

★当ファンドの仕組みは次の通りです。

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。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。）
マザーファンドの運用方法	<p>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。</p> <p>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。</p> <p>③外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&amp;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ます。</p> <p>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。</p> <p>※ベビーファンド「為替ヘッジあり」においては、保有実質外貨建資産について、為替変動リスクを低減するため、為替ヘッジを行ないません。</p>	
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。	

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。

# 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) 第1期 (決算日 2016年9月23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、「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）」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/>

<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) (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		
	円	円	円	%	%		%	%	%
設定 (2016年6月6日)	10,000	—	—	—	—	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

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

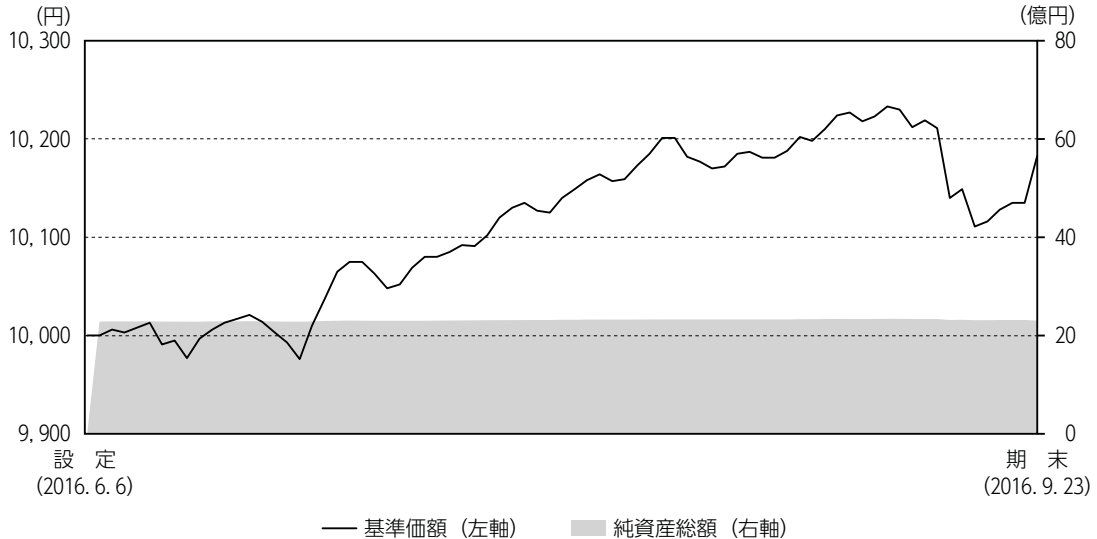
(注2) FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) は、FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) の原データをもとに、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(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) 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：10,083円（分配金100円）

騰落率：1.8%（分配金込み）

### ■基準価額の主な変動要因

優先リート価格の上昇や相対的に高い配当収入がプラスに寄与し、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。

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	
(設 定) 2016年 6月 6日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —
6月末	10,037	0.4	10,059	0.6	95.3
7月末	10,149	1.5	10,160	1.6	88.1
8月末	10,227	2.3	10,232	2.3	97.2
(期 末) 2016年 9月23日	10,183	1.8	10,241	2.4	94.5

(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、世界的な低金利環境下で投資家が優先リートをはじめとする利回り資産を物色する動きが強まったことを背景に、期を通じて緩やかな上昇局面が続きました。2016年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官の発言を受け利上げ前倒しの思惑が強まったことや、それを受けた長期金利の上昇などが相場の重しとなる局面もありましたが、期末にかけては、優先リート市場の好需給や相対的に高い配当利回りを背景に、再度上昇基調を強めました。

## 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するとともに、円買い／米ドル売りのフルヘッジポジションを維持しました。

### ○米国優先リート・マザーファンド

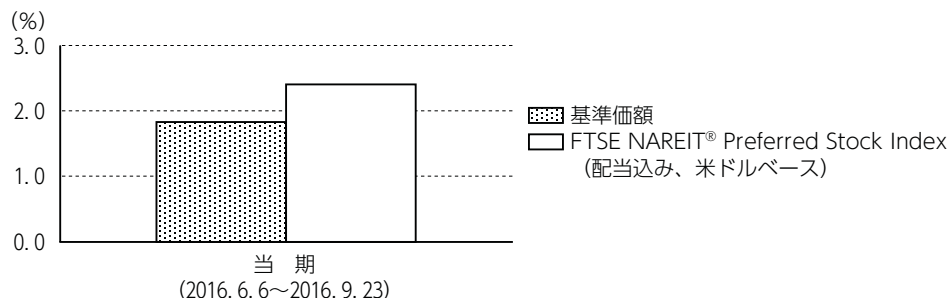
主として、米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。また、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステイアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C & S）に運用の指図にかかる権限を委託し、個別銘柄のコール条項に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行ないました。

