

米国優先リート・ファンド 2016-06 (為替ヘッジあり/為替ヘッジなし) (愛称: リート・スター2)

運用報告書(全体版) 満期償還

(償還日 2019年9月20日)

(作成対象期間 2019年3月23日~2019年9月20日)

★当ファンドの仕組みは次の通りでした。

商品分類	単位型投信/海外/不動産投信(リート)	
信託期間	約3年4カ月間(2016年6月6日~2019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、元本超過額または経費控除後の配当等収益のうちいずれか多い額とし、原則として、経費控除後の配当等収益の中から分配することをめざします。ただし、基準価額の水準等を勘案し、元本超過額も含めて分配を行なうことがあります。なお、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。	

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、信託期間中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、謹んで運用状況と償還の内容をお知らせいたします。

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/>

<3298>

<3299>

為替ヘッジあり

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 利益回り	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	元本 残存率
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率		(参考指数)	期中 騰落率		
設定 (2016年6月6日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	10,000	% —	% —	% 100.0
1期末 (2016年9月23日)	10,083	100	183	1.8	6.1	10,241	2.4	94.5	99.9
2期末 (2017年3月22日)	9,736	100	△ 247	△ 2.4	△ 0.8	10,178	△ 0.6	94.8	95.9
3期末 (2017年9月22日)	9,973	100	337	3.5	2.1	10,685	5.0	98.0	92.2
4期末 (2018年3月22日)	9,488	100	△ 385	△ 3.9	△ 0.6	10,362	△ 3.0	93.1	83.5
5期末 (2018年9月25日)	9,544	100	156	1.6	0.2	10,710	3.4	96.4	79.0
6期末 (2019年3月22日)	9,624	100	180	1.9	0.8	11,072	3.4	94.7	73.7
償還 (2019年9月20日)	9,965.93	—	341.93	3.6	1.7	11,738	6.0	—	49.5

(注1) 基準価額の騰落額および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。

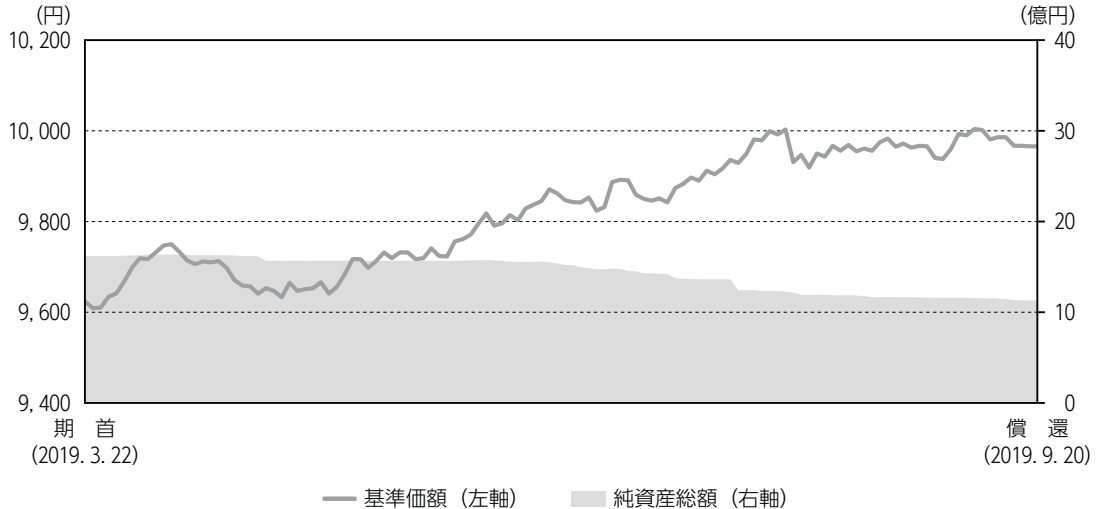
出典：FTSE International Limited (以下、「FTSE」) © FTSE。FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®" は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データ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



■ 基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：9,965円93銭（既払分配金600円）

騰落率：6.0%（分配金再投資ベース）

■ 基準価額の主な変動要因

為替ヘッジコストなどがマイナス要因となりましたが、米国優先リート市場が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジあり)

年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2019年3月22日	円 9,624	% —	11,072	% —	% 94.7
3月末	9,668	0.5	11,105	0.3	95.1
4月末	9,633	0.1	11,085	0.1	96.4
5月末	9,741	1.2	11,273	1.8	94.9
6月末	9,853	2.4	11,421	3.2	94.9
7月末	9,979	3.7	11,619	4.9	95.9
8月末	9,966	3.6	11,642	5.2	94.7
(償還) 2019年9月20日	9,965.93	3.6	11,738	6.0	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2016. 6. 6 ~ 2019. 9. 20)

