

受益者の皆様へ

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、「米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）」は、このたび、第78期の決算を行いました。

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に実質的に投資し、投資信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行いました。

ここに、当作成対象期間の運用経過等について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。

第78期末(2021年9月15日)

| | |
|------------|----------|
| 基準価額 | 7,790円 |
| 純資産総額 | 1,735百万円 |
| 第73期～第78期 | |
| 騰落率 | 3.9% |
| 分配金(税引前)合計 | 180円 |

(注) 騰落率は分配金(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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

<運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法>
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。

米国優先リートオープン （毎月決算型）（為替ヘッジなし）

追加型投信／海外／不動産投信

作成対象期間：2021年3月16日～2021年9月15日

交付運用報告書

第73期（決算日 2021年4月15日） 第76期（決算日 2021年7月15日）

第74期（決算日 2021年5月17日） 第77期（決算日 2021年8月16日）

第75期（決算日 2021年6月15日） 第78期（決算日 2021年9月15日）



〒104-0031 東京都中央区京橋 2-2-1

お問い合わせは弊社営業部 セールスサポートグループへ
フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

[ホームページ]

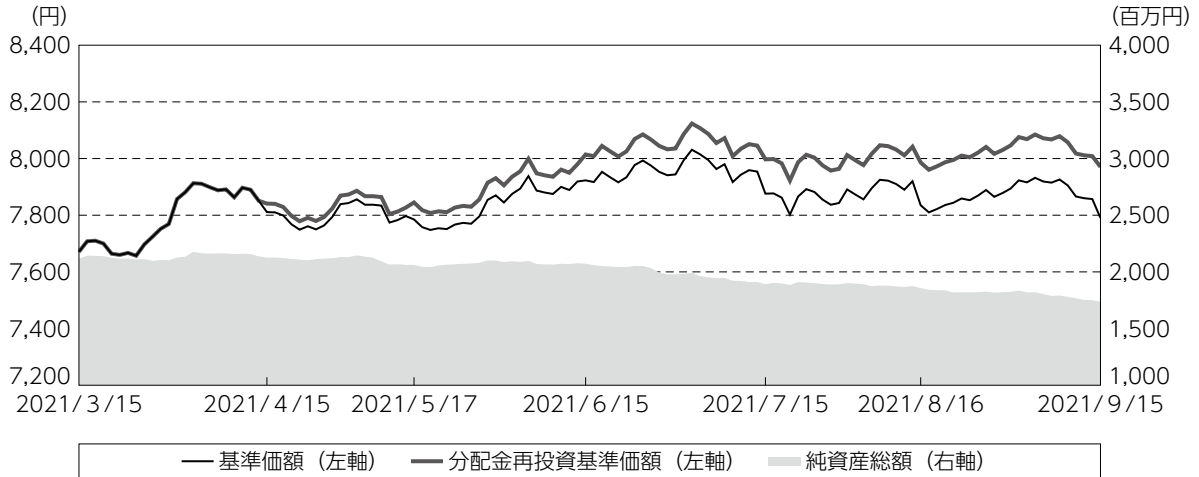
<https://www.okasan-am.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2021年3月16日～2021年9月15日）



第73期首：7,671円
 第78期末：7,790円（既払分配金（税引前）：180円）
 騰落率：3.9%（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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、作成期首（2021年3月15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「NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」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）

- ・米国優先リーートの安定的なインカムゲインがプラスに寄与しました。
- ・その他住宅施設セクターのUMHプロパティーズ（シリーズD）やショッピング・センターセクターのソール・センターズ（シリーズE）などが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替市場において、対米ドルで円安となったことから、為替要因はプラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・データ・センターセクターのQTSリアルティ・トラスト（シリーズA）や産業施設セクターのPSビジネス・パークス（シリーズW）などが下落したことがマイナスに影響しました。

1万口当たりの費用明細

（2021年3月16日～2021年9月15日）

| 項 目 | 第73期～第78期 | | 項 目 の 概 要 |
|--|----------------------------------|---|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社) | 円 45 (17) (26) (1) | % 0.571 (0.222) (0.333) (0.017) | (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) | - (-) | - (-) | (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) | - (-) | - (-) | (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 (監 査 費 用) (そ の 他) | 1 (1) (0) | 0.007 (0.007) (0.000) | (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 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、金銭信託支払手数料 |
| 合 計 | 46 | 0.578 | |
| 作成期間中の平均基準価額は、7,875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) その他費用は、当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、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

