

★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&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3期 (決算日 2017年9月22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3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) | | 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 |

(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。

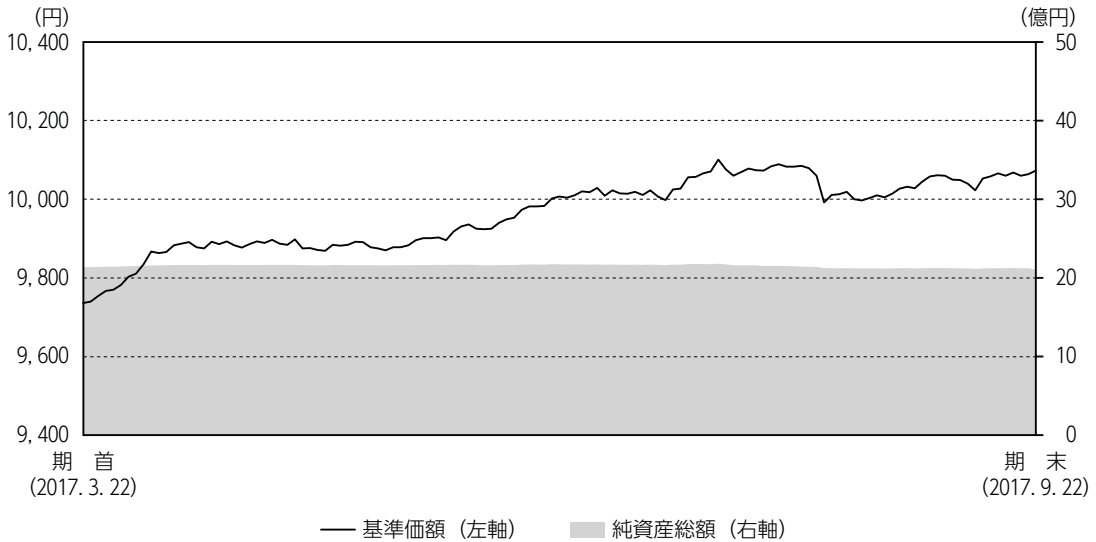
出典：FTSE International Limited (以下、「FTSE」) © FTSE [2017年]。FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®" は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、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 [2017]. "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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

基準価額・騰落率

期首：9,736円

期末：9,973円（分配金100円）

騰落率：3.5%（分配金込み）

基準価額の変動要因

米国優先リート市場の需給環境の改善が進んだことなどを背景に、米国優先リーツの価格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。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 | |
| (期首) 2017年3月22日 | 円 9,736 | % — | 10,178 | % — | % 94.8 |
| 3月末 | 9,811 | 0.8 | 10,273 | 0.9 | 94.6 |
| 4月末 | 9,884 | 1.5 | 10,372 | 1.9 | 97.6 |
| 5月末 | 9,903 | 1.7 | 10,415 | 2.3 | 93.8 |
| 6月末 | 10,009 | 2.8 | 10,547 | 3.6 | 97.4 |
| 7月末 | 10,074 | 3.5 | 10,638 | 4.5 | 94.9 |
| 8月末 | 10,045 | 3.2 | 10,642 | 4.6 | 95.0 |
| (期末) 2017年9月22日 | 10,073 | 3.5 | 10,685 | 5.0 | 98.0 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

(2017. 3. 23 ~ 2017. 9. 22)

米国優先リート市況

米国優先リート市況は、期首より、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、優先リート市場の需給環境の改善が進んだことなどが支援材料となり、堅調な相場展開が続きました。2017年8月は、北朝鮮のミサイル発射を受けたリスク回避の動きを背景に軟調に推移する局面もありましたが、その後は、安全資産への逃避が活発化する中で長期金利の低下が進んだことなどが好感され、徐々に値を戻す動きとなりました。

前期における「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（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なう方針です。また、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（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

(2017. 3. 23 ~ 2017. 9. 22)

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

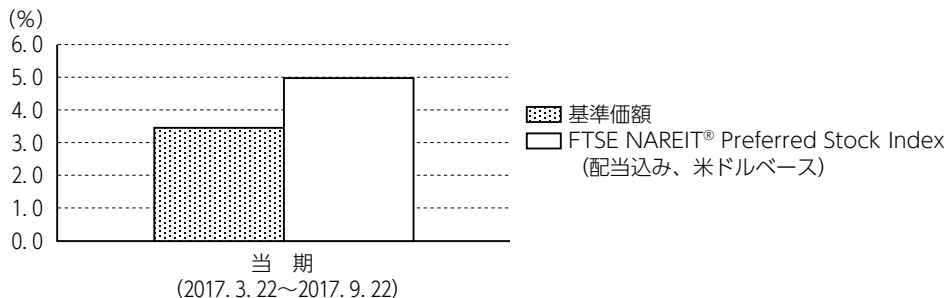
主として、米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、個別銘柄のコール条項に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行ないました。

