

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67期(決算日 2016年4月12日) 第70期(決算日 2016年7月12日)

第68期(決算日 2016年5月12日) 第71期(決算日 2016年8月12日)

第69期(決算日 2016年6月13日) 第72期(決算日 2016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、2016年9月12日に第72期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第67期～第72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**

〒104-0028 東京都中央区八重洲2-8-1

お問い合わせは弊社カスタマーサービス部へ

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 証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期 騰落 率	(参考指数)	期 騰落 率			
43期(2014年4月14日)	円 16,516	円 0	% △ 0.7	ポイント 11,999.97	% 0.1	円 101.46	% 95.8	百万円 1
44期(2014年5月12日)	17,389	0	5.3	12,701.09	5.8	102.02	95.5	1
45期(2014年6月12日)	17,464	0	0.4	12,738.90	0.3	102.03	95.9	1
46期(2014年7月14日)	17,724	0	1.5	13,033.89	2.3	101.36	96.4	1
47期(2014年8月12日)	17,840	0	0.7	13,069.93	0.3	102.31	96.8	1
48期(2014年9月12日)	18,919	0	6.0	13,226.45	1.2	107.22	97.0	1
49期(2014年10月14日)	18,455	0	△ 2.5	12,863.60	△ 2.7	107.08	96.7	1
50期(2014年11月12日)	21,450	0	16.2	13,794.26	7.2	115.81	97.0	2
51期(2014年12月12日)	22,483	0	4.8	14,145.04	2.5	118.89	97.4	2
52期(2015年1月13日)	23,671	0	5.3	15,005.73	6.1	118.01	97.1	2
53期(2015年2月12日)	23,612	0	△ 0.2	14,839.64	△ 1.1	120.20	96.6	2
54期(2015年3月12日)	22,690	0	△ 3.9	14,238.65	△ 4.0	121.53	96.9	2
55期(2015年4月13日)	22,947	0	1.1	14,563.64	2.3	120.22	96.9	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

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リー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。なお、同指数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。

(注) 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

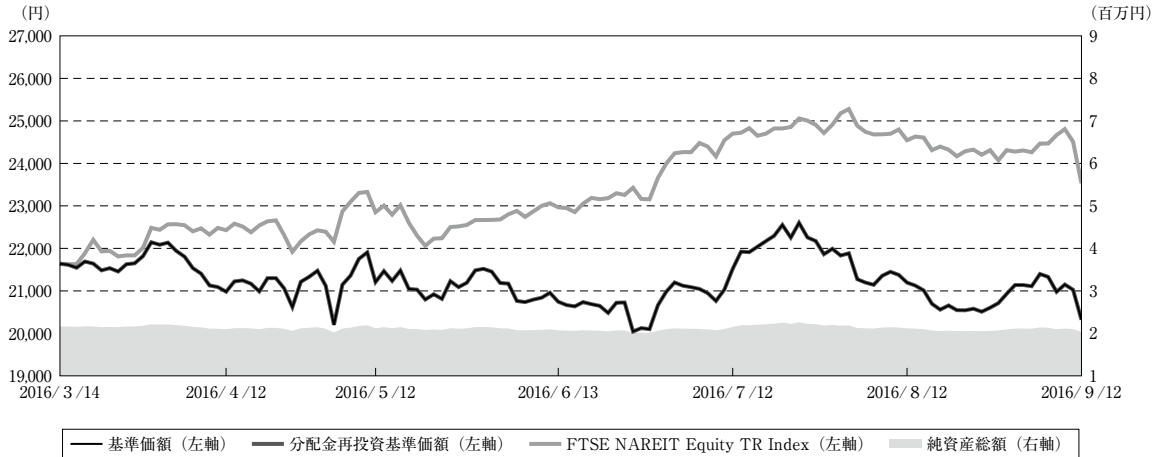
決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT Equity TR Index		為替レート (米ドル/円)	投資信託 組入比率
		騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率		
第67期	(期首) 2016年3月14日	円 21,640	% —	ポイント 14,869.32	% —	円 113.89	% 95.9
	3月末	22,087	2.1	15,417.31	3.7	112.68	96.4
	(期末) 2016年4月12日	20,982	△3.0	15,411.75	3.6	108.10	96.5
第68期	(期首) 2016年4月12日	20,982	—	15,411.75	—	108.10	96.5
	4月末	21,119	0.7	15,385.49	△0.2	109.75	97.3
	(期末) 2016年5月12日	21,208	1.1	15,702.36	1.9	108.37	97.5
第69期	(期首) 2016年5月12日	21,208	—	15,702.36	—	108.37	97.5
	5月末	21,521	1.5	15,575.65	△0.8	110.94	97.3
	(期末) 2016年6月13日	20,747	△2.2	15,781.41	0.5	106.46	97.6
第70期	(期首) 2016年6月13日	20,747	—	15,781.41	—	106.46	97.6
	6月末	20,979	1.1	16,486.37	4.5	102.91	95.1
	(期末) 2016年7月12日	21,514	3.7	16,971.44	7.5	102.67	96.7
第71期	(期首) 2016年7月12日	21,514	—	16,971.44	—	102.67	96.7
	7月末	21,992	2.2	17,116.38	0.9	104.42	97.0
	(期末) 2016年8月12日	21,197	△1.5	16,864.75	△0.6	102.21	97.6
第72期	(期首) 2016年8月12日	21,197	—	16,864.75	—	102.21	97.6
	8月末	21,137	△0.3	16,681.81	△1.1	103.18	94.7
	(期末) 2016年9月12日	20,321	△4.1	16,167.69	△4.1	102.64	96.7

