

★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5年間（2014年12月26日～2019年12月18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。以下同じ。）または店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下「優先リート」といいます。）
ベビーファンドの運用方法	①マザーファンドの受益証券の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ②基準価額（1万口当り。既払分配金を加算します。）が一度でも11,500円を超えた場合、わが国の短期金融商品等による安定運用に順次切替えを行ない、ファンド全体が安定運用に入った後、繰上償還します。ただし、基準価額が11,500円を超えてから満期償還日までの期間が短い場合、繰上償還を行ないません。	
マザーファンドの運用方法	①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ないます。 ②優先リートの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステアーズ・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ます。 ④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。	
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、経費控除後の配当等収益等を中心に分配することをめざします。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。	

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。ファミリーファンド方式とは、受益者からの資金をまとめてベビーファンド（当ファンド）とし、その資金を主としてマザーファンドの受益証券に投資して、実質的な運用をマザーファンドで行なう仕組みです。

りそな 米国優先リート証券 ファンド2014-12 (愛称：イールド・スターⅡ)

運用報告書(全体版) 第1期

(決算日 2015年9月24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、「りそな 米国優先リート証券ファンド2014-12（愛称：イールド・スターⅡ）」は、このたび、第1期の決算を行ないました。

ここに、期中の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

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)

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

<3246>

設定以来の運用実績

決算期	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	純資産額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
1期末 (2015年9月24日)	10,118	220	3.4	10,520	5.2	97.2	11,869

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

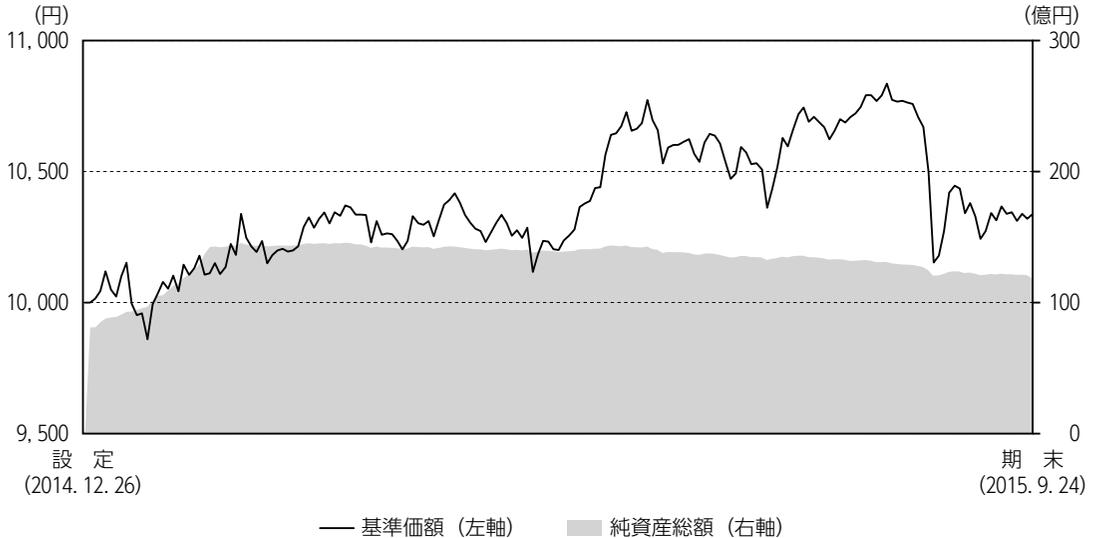
(注2) FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算) は、FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(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) 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。

《運用経過》

基準価額等の推移について



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

■基準価額・騰落率

設定時：10,000円

期末：10,118円 (分配金220円)

騰落率：3.4% (分配金込み)