## 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は1.8%の上昇、参考指数のFTSE NAREIT<sup>®</sup> Preferred Stock Index（配当込み、米ドルベース）は2.4%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100円といたしました。

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。

## ■収益分配金の計算過程

計算期間末における純資産額の元本超過額41,936,539円が、経費控除後の配当等収益31,010,652円を超過しているため、純資産額の元本超過額41,936,539円（1万口当り183.45円）を分配対象額として、うち22,858,900円（1万口当り100円）を分配金額としております。

## 《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/米ドル売りのフルヘッジポジションを維持する方針です。

### ○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ないます。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
	(2016. 6. 6～2016. 9. 23)		
	金 額	比 率	
信託報酬	51円	0.501%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は10,113円です。</b>
(投信会社)	(26)	(0.260)	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)	(23)	(0.228)	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)	(1)	(0.013)	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	0.009	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)	(1)	(0.009)	
有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
その他費用	1	0.007	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)	(0)	(0.005)	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)	(0.002)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	52	0.517	

(注1) 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。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、このファンドが組み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

(2016年6月6日から2016年9月23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	2,196,227	2,474,000	130,860	147,500

(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	
	□ 数	評 価 額
	千口	千円
米国優先リート・マザーファンド	2,065,366	2,278,925

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2016年9月23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	2,278,925	97.4
コール・ローン等、その他	60,528	2.6
投資信託財産総額	2,339,453	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23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル = 101.06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(38,763,237千円)の投資信託財産総額(39,645,762千円)に対する比率は、97.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	4,537,135,257円
コール・ローン等	26,120,535
米国優先リート・マザーファンド(評価額)	2,278,925,742
未収入金	2,232,088,980
(B) 負債	2,232,167,618
未払金	2,197,681,500
未払収益分配金	22,858,900
未払信託報酬	11,589,978
その他未払費用	37,240
(C) 純資産総額(A-B)	2,304,967,639
元本	2,285,890,000
次期繰越損益金	19,077,639
(D) 受益権総口数	2,285,890,000口
1万口当り基準価額(C/D)	10,083円

\*当期末の計算口数当りの純資産額は10,083円です。

■損益の状況

当期 自2016年6月6日 至2016年9月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 4,575円
支払利息	△ 4,575
(B) 有価証券売買損益	101,147,455
売買益	203,001,595
売買損	△ 101,854,140
(C) 有価証券評価差損益	△ 47,552,884
(D) 信託報酬等	△ 11,649,957
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	41,940,039
(F) 解約差損益金	△ 3,500
(G) 合計(E+F)	41,936,539
(H) 収益分配金	△ 22,858,900
次期繰越損益金(G+H)	19,077,639

(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) 収益分配金の計算過程は5ページをご参照ください。

(注5) 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:2,750,072円(未監査)

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	100円

**分配金の課税上の取扱いについて**

- ・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 the London Stock Exchange Group companies の商標であり、ライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。また、FT-SE®, FOOTsie®, および FTSE 4 GOOD® もまた the London Stock Exchange Group companies の商標です。NAREIT® は the National Association of Real Estate Investment Trusts の商標であり、EPRA® は European Public Real Estate Association の商標ですが、いずれもライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。FTSE NAREIT® Preferred Stock Index は FTSE によって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT および EPRA は、この商品に関する保証、承認、販売促進を一切行わず、いかなる場合においてもそれに関与することなく、一切の責務を負いません。当該インデックスの指数値や構成銘柄に関するすべての知的所有権は、FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、EPRA に帰属します。FTSE およびそのライセンサーはいずれも、インデックスやレーティング、またその元データに関する瑕疵や不作為に対して一切の責務を負いません。また、FTSE から書面による許可を得ることなく、FTSE のデータを再配信することは許されておりません。

★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 利益回り	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