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2016年3月15日～2016年9月12日)



第67期首：21,640円

第72期末：20,321円 (既払分配金 (税引前)：0円)

騰落率：△6.1% (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 (2016年3月14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)

- ヘルスケアセクターのシニア・ハウジング・プロパティーズやオフィスセクターのアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ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)

- 倉庫セクターのパブリック・ストレージやキューブスマート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**

(2016年3月15日～2016年9月12日)

米国のリート市場は、米連邦準備制度理事会（FRB）議長が講演で利上げの判断は慎重にするべきとの考えを示したことなどが好感され、2016年3月末にかけて、堅調な展開となりました。その後は、金融政策を巡り方向感が定まらない中、5月まで一進一退の値動きとなりました。6月以降は、良好な景気指標を受けて、景気への不透明感が後退したことなどから、上値を試す展開となりました。しかし8月以降は、FRB幹部が相次いで利上げに前向きな姿勢を示したことなどを受けて、利上げへの警戒感から長期金利が上昇し、リーートの資金調達費用の増加懸念が強まったことから、軟調な展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2016年3月15日～2016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、市場動向やファンドの資金の変動等を勘案し、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。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、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。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。

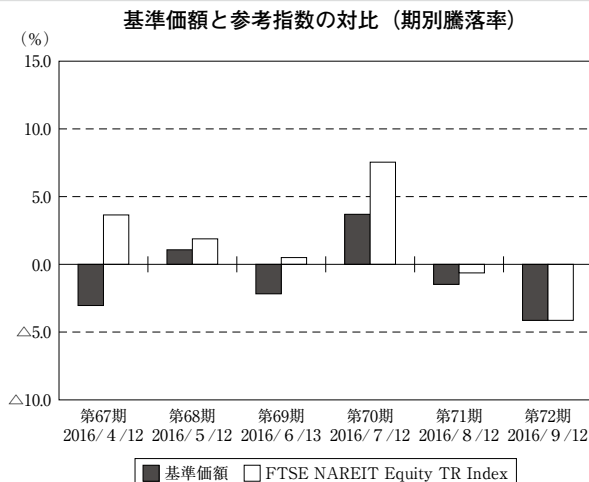
倉庫セクターのエクストラ・スペース・ストレージや小売りセクターのフェデラル・リアルティ・インベストメント・トラストなどを全株売却した一方、ヘルスケアセクターのペンタスや住宅セクターのアパロンベイ・コミュニティーズなどを新規に買い付けました。