■米国優先リート市況

米国優先リート市況は、設定当初から2016年10月にかけては上昇基調で推移しました。優先リーートの相対的に高い配当利回りや米国の長期金利が低下したことなどが支援材料となりました。その後12月にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすとの観測から長期金利が上昇し、下落しました。2017年は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）声明文で今後の利上げは市場予想よりも緩やかなペースにとどまることが示唆されたことや、米国優先リーートの相対的に高い配当利回りなどが支援材料となり、緩やかな上昇局面が続きました。2018年は、税制改革法が成立し長期金利が上昇基調を強める中で優先リートをはじめとする利回り資産への利食い売りから下落して始まりました。5月にかけては、米国の長期金利や米中貿易摩擦の動向などに左右されながらおおむねボックス圏で推移しました。その後8月にかけては、米国の長期金利が落ち着きをみせたことや堅調なリーートの業績動向などが支援材料となり上昇しましたが、年末にかけては米国の長期金利が上昇したことや、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から再び下落しました。2019年以降は、これまでの下落局面から反発する展開となりました。米国で利下げ期待が高まる中で金利が低下したことや優先リー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。

信託期間中の運用方針

■当ファンド

主として、「米国優先リート・マザーファンド」の受益証券を通じて、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、保有外貨建資産については、為替変動リスクを低減するため、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

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

信託期間中のポートフォリオについて

（2016. 6. 6 ~ 2019. 9. 20）

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。

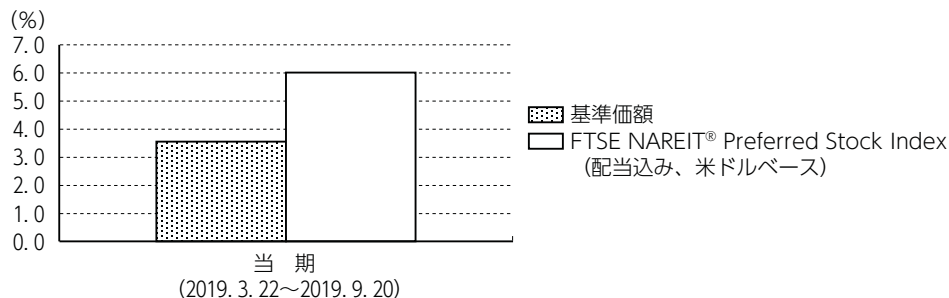
米国優先リート・マザーファンド

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（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。

以下のグラフは、当作成期における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

1万口当り、第1期～第6期各100円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 3. 23~2019. 9. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	81円	0. 827%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は9, 826円です。
(投 信 会 社)	(42)	(0. 430)	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)	(37)	(0. 376)	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. 021)	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. 011	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 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. 011)	
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 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. 007	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. 006)	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
(そ の 他)	(0)	(0. 001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	83	0. 845	

(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。

■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20日まで)

	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	3,743	5,000	1,206,148	1,658,662

(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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首	
	□ 数	千口
米国優先リート・マザーファンド		1,202,405

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月20日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	1,140,096	100.0
投資信託財産総額	1,140,096	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月20日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	1,140,096,538円
コール・ローン等	1,140,096,538
(B) 負債	10,249,375
未払解約金	996,700
未払信託報酬	9,242,420
未払利息	10,240
その他未払費用	15
(C) 純資産総額 (A - B)	1,129,847,163
元本	1,133,710,000
償還差損益金	△ 3,862,837
(D) 受益権総口数	1,133,710,000口
1万口当り償還価額 (C / D)	9,965円93銭

* 償還時の計算口数当りの純資産額は9,965円93銭です。

* 償還時の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は3,862,837円です。

■損益の状況

当期 自2019年3月23日 至2019年9月20日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 18,197円
受取利息	1
その他収益金	500
支払利息	△ 18,698
(B) 有価証券売買損益	296,896,608
売買益	345,217,435
売買損	△ 48,320,827
(C) 有価証券評価差損益	△ 232,849,223
(D) 信託報酬等	△ 11,879,850
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)	52,149,338
(F) 前期繰越損益金	△ 63,422,602
(G) 解約差損益金	7,410,427
(H) 合計 (E + F + G)	△ 3,862,837
償還差損益金 (H)	△ 3,862,837

(注1) 有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。
(注2) 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3) 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: 2,768,333円(未監査)

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年6月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年9月20日		資産総額	1,140,096,538円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	10,249,375円
				純資産総額	1,129,847,163円
受益権口数	2,286,140,000口	1,133,710,000口	△1,152,430,000口	受益権口数	1,133,710,000口
元本額	2,286,140,000円	1,133,710,000円	△1,152,430,000円	1単位当り償還金	9,965円93銭