(注1) 基準価額の騰落額および騰落率は分配金込み。

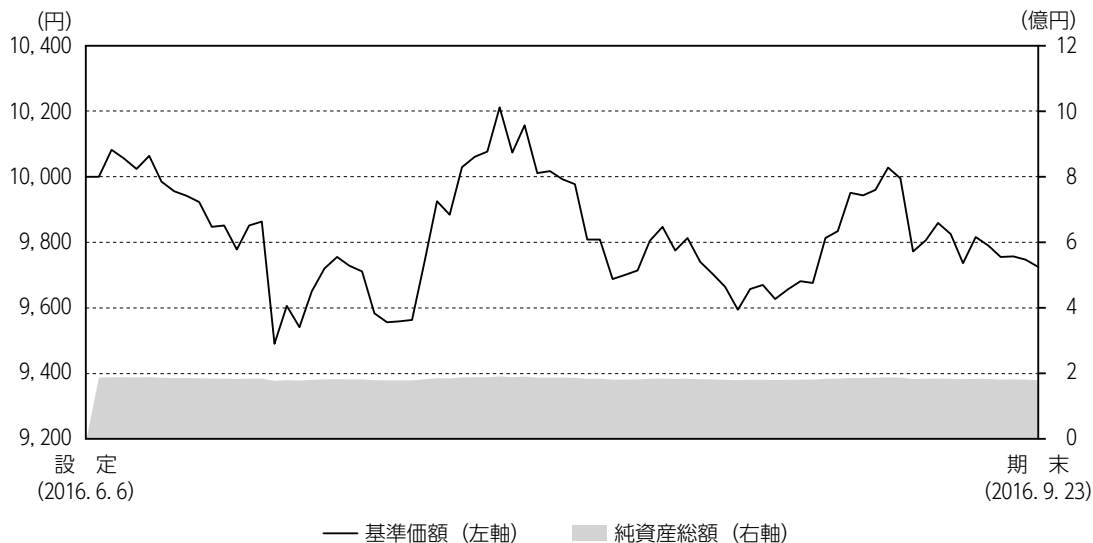
(注2) FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算) は、FTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和投資信託が計算したものです。

(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) 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：9,655円（分配金70円）

騰落率：△2.8%（分配金込み）

### ■基準価額の変動要因

優先リート価格の上昇や相対的に高い配当収入はプラスに寄与したものの、英国の国民投票でEU（欧州連合）離脱が多数となったことなどから金融市場全体にリスク回避的な動きが強まったことを背景に円高となったことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

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	
(設 定) 2016年 6月 6日	円 10,000	% —	10,000	% —	% —
6月末	9,720	△ 2.8	9,716	△ 2.8	95.3
7月末	9,977	△ 0.2	9,956	△ 0.4	89.7
8月末	9,951	△ 0.5	9,908	△ 0.9	95.5
(期 末) 2016年 9月23日	9,725	△ 2.8	9,713	△ 2.9	95.2

(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、世界的な低金利環境下で投資家が優先リートをはじめとする利回り資産を物色する動きが強まったことを背景に、期を通じて緩やかな上昇局面が続きました。2016年9月には、F R B（米国連邦準備制度理事会）高官の発言を受け利上げ前倒しの思惑が強まったことや、それを受けた長期金利の上昇などが相場の重しとなる局面もありましたが、期末にかけては、優先リート市場の好需給や相対的に高い配当利回りを背景に、再度上昇基調を強めました。

### ○為替相場

為替相場は、英国の国民投票でE U離脱が多数となったことなどから金融市場全体にリスク回避的な動きが強まったことを背景に、対米ドルで円高傾向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

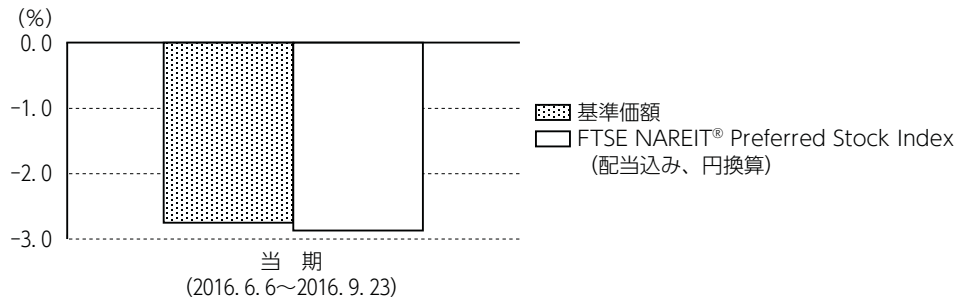
主として、米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。また、外貨建資産の運用にあたっては、コーヘン&ステイアーズ・キャピタル・マネジメント・インク（以下、C & S）に運用の指図にかかる権限を委託し、個別銘柄のコール条項に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行ないました。