■基準価額の主な変動要因

主に優先リートの相対的に高い配当収入がプラスに寄与したことから、基準価額 (分配金込み) は値上がりしました。

りそな 米国優先リート証券ファンド2014-12

年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(設 定) 2014年12月26日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —
12月末	10,044	0.4	10,070	0.7	92.3
2015年 1 月末	10,179	1.8	10,198	2.0	92.0
2 月末	10,215	2.2	10,281	2.8	93.9
3 月末	10,330	3.3	10,423	4.2	89.6
4 月末	10,247	2.5	10,326	3.3	95.8
5 月末	10,646	6.5	10,739	7.4	97.1
6 月末	10,472	4.7	10,576	5.8	96.2
7 月末	10,687	6.9	10,843	8.4	97.3
8 月末	10,446	4.5	10,622	6.2	97.9
(期 末) 2015年 9 月24日	10,338	3.4	10,520	5.2	97.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は設定比。

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、ユーロ圏の金利上昇や新興国株式市場の混乱を嫌気して一時的に値下がりする局面もありましたが、好調な商業用不動産市場や相対的に高い配当利回りの魅力などを背景に急速に持ち直す展開でした。期を通じて、優先リート価格はおおむね横ばいとなりましたが、優先リーートの配当収入がプラスに寄与しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、米国経済の先行きに対する見方の改善や早期利上げ期待を背景に、2015年5月以降は円安傾向を強めました。しかし、8月以降は中国の人民元切下げを契機に中国景気減速への懸念が強まり、さらに中国株安などを背景に市場のリスク回避度が強まったことから円高に転じ、期を通じてほぼ横ばい圏での推移となりました。

ポートフォリオについて

○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

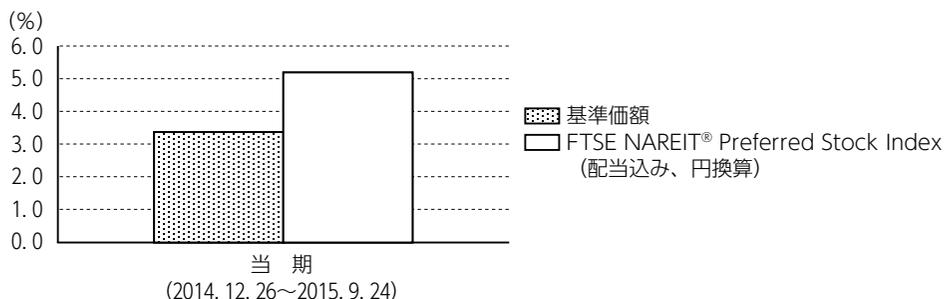
主として、米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。また、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステイアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C&S）に運用の指図にかかる権限を委託し、個別銘柄のコール条項に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行ないました。

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。

当期につきましては、当ファンドの基準価額が3.4%の上昇、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index（配当込み、円換算）が5.2%の上昇となりました。

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

当期の1万口当り分配金（税込み）は220円といたしました。

収益分配金の決定根拠は下記の「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	当期	
	2014年12月26日 ～2015年9月24日	
当期分配金（税込み）（円）		220
対基準価額比率（%）		2.13
当期の収益（円）		220
当期の収益以外（円）		—
翌期繰越分配対象額（円）		117

（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	当期
(a) 経費控除後の配当等収益	320.92円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00
(c) 収益調整金	16.99
(d) 分配準備積立金	0.00
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	337.92
(f) 分配金	220.00
(g) 翌期繰越分配対象額 (e - f)	117.92

（注）下線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ないます。運用に際しては、個別銘柄のコール条項に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行なう方針です。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、今後の運用を行なってまいります。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	(2014. 12. 26~2015. 9. 24)		
	金 額	比 率	
信託報酬	129円	1.244%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は10,379円です。
(投信会社)	(67)	(0.646)	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、目論見書・運用報告書の作成等の対価
(販売会社)	(59)	(0.565)	販売会社分は、運用報告書等各种書類の送付、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)	(3)	(0.032)	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	2	0.021	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 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)	(2)	(0.021)	
有価証券取引税	0	0.002	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
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
その他費用	2	0.020	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(2)	(0.015)	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)	(0.004)	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)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	134	1.286	

