

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	
信託期間	2010年9月27日から2020年9月11日までです。	
運用方針	<p>USリート・マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）の受益証券への投資を通じて、米国の不動産投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>マザーファンドの運用にあたっては、リーフアメリカ エル エル シーに運用の指図にかかる権限の一部を委託します。</p>	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	USリート・マザーファンド	米国の取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	USリート・マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分配方針	<p>毎月12日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。</p> <p>分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みません。）等の全額とします。</p> <p>繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。</p> <p>分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。</p>	

運用報告書(全体版)

米国リート・オープン

第79期(決算日 2017年4月12日) 第82期(決算日 2017年7月12日)
 第80期(決算日 2017年5月12日) 第83期(決算日 2017年8月14日)
 第81期(決算日 2017年6月12日) 第84期(決算日 2017年9月12日)

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「米国リート・オープン」は、2017年9月12日に第84期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第79期～第84期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

 **岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社クライアント・サービス部へ
 フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

<http://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。
 ※機種により本サービスをご利用いただけない場合があります。



○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	み 期騰 落率	(参考指数)	期騰 落率			
55期(2015年4月13日)	円 22,947	円 0	% 1.1	ポイント 14,563.64	% 2.3	円 120.22	% 96.9	百万円 2
56期(2015年5月12日)	22,170	0	△ 3.4	14,073.18	△ 3.4	120.15	96.9	2
57期(2015年6月12日)	22,208	0	0.2	13,818.39	△ 1.8	123.46	96.9	2
58期(2015年7月13日)	22,288	0	0.4	13,951.01	1.0	122.50	96.1	2
59期(2015年8月12日)	23,024	0	3.3	14,205.63	1.8	125.12	96.9	2
60期(2015年9月14日)	20,724	0	△10.0	13,265.30	△ 6.6	120.65	96.7	2
61期(2015年10月13日)	22,317	0	7.7	14,334.71	8.1	119.95	96.7	2
62期(2015年11月12日)	22,435	0	0.5	14,167.93	△ 1.2	122.86	96.4	2
63期(2015年12月14日)	22,034	0	△ 1.8	14,107.10	△ 0.4	120.80	96.6	2
64期(2016年1月12日)	21,825	0	△ 0.9	14,289.52	1.3	117.80	96.8	2
65期(2016年2月12日)	19,181	0	△12.1	13,074.62	△ 8.5	112.44	95.8	1
66期(2016年3月14日)	21,640	0	12.8	14,869.32	13.7	113.89	95.9	2
67期(2016年4月12日)	20,982	0	△ 3.0	15,411.75	3.6	108.10	96.5	2
68期(2016年5月12日)	21,208	0	1.1	15,702.36	1.9	108.37	97.5	2
69期(2016年6月13日)	20,747	0	△ 2.2	15,781.41	0.5	106.46	97.6	2
70期(2016年7月12日)	21,514	0	3.7	16,971.44	7.5	102.67	96.7	2
71期(2016年8月12日)	21,197	0	△ 1.5	16,864.75	△ 0.6	102.21	97.6	2
72期(2016年9月12日)	20,321	0	△ 4.1	16,167.69	△ 4.1	102.64	96.7	2
73期(2016年10月12日)	19,631	0	△ 3.4	15,550.59	△ 3.8	103.64	97.2	1
74期(2016年11月14日)	19,659	0	0.1	14,896.63	△ 4.2	107.36	87.5	1
75期(2016年12月12日)	22,029	0	12.1	15,739.72	5.7	115.47	92.6	2
76期(2017年1月12日)	22,115	0	0.4	15,888.87	0.9	115.25	84.6	2
77期(2017年2月13日)	22,177	0	0.3	16,212.33	2.0	113.96	88.9	2
78期(2017年3月13日)	21,529	0	△ 2.9	15,730.11	△ 3.0	114.82	88.8	2
79期(2017年4月12日)	21,602	0	0.3	16,695.53	6.1	109.58	93.8	2
80期(2017年5月12日)	21,739	0	0.6	16,166.32	△ 3.2	113.94	96.5	2
81期(2017年6月12日)	21,607	0	△ 0.6	16,622.56	2.8	110.23	96.7	2
82期(2017年7月12日)	21,726	0	0.6	16,308.18	△ 1.9	113.72	96.8	2
83期(2017年8月14日)	21,069	0	△ 3.0	16,512.88	1.3	109.42	96.5	2
84期(2017年9月12日)	21,947	0	4.2	17,268.71	4.6	109.53	97.4	2