## 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は2.8%の下落、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index（配当込み、円換算）は2.9%の下落となりました。

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70円といたしました。

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。

### ■収益分配金の計算過程

計算期間末における経費控除後の配当等収益が2,470,463円であり、純資産額の元本超過額がないため、経費控除後の配当等収益2,470,463円（1万口当り133.03円）を分配対象額として、うち1,299,900円（1万口当り70円）を分配金額としております。

## 《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

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。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
	(2016. 6. 6～2016. 9. 23)		
	金 額	比 率	
信託報酬	49円	0.501%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 <b>期中の平均基準価額は9,823円です。</b>
(投信会社)	(26)	(0.260)	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)	(22)	(0.228)	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)	(1)	(0.013)	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	0.009	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)	(1)	(0.009)	
有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
その他費用	1	0.006	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)	(0)	(0.005)	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)	(0.002)	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
合 計	51	0.516	

(注1) 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。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、このファンドが組み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。

## 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

(2016年6月6日から2016年9月23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	165,784	187,200	4,019	4,500

(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	
	□ 数	評 価 額
	千口	千円
米国優先リート・マザーファンド	161,764	178,490

(注) 単位未満は切捨て。

### ■投資信託財産の構成

2016年9月23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	178,490	98.3
コール・ローン等、その他	3,016	1.7
投資信託財産総額	181,507	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23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=101.06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(38,763,237千円)の投資信託財産総額(39,645,762千円)に対する比率は、97.8%です。

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月23日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	181,507,151円
コール・ローン等	1,716,300
米国優先リート・マザーファンド(評価額)	178,490,851
未収入金	1,300,000
(B) 負債	2,217,206
未払収益分配金	1,299,900
未払信託報酬	914,410
その他未払費用	2,896
(C) 純資産総額(A-B)	179,289,945
元本	185,700,000
次期繰越損益金	△ 6,410,055
(D) 受益権総口数	185,700,000口
1万口当り基準価額(C/D)	9,655円

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,655円です。

\* 当期末の純資産総額が元本額を下回っており、その差額は6,410,055円です。

### ■損益の状況

当期 自2016年6月6日 至2016年9月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 133円
支払利息	△ 133
(B) 有価証券売買損益	△ 39,254
売買益	3,714
売買損	△ 42,968
(C) 有価証券評価差損益	△ 4,169,895
(D) 信託報酬等	△ 921,873
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	△ 5,131,155
(F) 解約差損益金	21,000
(G) 合計(E+F)	△ 5,110,155
(H) 収益分配金	△ 1,299,900
次期繰越損益金(G+H)	△ 6,410,055

(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) 収益分配金の計算過程は14ページをご参照ください。

(注5) 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:219,324円(未監査)

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ	
1 万 口 当 り 分 配 金 ( 税 込 み )	70円

#### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・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 the London Stock Exchange Group companies の商標であり、ライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。また、FT-SE®, FOOTsie®, および FTSE 4 GOOD® もまた the London Stock Exchange Group companies の商標です。NAREIT® は the National Association of Real Estate Investment Trusts の商標であり、EPRA® は European Public Real Estate Association の商標であります。いずれもライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。FTSE NAREIT® Preferred Stock Index は FTSE によって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT および EPRA は、この商品に関する保証、承認、販売促進を一切行わず、いかなる場合においてもそれに関与することなく、一切の責務を負いません。当該インデックスの指数値や構成銘柄に関するすべての知的所有権は、FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、EPRA に帰属します。FTSE およびそのライセンサーはいずれも、インデックスやレーティング、またその元データに関する瑕疵や不作為に対して一切の責務を負いません。また、FTSE から書面による許可を得ることなく、FTSE のデータを再配信することは許されておられません。

# 米国優先リート・マザーファンド

## 運用報告書 第4期 (決算日 2016年9月23日)

(計算期間 2016年3月23日～2016年9月23日)