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3.5%の上昇、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、米ドルベース) は5.0%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経費控除後の配当等収益41,287,768円が、純資産額の元本超過額15,377,302円を超過しているため、経費控除後の配当等収益41,287,768円（1万口当り195.68円）を分配対象額として、うち21,098,700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 (2017. 3. 23~2017. 9. 22) | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------|----------------------------------|----------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 84円 | 0. 838% | 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9, 964円です。 |
| (投 信 会 社) | (43) | (0. 435) | 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) | (38) | (0. 381) | 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. 022) | 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. 017 | 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. 017) | |
| 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0. 001 | 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. 001) | |
| そ の 他 費 用 | 1 | 0. 010 | 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) | (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 |
| (監 査 費 用) | (0) | (0. 003) | 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 | 86 | 0. 865 | |

(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

(2017年3月23日から2017年9月22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 | 163,237 | 200,000 | 209,635 | 263,000 |

(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 | 期 首 | | 当 期 末 | |
|-----------------|-----------|-----------|-----------|-------|
| | □ 数 | 評 価 額 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 米国優先リート・マザーファンド | 1,715,900 | 1,669,502 | 2,134,459 | |

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年9月22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 | 2,134,459 | 96.5 |
| コール・ローン等、その他 | 77,395 | 3.5 |
| 投資信託財産総額 | 2,211,854 | 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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.24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(48,416,383千円)の投資信託財産総額(50,084,791千円)に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月22日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|----------------|
| (A) 資産 | 4,184,699,663円 |
| コール・ローン等 | 55,395,049 |
| 米国優先リート・マザーファンド(評価額) | 2,134,459,051 |
| 未収入金 | 1,994,845,563 |
| (B) 負債 | 2,080,551,061 |
| 未払金 | 2,040,752,300 |
| 未払収益分配金 | 21,098,700 |
| 未払解約金 | 1,006,000 |
| 未払信託報酬 | 17,635,525 |
| その他未払費用 | 58,536 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 2,104,148,602 |
| 元本 | 2,109,870,000 |
| 次期繰越損益金 | △ 5,721,398 |
| (D) 受益権総口数 | 2,109,870,000口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 9,973円 |

* 当期末の計算口数当りの純資産額は9,973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5,721,398円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月23日 至2017年9月22日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|---------------|
| (A) 配当等収益 | △ 12,292円 |
| 支払利息 | △ 12,292 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 6,793,015 |
| 売買益 | 259,068,837 |
| 売買損 | △ 265,861,852 |
| (C) 有価証券評価差損益 | 98,306,490 |
| (D) 信託報酬等 | △ 18,125,039 |
| (E) 当期損益金(A+B+C+D) | 73,376,144 |
| (F) 前期繰越損益金 | △ 57,881,823 |
| (G) 解約差損益金 | △ 117,019 |
| (H) 合計(E+F+G) | 15,377,302 |
| (I) 収益分配金 | △ 21,098,700 |
| 次期繰越損益金(H+I) | △ 5,721,398 |

(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6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:4,283,977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。

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 |
| 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 |

(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。

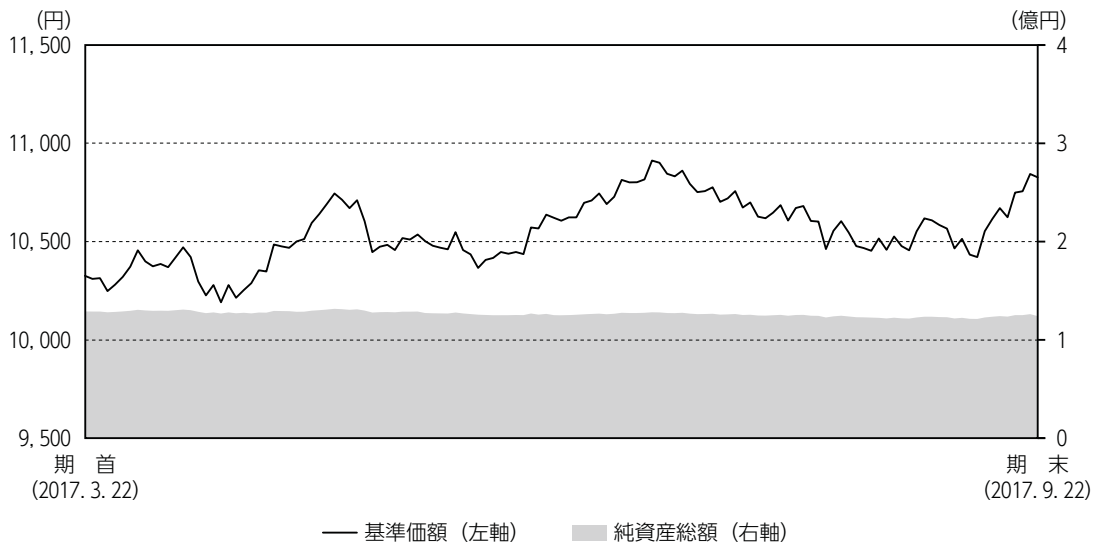
出典：FTSE International Limited (以下、「FTSE」) © FTSE [2017年]。FTSE® は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づき FTSE International Limited によって使用されています。"NAREIT®" は the National Association of Real Estate Investment Trusts ("NAREIT") の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべて FTSE および NAREIT に帰属します。FTSE のインデックス、FTSE Ratings、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 [2017]. "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