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE NAREIT Equity TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を記載しております。また、為替レート（米ドル/円）は対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託 組入比率
		円	騰落率	(参考指数) ポイント	騰落率		
第79期	(期首) 2017年3月13日	21,529	—	15,730.11	—	114.82	88.8
	3月末	21,528	△0.0	16,230.50	3.2	112.19	94.2
	(期末) 2017年4月12日	21,602	0.3	16,695.53	6.1	109.58	93.8
第80期	(期首) 2017年4月12日	21,602	—	16,695.53	—	109.58	93.8
	4月末	21,686	0.4	16,544.62	△0.9	111.29	96.2
	(期末) 2017年5月12日	21,739	0.6	16,166.32	△3.2	113.94	96.5
第81期	(期首) 2017年5月12日	21,739	—	16,166.32	—	113.94	96.5
	5月末	21,293	△2.1	16,375.22	1.3	110.96	97.0
	(期末) 2017年6月12日	21,607	△0.6	16,622.56	2.8	110.23	96.7
第82期	(期首) 2017年6月12日	21,607	—	16,622.56	—	110.23	96.7
	6月末	21,849	1.1	16,694.67	0.4	112.00	96.9
	(期末) 2017年7月12日	21,726	0.6	16,308.18	△1.9	113.72	96.8
第83期	(期首) 2017年7月12日	21,726	—	16,308.18	—	113.72	96.8
	7月末	21,743	0.1	16,907.37	3.7	110.35	96.4
	(期末) 2017年8月14日	21,069	△3.0	16,512.88	1.3	109.42	96.5
第84期	(期首) 2017年8月14日	21,069	—	16,512.88	—	109.42	96.5
	8月末	21,684	2.9	16,906.83	2.4	110.42	94.6
	(期末) 2017年9月12日	21,947	4.2	17,268.71	4.6	109.53	97.4

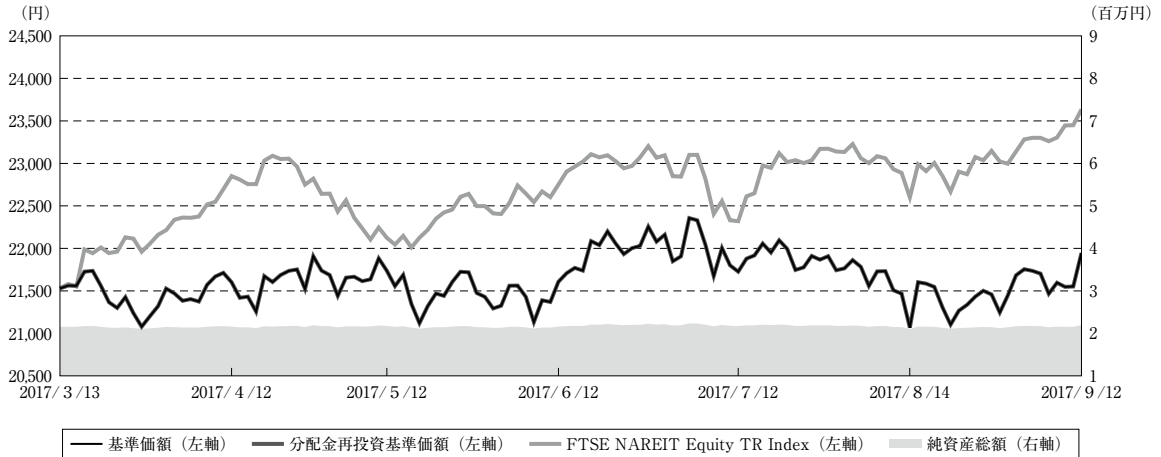
(注) 騰落率は期首比。

FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リートの代表的な指数です。配当を考慮したトータルリターン・ベースで、1971年12月31日を100として算出しています。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2017年3月14日～2017年9月12日)



第79期首：21,529円

第84期末：21,947円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：1.9%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2017年3月13日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「USリート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・産業施設セクターのプロロジスやレックスフォード・インダストリアル・リアルティなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・小売りセクターのサイモン・プロパティ・グループやGGPなどが下落したことがマイナス寄与となりました。
- ・為替市場において対米ドルで円高が進んだことから、為替要因はマイナス寄与となりました。

投資環境

(2017年3月14日～2017年9月12日)

米国のリート市場は、物価上昇率の鈍化などを受けて、利上げペースは緩やかとなり、リーートの良好な資金調達環境が続くとの見方が拡がった一方、ネット通販の台頭により小売り系リーートの事業環境の悪化懸念が強まったことなどから、2017年7月にかけて、一進一退の展開となりました。その後は、政権運営の混乱や地政学リスクへの警戒感が強まり、上値の重い展開となりました。9月中旬にかけては、トランプ大統領が野党・民主党と連邦債務上限の引き上げで合意したことなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退し、上昇する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2017年3月14日～2017年9月12日)