毎計算期末の状況

計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	2,285,890,000	2,304,967,639	10,083	100	1.00
第2期	2,193,740,000	2,135,858,177	9,736	100	1.00
第3期	2,109,870,000	2,104,148,602	9,973	100	1.00
第4期	1,910,420,000	1,812,688,663	9,488	100	1.00
第5期	1,806,220,000	1,723,881,625	9,544	100	1.00
第6期	1,685,290,000	1,621,867,398	9,624	100	1.00
信託期間中1単位当り総収益金および年平均収益率				565円93銭	1.72%

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

9,965円93銭

償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・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。

為替ヘッジなし

設定以来の運用実績

決算期	基準価額				受益者 回	FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率	元本 残存率
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落額	期中 騰落率		期中 騰落率	期中 騰落率		
設定 (2016年6月6日)	円 10,000	円 —	円 —	% —	% —	% 10,000	% —	% —	% 100.0
1期末 (2016年9月23日)	9,655	70	△ 275	△ 2.8	△ 9.1	9,713	△ 2.9	95.2	99.4
2期末 (2017年3月22日)	10,326	160	831	8.6	7.0	10,671	9.9	97.3	66.8
3期末 (2017年9月22日)	10,667	160	501	4.9	8.1	11,255	5.5	96.1	62.3
4期末 (2018年3月22日)	9,652	100	△ 915	△ 8.6	0.8	10,273	△ 8.7	96.1	57.5
5期末 (2018年9月25日)	10,437	170	955	9.9	4.8	11,360	10.6	95.9	51.9
6期末 (2019年3月22日)	10,424	160	147	1.4	4.5	11,508	1.3	95.3	45.2
償還 (2019年9月20日)	10,667.07	—	243.07	2.3	4.5	11,904	3.4	—	33.7

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

(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。

(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。

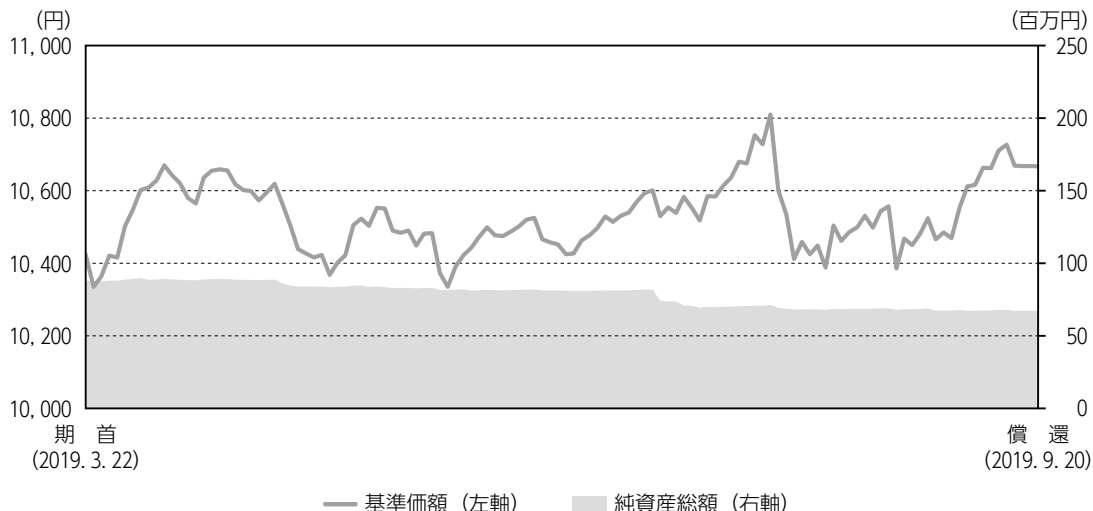
出典：FTSE International Limited (以下、「FTSE」) © FTSE。FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®" は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データ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



基準価額・騰落率

設定時：10,000円

償還時：10,667円07銭（既払分配金820円）

騰落率：15.5%（分配金再投資ベース）

基準価額の主な変動要因

米ドルが対円で上昇したことや米国優先リート市場が上昇したことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。くわしくは「設定以来の投資環境について」をご参照ください。

米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジなし)

年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期首) 2019年3月22日	円 10,424	% —	11,508	% —	% 95.3
3月末	10,502	0.7	11,568	0.5	95.4
4月末	10,564	1.3	11,636	1.1	96.7
5月末	10,483	0.6	11,570	0.5	95.8
6月末	10,477	0.5	11,554	0.4	95.4
7月末	10,728	2.9	11,847	2.9	96.1
8月末	10,524	1.0	11,633	1.1	94.9
(償還) 2019年9月20日	10,667.07	2.3	11,904	3.4	—