(注) 期末の基準価額は分配金込みです。

基準価額・騰落率

期首：10,326円

期末：10,667円（分配金160円）

騰落率：4.9%（分配金込み）

基準価額の主な変動要因

米国優先リート市場の需給環境の改善が進んだことなどを背景に、米国優先リートの価格が上昇したことや外国為替相場が円安米ドル高となっ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。

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) 2017年3月22日 | 円 10,326 | % — | 10,671 | % — | % 97.3 |
| 3月末 | 10,456 | 1.3 | 10,816 | 1.4 | 94.0 |
| 4月末 | 10,468 | 1.4 | 10,833 | 1.5 | 97.4 |
| 5月末 | 10,469 | 1.4 | 10,846 | 1.6 | 96.5 |
| 6月末 | 10,691 | 3.5 | 11,087 | 3.9 | 97.6 |
| 7月末 | 10,627 | 2.9 | 11,017 | 3.2 | 96.8 |
| 8月末 | 10,618 | 2.8 | 11,029 | 3.3 | 95.8 |
| (期末) 2017年9月22日 | 10,827 | 4.9 | 11,255 | 5.5 | 96.1 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について

（2017. 3. 23 ~ 2017. 9. 22）

■米国優先リート市況

米国優先リート市況は、期首より、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、優先リート市場の需給環境の改善が進んだことなどが支援材料となり、堅調な相場展開が続きました。2017年8月は、北朝鮮のミサイル発射を受けたリスク回避の動きを背景に軟調に推移する局面もありましたが、その後は、安全資産への逃避が活発化する中で長期金利の低下が進んだことなどが好感され、徐々に値を戻す動きとなりました。

■為替相場

米ドル円為替相場は、2017年9月のFOMCでFRB（米国連邦準備制度理事会）のバランスシートの規模縮小開始が決定されたことから、対円で上昇（円安）しました。

前期における「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（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

(2017. 3. 23 ~ 2017. 9. 22)

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

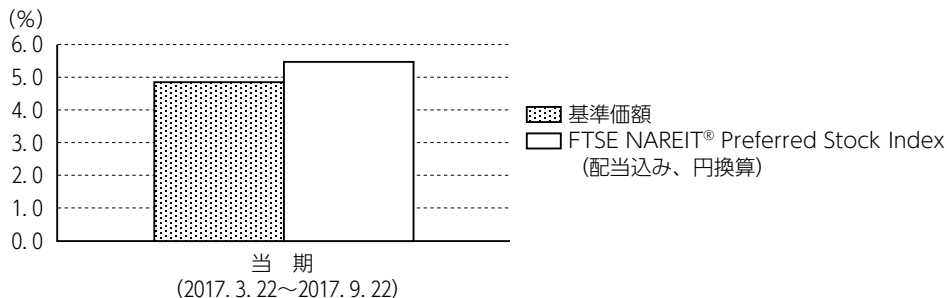
主として、米国の金融商品取引所上場または店頭登録の優先リートに投資することにより、信託財産の成長をめざして運用を行ないました。また、外貨建資産の運用にあたっては、C & Sに運用の指図にかかる権限を委託し、個別銘柄のコール条項に配慮しつつ、業績が堅調で配当利回りが魅力的な銘柄を中心にポートフォリオの構築を行ないました。

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4.9%の上昇、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み、円換算)は5.5%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160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9,629,892円が、経費控除後の配当等収益2,432,173円を超過しているため、純資産額の元本超過額9,629,892円（1万口当り827.31円）を分配対象額として、うち1,862,400円（1万口当り160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 (2017. 3. 23~2017. 9. 22) | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------|----------------------------------|----------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| 信 託 報 酬 | 88円 | 0. 838% | 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, 551円です。 |
| (投 信 会 社) | (46) | (0. 436) | 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) | (40) | (0. 381) | 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. 022) | 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. 017 | 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. 017) | |
| 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. 009 | 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) | (1) | (0. 007) | 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. 003) | 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 | 91 | 0. 865 | |