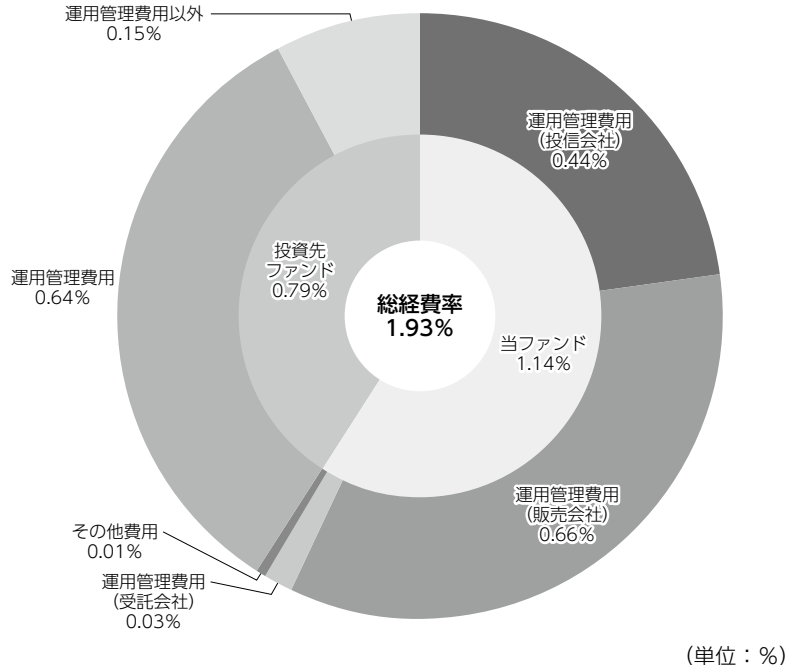
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.93%です。



| 総経費率 (①+②+③) | 1.93 |
|----------------------|------|
| ①当ファンドの費用の比率 | 1.14 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | 0.64 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | 0.15 |

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

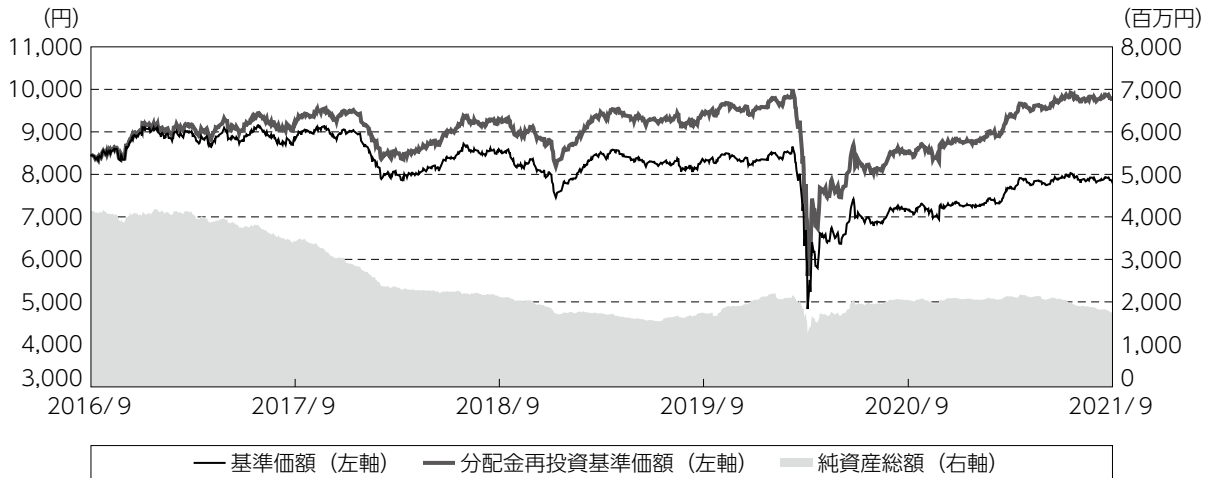
(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