(注) 騰落率は期首比。

設定以来の投資環境について

(2016. 6. 6 ~ 2019. 9. 20)

■米国優先リート市況

米国優先リート市況は、設定当初から2016年10月にかけては上昇基調で推移しました。優先リーートの相対的に高い配当利回りや米国の長期金利が低下したことなどが支援材料となりました。その後12月にかけては、米国の大統領選挙でトランプ氏が勝利し、同氏の政策が米国景気の拡大やインフレの加速をもたらすと観測から長期金利が上昇し、下落しました。2017年は、FOMC（米国連邦公開市場委員会）声明文で今後の利上げは市場予想よりも緩やかなペースにとどまることが示唆されたことや、米国優先リーートの相対的に高い配当利回りなどが支援材料となり、緩やかな上昇局面が続きました。2018年は、税制改革法が成立し長期金利が上昇基調を強める中で優先リートをはじめとする利回り資産への利食い売りから下落して始まりました。5月にかけては、米国の長期金利や米中貿易摩擦の動向などに左右されながらおおむねボックス圏で推移しました。その後8月にかけては、米国の長期金利が落ち着きをみせたことや堅調なリーートの業績動向などが支援材料となり上昇しましたが、年末にかけては米国の長期金利が上昇したことや、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から再び下落しました。2019年以降は、これまでの下落局面から反発する展開となりました。米国で利下げ期待が高まる中で金利が低下したことや優先リー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

米ドルの対円為替相場は、米国長期金利が低下したことや米国大統領選挙をめぐる不透明感などを背景に、設定当初から2016年9月にかけて円高米ドル安が進行しました。その後12月にかけては、トランプ新大統領の政策への期待や米国長期金利の上昇を受けて円安米ドル高となりました。2017年は、これまでのトランプ相場の巻き戻しから米国金利が低下したことなどにより円高米ドル安となった後、おおむねボックス圏での推移となりました。2018年3月にかけては、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどから円高米ドル安が進行しましたが、12月中旬にかけては、米国長期金利の上昇などから円安米ドル高となりました。2019年年初にかけては、株式市場の下落によるリスク回避姿勢の高まりから再び円高米ドル安傾向となりました。その後は、リスク回避姿勢の後退から円安米ドル高となった後、米中貿易摩擦への懸念などから再び円高米ドル安が進みました。

信託期間中の運用方針

当ファンド

主として、「米国優先リート・マザーファンド」の受益証券を通じて、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。

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

信託期間中のポートフォリオについて

(2016. 6. 6 ~ 2019. 9. 20)

当ファンド

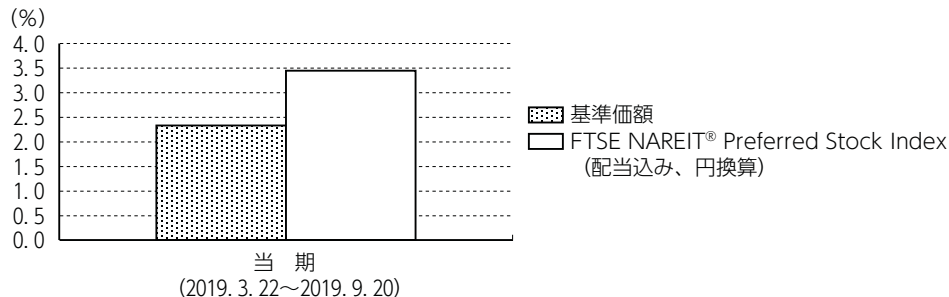
主要投資対象である「米国優先リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率を高位に維持しました。

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（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。
以下のグラフは、当作成期における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

1万口当り、第1期70円、第2期~第3期各160円、第4期100円、第5期170円、第6期160円の収益分配を行いました。

受益者のみなさまにおかれましては、当ファンドをご愛顧いただき厚く御礼申し上げます。今後とも証券投資信託の運用につきましては、受益者のみなさまのご期待に沿えますよう万全を期して努力する所存でございますので、一層のご愛顧を賜りますようよろしくお願い申し上げます。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期 (2019. 3. 23~2019. 9. 20)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	87円	0. 827%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 当作成期中の平均基準価額は10, 531円です。
(投 信 会 社)	(45)	(0. 430)	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)	(40)	(0. 376)	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. 021)	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. 011	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 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. 011)	
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 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. 006	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. 006)	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
(そ の 他)	(0)	(0. 000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	89	0. 845	

(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。

米国優先リート・ファンド2016-06（為替ヘッジなし）

■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20日まで）

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 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	—	—	65,796	90,344