米国優先リート・マザーファンド第4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

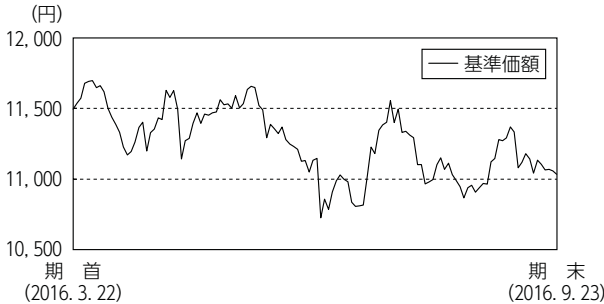
## 大和投資信託

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) 2016年3月22日	11,496	—	11,642	—	95.0
3月末	11,663	1.5	11,819	1.5	94.9
4月末	11,495	△ 0.0	11,658	0.1	93.8
5月末	11,658	1.4	11,800	1.4	97.9
6月末	10,988	△ 4.4	11,121	△ 4.5	95.5
7月末	11,294	△ 1.8	11,397	△ 2.1	90.9
8月末	11,280	△ 1.9	11,342	△ 2.6	96.0
(期末) 2016年9月23日	11,034	△ 4.0	11,118	△ 4.5	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。

《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：11,496円 期末：11,034円 騰落率：△4.0%

【基準価額の主な変動要因】

優先リート価格の上昇や相対的に高い配当収入はプラスに寄与したものの、日銀の追加緩和見送りなどを背景に円高となったことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。

◆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、主要リートの好業績や、世界的な低金利環境下で投資家が優先リートをはじめとする利回り資産を物色する動きが強まったことを背景に、期を通じて緩やかな上昇局面が続きました。2016年9月には、F R B (米国連邦準備制度理事会) 高官の発言を受け利上げ前倒しの思惑が強まったことや、それを受けた長期金利の上昇などが相場の重しとなる局面もありましたが、期末にかけては、優先リート市場の好需給や相対的に高い配当利回りを背景に、再度上昇基調を強めました。

○為替相場

為替相場は、日銀の追加緩和見送りなどを背景に、対米ドルで円高傾向での推移となりました。

◆前期における「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ないます。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なう方針です。また、外貨建資産の運用にあたっては、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。

◆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は4.0%の下落、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み, 円換算) は4.5%の下落となりました。

《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。

## 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)	1 (1)
合 計	3

(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。

### ■ 主要な売買銘柄 投資信託証券

銘 柄	当 期			期 中		
	買 付	金 額	平均単価	売 付	金 額	平均単価
	口 数	千円	円	口 数	千円	円
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.35 E (アメリカ)	407	1,060,521	2,605	51.1	373,416	7,307
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5 D (アメリカ)	336.567	918,702	2,729	114.111	300,144	2,630
VEREIT INC 6.7 F (アメリカ)	332.5	915,449	2,753	100	264,722	2,647
REXFORD INDUSTRIAL REALT 5.875 A (アメリカ)	350	902,825	2,579	74.276	198,391	2,671
DIGITAL REALTY TRUST INC 6.35 I (アメリカ)	301.37	862,308	2,861	65	177,270	2,727
DDR CORP 6.25 K (アメリカ)	308.339	842,117	2,731	48.903	136,488	2,791
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6.625 C (アメリカ)	262.072	723,845	2,762	43.438	120,197	2,767
LASALLE HOTEL PROPERTIES 6.3 J (アメリカ)	219	604,650	2,760	40	117,137	2,928
PUBLIC STORAGE 4.95 D (アメリカ)	224.159	580,553	2,589	38.196	101,656	2,661
NORTHSTAR REALTY FIN 8.75 E (アメリカ)	215.982	566,730	2,623	35	95,604	2,731
WELLTOWER INC 6.5 I (アメリカ)						
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 9 E (アメリカ)						
PUBLIC STORAGE 6.35 R (アメリカ)						
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7.875 A (アメリカ)						
VORNADO REALTY TRUST 6.875 J (アメリカ)						
WELLTOWER INC 6.5 J (アメリカ)						
PUBLIC STORAGE 5.4 B (アメリカ)						
PUBLIC STORAGE 6 Z (アメリカ)						
REALTY INCOME CORP 6.625 F (アメリカ)						
KILROY REALTY CORP 6.875 G (アメリカ)						

(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

(2016年3月23日から2016年9月23日まで)

	買 付	金 額	売 付	
			口 数	金 額
外国	口 数	千アメリカ・ドル	口 数	千アメリカ・ドル
アメリカ	7,190.261 (△1,276.946)	185,974 (△ 32,576)	1,042.415 ( )	29,146 ( )

(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。

(2016年3月23日から2016年9月23日まで)