(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

（2017年3月23日から2017年9月22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 | — | — | 9,807 | 12,150 |

（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 | 期 首 | | 当 期 末 | |
|-----------------|---------|--------|---------|-------|
| | □ 数 | 評 価 額 | □ 数 | 評 価 額 |
| | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 米国優先リート・マザーファンド | 106,355 | 96,548 | 123,436 | |

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2017年9月22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 | 123,436 | 97.1 |
| コール・ローン等、その他 | 3,626 | 2.9 |
| 投資信託財産総額 | 127,063 | 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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.24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（48,416,383千円）の投資信託財産総額（50,084,791千円）に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月22日現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------|--------------|
| (A) 資産 | 127,063,636円 |
| コール・ローン等 | 1,776,924 |
| 米国優先リート・マザーファンド（評価額） | 123,436,712 |
| 未収入金 | 1,850,000 |
| (B) 負債 | 2,896,144 |
| 未払収益分配金 | 1,862,400 |
| 未払信託報酬 | 1,030,389 |
| その他未払費用 | 3,355 |
| (C) 純資産総額（A－B） | 124,167,492 |
| 元本 | 116,400,000 |
| 次期繰越損益金 | 7,767,492 |
| (D) 受益権総口数 | 116,400,000口 |
| 1万口当り基準価額（C/D） | 10,667円 |

*当期末の計算口数当りの純資産額は10,667円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月23日 至2017年9月22日

| 項 目 | 当 期 |
|--------------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | △ 279円 |
| 支払利息 | △ 279 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,075,985 |
| 売買益 | 1,075,985 |
| (C) 有価証券評価差損益 | 5,958,977 |
| (D) 信託報酬等 | △ 1,064,135 |
| (E) 当期損益金（A+B+C+D） | 5,970,548 |
| (F) 前期繰越損益金 | 4,065,904 |
| (G) 解約差損益金 | △ 406,560 |
| (H) 合計（E+F+G） | 9,629,892 |
| (I) 収益分配金 | △ 1,862,400 |
| 次期繰越損益金（H+I） | 7,767,492 |

（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15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：253,678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 ） | 160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。

米国優先リート・マザーファンド

運用報告書 第6期 (決算日 2017年9月22日)

(計算期間 2017年3月23日～2017年9月22日)

米国優先リート・マザーファンド第6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 |

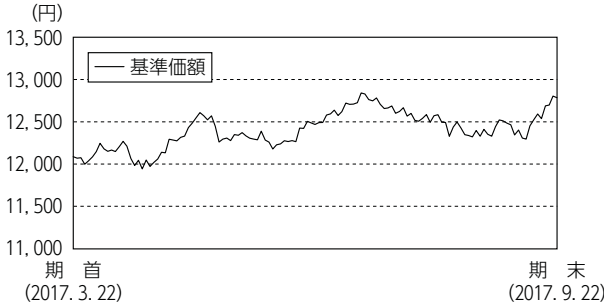
大和投資信託

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 | % | (参考指数) | % | |
| (期首) 2017年3月22日 | 12,087 | — | 12,215 | — | 97.6 |
| 3月末 | 12,246 | 1.3 | 12,381 | 1.4 | 94.5 |
| 4月末 | 12,275 | 1.6 | 12,401 | 1.5 | 97.8 |
| 5月末 | 12,295 | 1.7 | 12,415 | 1.6 | 96.8 |
| 6月末 | 12,574 | 4.0 | 12,691 | 3.9 | 97.9 |
| 7月末 | 12,516 | 3.5 | 12,611 | 3.2 | 97.6 |
| 8月末 | 12,522 | 3.6 | 12,624 | 3.3 | 96.4 |
| (期末) 2017年9月22日 | 12,785 | 5.8 | 12,884 | 5.5 | 96.6 |

(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：12,087円 期末：12,785円 騰落率：5.8%

【基準価額の主な変動要因】

優先リート市場の需給環境の改善が進んだことなどを背景に、米国優先リートの価格が上昇したことや外国為替相場が円安米ドル高となったことがプラス要因となり、基準価額は上昇しました。

◆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、期首より、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、優先リート市場の需給環境の改善が進んだことなどが支援材料となり、堅調な相場展開が続きました。2017年8月は、北朝鮮のミサイル発射を受けたリスク回避の動きを背景に軟調に推移する局面もありましたが、その後は、安全資産への逃避が活発化する中で長期金利の低下が進んだことなどが好感され、徐々に値を戻す動きとなりました。

○為替相場

米ドル円為替相場は、2017年9月のFOMCでFRB (米国連邦準備制度理事会) のバランスシートの規模縮小開始が決定されたことから、対円で上昇 (円安) しました。