（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

最終期末における有価証券等の組み入れはありません。

親投資信託残高

種 類	期 首	
	口 数	千口
米国優先リート・マザーファンド	65,796	

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2019年9月20日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
	千円	%
コール・ローン等、その他	67,807	100.0
投資信託財産総額	67,807	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年9月20日現在

項 目	償 還 時
(A) 資産	67,807,175円
コール・ローン等	67,807,175
(B) 負債	551,303
未払信託報酬	550,695
未払利息	608
(C) 純資産総額 (A - B)	67,255,872
元本	63,050,000
償還差損益金	4,205,872
(D) 受益権総口数	63,050,000口
1万口当り償還価額 (C / D)	10,667円07銭

*償還時の計算口数当りの純資産額は10,667円07銭です。

■損益の状況

当期 自2019年3月23日 至2019年9月20日

項 目	当 期	
(A) 配当等収益	△	604円
その他収益金		100
支払利息	△	704
(B) 有価証券売買損益		16,049,133
売買益		16,049,133
(C) 有価証券評価差損益	△	13,549,423
(D) 信託報酬等	△	650,289
(E) 当期損益金 (A + B + C + D)		1,848,817
(F) 前期繰越損益金		3,585,035
(G) 解約差損益金	△	1,227,980
(H) 合計 (E + F + G)		4,205,872
償還差損益金 (H)		4,205,872

（注1）有価証券評価差損益は、有価証券の期末の評価損益と期首との差額です。

（注2）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3）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：154,005円（未監査）

投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2016年6月6日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2019年9月20日		資産総額	67,807,175円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	551,303円
				純資産総額	67,255,872円
受益権口数	186,700,000口	63,050,000口	△123,650,000口	受益権口数	63,050,000口
元本額	186,700,000円	63,050,000円	△123,650,000円	1単位当り償還金	10,667円07銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1単位当り分配金	
				金額	分配率
	円	円	円	円	%
第1期	185,700,000	179,289,945	9,655	70	0.70
第2期	124,900,000	128,965,904	10,326	160	1.60
第3期	116,400,000	124,167,492	10,667	160	1.60
第4期	107,400,000	103,659,869	9,652	100	1.00
第5期	97,050,000	101,287,886	10,437	170	1.70
第6期	84,550,000	88,135,035	10,424	160	1.60
信託期間中1単位当り総収益金および年平均収益率				1,487円07銭	4.52%

(注) 1単位は受益権1万口。

償還金のお知らせ

1万口当り償還金

10,667円07銭

償還金の課税上の取扱いについて

- ・償還時の差益（償還価額から取得費用（申込手数料（税込み）を含む）を控除した利益）については、譲渡所得とみなされ、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%および地方税5%）の税率により、申告分離課税が適用されます。
- ・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。

米国優先リート・マザーファンド

運用報告書 第9期 (決算日 2019年3月22日)

(作成対象期間 2018年9月26日～2019年3月22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

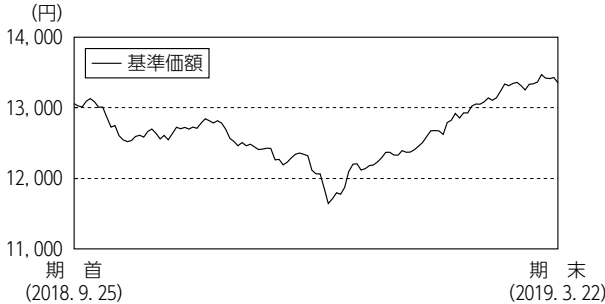
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

<https://www.daiwa-am.co.jp/>

■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) (参考指数)		投資信託 証券 組入比率
	円	騰落率 %	参考指数	騰落率 %	%
(期首)2018年9月25日	13,060	—	13,004	—	96.1
9月末	13,093	0.3	13,030	0.2	96.5
10月末	12,725	△ 2.6	12,640	△ 2.8	96.2
11月末	12,415	△ 4.9	12,272	△ 5.6	95.3
12月末	11,775	△ 9.8	11,528	△ 11.3	94.6
2019年1月末	12,456	△ 4.6	12,363	△ 4.9	94.2
2月末	13,141	0.6	12,979	△ 0.2	95.5
(期末)2019年3月22日	13,351	2.2	13,172	1.3	95.6

(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：13,060円 期末：13,351円 騰落率：2.2%

【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、当作成期首から2018年12月下旬にかけて、米国の長期金利が上昇したことや景気減速懸念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、下落基調で推移しました。年が明けると、F R B (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して上昇する展開となりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は下落 (円高) しました。

米ドル円為替相場は、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、当作成期首から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。2018年末にかけては、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。