<米国リート・オープン>

「USリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね97%以上で推移させました。

実質組入比率につきましては、当作成期初は89%程度としましたが、その後、「USリート・マザーファンド」でリーートの組入比率を引き上げ、4月下旬以降は、概ね95%以上で推移させました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。

○USリート・マザーファンド

リーートの組入比率は、利上げペースの加速や地政学リスクへの懸念が後退したと判断して組入比率を引き上げ、3月下旬以降は、概ね95%以上で推移させました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

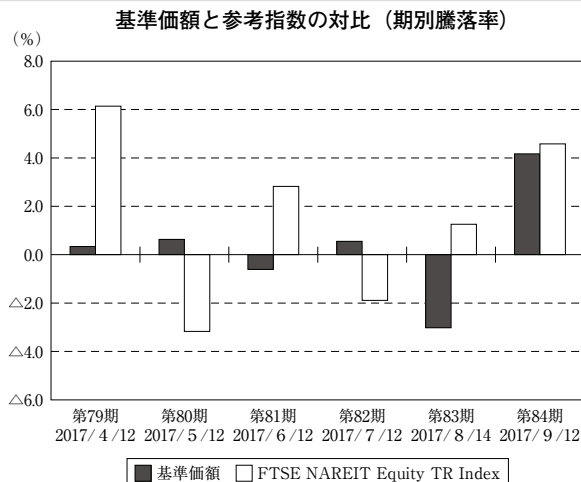
混合セクターのボルネード・リアルティ・トラストや住宅セクターのアパートメント・インベストメント&マネジメントなどを全株売却した一方、データセンターセクターのエクイニクスや産業施設セクターのデューク・リアルティなどを新規に買い付けました。

セクターウェイトにつきましては、データセンターやインフラストラクチャーセクターなどのウェイトを引き上げた一方、小売りや混合セクターなどのウェイトを引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2017年3月14日～2017年9月12日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexの騰落率を7.8%下回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

(注) 参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。

分配金

(2017年3月14日～2017年9月12日)

分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。当作成期間は、安定した収益の確保と投資信託財産の中長期的な成長を目指す観点から、分配を見送らせていただきました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2017年3月14日～ 2017年4月12日	2017年4月13日～ 2017年5月12日	2017年5月13日～ 2017年6月12日	2017年6月13日～ 2017年7月12日	2017年7月13日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月12日
当期分配金 (対基準価額比率)	-	-	-	-	-	-
当期の収益	- %	- %	- %	- %	- %	- %
当期の収益以外	-	-	-	-	-	-
翌期繰越分配対象額	14,932	14,960	14,960	15,040	15,040	15,079

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

(投資環境)

米国のリート市場は、地政学リスクへの懸念が上値を抑える要因となるものの、リートの良好な資金調達環境や業績拡大の継続が見込まれ、堅調な展開になると予想します。北朝鮮問題は米国の実体経済に与える影響は小さいと思われます。また、トランプ政権では運営の安定化に向けた人事交代を進めていることから、政治の不透明感は徐々に後退すると考えます。金融政策面では、物価の停滞により利上げペースは鈍化すると見込まれるため、長期金利の上昇ペースは緩やかとなり、リートの良好な資金調達環境が維持されると考えます。業績面では、ネット通販の台頭による小売り系リートの業績悪化への懸念は残るものの、全般的には景気拡大の追い風を受けてリートの業績拡大が続くと考えます。

(運用方針)

<米国リート・オープン>

主要な投資対象である「USリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上とする方針です。ただし、投資環境や資金動向等を勘案して、組入比率を引き下げる場合があります。

○USリート・マザーファンド

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、外貨建資産（米国リート等）の運用は同社が行っています。

同社では四半期ごとに「戦略投資委員会」を開催し、長期的な見通しに基づきセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月14日～2017年9月12日)

項 目	第79期～第84期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	172 (105) (59) (8)	0.796 (0.487) (0.271) (0.038)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	28 (28)	0.130 (0.130)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 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
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	0 (0)	0.002 (0.002)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 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
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	△ 4 (3) (1) (△ 7)	△0.020 (0.012) (0.003) (△0.034)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 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及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 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 その他は、スピノフによる株式取得に係る税金の返金等
合 計	196	0.908	
作成期間中の平均基準価額は、21,630円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 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) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2017年3月14日～2017年9月12日)