セクターウェイトにつきましては、小売りや住宅セクターを中心にバランスのとれたポートフォリオを維持しましたが、混合セクターのウェイトが上昇した半面、住宅セクターのウェイトが低下しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2016年3月15日～2016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14.8%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

(2016年3月15日～2016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67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年3月15日～ 2016年4月12日	2016年4月13日～ 2016年5月12日	2016年5月13日～ 2016年6月13日	2016年6月14日～ 2016年7月12日	2016年7月13日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016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	14,441	14,465	14,476	14,548	14,549	14,549

(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、長期金利上昇による悪影響は限定的でリーートの堅調な業績が続くと見込まれることから、底堅い展開になると予想します。米国の労働市場の改善は継続していることから、利上げに対する警戒感が残ると思われるものの、ISM景況感指数など市場予想を下回る経済指標が散見されることから、金融当局は慎重に利上げを進めるとみられ、利上げペースは緩やかになると考えます。そのため、長期金利の上昇余地は限定的になると考えられ、リーートの資金調達費用の増加に対する過度な警戒感徐徐に後退すると考えます。また、良好な事業環境を背景にリーートの業績拡大が続くと見込まれることや、バリュエーション面での割安感が相場を下支えする要因になると考えます。

### (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アメリカの不動産投資顧問会社であるリーフ 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3月15日～2016年9月12日)

項 目	第67期～第72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 )	182 (116) ( 58) ( 8 )	0.845 (0.539) (0.269) (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 )	20 ( 20 )	0.092 (0.092)	(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 )	0.001 (0.001)	(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 )	3 ( 2 ) ( 1 ) ( 0 )	0.013 (0.011) (0.003) (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 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、金銭信託支払手数料等
合 計	205	0.951	
作成期間中の平均基準価額は、21,472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。なお、当ファンドの信託報酬率は、作成期間中に引き下げを行いましたので、上記では当作成期末の信託報酬率を使用しています。

(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) 各項目の費用は、この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) 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

(2016年3月15日～2016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 67 期 ～ 第 72 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 —	千円 —	千口 8	千円 18

(注) 口数・金額の単位未満は切捨てです。

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月15日～2016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

(2016年3月15日～2016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

○組入資産の明細

(2016年9月12日現在)

親投資信託残高

銘柄	第 66 期 末	第 72 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
U S リート・マザーファンド	千口 970	千口 962	千円 2,022

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

○投資信託財産の構成

(2016年9月12日現在)

項 目	第 72 期 末	
	評 価 額	比 率
U S リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 2,022	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	2,034	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) USリート・マザーファンドにおいて、第72期末における外貨建純資産(81,100,229千円)の投資信託財産総額(84,113,834千円)に対する比率は96.4%です。

(注) USリート・マザーファンドにおける外貨建資産は、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。なお、第72期末における邦貨換算レートは1米ドル=102.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	第72期末
	2016年4月12日現在	2016年5月12日現在	2016年6月13日現在	2016年7月12日現在	2016年8月12日現在	2016年9月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,101,488	2,124,088	2,078,151	2,153,960	2,122,670	2,034,903
コール・ローン等	10,032	11,747	12,441	8,978	10,369	12,424
USリート・マザーファンド(評価額)	2,091,456	2,110,341	2,065,710	2,144,982	2,112,301	2,022,479
未収入金	—	2,000	—	—	—	—
(B) 負債	3,285	3,306	3,463	2,609	2,945	2,819
未払信託報酬	3,276	3,296	3,453	2,601	2,935	2,809
その他未払費用	9	10	10	8	10	10
(C) 純資産総額(A-B)	2,098,203	2,120,782	2,074,688	2,151,351	2,119,725	2,032,084
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	1,098,203	1,120,782	1,074,688	1,151,351	1,119,725	1,032,084
(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)	20,982円	21,208円	20,747円	21,514円	21,197円	20,321円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は、第67期2,0982円、第68期2,1208円、第69期2,0747円、第70期2,1514円、第71期2,1197円、第72期2,0321円です。