◆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

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。

米国優先リート・マザーファンド

■ 1万口当りの費用の明細

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

(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。

■ 売買および取引の状況 投資信託証券

(2018年9月26日から2019年3月22日まで)

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外国		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
アメリカ		1,993.573 ()	45,032 ()	2,960.34 ()	71,265 ()

(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。

■ 主要な売買銘柄 投資信託証券

(2018年9月26日から2019年3月22日まで)

銘 柄	当 期			銘 柄	期 付		
	口 数	金 額	平均単価		口 数	金 額	平均単価
	千口	千円	円		千口	千円	円
PUBLIC STORAGE 5.6 H (アメリカ)	154.69	428,528	2,770	SITE CENTERS CORP 6.5 J (アメリカ)	195.483	546,689	2,796
PS BUSINESS PARKS INC 5.2 Y (アメリカ)	173.019	415,726	2,402	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.3 F (アメリカ)	135.016	379,766	2,812
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6.25 E (アメリカ)	164.248	383,720	2,336	DIGITAL REALTY TRUST INC 5.875 G (アメリカ)	124.878	346,812	2,777
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.85 K (アメリカ)	130.875	362,073	2,766	GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A (アメリカ)	118.627	335,753	2,830
SITE CENTERS CORP 6.375 A (アメリカ)	140	351,320	2,509	BROOKFIELD PPTY REIT INC 6.375 A (アメリカ)	105.606	293,444	2,778
PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U (アメリカ)	101.92	268,135	2,630	VEREIT INC 6.7 F (アメリカ)	105.03	289,712	2,758
SL GREEN REALTY CORP 6.5 I (アメリカ)	93	261,706	2,814	STAG INDUSTRIAL INC 6.875 C (アメリカ)	97.839	282,028	2,882
PUBLIC STORAGE 5.375 V (アメリカ)	88.284	223,228	2,528	PUBLIC STORAGE 5.4 B (アメリカ)	91.943	249,417	2,712
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A (アメリカ)	70.841	173,357	2,447	KIMCO REALTY CORP 6 I (アメリカ)	88.012	241,840	2,747
WASHINGTON PRIME GROUP 7.5 H (アメリカ)	93.947	166,020	1,767	SITE CENTERS CORP 6.25 K (アメリカ)	90.069	235,147	2,610

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■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
(アメリカ)				
PUBLIC STORAGE 5. 875 A	87. 83	67. 273	1, 747	193, 546
COREENERGY INFRASTRUCTURE 7. 375 A	—	50	1, 254	138, 923
UMH PROPERTIES INC 6. 75 C	127. 703	137. 703	3, 504	388, 092
DIGITAL REALTY TRUST INC 6. 35 I	232. 254	166. 022	4, 341	480, 774
UMH PROPERTIES INC 8 B	73. 631	73. 631	1, 916	212, 245
BLUEROCK RSDTL GR REIT 8. 25 A	156	127. 669	3, 401	376, 638
PUBLIC STORAGE 5. 4 B	47. 049	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6. 95 E	175. 176	119. 756	3, 231	357, 802
STAG INDUSTRIAL INC 6. 875 C	234. 199	136. 36	3, 586	397, 143
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6. 45 F	125. 039	121. 913	3, 144	348, 181
PUBLIC STORAGE 5. 125 C	—	36. 683	896	99, 282
AMERICAN HOMES 4 RENT 6. 5 D	343. 795	361. 566	9, 357	1, 036, 230
GLADSTONE COMMERCIAL COR 7 D	59. 336	59. 336	1, 507	166, 965
LASALLE HOTEL PROPERTIES 6. 3 J	249. 112	—	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 5 D	130. 295	130. 295	3, 061	339, 078
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6. 375 D	113. 193	93. 193	2, 376	263, 164
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6. 45 D	98. 169	60. 002	1, 489	164, 919
AMERICAN HOMES 4 RENT 6. 35 E	381. 837	366. 849	9, 317	1, 031, 871
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 375 F	—	28. 966	669	74, 161
BLUEROCK RSDTL GR REIT 7. 625 C	67. 2	44. 996	1, 143	126, 614
REXFORD INDUSTRIAL REALT 5. 875 A	263. 888	251. 4	6, 121	677, 904
MONMOUTH REIT 6. 125 C	448. 724	372. 062	8, 940	990, 087
NATIONAL RETAIL PROP INC 5. 2 F	232. 139	269. 755	6, 471	716, 645
BLUEROCK RSDTL GR REIT 7. 125 D	34. 55	34. 55	841	93, 164
PUBLIC STORAGE 4. 9 E	43. 277	66. 277	1, 570	173, 873
PS BUSINESS PARKS INC 5. 2 W	—	19. 991	465	51, 515
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 375 G	169. 912	123. 903	2, 858	316, 543
CITY OFFICE REIT 6. 625 A	149. 272	172. 252	4, 237	469, 249
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 5 E	87. 664	87. 664	2, 076	229, 980
PENN REAL ESTATE INVEST 7. 2 C	117. 701	140. 301	2, 820	312, 292
COLONY CAPITAL INC 8. 25 B	86. 233	74. 431	1, 860	206, 062
COLONY CAPITAL INC 8. 75 E	322. 055	279. 055	6, 997	774, 881
AMERICAN HOMES 4 RENT 5. 875 F	62. 672	65. 555	1, 592	176, 407
COLONY CAPITAL INC 7. 5 G	16. 793	16. 793	384	42, 595
COLONY CAPITAL INC 7. 125 H	51. 563	51. 563	1, 133	125, 507
PUBLIC STORAGE 5. 15 F	147. 783	162. 747	4, 036	446, 960
COLONY CAPITAL INC 7. 15 I	285. 429	309. 746	6, 947	769, 377
SITE CENTERS CORP 6. 375 A	157. 641	297. 194	7, 738	857, 009
AMERICAN HOMES 4 RENT 5. 875 G	201. 062	201. 062	4, 901	542, 835
KIMCO REALTY CORP 5. 125 L	99. 577	99. 577	2, 335	258, 586
CEDAR REALTY TRUST INC 6. 5 C	131. 995	131. 995	2, 800	310, 175
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 5 H	74. 451	59. 451	1, 376	152, 410