(注1) 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。なお、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。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は1万口当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。

■売買および取引の状況

親投資信託受益証券の設定・解約状況

(2014年12月26日から2015年9月24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	12,482,403	14,082,000	2,425,912	2,897,320

(注) 単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況

当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	当 期 末	
	口 数	評 価 額
	千口	千円
米国優先リート・マザーファンド	10,056,490	11,834,478

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2015年9月24日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
米国優先リート・マザーファンド	11,834,478	96.2
コール・ローン等、その他	468,673	3.8
投資信託財産総額	12,303,151	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中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=120.21円です。

(注3) 米国優先リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(22,641,167千円)の投資信託財産総額(22,995,151千円)に対する比率は、98.5%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月24日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	12,303,151,799円
コール・ローン等	456,473,224
米国優先リート・マザーファンド(評価額)	11,834,478,575
未収入金	12,200,000
(B) 負債	433,885,710
未払収益分配金	258,080,396
未払解約金	12,162,167
未払信託報酬	163,113,692
その他未払費用	529,455
(C) 純資産総額(A-B)	11,869,266,089
元本	11,730,927,114
次期繰越損益金	138,338,975
(D) 受益権総口数	11,730,927,114口
1万口当り基準価額(C/D)	10,118円

* 設定時における元本額は8,102,843,492円、当期中における追加設定元本額は5,974,295,480円、同解約元本額は2,346,211,858円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は10,118円です。

■損益の状況

当期 自2014年12月26日 至2015年9月24日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	60,585円
受取利息	60,585
(B) 有価証券売買損益	524,474,209
売買益	649,786,259
売買損	△ 125,312,050
(C) 信託報酬等	△ 163,664,747
(D) 当期損益金(A+B+C)	360,870,047
(E) 追加信託差損益金(配当等相当額)	35,549,324
() (売買損益相当額)	(17,674,985)
() ()	(17,874,339)
(F) 合計(D+E)	396,419,371
(G) 収益分配金	△ 258,080,396
次期繰越損益金(F+G)	138,338,975
追加信託差損益金(配当等相当額)	35,549,324
() ()	(17,674,985)
() ()	(17,874,339)
分配準備積立金	118,396,930
繰越損益金	△ 15,607,279

(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9ページの「収益分配金の計算過程(総額)」の表を参照。

(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:39,119,179円(未監査)

■収益分配金の計算過程（総額）

項 目	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	376,477,326円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	19,942,045
(d) 分配準備積立金	0
(e) 当期分配対象額 (a+b+c+d)	396,419,371
(f) 分配金	258,080,396
(g) 翌期繰越分配対象額 (e-f)	138,338,975
(h) 受益権総口数	11,730,927,114口

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金	220円

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（配当控除の適用はありません。）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。

FTSE®は、London Stock Exchange Groupの会社が所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSE International Limited（以下「FTSE」）が使用します。NAREIT®はNational Association of Real Estate Investment Trusts（以下「NAREIT」）が所有する商標です。

FTSE NAREIT® Preferred Stock Indexは、FTSEが算出を行います。FTSEとNAREITのいずれも本商品のスポンサー、保証、販売促進を行っておらず、さらにはいかなる形においても本商品に関わっておらず、一切の責務を負うものではありません。

インデックスの価格および構成リストにおける全ての知的所有権はFTSEとNAREITに帰属します。大和証券投資信託委託株式会社は、本商品の創出に関する知的所有権を使用する全ライセンスをFTSEから取得しています。

米国優先リート・マザーファンド

運用報告書 第2期 (決算日 2015年9月24日)

(計算期間 2015年3月24日～2015年9月24日)

米国優先リート・マザーファンド第2期にかかる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。以下同じ。）または店頭登録（登録予定を含みます。以下同じ。）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（以下「優先リート」といいます。）
運用方法	①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ないます。 ②優先リートの組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。 ③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・イंकに運用の指図にかかる権限を委託します。 ④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。
株式組入制限	無制限