最近5年間の基準価額等の推移

（2016年9月15日～2021年9月15日）



- (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す。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額は、2016年9月15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。

| | 2016年9月15日 期初 | 2017年9月15日 決算日 | 2018年9月18日 決算日 | 2019年9月17日 決算日 | 2020年9月15日 決算日 | 2021年9月15日 決算日 |
|---|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円) | 8,470 | 8,821 | 8,522 | 8,294 | 7,156 | 7,790 |
| 期間分配金合計 (税引前) (円) | — | 360 | 360 | 360 | 360 | 360 |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%) | — | 8.5 | 0.8 | 1.7 | △ 9.4 | 14.1 |
| ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後) 騰落率 (%) | — | 12.5 | 3.4 | 5.4 | 5.0 | 8.6 |
| 純資産総額 (百万円) | 4,158 | 3,412 | 2,104 | 1,734 | 2,037 | 1,735 |

(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。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

(注) ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後) は当ファンドの参考指数であり、Bloombergのデータを基に当社が独自に算出しております。参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。詳細につきましては、最終ページをご覧ください。

投資環境

（2021年3月16日～2021年9月15日）

米国優先リート市場は、長期金利が低下したことを受けて、優先リートの相対的な利回りの高さに着目したと見られる買いが優勢となり、上昇しました。2021年4月下旬に入ると、物価上昇懸念等を背景に長期金利が上昇したことなどを受けて、上げ幅を縮小しました。5月中旬以降は、新型コロナウイルスの変異株（デルタ株）の感染拡大を受けて、下落する場面もありましたが、足元の物価上昇は一時的との見方が強まったことに加え、弱い経済指標の発表などを受けて、長期金利が低下基調となったことから、8月上旬にかけて上値を試す展開となりました。その後は、7月の雇用統計の改善や米連邦準備制度理事会（FRB）関係者による量的金融緩和の縮小（テーパリング）に前向きな発言などを受けて、早期のテーパリング観測が強まり、反落しました。8月中旬以降は、デルタ株の感染拡大が続き、景気の先行き不透明感が強まった一方、長期金利が低位で推移する中、相対的に高い利回りに対する需要が継続したことなどから、もみ合う展開となりました。

日本国内の短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続を背景に、短期金利がマイナス圏での推移となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2021年3月16日～2021年9月15日）

<米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）>

「NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を概ね97%以上で組入れ、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」とあわせ、高位の組入れを維持しました。

○NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に投資し、安定的な収益と投資元本の保全を目指して運用を行いました。また、米国優先リートの組入れを高位で維持する一方、ポートフォリオの流動性と分散効果を考慮し、普通リートを一部組み入れました。

実質組入外貨建資産については、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

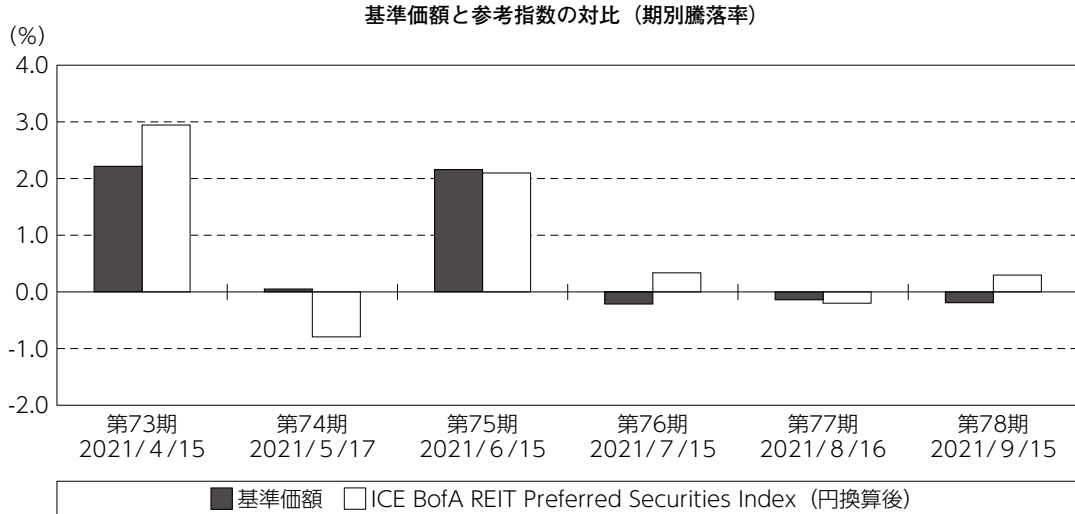
○マネー・リクイディティ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行い、政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2021年3月16日～2021年9月15日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(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、ICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）です。