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
GLOBAL NET LEASE INC 7. 25 A	208	173. 717	4, 360	482, 859
PENN REAL ESTATE INVEST 6. 875 D	80	80	1, 660	183, 916
PS BUSINESS PARKS INC 5. 25 X	124. 786	105. 501	2, 561	283, 667
GLOBAL MEDICAL REIT INC 7. 5 A	54	54	1, 371	151, 890
COLONY CAPITAL INC 7. 125 J	265. 255	318. 223	7, 096	785, 852
URSTADT BIDDLE PROPERTIE 6. 25 H	49. 805	92. 063	2, 345	259, 770
DIGITAL REALTY TRUST INC 6. 625 C	263. 119	226. 208	5, 928	656, 567
FEDERAL REALTY INVESTMENT 5 C	46. 265	36. 173	855	94, 777
INVESTOR REIT 6. 625 C	80. 886	80. 886	1, 981	219, 454
SPIRIT REALTY CAPITAL IN 6 A	276. 293	306. 465	7, 165	793, 468
NATIONAL STORAGE AFFILIA 6 A	248. 279	172. 121	4, 261	471, 942
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6. 25 E	186. 944	306. 942	7, 047	780, 427
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 5 I	166. 675	166. 675	3, 883	430, 061
REXFORD INDUSTRIAL REALT 5. 875 B	70. 254	46. 779	1, 140	126, 347
EPR PROPERTIES 5. 75 G	63. 597	54. 118	1, 291	142, 993
VORNADO REALTY TRUST 5. 25 M	194. 24	194. 24	4, 494	497, 744
PS BUSINESS PARKS INC 5. 2 Y	219. 162	392. 181	9, 177	1, 016, 264
KIMCO REALTY CORP 5. 25 M	296. 502	323. 705	7, 542	835, 237
SAUL CENTERS INC 6. 125 D	56. 915	71. 902	1, 747	193, 486
QTS REALTY TRUST INC 7. 125 A	176. 11	144. 595	3, 713	411, 199
LEXINGTON REALTY TRUST 6. 5 C	15. 035	15. 035	785	86, 994
BROOKFIELD PPTY REIT INC 6. 375 A	260. 916	155. 31	3, 828	423, 956
AMERICAN HOMES 4 RENT 6. 25 H	116. 59	113. 4	2, 823	312, 692
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6. 3 F	—	114. 096	2, 852	315, 874
PUBLIC STORAGE 5. 6 H	—	154. 69	3, 921	434, 254
DIGITAL REALTY TRUST INC 5. 85 K	—	130. 875	3, 271	362, 327
URSTADT BIDDLE PROPERTIE 6. 75 G	145. 867	110. 867	2, 843	314, 915
KIMCO REALTY CORP 5. 625 K	278. 449	248. 449	6, 213	688, 106
WASHINGTON PRIME GROUP 6. 875 I	—	16. 605	329	36, 482
NATIONAL RETAIL PROP INC 5. 7 E	310. 251	268. 751	6, 769	749, 691
PS BUSINESS PARKS INC 5. 7 V	132. 159	77. 021	1, 963	217, 411
SAUL CENTERS INC 6. 875 C	166. 974	106. 875	2, 786	308, 547
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 875 C	84. 625	35. 325	869	96, 271
SITE CENTERS CORP 6. 25 K	322. 238	232. 169	5, 962	660, 242
DIGITAL REALTY TRUST INC 5. 875 G	166. 353	57. 408	1, 438	159, 315
APARTMENT INVNT & MGMT CO 6. 875 A	148. 355	113. 155	2, 923	323, 795
KIMCO REALTY CORP 5. 5 J	75. 495	75. 495	1, 866	206, 667
CEDAR REALTY TRUST INC 7. 25 B	33. 596	9. 227	226	25, 044
PUBLIC STORAGE 5. 625 U	121. 285	79. 387	1, 998	221, 365
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7. 125 A	118. 627	—	—	—
TAUBMAN CENTERS INC 6. 5 J	222. 828	222. 828	5, 589	618, 996
WASHINGTON PRIME GROUP 7. 5 H	29. 13	55. 034	1, 213	134, 382
KIMCO REALTY CORP 6 I	142. 146	54. 134	1, 379	152, 807