◆前期における「今後の運用方針」

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。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5.8%の上昇、参考指数のFTSE NAREIT® Preferred Stock Index (配当込み, 円換算) は5.5%の上昇となりました。

《今後の運用方針》

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。

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。

■ 売買および取引の状況

投資信託証券

(2017年3月23日から2017年9月22日まで)

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|------------|--|-------------------------|-----------------------|-----------------|----------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外国 アメリカ | | 千口 | 千アメリカ・ドル | 千口 | 千アメリカ・ドル |
| | | 5,191.232 (△ 886.06) | 132,204 (△ 22,364) | 4,158.94 () | 107,509 () |

(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

(2017年3月23日から2017年9月22日まで)

| 銘 柄 | 当 期 | | | 買 付 | | | 売 付 | | |
|--|---------|---------|-------|---|---------|---------|-------|-----|------|
| | 口 数 | 金 額 | 平均単価 | 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 | | |
| GGP INC 6.375 A (アメリカ) | 265.686 | 743,152 | 2,797 | EQUITY LIFESTYLE PROPERT 6.75 C (アメリカ) | 325.833 | 925,563 | 2,840 | | |
| COLONY NORTHSTAR INC 7.15 I (アメリカ) | 261.234 | 733,334 | 2,807 | CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L (アメリカ) | 286.885 | 805,858 | 2,808 | | |
| DDR CORP 6.375 A (アメリカ) | 261.252 | 731,731 | 2,800 | COLONY NORTHSTAR INC 8.875 C (アメリカ) | 197.568 | 561,458 | 2,841 | | |
| GLOBAL NET LEASE INC 7.25 A (アメリカ) | 260 | 724,688 | 2,787 | SL GREEN REALTY CORP 6.5 I (アメリカ) | 193.539 | 558,660 | 2,886 | | |
| COLONY NORTHSTAR INC 7.125 J (アメリカ) | 257.775 | 716,780 | 2,780 | PENN REAL ESTATE INVEST 8.25 A (アメリカ) | 173.55 | 489,112 | 2,818 | | |
| MONMOUTH REIT 6.125 C (アメリカ) | 257 | 715,213 | 2,782 | CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B (アメリカ) | 172.011 | 484,649 | 2,817 | | |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U (アメリカ) | 230.998 | 642,930 | 2,783 | PUBLIC STORAGE 5.9 S (アメリカ) | 145.077 | 401,630 | 2,768 | | |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.25 X (アメリカ) | 211.375 | 587,851 | 2,781 | NATIONAL RETAIL PROP INC 5.2 F (アメリカ) | 146.884 | 398,837 | 2,715 | | |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.375 D (アメリカ) | 171.152 | 475,202 | 2,776 | PUBLIC STORAGE 4.9 E (アメリカ) | 141.825 | 384,955 | 2,714 | | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5.875 F (アメリカ) | 164.561 | 454,982 | 2,764 | PENN REAL ESTATE INVEST 7.2 C (アメリカ) | 122.055 | 359,864 | 2,948 | | |