○売買及び取引の状況とは、ファンドが購入・売却した有価証券の数量および金額です。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第 79 期 ～ 第 84 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
U S リート・マザーファンド	千口 19	千円 45	千口 33	千円 76

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月14日～2017年9月12日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年3月14日～2017年9月12日)

作成期首残高(元本)	当作成期設定元本	当作成期解約元本	作成期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得

(注) 単位未満は切捨て。

○組入資産の明細

(2017年9月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	第 78 期 末	第 84 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
U S リート・マザーファンド	千口 954	千口 940	千円 2,170

(注) 口数・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12日現在)

項 目	第 84 期 末	
	評 価 額	比 率
U S リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 2,170	% 98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	2,197	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) USリート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（85,481,899千円）の投資信託財産総額（87,867,238千円）に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル=109.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末	第84期末
	2017年4月12日現在	2017年5月12日現在	2017年6月12日現在	2017年7月12日現在	2017年8月14日現在	2017年9月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,162,958	2,176,729	2,163,582	2,175,448	2,110,015	2,197,400
コール・ローン等	27,846	25,043	22,219	25,323	23,461	27,332
USリート・マザーファンド(評価額)	2,135,112	2,151,686	2,141,363	2,150,125	2,086,554	2,170,068
(B) 負債	2,803	2,824	2,896	2,862	3,129	2,706
未払信託報酬	2,794	2,814	2,886	2,854	3,117	2,698
その他未払費用	9	10	10	8	12	8
(C) 純資産総額(A-B)	2,160,155	2,173,905	2,160,686	2,172,586	2,106,886	2,194,694
元本	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
次期繰越損益金	1,160,155	1,173,905	1,160,686	1,172,586	1,106,886	1,194,694
(D) 受益権総口数	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口	1,000,000口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,602円	21,739円	21,607円	21,726円	21,069円	21,947円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第79期2.1602円、第80期2.1739円、第81期2.1607円、第82期2.1726円、第83期2.1069円、第84期2.1947円です。

(注) 当ファンドの第79期首元本額は1,000,000円、第79～84期中追加設定元本額は0円、第79～84期中一部解約元本額は0円です。

○損益の状況

項 目	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
	2017年3月14日～ 2017年4月12日	2017年4月13日～ 2017年5月12日	2017年5月13日～ 2017年6月12日	2017年6月13日～ 2017年7月12日	2017年7月13日～ 2017年8月14日	2017年8月15日～ 2017年9月12日
(A) 有価証券売買損益	円 10,078	円 16,574	円 △ 10,323	円 14,762	円 △ 62,571	円 90,514
売買益	10,078	16,574	—	14,762	18	90,514
売買損	—	—	△ 10,323	—	△ 62,589	—
(B) 信託報酬等	△ 2,803	△ 2,824	△ 2,896	△ 2,862	△ 3,129	△ 2,706
(C) 当期繰越損益金(A+B)	7,275	13,750	△ 13,219	11,900	△ 65,700	87,808
(D) 前期繰越損益金	1,152,880	1,160,155	1,173,905	1,160,686	1,172,586	1,106,886
(E) 計(C+D)	1,160,155	1,173,905	1,160,686	1,172,586	1,106,886	1,194,694
(F) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(E+F)	1,160,155	1,173,905	1,160,686	1,172,586	1,106,886	1,194,694
分配準備積立金	1,493,211	1,496,038	1,496,038	1,504,067	1,504,067	1,507,942
繰越損益金	△ 333,056	△ 322,133	△ 335,352	△ 331,481	△ 397,181	△ 313,248

(注) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(B)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います。

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は6,348円です。

(注) 収益分配金

決算期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期	第84期
(a) 配当等収益(費用控除後)	8,715円	2,827円	0円	8,029円	0円	3,875円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	1,484,496円	1,493,211円	1,496,038円	1,496,038円	1,504,067円	1,504,067円
分配対象収益(a+b+c+d)	1,493,211円	1,496,038円	1,496,038円	1,504,067円	1,504,067円	1,507,942円
分配対象収益(1万口当たり)	14,932円	14,960円	14,960円	15,040円	15,040円	15,079円
分配金額	0円	0円	0円	0円	0円	0円
分配金額(1万口当たり)	0円	0円	0円	0円	0円	0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

USリート・マザーファンド

マザーファンドの運用報告書につきましては、ベビーファンドの運用報告書と作成対象期間が異なる場合には、データ・コメント等に不一致が生じる場合がありますのでご了承ください。