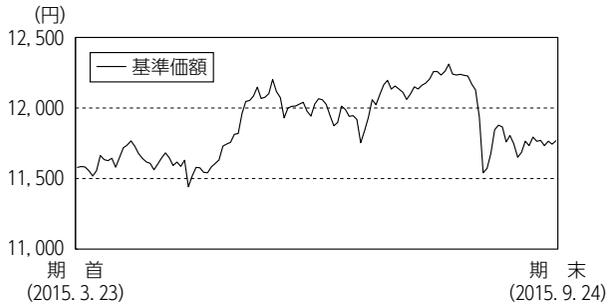
大和投資信託

Daiwa Asset Management

東京都千代田区丸の内一丁目9番1号

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

■当期中の基準価額と市況の推移



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) 2015年 3月23日	11,579	—	11,745	—	98.3
3月末	11,663	0.7	11,829	0.7	89.7
4月末	11,586	0.1	11,719	△ 0.2	95.9
5月末	12,054	4.1	12,188	3.8	97.3
6月末	11,874	2.5	12,003	2.2	96.4
7月末	12,135	4.8	12,307	4.8	97.4
8月末	11,878	2.6	12,056	2.6	98.0
(期末) 2015年 9月24日	11,768	1.6	11,940	1.7	97.5

(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。

【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：11,579円 期末：11,768円 騰落率：1.6%

【基準価額の主な変動要因】

優先リート価格は下落したものの、相対的に高い配当収入がプラスに寄与したことから、期中の基準価額は値上がりしました。

◆投資環境について

○米国優先リート市況

米ドル円為替相場は、ユーロ圏の金利上昇や新興国株式市場の混乱を嫌気して一時的に値下がりする局面もありましたが、好調な商業用不動産市場や相対的に高い配当利回りの魅力などを背景に急速に持ち直す展開でした。期を通じて、優先リート価格は下落しましたが、優先リートの配当収入がプラスに寄与しました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、米国経済の先行きに対する見方の改善や早期利上げ期待を背景に、2015年5月以降は円安傾向を強めました。しかし、8月以降は中国の人民元切下げを契機に中国景気減速への懸念が強まり、さらに中国株安などを背景に市場のリスク回避度が強まったことから円高に転じ、期を通じてほぼ横ばいとなりました。

◆前期における「今後の運用方針」

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 (以下、C&S) に運用の指図にかかる権限を委託します。米国経済や雇用情勢の堅調な回復を受けて米国リート市場のファンダメンタルズはさらに改善すると見込まれる中、クレジットの改善に伴うスプレッドの縮小が優先リートの支援材料となることが期待されます。神経質な金利動向は意識されるものの、優先リート市場は、相対的に高い配当利回りが価格支え要因となって引続き安定的に推移すると考えられます。運用にあたっては、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオを構築してまいります。

◆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ないました。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に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行ないました。

◆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。

当期につきましては、当ファンドの基準価額が1.6%の上昇、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算)が1.7%の上昇となりました。

【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ないます。運用に際しては、個別銘柄のコール条項に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行なう方針です。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、今後の運用を行なってまいります。

■ 1 万口当りの費用の明細

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

(注 1) 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。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) 各項目ごとに円未満は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

(2015年 3月24日から2015年 9月24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	3,821,595 (△ 146,325)	97,409 (△ 3,694)	1,617.84 (—)	40,735 (—)

(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

(2015年 3月24日から2015年 9月24日まで)

