドルが対円で下落したことから、基準価額は前月比でおおむね横ばいでした。

運用のポイント

優先リートの組入比率は高位を維持しました。用途別では引き続き、各種不動産、ショッピングセンターなどの比率を高位としました。

【今後の展望・運用方針】

今後の展望

米国経済は、FRB（米国連邦準備制度理事会）の金融政策が緩和方向へシフトしていることなどが支援材料となり、底堅い成長が続くと見込まれます。米中貿易摩擦については、米中首脳会談で追加関税の見送りが決定されましたが、その動向については引き続き注視する必要があると考えます。

米国リート市場については、短期的には米中貿易摩擦などに左右される展開が想定されますが、FRBが金融緩和的な政策姿勢を示していることや、不動産市場の良好な需給状況が見込まれること、景気鈍化局面においても安定的なキャッシュフロー成長が見込まれることから、米国リートのパフォーマンスは底堅く推移するものと考えます。

米国優先リート市場は、利下げ期待の高まりなどを受けて金利が低下基調にある中で堅調に推移しています。世界的に金利が低下する中で米国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ています。

運用方針

2019年7月22日の満期償還に備え、7月中旬以降はわが国の短期金融資産を中心とした安定運用に順次切り替えを行ってまいります。

当ファンドを長きにわたりご愛顧いただき、厚く御礼申し上げます。

《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。

(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、コーペン&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。

- 「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。

4. 「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の2つのファンドがあります。

「為替ヘッジあり」

- 為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないます。

※ただし、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。

※為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなります。

「為替ヘッジなし」

- 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。

※基準価額は、為替変動の影響を直接受けます。

- ◆各ファンドの略称としてそれぞれ次を用いることがあります。

米国優先リート・ファンド 2016-02 II（為替ヘッジあり/限定追加型）（愛称：リート・スター16-02）：為替ヘッジあり

米国優先リート・ファンド 2016-02 II（為替ヘッジなし/限定追加型）（愛称：リート・スター16-02）：為替ヘッジなし

- ◆上記の総称を「米国優先リート・ファンド 2016-02 II（限定追加型）（愛称：リート・スター16-02）」とします。

5. 信託期間は約 3 年 5 か月です。（2016 年 2 月 29 日から 2019 年 7 月 22 日まで）

6. 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」、「カンントリー・リスク」、「その他（解約申込みに伴うリスク等）」

※「為替ヘッジあり」は、為替ヘッジを行ないませんが、影響をすべて排除できるわけではありません。なお、為替ヘッジを行なう際、日本円の金利が組入資産の通貨の金利より低いときには、金利差相当分がコストとなります。

※「為替ヘッジなし」は、為替ヘッジを行なわないので、基準価額は、為替レートの変動の影響を直接受けます。

※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。

《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。

《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。
- 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）

当社ホームページ

▶ <https://www.daiwa-am.co.jp/>

米国優先リート・ファンド2016-02 II（為替ヘッジなし／限定追加型）（愛称：リート・スター16-02） 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
株式会社関西みらい銀行	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第7号	○	○		
株式会社栃木銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第57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。