USリート・マザーファンド

第14期 運用状況のご報告

決算日：2017年9月12日

「USリート・マザーファンド」は、2017年9月12日に第14期の決算を行いましたので、期中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	米国の不動産投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国の取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE NAREIT Equity TR Index (参考指数)		為替レート (米ドル/円)	投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%	ポイント	%	円	%	百万円
10期 (2013年9月12日)	14,713	31.9	11,139.17	3.6	99.67	96.2	96,910
11期 (2014年9月12日)	18,838	28.0	13,226.45	18.7	107.22	97.5	109,845
12期 (2015年9月14日)	21,044	11.7	13,265.30	0.3	120.65	97.2	82,172
13期 (2016年9月12日)	21,009	△ 0.2	16,167.69	21.9	102.64	97.1	82,614
14期 (2017年9月12日)	23,074	9.8	17,268.71	6.8	109.53	98.6	86,418

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE NAREIT Equity TR Indexは、当該日前営業日の現地終値を記載しております。また、為替レート (米ドル/円) は対顧客電信売買相場の当日 (東京) の仲値です。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		FTSE NAREIT Equity TR Index (参考指数)		為替レート (米ドル/円)	投資信託証券 組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(期首) 2016年9月12日	円	%	ポイント	%	円	%
	21,009	—	16,167.69	—	102.64	97.1
9月末	21,123	0.5	16,543.20	2.3	101.12	97.8
10月末	20,308	△ 3.3	15,385.05	△ 4.8	104.86	95.7
11月末	21,850	4.0	15,426.93	△ 4.6	112.42	88.8
12月末	23,068	9.8	15,762.16	△ 2.5	116.49	84.5
2017年1月末	22,570	7.4	15,821.99	△ 2.1	113.81	89.6
2月末	23,413	11.4	16,673.73	3.1	112.56	89.5
3月末	22,457	6.9	16,230.50	0.4	112.19	94.8
4月末	22,650	7.8	16,544.62	2.3	111.29	97.3
5月末	22,268	6.0	16,375.22	1.3	110.96	97.9
6月末	22,885	8.9	16,694.67	3.3	112.00	97.8
7月末	22,803	8.5	16,907.37	4.6	110.35	97.4
8月末	22,776	8.4	16,906.83	4.6	110.42	97.8
(期末) 2017年9月12日	23,074	9.8	17,268.71	6.8	109.53	98.6

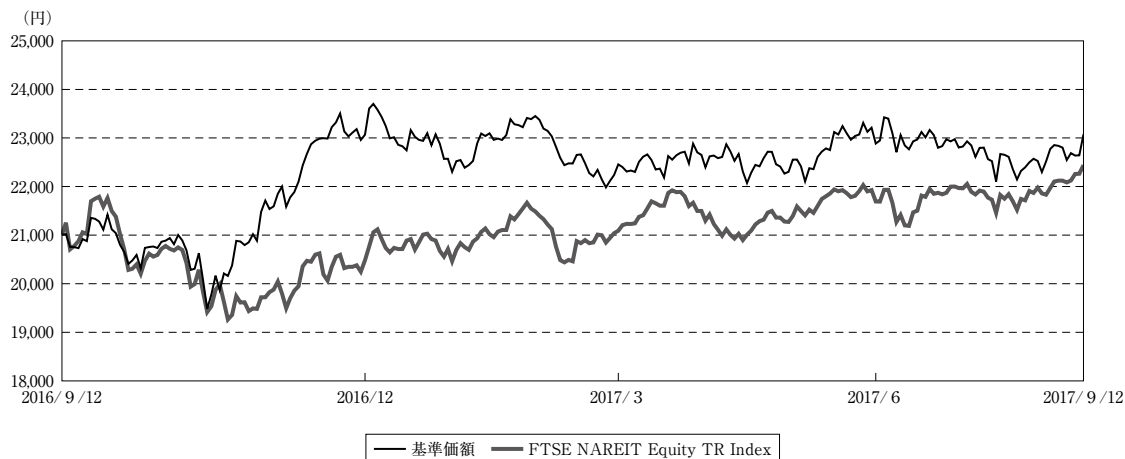
(注) 騰落率は期首比。

FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リートの代表的な指数です。配当を考慮したトータルリターン・ベースで、1971年12月31日を100として算出しています。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2016年9月13日～2017年9月12日)



(注) 参考指数は、FTSE NAREIT Equity TR Indexです。

(注) 参考指数は、期首(2016年9月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ データセンターセクターのコアサイト・リアルティーや産業施設セクターのレックスフォード・インダストリアル・リアルティなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・ 為替市場において対米ドルで円安が進んだことから、為替要因はプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・ 小売りセクターのサイモン・プロパティー・グループやメイスリッチなどが下落したことがマイナス寄与となりました。