米国優先リート・マザーファンド

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
SITE CENTERS CORP 6.5 J	341.444	145.961	3,786	419,286
VEREIT INC 6.7 F	1,044.941	939.911	23,807	2,636,491
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	88.955	111.609	2,756	305,281
VORNADO REALTY TRUST 5.7 K	208.69	163.568	4,085	452,475
PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U	232.445	314.365	7,874	872,060
PENN REAL ESTATE INVEST 7.375 B	73.635	67.105	1,427	158,061
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.5 C	136.1	121.1	3,063	339,288
TAUBMAN CENTERS INC 6.25 K	154.091	129.466	3,230	357,709
EQUITY COMMONWEALTH 6.5 D	54.448	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES 6.375 I	24.852	—	—	—
CBL & ASSOCIATES PROP 7.375 D	319.674	215.123	2,327	257,761
PUBLIC STORAGE 6 Z	53.945	33.945	856	94,878
PUBLIC STORAGE 5.375 V	118.494	206.778	5,159	571,319
SL GREEN REALTY CORP 6.5 I	77.782	155.836	4,039	447,308
合 計	□ 数、金額 銘柄数 < 比率 >	14,833.701 91銘柄	338,357	37,469,707 94銘柄
				<95.6%>

(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

2019年3月22日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託証券	37,469,707	95.4
コール・ローン等、その他	1,812,447	4.6
投資信託財産総額	39,282,155	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、3月22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝110.74円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(38,856,305千円)の投資信託財産総額(39,282,155千円)に対する比率は、98.9%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年3月22日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	39,282,155,255円
コール・ローン等	1,253,262,376
投資信託証券(評価額)	37,469,707,511
未収入金	358,826,673
未収配当金	200,358,695
(B) 負債	102,702,480
未払金	64,602,480
未払解約金	38,100,000
(C) 純資産総額(A-B)	39,179,452,775
元本	29,345,634,597
次期繰越損益金	9,833,818,178
(D) 受益権総口数	29,345,634,597口
1万口当り基準価額(C/D)	13,351円

*期首における元本額は32,503,391,876円、当作成期間中における追加設定元本額は544,513,086円、同解約元本額は3,702,270,365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1,288,275,271円、リソな 米国優先リート証券ファンド2014-12 3,172,059,339円、リソな 米国優先リート証券ファンド2015-03 2,903,187,515円、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) 175,171,371円、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) 282,719,971円、米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジあり) 1,202,405,330円、米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジなし) 65,796,398円、米国優先リート・ファンド2016-07 (為替ヘッジあり) 1,794,901,698円、優先リート・オープン (為替ヘッジあり) 208,782,224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 1,496,068,950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) 2016-04 1,083,971,830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 2,891,448,136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 5,151,849,517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 2,266,034,877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 3,184,719,538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 2,178,242,632円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は13,351円です。

■損益の状況

当期 自2018年9月26日 至2019年3月22日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1, 143, 323, 563円
受取配当金	1, 139, 208, 984
受取利息	4, 230, 251
支払利息	△ 115, 672
(B) 有価証券売買損益	△ 375, 601, 217
売買益	963, 287, 794
売買損	△ 1, 338, 889, 011
(C) その他費用	△ 2, 721, 795
(D) 当期損益金 (A + B + C)	765, 000, 551
(E) 前期繰越損益金	9, 945, 113, 494
(F) 解約差損益金	△ 990, 182, 781
(G) 追加信託差損益金	113, 886, 914
(H) 合計 (D + E + F + G)	9, 833, 818, 178
次期繰越損益金 (H)	9, 833, 818, 178

(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."