(注) 当ファンドの第67期首元本額は1,000,000円、第67～72期中追加設定元本額は0円、第67～72期中一部解約元本額は0円です。

## ○損益の状況

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2016年3月15日～ 2016年4月12日	2016年4月13日～ 2016年5月12日	2016年5月13日～ 2016年6月13日	2016年6月14日～ 2016年7月12日	2016年7月13日～ 2016年8月12日	2016年8月13日～ 2016年9月12日
(A) 有価証券売買損益	△ 62,522	25,885	△ 42,631	79,272	△ 28,681	△ 84,822
売買益	—	25,885	3	79,272	76	—
売買損	△ 62,522	—	△ 42,634	—	△ 28,757	△ 84,822
(B) 信託報酬等	△ 3,285	△ 3,306	△ 3,463	△ 2,609	△ 2,945	△ 2,819
(C) 当期繰越損益金(A+B)	△ 65,807	22,579	△ 46,094	76,663	△ 31,626	△ 87,641
(D) 前期繰越損益金	1,164,010	1,098,203	1,120,782	1,074,688	1,151,351	1,119,725
(E) 計(C+D)	1,098,203	1,120,782	1,074,688	1,151,351	1,119,725	1,032,084
(F) 収益分配金	0	0	0	0	0	0
次期繰越損益金(E+F)	1,098,203	1,120,782	1,074,688	1,151,351	1,119,725	1,032,084
分配準備積立金	1,444,119	1,446,508	1,447,642	1,454,860	1,454,949	1,454,949
繰越損益金	△ 345,916	△ 325,726	△ 372,954	△ 303,509	△ 335,224	△ 422,865

(注) 損益の状況の中で、(A) 有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(B) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額、監査費用を含めて表示しております。

(注) 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、7,736円です。

(注) 収益分配金

決算期	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
(a) 配当等収益(費用控除後)	4,310円	2,389円	1,134円	7,218円	89円	0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	1,439,809円	1,444,119円	1,446,508円	1,447,642円	1,454,860円	1,454,949円
分配対象収益(a+b+c+d)	1,444,119円	1,446,508円	1,447,642円	1,454,860円	1,454,949円	1,454,949円
分配対象収益(1万口当たり)	14,441円	14,465円	14,476円	14,548円	14,549円	14,549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>

・金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。

また、ファンドが組入れているマザーファンドの運用指図に関する権限の委託先の運用委託報酬が引下げとなり、これに伴いファンドの信託報酬率の引下げを行いました。(実施日：2016年6月10日)

### 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
<b>資産</b>	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。
<b>負債</b>	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。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	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。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
<b>1(万)口当たり基準価額</b>	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
<b>配当等収益</b>	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。
<b>有価証券売買損益</b>	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。
<b>信託報酬等</b>	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。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	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。
<b>追加信託差損益金</b>	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。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	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13期 運用状況のご報告

決算日：2016年9月12日

「USリート・マザーファンド」は、2016年9月12日に第13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	外貨建資産および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
	円	騰落率	ポイント	騰落率			
9期 (2012年9月12日)	11,158	25.2	10,748.61	28.2	77.89	94.8	67,974
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

(注) 基準価額は1万円当たりです。

(注) 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。なお、同指数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。