投資環境

(2016年9月13日～2017年9月12日)

米国のリート市場は、長期金利の上昇によりリーートの資金調達環境の悪化懸念が強まったことなどから、2016年11月上旬にかけて、下落する展開となりました。しかしその後は、トランプ氏が大統領選挙で勝利したことなどを受けて、財政政策に対する期待が高まり、反発する展開となりました。2017年3月に入ってからは、金融当局者が相次いで早期利上げに前向きな姿勢を示したことなどを受けて、長期金利が上昇したことなどが悪材料となり反落しました。3月中旬以降は、物価上昇率の鈍化などを受けて、利上げペースは緩やかになるとの見方が広がった一方、ネット通販の台頭で小売り系リーートの事業環境の悪化懸念が強まったことなどから、一進一退の展開となりました。8月以降は、政権運営の混乱や地政学リスクへの警戒感が強まり、上値の重い展開となりました。9月中旬にかけては、トランプ大統領が野党・民主党と連邦債務上限の引き上げで合意したことなどを受けて、投資家のリスク回避姿勢が後退し、上昇する展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2016年9月13日～2017年9月12日)

リーートの組入比率は、2016年10月まで概ね95%以上で推移させましたが、米大統領選挙を巡る不透明感を勘案し、11月に一時的に95%以下へ引き下げました。その後は、米国リート市場が反発する展開となったことから、組入比率を再び引き上げました。しかし、日本の海外リート型投資信託の資金流出増加に伴う需給悪化を踏まえ、12月下旬に再び組入比率を85%程度まで引き下げました。2017年に入ってから、需給悪化や利上げペースの加速への懸念が後退したと判断して組入比率を段階的に引き上げ、3月下旬以降は、概ね95%以上で推移させました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り為替ヘッジを行いませんでした。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

混合セクターのポルネード・リアルティ・トラストやヘルスケアセクターのHCPなどを全株売却した一方、データセンターセクターのエクイニクスや住宅セクターのエセックス・プロパティ・トラストなどを新規に買い付けました。

セクターウェイトにつきましては、データセンターやオフィスセクターなどのウェイトを引き上げた一方、小売りや混合セクターなどのウェイトを引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年9月13日～2017年9月12日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE NAREIT Equity TR Indexの騰落率を3.0%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

(投資環境)

米国のリート市場は、地政学リスクへの懸念が上値を抑える要因となるものの、リートの良い資金調達環境や業績拡大の継続が見込まれ、堅調な展開になると予想します。北朝鮮問題は米国の実体経済に与える影響は小さいと思われまます。また、トランプ政権では運営の安定化に向けた人事交代を進めていることから、政治の不透明感は徐々に後退すると考えます。金融政策面では、物価の停滞により利上げペースは鈍化すると見込まれるため、長期金利の上昇ペースは緩やかとなり、リートの良い資金調達環境が維持されると考えます。業績面では、ネット通販の台頭による小売り系リートの業績悪化への懸念は残るものの、全般的には景気拡大の追い風を受けてリートの業績拡大が続くと考えます。

(運用方針)

当ファンドの外貨建資産の運用指図に関する権限をリーフ アメリカ エル エル シーに委託しており、外貨建資産（米国リート等）の運用は同社が行っています。

同社では四半期ごとに「戦略投資委員会」を開催し、長期的な見通しに基づきセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○1万口当たりの費用明細

(2016年9月13日～2017年9月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投資信託証券)	55 (55)	0.248 (0.248)	(a) 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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投資信託証券)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 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
(c) そ の 他 費 用 (保管費用) (そ の 他)	7 (5) (2)	0.033 (0.024) (0.009)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、スピンオフによる株式取得に係る税金等
合 計	63	0.285	

期中の平均基準価額は、22,347円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2016年9月13日～2017年9月12日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	225	24,474	136	15,229
ALEXANDER'S INC	10	4,361	32	13,483
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	305	14,556	506	24,989
PROLOGIS INC	394	20,760	1,134	62,337
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	582	25,086	582	25,735
AVALONBAY COMMUNITIES INC	367	66,318	431	78,415
BOSTON PROPERTIES INC	209	25,489	94	12,372
CAMDEN PROPERTY TRUST	250	20,800	115	9,804
CORESITE REALTY CORP	281	23,635	154	13,698
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	613	18,382	613	19,843
COUSINS PROPERTIES INC	708	6,051	708	6,028
CUBESMART	380	9,928	792	19,945
DOUGLAS EMMETT INC	278	10,622	468	17,312
DDR CORP	—	—	968	16,656
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,070	12,016	1,341	14,891
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	—	186	17,553
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	323	16,159	633	35,137
DUKE REALTY CORP	1,284	37,109	797	20,976
EASTGROUP PROPERTIES INC	290	22,382	51	4,340
EXTRA SPACE STORAGE INC	429	33,648	130	9,458
EDUCATION REALTY TRUST INC	246	10,348	246	9,844
国				