(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 | 千円 | 千円 |
| (アメリカ) | | | | |
| PUBLIC STORAGE 5. 875 A | 67. 655 | 57. 737 | 1, 534 | 172, 249 |
| COREENERGY INFRASTRUCTURE 7. 375 A | — | 85. 075 | 2, 167 | 243, 303 |
| EPR PROPERTIES 9 E | 30. 07 | 45. 07 | 1, 640 | 184, 084 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 8. 45 D | 150 | 125. 218 | 3, 229 | 362, 464 |
| REALTY INCOME CORP 6. 625 F | 66. 889 | — | — | — |
| UMH PROPERTIES INC 6. 75 C | — | 127. 7 | 3, 355 | 376, 672 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 6. 35 I | 396. 37 | 293. 254 | 7, 835 | 879, 484 |
| UMH PROPERTIES INC 8 B | 71. 4 | 73. 631 | 2, 032 | 228, 095 |
| BLUEROCK RSDTL GR REIT 8. 25 A | 156 | 156 | 4, 134 | 464, 000 |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES 7. 5 H | 29. 527 | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE 5. 4 B | 192. 556 | 88. 214 | 2, 285 | 256, 538 |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6. 95 E | 175. 176 | 175. 176 | 4, 747 | 532, 833 |
| STAG INDUSTRIAL INC 6. 875 C | 216. 567 | 254. 199 | 6, 761 | 758, 932 |
| DUPONT FABROS TECHNOLOGY 6. 625 C | 332. 072 | — | — | — |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS 6. 45 F | 240. 066 | 200. 066 | 5, 259 | 590, 352 |
| PUBLIC STORAGE 5. 125 C | 127. 037 | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 6. 5 D | 298. 167 | 325. 56 | 8, 738 | 980, 756 |
| GLADSTONE COMMERCIAL COR 7 D | 83 | 141. 8 | 3, 675 | 412, 533 |
| LASALLE HOTEL PROPERTIES 6. 3 J | 186. 95 | 242. 362 | 6, 252 | 701, 829 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 5 D | 112 | 99. 295 | 2, 529 | 283, 859 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6. 375 D | 16. 789 | 187. 941 | 4, 867 | 546, 347 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES 6. 45 D | 161 | 98. 169 | 2, 494 | 279, 979 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 6. 35 E | 368 | 386. 081 | 10, 227 | 1, 147, 910 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 375 F | 116. 4 | 38. 778 | 981 | 110, 203 |
| BLUEROCK RSDTL GR REIT 7. 625 C | 67. 2 | 67. 2 | 1, 759 | 197, 496 |
| PUBLIC STORAGE 4. 95 D | 39. 793 | — | — | — |
| REXFORD INDUSTRIAL REALT 5. 875 A | 293. 726 | 270. 276 | 6, 932 | 778, 112 |
| MONMOUTH REIT 6. 125 C | 231. 724 | 488. 724 | 12, 315 | 1, 382, 330 |
| NATIONAL RETAIL PROP INC 5. 2 F | 457. 221 | 331. 966 | 8, 182 | 918, 455 |
| BLUEROCK RSDTL GR REIT 7. 125 D | 34. 55 | 34. 55 | 877 | 98, 498 |
| PUBLIC STORAGE 4. 9 E | 181. 923 | 147. 785 | 3, 638 | 408, 381 |
| PS BUSINESS PARKS INC 5. 2 W | 155 | 81. 933 | 2, 056 | 230, 823 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 375 G | 231 | 213. 171 | 5, 382 | 604, 139 |
| CITY OFFICE REIT 6. 625 A | 71. 114 | 131. 114 | 3, 327 | 373, 498 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 5 E | 45 | 63. 039 | 1, 602 | 179, 859 |
| PENN REAL ESTATE INVEST 7. 2 C | 229. 756 | 107. 701 | 2, 736 | 307, 165 |
| COLONY NORTHSTAR INC 8. 5 F | 14. 878 | — | — | — |
| COLONY NORTHSTAR INC 8. 75 A | 45. 6 | — | — | — |
| COLONY NORTHSTAR INC 8. 25 B | 251. 266 | 251. 266 | 6, 377 | 715, 769 |
| COLONY NORTHSTAR INC 8. 875 C | 197. 481 | — | — | — |
| COLONY NORTHSTAR INC 8. 75 E | 322. 055 | 322. 055 | 8, 650 | 970, 920 |
| COLONY NORTHSTAR INC 8. 5 D | 336. 518 | 312. 903 | 8, 085 | 907, 506 |