分配金

（2021年3月16日～2021年9月15日）

当ファンドは、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益の範囲として分配を行います。

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。

当作成期間につきましては、主に配当等収益と売買益等を原資とし、第73期から第78期において1万口当たり30円（税引前）、合計180円の分配を行いました。

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73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 | 第78期 |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| | 2021年3月16日～ 2021年4月15日 | 2021年4月16日～ 2021年5月17日 | 2021年5月18日～ 2021年6月15日 | 2021年6月16日～ 2021年7月15日 | 2021年7月16日～ 2021年8月16日 | 2021年8月17日～ 2021年9月15日 |
| 当期分配金 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 | 30 |
| (対基準価額比率) | 0.383% | 0.384% | 0.377% | 0.379% | 0.381% | 0.384% |
| 当期の収益 | 30 | 27 | 30 | 27 | 27 | 28 |
| 当期の収益以外 | — | 2 | — | 2 | 2 | 1 |
| 翌期繰越分配対象額 | 559 | 558 | 563 | 562 | 560 | 560 |

(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）

○NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

米国優先リート市場につきましては、底堅い展開が予想されます。新型コロナウイルスの感染拡大や金融緩和政策の早期縮小への警戒感は引き続き変動性を高める要因になると想定されます。一方、米国では、ワクチンの正式承認や接種義務化の動きを背景に一段のワクチン普及が見込まれ、経済活動の正常化によるリートの事業環境の改善が続くと考えられます。金融政策面では、FRBは慎重なペースで金融緩和政策の縮小を進めると見られます。また、金融政策のスタンスを変更するにあたっては、混乱を避けるため、金融市場に対し丁寧に説明しながら慎重に行うと見込まれることに加え、マイナス金利政策を継続している日本などの海外投資家を中心に米国債に対する旺盛な投資需要が期待できることから、中長期的に長期金利の上昇は緩やかなペースになると予想されます。こうした中、利回り面での投資魅力を背景に優先リート市場への資金流入が期待されます。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

国内短期金融市場は、日銀によるマイナス金利政策の継続が見込まれることから、主要な投資対象であるわが国の公社債および短期金融商品の利回りがマイナス圏での推移となり、今後も厳しい運用環境が続くと予想されます。

（運用方針）

<米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）>

「NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」の組入比率を高位に保つことを基本とします。

○NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に投資し、安定的な収益と投資元本の保全を目指して運用を行っていく方針です。投資にあたっては、トップダウン分析、セクター・地域分析、ボトムアップ分析をもとに銘柄の選定を行い、個別銘柄の分析においては、経営陣の質や保有資産の価値、財務諸表の健全性、収益力などを基に銘柄の魅力度を総合的に判断して運用を行っていく方針です。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わない方針です。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