USリート・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
EQUITY ONE INC	46	1,462	370	10,940
EQUITY RESIDENTIAL	755	49,430	1,211	74,666
ESSEX PROPERTY TRUST INC	242	56,485	146	36,438
GGP INC	911	22,641	916	21,417
HCP INC	590	18,036	1,115 (-)	34,891 (1,810)
WELLTOWER INC	889	59,293	347	24,569
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	344	11,730	-	-
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	362	10,775	664	20,535
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	579	20,318	149	4,976
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,904	34,435	1,500	26,938
KIMCO REALTY CORP	1,198	29,351	1,198	27,581
KITE REALTY GROUP TRUST	13	379	350	8,536
LASALLE HOTEL PROPERTIES	80	2,415	550	15,710
LIBERTY PROPERTY TRUST	396	15,395	396	15,425
MACERICH CO/THE	398	25,029	207	14,928
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	204	17,121	102	7,659
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	590	8,520	590	7,337
MID-AMERICA APARTMENT COMM	348 (101)	34,368 (9,211)	383	37,563
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	399	12,729	310	8,419
PENN REAL ESTATE INVEST TST	107	2,124	537	8,280
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	736	15,903	416	8,472
POST PROPERTIES INC	44	2,738	23 (143)	1,531 (9,211)
PUBLIC STORAGE	103	22,458	255	53,357
REGENCY CENTERS CORP	177	12,719	308	21,702
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1,629	24,466	449	6,542
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,424	31,241	1,742	33,894
SIMON PROPERTY GROUP INC	130	22,971	265	46,134
SABRA HEALTH CARE REIT INC	498	13,190	498	11,651
SL GREEN REALTY CORP	97	10,357	97	10,580
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	906	13,669	1,007	15,073
VENTAS INC	575	39,901	704	44,282
VORNADO REALTY TRUST	111	11,539	446 (-)	37,459 (5,034)
WASHINGTON REIT	-	-	408	12,815
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	586	19,350	98	2,942
CYRUSONE INC	285	15,676	126	6,087
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	-	-	261	4,756
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	512	12,778	187	4,777
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	971	21,250	971	21,301
JBG SMITH PROPERTIES	87	3,085	4	159
JBG SMITH PROPERTIES NEW	-	-	-	-
INVITATION HOMES INC	705 (129)	14,968 (5,034)	30	680
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	416	8,734	421	8,480

USリート・マザーファンド

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	962	21,064	1,576	31,410
	CARETRUST REIT INC	541	9,874	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	—	—	156	4,836
	PARAMOUNT GROUP INC	37	615	465	7,638
	CROWN CASTLE INTL CORP	157	15,897	110	9,338
	URBAN EDGE PROPERTIES	464	12,123	291	7,578
	EQUINIX INC	116	49,888	15	5,947
	QUALITY CARE PROPERTIES	—	—	106	1,305
		(106)	(1,810)		
国	COLONY STARWOOD HOMES	178	6,209	178	6,228
	VEREIT INC	717	6,234	—	—
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	946	12,795	505	6,857
	小計	32,742 (337)	1,285,881 (16,055)	33,313 (143)	1,288,698 (16,055)

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2016年9月13日～2017年9月12日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2017年9月12日現在)

外国投資信託証券

銘	柄	期首(前期末)		当期		比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	194	284	34,274	3,754,118	4.3	
ALEXANDER'S INC	48	26	11,265	1,233,937	1.4	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	200	—	—	—	—	
PROLOGIS INC	816	77	5,033	551,362	0.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	110	46	8,839	968,222	1.1	
BOSTON PROPERTIES INC	83	199	24,057	2,634,991	3.0	
CAMDEN PROPERTY TRUST	201	336	31,895	3,493,502	4.0	
CORESITE REALTY CORP	97	223	26,769	2,932,055	3.4	
CUBESMART	429	16	439	48,130	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	433	243	9,472	1,037,497	1.2	
DDR CORP	968	—	—	—	—	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,254	983	10,618	1,163,075	1.3	
DIGITAL REALTY TRUST INC	186	—	—	—	—	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	309	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	583	1,071	32,292	3,536,955	4.1	
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	239	21,796	2,387,364	2.8	
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	299	23,851	2,612,468	3.0	
EQUITY ONE INC	324	—	—	—	—	