銘 柄	当 期			期 中			
	買 付	金 額	平均単価	銘 柄	金 額	平均単価	
	口 数	千円	円	口 数	千円	円	
VEREIT INC 6.7 F (アメリカ)	249,365	725,304	2,908	EXCEL TRUST INC 8.125 B (アメリカ)	190,438	591,986	3,108
KILROY REALTY CORP 6.875 G (アメリカ)	214	657,250	3,071	KILROY REALTY CORP 6.875 G (アメリカ)	95	298,781	3,145
VORNADO REALTY TRUST 6.875 J (アメリカ)	135	423,842	3,139	PUBLIC STORAGE 5.2 W (アメリカ)	92,351	269,997	2,923
DIGITAL REALTY TRUST INC 7 E (アメリカ)	129,868	405,189	3,120	PUBLIC STORAGE 5.875 A (アメリカ)	80	246,584	3,082
SABRA HEALTHCARE REIT 7.125 A (アメリカ)	120,408	381,998	3,172	BOSTON PROPERTIES INC 5.25 (アメリカ)	69,864	209,152	2,993
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L (アメリカ)	127,464	359,855	2,823	PUBLIC STORAGE 5.9 S (アメリカ)	65,702	201,342	3,064
PUBLIC STORAGE 6 Z (アメリカ)	115	356,494	3,099	PUBLIC STORAGE 5.375 V (アメリカ)	64,978	190,607	2,933
HEALTH CARE REIT INC 6.5 J (アメリカ)	111,405	351,037	3,150	PS BUSINESS PARKS INC 6.45 S (アメリカ)	55	174,701	3,176
CBL & ASSOCIATES PROP 7.375 D (アメリカ)	110	337,006	3,063	KIMCO REALTY CORP 5.625 K (アメリカ)	58,652	174,056	2,967
NATL RETAIL PROPERTIES 5.7 E (アメリカ)	96,633	285,920	2,958	KIMCO REALTY CORP 5.5 J (アメリカ)	57	170,170	2,985

(注 1) 金額は受渡し代金。

(注 2) 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
(アメリカ)				
PUBLIC STORAGE 5.875 A	109.981	59.331	1,505	181,014
NORTHSTAR REALTY FIN 8.875 C	35.419	45.419	1,128	135,676
NORTHSTAR REALTY FIN 8.5 D	78.931	94.631	2,328	279,953
NORTHSTAR REALTY FIN 8.75 E	141.135	156.135	3,869	465,095
EPR PROPERTIES 9 E	56.548	68.548	2,147	258,164
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 8.45 D	12	12	309	37,217
REALTY INCOME CORP 6.625 F	60.177	66.196	1,705	205,062
DIGITAL REALTY TRUST INC 6.35 I	—	60	1,472	176,997
LASALLE HOTEL PROPERTIES 7.5 H	14.782	14.782	379	45,667
HUDSON PACIFIC PROPERTIES 8.375 B	20.8	33.1	843	101,383
KIMCO REALTY CORP 6.9 H	—	4.807	122	14,781
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 9.25 A	25	45	1,198	144,107
CAMPUS CREST COM 8 A	8.871	58.199	1,354	162,869
EPR PROPERTIES 6.625 F	30.728	20.728	517	62,218
URSTADT BIDDLE PROPERTIES 6.75 G	32.425	62.425	1,607	193,230
AMERICAN HOMES 4 RENT 5 B	—	25	624	75,101
AMERICAN HOMES 4 RENT 5.5 C	50.12	127.357	3,206	385,495
EQUITY LIFESTYLE PROPERT 6.75 C	21.972	21.972	585	70,336
KIMCO REALTY CORP 5.625 K	59.05	55.398	1,371	164,819
WP GLIMCHER INC 6.875 I	25.515	25.515	642	77,292
NATL RETAIL PROPERTIES 5.7 E	66.134	157.744	3,880	466,475
BOSTON PROPERTIES INC 5.25	69.864	—	—	—
NATL RETAIL PROPERTIES 6.625 D	63.658	110.078	2,836	341,000
CORESITE REALTY CORP 7.25 A	77.582	77.582	2,017	242,572
PS BUSINESS PARKS INC 5.7 V	98.267	148.967	3,536	425,119
SAUL CENTERS INC 6.875 C	54.207	62.456	1,616	194,302
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6.875 C	50.375	50.375	1,271	152,903
DDR CORP 6.25 K	73.966	93.966	2,344	281,826
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.875 G	30.682	30.682	723	86,969
SUN COMMUNITIES INC 7.125 A	81.051	81.051	2,126	255,660
DIGITAL REALTY TRUST INC 7 E	55.73	185.598	4,771	573,609
FIRST POTOMAC REALTY TRU 7.75 A	—	50.6	1,284	154,437
CUBESMART 7.75 A	9.66	44.66	1,189	142,965
VORNADO REALTY TRUST 6.625 G	—	31.323	792	95,263
VORNADO REALTY TRUST 6.625 I	92.946	102.946	2,594	311,853
WEINGARTEN REALTY INVEST 6.5 F	75.05	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC 9 A	59.264	86.264	2,283	274,488
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.875 B	23.566	41.297	1,077	129,568
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 8 D	51.775	51.775	1,336	160,700
PUBLIC STORAGE 6.375 Y	31.9	28.85	755	90,863
KITE REALTY GROUP TRUST 8.25 A	—	27.111	687	82,648
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7.875 A	83.001	105.001	2,682	322,496