お知らせ

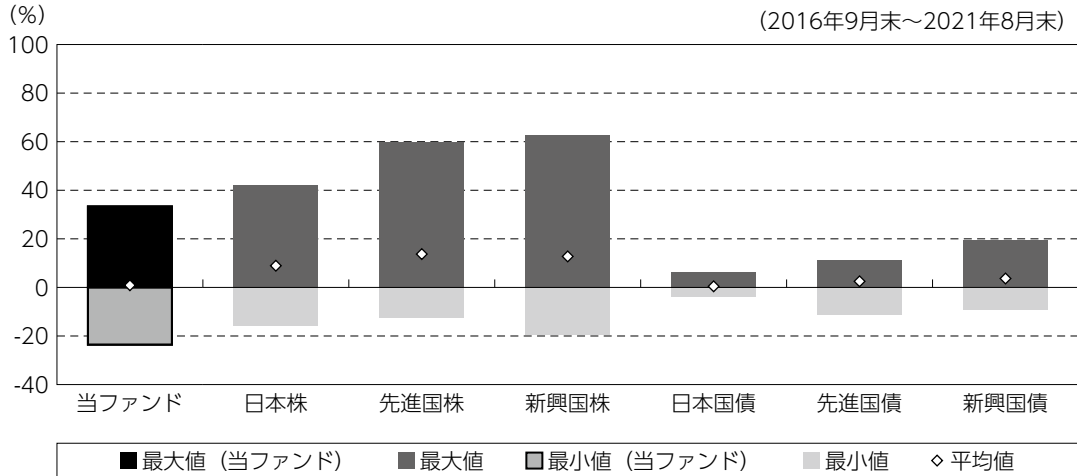
該当事項はございません。

当ファンドの概要

| | | |
|--------|---|---|
| 商品分類 | 追加型投信／海外／不動産投信 | |
| 信託期間 | 2015年3月20日から2025年3月14日までです。 | |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に実質的に投資します。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。 | |
| 主要投資対象 | 当ファンド | NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）およびマネー・リクイディティ・マザーファンドを主要投資対象とします。 |
| | NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、米国の金融商品取引所等（これに準じるものを含みます。）に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託および不動産投資法人が発行する優先リートを主要投資対象とします。また、普通リートにも投資することがあります。 |
| | マネー・リクイディティ・マザーファンド | わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。 |
| 運用方法 | 投資にあたっては、トップダウン分析、セクター・地域分析、ボトムアップ分析をもとに銘柄の選定を行います。また、個別銘柄の分析においては、経営陣の質や保有資産の価値、財務諸表の健全性、収益力などを基に銘柄の魅力度を総合的に判断します。ポートフォリオの構築にあたっては、銘柄毎のリスクおよびリターンの水準、投資環境、流動性等を勘案して決定します。 | |
| 分配方針 | 毎月15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。 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（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マネー・リクイディティ・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。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。 | |

（参考情報）

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位：%)

| | 当ファンド | 日本株 | 先進国株 | 新興国株 | 日本国債 | 先進国債 | 新興国債 |
|-----|--------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|
| 最大値 | 33.4 | 42.1 | 59.8 | 62.7 | 6.2 | 11.4 | 19.3 |
| 最小値 | △ 23.6 | △ 16.0 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 4.0 | △ 11.4 | △ 9.4 |
| 平均値 | 0.9 | 8.9 | 13.7 | 12.8 | 0.4 | 2.5 | 3.7 |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2016年9月から2021年8月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

新興国株：MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

日本国債：NOMURA - BPI国債

先進国債：FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバーシファイド（円ベース）

※各指数についての説明は、最終ページの「代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について」をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

組入資産の内容

(2021年9月15日現在)

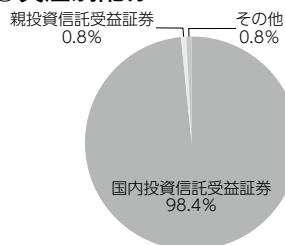
○組入上位ファンド

| 銘柄名 | 第78期末 |
|-------------------------------------|-------|
| NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | 98.4% |
| マネー・リクイディティ・マザーファンド | 0.8% |
| 組入銘柄数 | 2銘柄 |

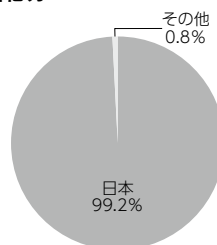
(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

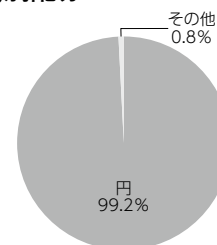
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

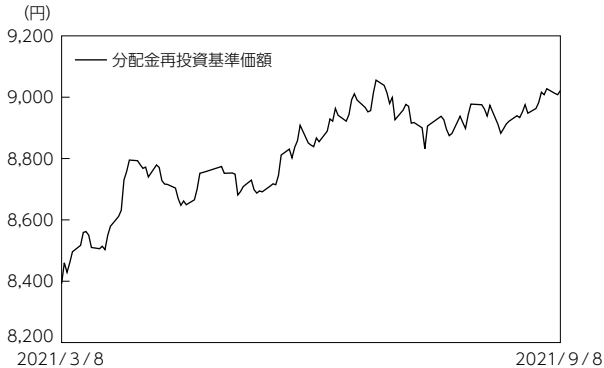
| 項目 | 第73期末 | 第74期末 | 第75期末 | 第76期末 | 第77期末 | 第78期末 |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 2021年4月15日 | 2021年5月17日 | 2021年6月15日 | 2021年7月15日 | 2021年8月16日 | 2021年9月15日 |
| 純資産総額 | 2,126,237,751円 | 2,061,071,089円 | 2,071,830,413円 | 1,892,431,595円 | 1,856,838,215円 | 1,735,978,455円 |
| 受益権総口数 | 2,722,062,041口 | 2,647,370,684口 | 2,614,906,584口 | 2,402,856,801口 | 2,369,875,586口 | 2,228,387,478口 |
| 1万口当たり基準価額 | 7,811円 | 7,785円 | 7,923円 | 7,876円 | 7,835円 | 7,790円 |