USリート・マザーファンド

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
	千口	千口	千米ドル	千円	%
(アメリカ)					
EQUITY RESIDENTIAL	788	331	22,748	2,491,632	2.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	95	25,741	2,819,443	3.3
GGP INC	884	879	18,987	2,079,729	2.4
HCP INC	525	—	—	—	—
WELLTOWER INC	105	646	48,752	5,339,852	6.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	344	11,745	1,286,447	1.5
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	302	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	255	685	22,122	2,423,042	2.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	404	7,371	807,442	0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	336	—	—	—	—
LASALLE HOTEL PROPERTIES	470	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	165	356	19,374	2,122,074	2.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	166	269	23,929	2,621,023	3.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	85	152	16,670	1,825,905	2.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	297	386	13,338	1,460,934	1.7
PENN REAL ESTATE INVEST TST	430	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	320	6,500	711,958	0.8
POST PROPERTIES INC	122	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	224	72	15,495	1,697,211	2.0
REGENCY CENTERS CORP	131	—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	263	1,442	19,634	2,150,545	2.5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	317	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	340	206	33,038	3,618,663	4.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1,147	1,046	16,638	1,822,422	2.1
VENTAS INC	546	417	28,966	3,172,685	3.7
VORNADO REALTY TRUST	334	—	—	—	—
WASHINGTON REIT	408	—	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	487	16,034	1,756,249	2.0
CYRUSONE INC	—	158	10,278	1,125,843	1.3
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	261	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	471	796	24,215	2,652,335	3.1
JBG SMITH PROPERTIES	—	212	7,131	781,100	0.9
INVITATION HOMES INC	—	675	15,473	1,694,848	2.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	490	485	9,933	1,088,062	1.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	660	46	896	98,240	0.1
CARETRUST REIT INC	—	541	10,651	1,166,650	1.3
EQUITY COMMONWEALTH	156	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	428	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	89	136	14,599	1,599,092	1.9
URBAN EDGE PROPERTIES	507	679	17,145	1,877,923	2.2
EQUINIX INC	—	100	47,594	5,213,054	6.0
VEREIT INC	—	717	6,181	677,072	0.8
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	441	5,835	639,122	0.7
合 計	17,962	17,585	777,634	85,174,293	
口数・金額 銘柄数<比率>	47	43	—	<98.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。
(注) 口数・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12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 85,174,293	% 96.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,692,945	3.1
投 資 信 託 財 産 総 額	87,867,238	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産 (85,481,899千円) の投資信託財産総額 (87,867,238千円) に対する比率は97.3%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝109.53円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年9月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	87,867,238,104
コール・ローン等	1,578,641,534
投資証券(評価額)	85,174,293,662
未収入金	1,033,669,283
未収配当金	80,633,625
(B) 負債	1,448,311,549
未払金	1,428,299,062
未払解約金	20,000,000
未払利息	2,028
その他未払費用	10,459
(C) 純資産総額(A-B)	86,418,926,555
元本	37,453,473,132
次期繰越損益金	48,965,453,423
(D) 受益権総口数	37,453,473,132口
1万口当たり基準価額(C/D)	23,074円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、2,3074円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は39,322,716,932円、期中追加設定元本額は1,732,504,934円、期中一部解約元本額は3,601,748,734円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

ワールド・リート・セレクション (米国) (愛称 十二絵巻)	36,702,774,171円
ワールド・リート・セレクション (米国) 為替ヘッジあり (愛称 十二絵巻 (為替ヘッジあり))	710,517,755円
ワールド・リート・セレクション (米国) (1年決算型)	33,502,653円
ワールド・リート・セレクション (米国) 為替ヘッジあり (1年決算型)	5,738,071円
米国リート・オープン	940,482円

○損益の状況 (2016年9月13日～2017年9月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,005,236,527
受取配当金	3,007,038,929
受取利息	34,007
支払利息	△ 1,836,409
(B) 有価証券売買損益	5,237,769,882
売買益	14,342,865,492
売買損	△ 9,105,095,610
(C) その他費用等	△ 27,545,544
(D) 当期損益金(A+B+C)	8,215,460,865
(E) 前期繰越損益金	43,291,537,758
(F) 追加信託差損益金	2,124,240,066
(G) 解約差損益金	△ 4,665,785,266
(H) 計(D+E+F+G)	48,965,453,423
次期繰越損益金(H)	48,965,453,423

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はございません。