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
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7.625 B	47.607	47.607	1,216	146,275
INLAND REAL ESTATE CORP 8.125 A	—	50	1,282	154,109
INLAND REAL ESTATE CORP 6.95 B	243.9	203.9	5,107	613,996
VORNADO REALTY TRUST 6.875 J	—	85	2,174	261,372
EQUITY COMMONWEALTH 7.25 E	74.15	94.15	2,416	290,527
APARTMENT INVT & MGMT CO 6.875	35.225	33.3	886	106,599
HERSHA HOSPITALITY TRUST 8 B	12.492	74.127	1,906	229,185
UMH PROPERTIES INC 8.25 A	20.512	20.512	525	63,221
PUBLIC STORAGE 5.9 S	89.392	58.59	1,484	178,472
PS BUSINESS PARKS INC 6.45 S	43.047	66.047	1,674	201,266
HOSPITALITY PROP TRUST 7.125 D	72.699	126.076	3,334	400,865
REGENCY CENTERS CORP 6.625 6	31.504	103.786	2,629	316,144
HEALTH CARE REIT INC 6.5 J	—	83.23	2,153	258,831
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 6.45 E	38.436	33.436	857	103,136
KILROY REALTY CORP 6.875 G	33.225	152.225	3,866	464,793
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	40.247	49.579	1,246	149,891
DIGITAL REALTY TRUST INC 6.625 F	60	65.425	1,672	201,101
KIMCO REALTY CORP 5.5 J	35.959	33.959	835	100,381
PENN REAL ESTATE INVEST 8.25 A	23.163	38.115	1,000	120,272
PS BUSINESS PARKS INC 6 T	74.146	128.792	3,222	387,361
CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B	48.675	114.675	2,857	343,524
MONMOUTH REIT 7.875 B	9.65	9.65	254	30,624
PUBLIC STORAGE 5.625 U	31.485	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 B	75.9	87.574	2,246	270,024
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	76.171	104.678	2,590	311,437
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	13.855	32.044	805	96,800
WP GLIMCHER INC 7.5 H	29.881	19.881	526	63,284
KIMCO REALTY CORP 6 I	—	80	2,056	247,247
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	30.405	49.33	1,281	154,001
DDR CORP 6.5 J	48.725	74.995	1,900	228,443
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	47.278	47.278	1,240	149,129
VEREIT INC 6.7 F	350.062	599.427	14,751	1,773,325
CBL & ASSOCIATES PROP 6.625 E	27.758	80.759	2,018	242,603
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	67.922	185.386	4,206	505,652
VORNADO REALTY TRUST 5.7 K	78.146	82.145	1,996	239,954
KILROY REALTY CORP 6.375 H	81.214	61.214	1,528	183,742
REGENCY CENTERS CORP 6 7	80.71	80.71	2,031	244,203
PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U	88.898	109.738	2,598	312,377
PUBLIC STORAGE 5.2 W	92.351	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST 6.9 E	—	40	1,036	124,633
PENN REAL ESTATE INVEST 7.375 B	22.922	27.164	691	83,104
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.5 C	150	120.1	3,003	361,074
TAUBMAN CENTERS INC 6.25 K	160.2	105.2	2,590	311,346