■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	63. 259	80. 759	2, 194	221, 748
NORTHSTAR REALTY FIN 8. 75 A	—	5. 1	129	13, 060
NORTHSTAR REALTY FIN 8. 25 B	—	142. 704	3, 620	365, 877
NORTHSTAR REALTY FIN 8. 875 C	67. 726	139. 744	3, 583	362, 101
NORTHSTAR REALTY FIN 8. 5 D	235. 887	356. 518	9, 044	914, 073
NORTHSTAR REALTY FIN 8. 75 E	91. 073	307. 055	7, 900	798, 427
EPR PROPERTIES 9 E	43. 545	43. 545	1, 639	165, 684
REALTY INCOME CORP 6. 625 F	38. 196	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC 6. 35 I	95	396. 37	10, 848	1, 096, 364
UMH PROPERTIES INC 8 B	—	70	1, 934	195, 530
BLUEROCK RSDTL GR REIT 8. 25 A	50	134	3, 553	359, 134
LASALLE HOTEL PROPERTIES 7. 5 H	47. 527	29. 527	759	76, 718
PUBLIC STORAGE 5. 4 B	224. 645	256. 207	6, 771	684, 332
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6. 95 E	165	174. 628	4, 671	472, 081
STAG INDUSTRIAL INC 6. 875 C	125	216. 567	5, 782	584, 363
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6. 625 C	—	232. 072	6, 562	663, 256
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6. 45 F	—	195. 066	5, 071	512, 547
PUBLIC STORAGE 5. 125 C	—	188	4, 904	495, 691
AMERICAN HOMES 4 RENT 6. 5 D	—	318. 167	8, 447	853, 687
GLADSTONE COMMERCIAL COR 7 D	—	83	2, 098	212, 048
LASALLE HOTEL PROPERTIES 6. 3 J	—	207	5, 377	543, 486
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 5 D	—	135	3, 439	347, 626
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6. 375 D	—	21. 789	585	59, 167
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6. 45 D	—	161	4, 177	422, 223
AMERICAN HOMES 4 RENT 6. 35 E	—	407	10, 557	1, 066, 949
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 375 F	—	146. 4	3, 747	378, 756
BLUEROCK RSDTL GR REIT 7. 625 C	—	67. 2	1, 767	178, 609
PUBLIC STORAGE 4. 95 D	—	224. 159	5, 716	577, 664
REXFORD INDUSTRIAL REAL 5. 875 A	—	350	8, 970	906, 558
MONMOUTH REIT 6. 125 C	—	125	3, 181	321, 497
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 9. 25 A	60. 817	96. 817	2, 451	247, 739
EPR PROPERTIES 6. 625 F	56. 438	106. 074	2, 796	282, 574
URSTADT BIDDLE PROPRTIE 6. 75 G	62. 425	162. 425	4, 385	443, 196
AMERICAN HOMES 4 RENT 5 A	—	67. 116	1, 844	186, 389
AMERICAN HOMES 4 RENT 5 B	30. 406	58. 406	1, 609	162, 673
AMERICAN HOMES 4 RENT 5. 5 C	188. 849	223. 849	6, 200	626, 634
EQUITY LIFESTYLE PROPERT 6. 75 C	158. 117	178. 078	4, 710	476, 009
KIMCO REALTY CORP 5. 625 K	85. 398	158. 952	4, 150	419, 422
WASHINGTON PRIME GROUP 6. 875 I	23. 731	23. 731	631	63, 865
NATL RETAIL PROPERTIES 5. 7 E	155. 451	147. 133	3, 837	387, 790
NATL RETAIL PROPERTIES 6. 625 D	111. 852	128. 852	3, 337	337, 264
STAG INDUSTRIAL INC 6. 625 B	—	25	645	65, 208