(注) 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

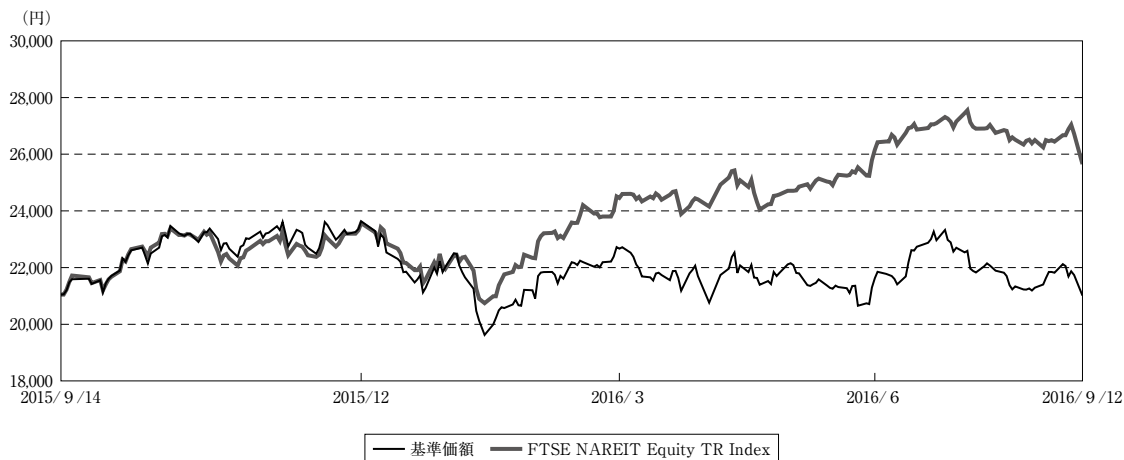
年月日	基準価額		FTSE NAREIT Equity TR Index (参考指数)		為替レート (米ドル/円)	投資信託証券 組入比率
	円	騰落率	ポイント	騰落率		
(期首) 2015年9月14日	21,044	—	13,265.30	—	120.65	97.2
9月末	21,453	1.9	13,496.51	1.7	119.96	96.1
10月末	23,197	10.2	14,603.18	10.1	120.90	96.8
11月末	23,457	11.5	14,571.02	9.8	122.82	96.8
12月末	23,633	12.3	14,855.95	12.0	120.61	97.0
2016年1月末	22,024	4.7	13,837.96	4.3	120.87	96.6
2月末	21,200	0.7	14,084.08	6.2	113.62	96.5
3月末	22,667	7.7	15,417.31	16.2	112.68	96.8
4月末	21,702	3.1	15,385.49	16.0	109.75	97.8
5月末	22,155	5.3	15,575.65	17.4	110.94	97.8
6月末	21,624	2.8	16,486.37	24.3	102.91	95.4
7月末	22,700	7.9	17,116.38	29.0	104.42	97.4
8月末	21,845	3.8	16,681.81	25.8	103.18	95.0
(期末) 2016年9月12日	21,009	△ 0.2	16,167.69	21.9	102.64	97.1

(注) 騰落率は期首比です。

## 運用経過

## 期中の基準価額等の推移

(2015年9月15日～2016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(2015年9月14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

## (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デューク・リアルティー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)

- ・ホテルセクターのペブルブルック・ホテル・トラストやラサール・ホテル・プロパティーズ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**

(2015年9月15日～2016年9月12日)

米国のリート市場は、金融当局が利上げに慎重な姿勢を示したことなどが好感され、堅調に推移しました。2015年10月以降は、利上げ開始時期を巡る見方が交錯する中、方向感に欠ける展開となりました。12月に利上げが実施されたものの、その後の利上げペースは緩やかになるとの見方が強まり、底堅く推移しましたが、2016年に入ってから、中国の金融市場の混乱や原油価格の低迷などを受けて、投資家心理が悪化し、軟調な展開となりました。2月中旬以降は、主要リーートの10-12月期決算が概ね良好な内容となったことなどを受けて反発し、3月末にかけて、戻りを試す展開となりました。その後は、金融政策を巡り方向感が定まらない中、5月まで一進一退の値動きとなりました。6月以降は、良好な景気指標を受けて、景気への不透明感が後退したことなどから、上値を試す展開となりました。しかし8月以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）幹部が相次いで利上げに前向きな姿勢を示したことなどを受けて、利上げへの警戒感から長期金利が上昇し、リーートの資金調達費用の増加懸念が強まったことから、軟調な展開となりました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2015年9月15日～2016年9月12日)

リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。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。