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2015年9月24日現在

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
EQUITY COMMONWEALTH 6.5 D	41.315	48.076	1,172	140,955
LASALLE HOTEL PROPERTIES 6.375 I	—	18.95	473	56,949
CBL & ASSOCIATES PROP 7.375 D	129.75	239.75	6,063	728,866
FELCOR LODGING TRUST INC 8 C	21.275	—	—	—
PUBLIC STORAGE 6 Z	—	93.468	2,405	289,209
EXCEL TRUST INC 8.125 B	190.438	—	—	—
PUBLIC STORAGE 5.375 V	55.414	88.84	2,166	260,471
GENL GROWTH PROPERTIES 6.375 A	37.85	82.85	2,053	246,893
SL GREEN REALTY CORP 6.5 I	49.39	45.374	1,142	137,287
URSTADT BIDDLE PROPS INC 7.125 F	32.675	32.675	865	104,088
DIGITAL REALTY TRUST INC 7.375 H	103.545	122.147	3,290	395,567
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 7.875 A	71.1	83.1	2,130	256,129
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 8 B	—	49.915	1,301	156,487
SABRA HEALTHCARE REIT 7.125 A	—	120.408	3,041	365,619
合計	□数、金額 銘柄数 <比率>	5,252.796 7,310.226	184,552	22,185,080
		84銘柄	93銘柄	<97.5%>

(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) < >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

2015年9月24日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	22,185,080	96.5
コール・ローン等、その他	810,070	3.5
投資信託財産総額	22,995,151	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=120.21円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(22,641,167千円)の投資信託財産総額(22,995,151千円)に対する比率は、98.5%です。

項目	当期末
(A)資産	23,091,303,073円
コール・ローン等	407,618,061
投資信託証券(評価額)	22,185,080,454
未収入金	364,187,379
未取配当金	134,417,179
(B)負債	330,140,164
未払金	300,740,164
未払解約金	29,400,000
(C)純資産総額(A-B)	22,761,162,909
元本	19,340,942,294
次期繰越損益金	3,420,220,615
(D)受益権総口数	19,340,942,294口
1万口当り基準価額(C/D)	11,768円

*期首における元本額は14,203,584,038円、当期中における追加設定元本額は8,458,626,155円、同解約元本額は3,321,267,899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1,956,817,648円、りそな 米国優先リート証券ファンド2014-12 10,056,490,972円、りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03 7,327,633,674円です。

*当期末の計算口数当りの純資産額は11,768円です。

■損益の状況

当期 自2015年3月24日 至2015年9月24日

項目	当期
(A)配当等収益	703,195,653円
受取配当金	703,112,378
受取利息	83,275
(B)有価証券売買損益	△ 248,907,488
売買益	240,569,001
売買損	489,476,489
(C)その他費用	△ 2,018,084
(D)当期損益金(A+B+C)	452,270,081
(E)前期繰越損益金	2,243,268,790
(F)解約差損益金	△ 657,792,101
(G)追加信託差損益金	1,382,473,845
(H)合計(D+E+F+G)	3,420,220,615
次期繰越損益金(H)	3,420,220,615

(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。

FTSE®は、London Stock Exchange Groupの会社が所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSE International Limited（以下「FTSE」）が使用します。NAREIT®はNational Association of Real Estate Investment Trusts（以下「NAREIT」）が所有する商標です。

FTSE NAREIT® Preferred Stock Indexは、FTSEが算出を行います。FTSEとNAREITのいずれも本商品のスポンサー、保証、販売促進を行っておらず、さらにはいかなる形においても本商品に関わっておらず、一切の責務を負うものではありません。

インデックスの価格および構成リストにおける全ての知的所有権はFTSEとNAREITに帰属します。大和証券投資信託委託株式会社は、本商品の創出に関する知的所有権を使用する全ライセンスをFTSEから取得しています。