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
CORESITE REALTY CORP 7. 25 A	77. 582	217. 881	5, 664	572, 495
PS BUSINESS PARKS INC 5. 7 V	147. 808	147. 808	3, 851	389, 270
SAUL CENTERS INC 6. 875 C	146. 899	202. 773	5, 375	543, 249
HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 875 C	50. 375	50. 375	1, 309	132, 363
DDR CORP 6. 25 K	98. 612	406. 951	10, 776	1, 089, 028
DIGITAL REALTY TRUST INC 5. 875 G	21. 682	30. 525	790	79, 897
SUN COMMUNITIES INC 7. 125 A	102. 649	137. 649	3, 653	369, 192
DIGITAL REALTY TRUST INC 7 E	147. 415	—	—	—
FIRST POTOMAC REALTY TRU 7. 75 A	138. 206	—	—	—
CUBESMART 7. 75 A	7. 05	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST 6. 625 G	118. 723	118. 723	3, 080	311, 351
VORNADO REALTY TRUST 6. 625 I	102. 946	102. 946	2, 697	272, 577
STAG INDUSTRIAL INC 9 A	86. 264	131. 264	3, 317	335, 220
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7. 875 B	53. 185	131. 297	3, 478	351, 492
SUNSTONE HOTEL INVESTORS 8 D	86. 556	—	—	—
PUBLIC STORAGE 6. 375 Y	14. 755	—	—	—
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7. 875 A	119. 001	—	—	—
DUPONT FABROS TECHNOLOGY 7. 625 B	125. 607	—	—	—
IRC RETAIL CENTERS INC 8. 125 A	85	—	—	—
IRC RETAIL CENTERS INC 6. 95 B	201. 97	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST 6. 875 J	137. 7	—	—	—
EQUITY COMMONWEALTH 7. 25 E	94. 15	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO 6. 875	87. 951	117. 831	3, 298	333, 304
ASHFORD HOSPITALITY TRUS 9 E	22. 299	—	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST 8 B	97. 727	—	—	—
UMH PROPERTIES INC 8. 25 A	20. 512	20. 512	527	53, 274
PUBLIC STORAGE 6. 35 R	100	—	—	—
PUBLIC STORAGE 5. 9 S	79. 602	69. 602	1, 769	178, 874
PS BUSINESS PARKS INC 6. 45 S	85. 047	85. 047	2, 167	219, 082
HOSPITALITY PROP TRUST 7. 125 D	37. 481	37. 481	979	98, 975
REGENCY CENTERS CORP 6. 625 6	52. 13	42. 13	1, 088	110, 017
WELLTOWER INC 6. 5 J	129. 364	130. 461	3, 424	346, 090
PUBLIC STORAGE 5. 75 T	6. 126	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE E 6. 45 E	33. 436	17. 09	443	44, 818
KILROY REALTY CORP 6. 875 G	155. 667	177. 423	4, 589	463, 858
RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A	103. 065	104. 36	2, 765	279, 485
DIGITAL REALTY TRUST INC 6. 625 F	70. 607	53. 839	1, 385	140, 050
KIMCO REALTY CORP 5. 5 J	58. 959	59. 759	1, 532	154, 846
PENN REAL ESTATE INVEST 8. 25 A	55. 43	163. 2	4, 197	424, 199
PS BUSINESS PARKS INC 6 T	174. 089	156. 089	4, 044	408, 713
CEDAR REALTY TRUST INC 7. 25 B	135. 655	269. 255	6, 895	696, 871
PUBLIC STORAGE 5. 625 U	21. 264	—	—	—
GRAMERCY PROPERTY TRUST 7. 125 A	130. 924	145. 924	3, 935	397, 713

# 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
TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J	99.678	221.678	5,763	582,472
SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C	32.044	32.044	828	83,711
WASHINGTON PRIME GROUP 7.5 H	19.881	19.881	523	52,861
KIMCO REALTY CORP 6 I	146.922	140.922	3,686	372,559
CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L	105.948	232.272	6,152	621,810
DDR CORP 6.5 J	178.955	237.031	6,165	623,052
CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A	93.109	118.409	3,097	313,041
VEREIT INC 6.7 F	670.426	1,002.926	27,279	2,756,875
CBL & ASSOCIATES PROP 6.625 E	111.906	141.078	3,541	357,859
VORNADO REALTY TRUST 5.4 L	152.386	150.851	3,905	394,693
VORNADO REALTY TRUST 5.7 K	80.684	80.684	2,105	212,735
KILROY REALTY CORP 6.375 H	69.314	97.846	2,558	258,579
REGENCY CENTERS CORP 6 7	80.812	80.916	2,062	208,441
PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U	144.738	144.738	3,713	375,334
BRANDYWINE REALTY TRUST 6.9 E	32.309	32.309	838	84,763
PENN REAL ESTATE INVEST 7.375 B	62.735	63.635	1,660	167,847
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.5 C	74.8	129.9	3,382	341,845
TAUBMAN CENTERS INC 6.25 K	100.2	278.091	7,235	731,262
EQUITY COMMONWEALTH 6.5 D	48.076	108.368	2,871	290,219
LASALLE HOTEL PROPERTIES 6.375 I	18.95	—	—	—
CBL & ASSOCIATES PROP 7.375 D	210.169	273.814	6,883	695,665
PUBLIC STORAGE 6 Z	73.822	33.822	942	95,295
PUBLIC STORAGE 5.375 V	21.71	—	—	—
GENL GROWTH PROPERTIES 6.375 A	83.626	96.986	2,604	263,167
SL GREEN REALTY CORP 6.5 I	35.222	35.222	930	94,042
URSTADT BIDDLE PROPS INC 7.125 F	37.802	37.802	1,017	102,841
DIGITAL REALTY TRUST INC 7.375 H	172.147	172.147	4,863	491,470
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 8 B	112.915	—	—	—
SABRA HEALTHCARE REIT IN 7.125 A	145.916	208.337	5,562	562,156
合計	□数、金額 銘柄数 < 比率 >	9,219.014 14,089.914 94銘柄	370,858 37,478,963 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