| 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 | 千円 | 千円 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5. 875 F | — | 144. 561 | 3, 677 | 412, 777 |
| COLONY NORTHSTAR INC 7. 5 G | — | 1, 466 | 37 | 4, 222 |
| COLONY NORTHSTAR INC 7. 125 H | — | 37. 031 | 940 | 105, 529 |
| PUBLIC STORAGE 5. 15 F | — | 160 | 4, 006 | 449, 678 |
| COLONY NORTHSTAR INC 7. 15 I | — | 261. 234 | 6, 682 | 750, 028 |
| DDR CORP 6. 375 A | — | 228 | 5, 937 | 666, 382 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5. 875 G | — | 86 | 2, 186 | 245, 466 |
| PUBLIC STORAGE 5. 05 G | — | 83. 125 | 2, 071 | 232, 502 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5. 25 J | — | 90 | 2, 236 | 251, 024 |
| KIMCO REALTY CORP 5. 125 L | — | 116. 062 | 2, 877 | 322, 934 |
| FARMLAND PARTNERS INC 6 B | — | 82. 675 | 2, 214 | 248, 596 |
| CEDAR REALTY TRUST INC 6. 5 C | — | 111 | 2, 736 | 307, 105 |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUS 7. 5 H | — | 126 | 3, 167 | 355, 535 |
| GLOBAL NET LEASE INC 7. 25 A | — | 260 | 6, 533 | 733, 353 |
| PENN REAL ESTATE INVEST 6. 875 D | — | 80 | 1, 983 | 222, 594 |
| PS BUSINESS PARKS INC 5. 25 X | — | 211. 375 | 5, 337 | 599, 049 |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC 7. 5 A | — | 54 | 1, 339 | 150, 311 |
| COLONY NORTHSTAR INC 7. 125 J | — | 257. 775 | 6, 452 | 724, 184 |
| URSTADT BIDDLE PROPRTIE 6. 25 H | — | 128. 45 | 3, 289 | 369, 225 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 6. 625 C | — | 316. 025 | 8, 643 | 970, 122 |
| LEXINGTON REALTY TRUST 6. 5 C | — | 23. 612 | 1, 204 | 135, 187 |
| EPR PROPERTIES 6. 625 F | 174. 286 | 222. 881 | 5, 665 | 635, 910 |
| URSTADT BIDDLE PROPRTIE 6. 75 G | 177. 978 | 177. 978 | 4, 638 | 520, 581 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5 A | 67. 116 | 67. 116 | 1, 912 | 214, 693 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5 B | 58. 406 | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 5. 5 C | 305. 25 | 305. 25 | 8, 705 | 977, 131 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERT 6. 75 C | 183. 026 | — | — | — |
| KIMCO REALTY CORP 5. 625 K | 171. 049 | 184. 327 | 4, 685 | 525, 910 |
| WASHINGTON PRIME GROUP 6. 875 I | 23. 731 | — | — | — |
| NATIONAL RETAIL PROP INC 5. 7 E | 123. 804 | 155. 836 | 3, 989 | 447, 770 |
| STAG INDUSTRIAL INC 6. 625 B | 29. 467 | 31. 946 | 815 | 91, 576 |
| CORESIT REALTY CORP 7. 25 A | 191. 724 | 158. 724 | 4, 079 | 457, 850 |
| PS BUSINESS PARKS INC 5. 7 V | 156. 6 | 132. 159 | 3, 359 | 377, 068 |
| SAUL CENTERS INC 6. 875 C | 266. 242 | 266. 242 | 6, 821 | 765, 602 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST 6. 875 C | 72. 625 | 72. 625 | 1, 850 | 207, 698 |
| DDR CORP 6. 25 K | 382. 78 | 352. 238 | 9, 024 | 1, 012, 891 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5. 875 G | 58. 823 | 73. 038 | 1, 845 | 207, 158 |
| SUN COMMUNITIES INC 7. 125 A | 137. 649 | 144. 674 | 3, 707 | 416, 185 |
| VORNADO REALTY TRUST 6. 625 G | 134. 408 | 134. 408 | 3, 420 | 383, 937 |
| VORNADO REALTY TRUST 6. 625 I | 131. 885 | 125. 244 | 3, 187 | 357, 760 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7. 875 B | 151. 297 | 178. 072 | 4, 539 | 509, 463 |
| PUBLIC STORAGE 6. 375 Y | 9. 818 | — | — | — |
| APARTMENT INVT & MGMT CO 6. 875 | 128. 331 | 96. 43 | 2, 579 | 289, 523 |

米国優先リート・マザーファンド

| 銘柄 | 期首 | | 当期末 | |
|----------------------------------|------------|------------|---------|------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 | 千円 |
| UMH PROPERTIES INC 8.25 A | 20,512 | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE 5.9 S | 144,602 | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE 5.75 T | 34,114 | — | — | — |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE E.6.45 E | 40.07 | — | — | — |
| KILROY REALTY CORP 6.875 G | 171,592 | — | — | — |
| RETAIL PROPERTIES OF AME 7 A | 214.36 | 214.36 | 5,397 | 605,824 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 6.625 F | 85,013 | — | — | — |
| KIMCO REALTY CORP 5.5 J | 59,759 | 71,447 | 1,799 | 202,003 |
| PENN REAL ESTATE INVEST 8.25 A | 163.2 | — | — | — |
| PS BUSINESS PARKS INC 6 T | 201,089 | 271,895 | 6,827 | 766,294 |
| CEDAR REALTY TRUST INC 7.25 B | 349.18 | 56,347 | 1,423 | 159,817 |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST 7.125 A | 81,539 | 91,567 | 2,432 | 272,969 |
| TAUBMAN CENTERS INC 6.5 J | 222,828 | 222,828 | 5,648 | 634,008 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES 7.125 C | 34,237 | 34,237 | 872 | 97,913 |
| WASHINGTON PRIME GROUP 7.5 H | 92,881 | 35,006 | 890 | 99,994 |
| KIMCO REALTY CORP 6 I | 205,838 | 104,654 | 2,661 | 298,710 |
| CORPORATE OFFICE PROP TR 7.375 L | 256,885 | — | — | — |
| DDR CORP 6.5 J | 351,444 | 351,444 | 8,909 | 999,957 |
| CHESAPEAKE LODGING TRUST 7.75 A | 168,409 | — | — | — |
| VEREIT INC 6.7 F | 1,188,332 | 1,149,976 | 29,634 | 3,326,219 |
| CBI & ASSOCIATES PROP 6.625 E | 71,109 | — | — | — |
| VORNADO REALTY TRUST 5.4 L | 112.43 | 112.43 | 2,873 | 322,545 |
| VORNADO REALTY TRUST 5.7 K | 83,568 | 34,268 | 873 | 98,040 |
| KILROY REALTY CORP 6.375 H | 79,265 | — | — | — |
| REGENCY CENTERS CORP 6 7 | 84,334 | — | — | — |
| PS BUSINESS PARKS INC 5.75 U | 164,738 | 395,736 | 9,988 | 1,121,095 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST 6.9 E | 44.4 | — | — | — |
| PENN REAL ESTATE INVEST 7.375 B | 113,635 | 73,635 | 1,851 | 207,859 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST 6.5 C | 136.1 | 136.1 | 3,524 | 395,644 |
| TAUBMAN CENTERS INC 6.25 K | 128,091 | 130,091 | 3,297 | 370,145 |
| EQUITY COMMONWEALTH 6.5 D | 122,377 | 98,448 | 2,550 | 286,300 |
| CBI & ASSOCIATES PROP 7.375 D | 303,814 | 332,008 | 8,091 | 908,137 |
| PUBLIC STORAGE 6 Z | 33,822 | — | — | — |
| PUBLIC STORAGE 5.375 V | 13,136 | 33,043 | 829 | 93,052 |
| GGP INC 6.375 A | 96,986 | 302,695 | 7,600 | 853,099 |
| SL GREEN REALTY CORP 6.5 I | 193,539 | — | — | — |
| URSTADT BIDDLE PROPS INC 7.125 F | 77,604 | 94,148 | 2,387 | 267,983 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 7.375 H | 65,001 | — | — | — |
| SABRA HEALTHCARE REIT IN 7.125 A | 233,337 | 216,242 | 5,555 | 623,522 |
| 合計 | 16,178,961 | 16,325,193 | 420,982 | 47,251,059 |
| | 口数、金額 | 101銘柄 | 96銘柄 | <96.6%> |