住宅セクターのエセックス・プロパティ・トラストや小売りセクターのフェデラル・リアルティ・インベストメント・トラストなどを全株売却した一方、ヘルスケアセクターのベンタスや住宅セクターのアバロンベイ・コミュニティーズ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、小売りや住宅セクターを中心にバランスのとれたポートフォリオを維持しましたが、小売りセクターのウェイトが上昇した半面、住宅セクターのウェイトが低下しました。

**当ファンドのベンチマークとの差異**

(2015年9月15日～2016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22.1%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。

## 今後の運用方針

### (投資環境)

米国のリート市場は、長期金利上昇による悪影響は限定的でリーートの堅調な業績が続くと見込まれることから、底堅い展開になると予想します。米国の労働市場の改善は継続していることから、利上げに対する警戒感が残ると思われるものの、ISM景況感指数など市場予想を下回る経済指標が散見されることから、金融当局は慎重に利上げを進めるとみられ、利上げペースは緩やかになると考えます。そのため、長期金利の上昇余地は限定的になると思われ、リーートの資金調達費用の増加に対する過度な警戒感は徐々に後退すると考えます。また、良好な事業環境を背景にリーートの業績拡大が続くと見込まれることや、バリュエーション面での割安感が相場を下支えする要因になると考えます。

### (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アメリカの不動産投資顧問会社であるリーフ 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

(2015年9月15日～2016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)	円 46 (46)	% 0.204 (0.204)	(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)	0.002 (0.002)	(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)	6 ( 5)	0.028 (0.022)	(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)	( 1)	(0.006)	その他は、配当株式に係る税金等
合 計	53	0.234	
期中の平均基準価額は、22,304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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(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

(2015年9月15日～2016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	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	210	22,721	119	9,642
	ALEXANDER'S INC	16	6,543	4	1,930
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	265	11,995	65	3,289
	PROLOGIS INC	549	26,372	461	18,802
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	371	14,189
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	157	28,921	46	8,371
	BOSTON PROPERTIES INC	92	11,925	253	33,244
	CAMDEN PROPERTY TRUST	113	9,394	97	7,666
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	164	4,537	371	8,897
	CORESITE REALTY CORP	118	7,673	126	8,317
	COUSINS PROPERTIES INC	36	336	767	6,373
	CUBESMART	309	9,346	371	11,273
国	DOUGLAS EMMETT INC	555	17,612	121	4,110
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	357	13,129	357	13,115
	DDR CORP	975	17,678	445	7,570
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1,319	14,077	755	7,295

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
	DIGITAL REALTY TRUST INC	199	19,595	12	1,328
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	309	13,679	—	—
	DUKE REALTY CORP	1,021	21,717	1,170	26,598
	EXTRA SPACE STORAGE INC	139	12,322	334	29,069
	EDUCATION REALTY TRUST INC	339	12,169	339	15,275
	EQUITY ONE INC	454	12,181	130	4,027
	EQUITY RESIDENTIAL	322	24,249	291	19,944
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	687	154	34,760
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	46	7,201	201	32,027
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	6	144	314	6,675
	GENERAL GROWTH PROPERTIES	1,474	41,868	1,534	40,550
	HCP INC	771	28,320	501	17,116
	WELLTOWER INC	336	23,856	1,029	69,641
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	111	3,278	230	6,836
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	329	14,174	329	15,563
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	637	18,459	382	12,006
	HOST HOTELS & RESORTS INC	419	6,895	419	6,721
	KIMCO REALTY CORP	471	12,626	471	12,209
	KITE REALTY GROUP TRUST	352	10,487	15	446
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	331	8,623	352	8,210
	LTC PROPERTIES INC	—	—	175	7,099
	MACERICH CO/THE	170	13,579	357	28,710
	MACK-CALI REALTY CORP	13	310	262	5,477
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	121	8,708	122	8,936
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	227	19,714	141	13,872
	NATL HEALTH INVESTORS INC	143	9,380	274	18,339
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	333	9,540	369	9,326
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	459	11,152	270	5,495
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	17	334	403	7,355
	RLJ LODGING TRUST	484	10,409	484	11,288
	POST PROPERTIES INC	230	14,358	238	13,833
	PUBLIC STORAGE	135	32,748	37	8,988
	REGENCY CENTERS CORP	251	18,765	309	22,823
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	253	3,991	727	11,618
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	1,239	21,836	921	18,025
	SIMON PROPERTY GROUP INC	137	26,880	124	24,488
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	745 ( 16)	8,943 ( 178)	269	3,610
	TAUBMAN CENTERS INC	165	11,860	165	11,366
	VENTAS INC	851	52,467	304	20,063
	VORNADO REALTY TRUST	374	36,707	401	35,583
国	WASHINGTON REIT	64	1,836	196	6,147
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	428	14,850	428	16,413
	CYRUSONE INC	289	10,759	289	14,178