2016年9月23日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託証券	37,478,963	94.5
コール・ローン等、その他	2,166,799	5.5
投資信託財産総額	39,645,762	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23日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝101.06円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(38,763,237千円)の投資信託財産総額(39,645,762千円)に対する比率は、97.8%です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

2016年9月23日現在

項目	当期末
<b>(A) 資産</b>	<b>39,645,762,633円</b>
コール・ローン等	1,960,813,354
投資信託証券(評価額)	37,478,963,122
未収配当金	205,986,157
<b>(B) 負債</b>	<b>436,080,000</b>
未払解約金	436,080,000
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>39,209,682,633</b>
元本	35,535,752,946
次期繰越損益金	3,673,929,687
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>35,535,752,946口</b>
<b>1万口当り基準価額(C/D)</b>	<b>11,034円</b>

\* 期首における元本額は24,225,302,297円、当期中における追加設定元本額は15,275,395,207円、同解約元本額は3,964,944,558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1,907,505,659円、りそな 米国優先リート証券ファンド2014-12 7,671,020,660円、りそな 米国優先リート証券ファンド2015-03 6,286,328,413円、米国優先リート・ファンド2015-12 (為替ヘッジあり) 2,256,856,928円、米国優先リート・ファンド2016-02 (為替ヘッジあり/限定追加型) 104,496,610円、米国優先リート・ファンド2016-02 (為替ヘッジなし/限定追加型) 166,385,541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) 915,868,888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) 1,672,481,397円、米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジあり) 2,065,366,814円、米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジなし) 161,764,411円、米国優先リート・ファンド2016-07 (為替ヘッジあり) 2,828,947,085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 2,942,183,960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 2,750,760,969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 3,805,785,611円です。

\* 当期末の計算口数当りの純資産額は11,034円です。



## ■損益の状況

当期 自2016年3月23日 至2016年9月23日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	892,206,847円
受取配当金	892,359,955
支払利息	△ 153,108
(B) 有価証券売買損益	△ 2,304,414,436
売買益	1,115,188,356
売買損	△ 3,419,602,792
(C) その他費用	△ 2,418,085
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 1,414,625,674
(E) 前期繰越損益金	3,624,883,010
(F) 解約差損益金	△ 492,982,442
(G) 追加信託差損益金	1,956,654,793
(H) 合計 (D + E + F + G)	3,673,929,687
次期繰越損益金 (H)	3,673,929,687

(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 the London Stock Exchange Group companies の商標であり、ライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。また、FT-SE®, FOOTSIÉ®, および FTSE 4 GOOD® もまた the London Stock Exchange Group companies の商標です。NAREIT® は the National Association of Real Estate Investment Trusts の商標であり、EPRA® は European Public Real Estate Association の商標であります。いずれもライセンス契約に基づき FTSE International Limited が使用致します。FTSE NAREIT® Preferred Stock Index は FTSE によって計算されます。FTSE、Euronext N. V.、NAREIT および EPRA は、この商品に関する保証、承認、販売促進を一切行わず、いかなる場合においてもそれに関与することなく、一切の責務を負いません。当該インデックスの指数値や構成銘柄に関するすべての知的所有権は、FTSE、Euronext N. V.、NAREIT、EPRA に帰属します。FTSE およびそのライセンサーはいずれも、インデックスやレーティング、またその元データに関する瑕疵や不作為に対して一切の責務を負いません。また、FTSE から書面による許可を得ることなく、FTSE のデータを再配信することは許されておられません。