(注) 当作成期間（第73期～第78期）中における追加設定元本額は324,348,053円、同解約元本額は854,285,576円です。

組入上位ファンドの概要

NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

【基準価額の推移】



【組入上位ファンド】

(2021年9月8日)

| 銘柄名 | 第57期末 |
|---------------------|--------|
| NB・OAM優先リート・マザーファンド | 100.5% |
| 組入銘柄数 | 1銘柄 |

(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

【1万口当たりの費用明細】

(2021年3月9日～2021年9月8日)

| 項目 | 第52期～第57期 | |
|---|-------------------------------|---|
| | 金額 | 比率 |
| (a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社) | 円 29 (27) (0) (1) | % 0.327 (0.311) (0.001) (0.016) |
| (b) 売買委託手数料 (投資信託証券) | 1 (1) | 0.008 (0.008) |
| (c) 有価証券取引税 (投資信託証券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| (d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他1) (その他2) | 7 (1) (2) (4) (0) | 0.077 (0.010) (0.022) (0.044) (0.000) |
| 合計 | 37 | 0.412 |

期中の平均基準価額は、8,755円です。

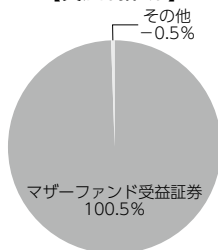
(注) 上記項目の概要につきましては、2ページをご参照ください。なお、(d) その他費用の(その他1)は、信託の計理業務およびこれに付随する業務に係る費用、(その他2)は、金銭信託に係る管理手数料です。

(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。

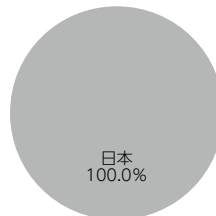
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

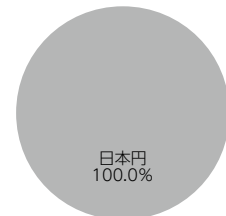
【資産別配分】



【国別配分】



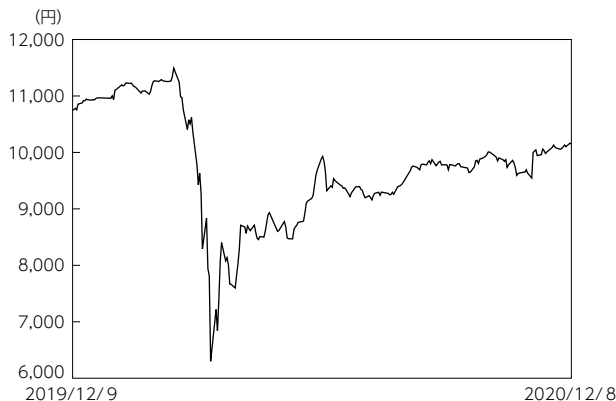
【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

参考情報：NB・OAM優先リート・マザーファンドの組入資産の内容

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2019年12月10日～2020年12月8日)

| 項 目 | 期 間 | |
|---|-----------------|-----------------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 1 (1) | 0.015 (0.015) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.000 (0.000) |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.017 (0.017) (0.000) |
| 合 計 | 3 | 0.032 |

期中の平均基準価額は9,735円です。

- (注) 上記項目の概要につきましては、2ページをご参照ください。なお、(c) その他費用の(その他)は、LEI登録手数料、金銭信託にかかる管理手数料です。
- (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。

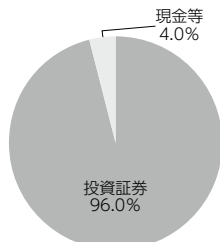
【組入上位10銘柄】

(2020年12月8日現在)

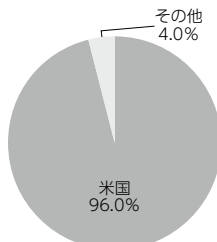
| | 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 | 通 貨 | 国 (地域) | 比 率 |
|-------|--|-----------|------|--------|-----|
| 1 | KIMCO REALTY CORP | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 4.2 |
| 2 | Vornado Realty Trust L | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.6 |
| 3 | PS BUSINESS PARKS INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.4 |
| 4 | National Retail Properties Inc 5.2 | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.3 |
| 5 | BROOKFIELD PPTY REIT INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.0 |
| 6 | American Homes 4 Rent D | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 2.9 |
| 7 | PUBLIC STORAGE PSA 5.05 12/31/49 | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 2.8 |
| 8 | Sunstone Hotel Investors Inc % Cum Red P | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 2.8 |
| 9 | UMH Properties Inc 6.75 | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 2.6 |
| 10 | PS BUSINESS PARKS INC PSB 5.2 | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 2.6 |
| 組入銘柄数 | | | 67銘柄 | | |

- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
- (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
- (注) 国（地域）につきましては発行国を表示しております。

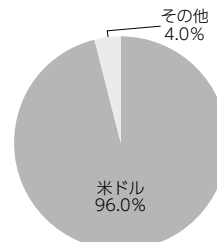
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】

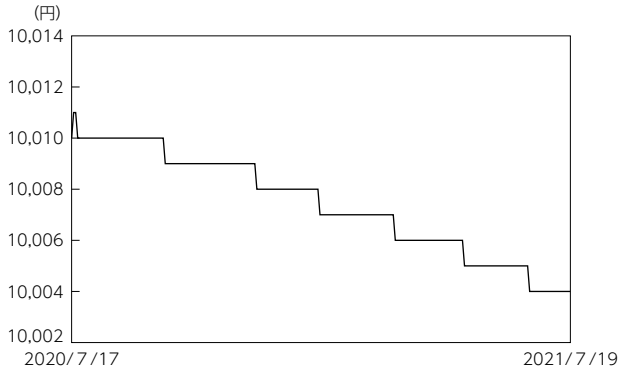


- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
- (注) 国別配分につきましては、発行国を表示しております。

組入上位ファンドの概要

マネー・リクイディティ・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2020年7月18日～2021年7月19日)

| 項 目 | 当 期 | |
|----------------------------|----------|------------------|
| | 金 額 | 比 率 |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 0 (0) | 0.001 (0.001) |
| 合 計 | 0 | 0.001 |

期中の平均基準価額は、10,007円です。

(注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書（全体版）をご参照ください。
 (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。

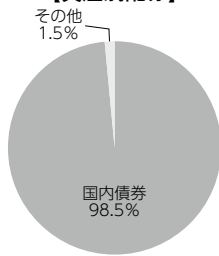
【組入上位10銘柄】

(2021年7月19日現在)

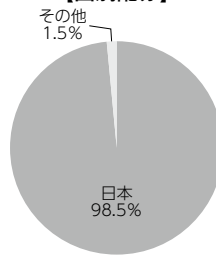
| | 銘 柄 名 | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地域) | 比 率 |
|-------|----------------------------|-------------|-----|--------|------|
| 1 | 第149回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 特殊債券 | 円 | 日本 | 35.2 |
| 2 | 第11回政府保証原子力損害賠償支援機構債 | 特殊債券 | 円 | 日本 | 35.1 |
| 3 | 第157回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券 | 特殊債券 | 円 | 日本 | 28.2 |
| 4 | — | — | — | — | — |
| 5 | — | — | — | — | — |
| 6 | — | — | — | — | — |
| 7 | — | — | — | — | — |
| 8 | — | — | — | — | — |
| 9 | — | — | — | — | — |
| 10 | — | — | — | — | — |
| 組入銘柄数 | | | 3銘柄 | | |

(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。
 (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
 (注) 国（地域）につきましては発行国を表示しております。

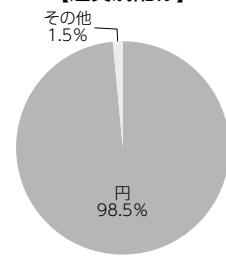
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
 (注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。
 (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

<当ファンドの参考指数について>

ICE BofA REIT Preferred Securities Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）及び／又はその第三者サプライヤーの財産であり、岡三アセットマネジメント株式会社による使用のためにライセンスされています。ICE Data及びその第三者サプライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

<代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について>

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

○東証株価指数（TOPIX）（配当込み）

東証株価指数（TOPIX）（配当込み）は、東京証券取引所第一部に上場している国内普通株式全銘柄を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。

○MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）

MSCI – KOKUSAI インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）

MSCIエマージング・マーケット・インデックス（配当込み、円ベース）は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

○NOMURA – BPI国債

NOMURA – BPI国債は、野村證券株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA – BPI国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村證券株式会社に帰属します。

○FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）

FTSE世界国債インデックス（除く日本、円ベース）は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド（円ベース）は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス – エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。