(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

2017年9月22日現在

| 項目 | 当期末 | |
|--------------|------------|--------|
| | 評価額 | 比率 |
| 投資信託証券 | 47,251,059 | 94.3% |
| コール・ローン等、その他 | 2,833,731 | 5.7% |
| 投資信託財産総額 | 50,084,791 | 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22日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝112.24円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(48,416,383千円)の投資信託財産総額(50,084,791千円)に対する比率は、96.7%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年9月22日現在

| 項目 | 当期末 |
|----------------|-----------------|
| (A) 資産 | 50,791,714,211円 |
| コール・ローン等 | 1,869,050,254 |
| 投資信託証券(評価額) | 47,251,059,724 |
| 未収入金 | 1,455,097,648 |
| 未収配当金 | 216,506,585 |
| (B) 負債 | 1,889,795,444 |
| 未払金 | 1,460,045,444 |
| 未払解約金 | 429,750,000 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 48,901,918,767 |
| 元本 | 38,250,503,925 |
| 次期繰越損益金 | 10,651,414,842 |
| (D) 受益権総口数 | 38,250,503,925口 |
| 1万口当り基準価額(C/D) | 12,785円 |

* 期首における元本額は38,679,605,598円、当期中における追加設定元本額は6,169,573,887円、同解約元本額は6,598,675,560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1,569,207,572円、リソな 米国優先リート証券ファンド2014-12 5,131,980,680円、リソな 米国優先リート証券ファンド2015-03 4,534,515,006円、米国優先リート・ファンド2015-12 (為替ヘッジあり) 1,566,048,812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) 45,408,878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) 84,727,393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) 458,760,544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) 661,361,158円、米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジあり) 1,669,502,582円、米国優先リート・ファンド2016-06 (為替ヘッジなし) 96,548,074円、米国優先リート・ファンド2016-07 (為替ヘッジあり) 2,422,054,553円、優先リート・オープン (為替ヘッジあり) 259,681,882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 1,647,400,440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 2,395,447,618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 3,331,238,767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 6,218,289,863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 2,490,889,587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 3,667,440,516円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は12,785円です。

■損益の状況

当期 自2017年3月23日 至2017年9月22日

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------|-----------------|
| (A) 配当等収益 | 1,354,070,731円 |
| 受取配当金 | 1,354,274,052 |
| 支払利息 | △ 203,321 |
| (B) 有価証券売買損益 | 1,321,542,717 |
| 売買益 | 1,427,915,681 |
| 売買損 | △ 106,372,964 |
| (C) その他費用 | △ 3,120,665 |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 2,672,492,783 |
| (E) 前期繰越損益金 | 8,071,860,386 |
| (F) 解約差損益金 | △ 1,673,994,440 |
| (G) 追加信託差損益金 | 1,581,056,113 |
| (H) 合計 (D + E + F + G) | 10,651,414,842 |
| 次期繰越損益金 (H) | 10,651,414,842 |

(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 [2017年]。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全ての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 [2017]. "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."