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	千口	千米ドル	千口	千米ドル
AMERICAN RESIDENTIAL PROPRT	350	5,738	511 ( 55)	8,695 ( 907)
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	283	4,920	21	409
PHYSICIANS REALTY TRUST	261	4,459	261	5,011
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	483	8,185	12	209
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	— ( 62)	— ( 907)	62	965
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	490	10,464	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,006	26,087	346	9,163
EQUITY COMMONWEALTH	540	14,679	383	11,284
PARAMOUNT GROUP INC	446	7,286	18	325
CROWN CASTLE INTL CORP	91	8,676	1	158
URBAN EDGE PROPERTIES	334	7,698	117	2,941
EQUINIX INC	34 ( 0.851)	10,296 ( 252)	66	23,407
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	232	3,946	232	4,057
小 計	25,015 ( 80)	946,382 ( 1,338)	22,266 ( 55)	912,774 ( 907)
国				

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てです。ただし、単位未満の場合は小数で記載しております。

(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。

(注) 銘柄は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2015年9月15日～2016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

(2016年9月12日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価		比 率	
			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	104	194	20,727	2,127,435	2.6	
ALEXANDER'S INC	36	48	20,652	2,119,746	2.6	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	200	9,743	1,000,070	1.2	
PROLOGIS INC	728	816	42,053	4,316,321	5.2	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	371	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	110	18,818	1,931,525	2.3	
BOSTON PROPERTIES INC	244	83	11,340	1,163,988	1.4	
CAMDEN PROPERTY TRUST	186	201	17,212	1,766,713	2.1	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	206	—	—	—	—	
CORESITE REALTY CORP	105	97	7,677	787,988	1.0	
COUSINS PROPERTIES INC	731	—	—	—	—	
CUBESMART	491	429	11,651	1,195,910	1.4	

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)					
DOUGLAS EMMETT INC	—	433	15,922	1,634,318	2.0
DDR CORP	438	968	17,700	1,816,753	2.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	689	1,254	11,717	1,202,698	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	186	17,955	1,842,983	2.2
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	—	309	13,300	1,365,137	1.7
DUKE REALTY CORP	732	583	15,633	1,604,605	1.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	195	—	—	—	—
EQUITY ONE INC	—	324	9,827	1,008,741	1.2
EQUITY RESIDENTIAL	757	788	49,499	5,080,579	6.1
ESSEX PROPERTY TRUST INC	152	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	154	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	307	—	—	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES	944	884	24,869	2,552,640	3.1
HCP INC	255	525	20,044	2,057,404	2.5
WELLTOWER INC	798	105	7,756	796,105	1.0
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	421	302	9,729	998,674	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	—	255	8,231	844,860	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	—	336	9,414	966,292	1.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES	490	470	11,830	1,214,314	1.5
LTC PROPERTIES INC	175	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	352	165	13,211	1,356,013	1.6
MACK-CALI REALTY CORP	248	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	166	166	12,839	1,317,813	1.6
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	85	7,945	815,478	1.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	131	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	334	297	8,146	836,164	1.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	241	430	10,213	1,048,310	1.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	386	—	—	—	—
POST PROPERTIES INC	130	122	7,966	817,657	1.0
PUBLIC STORAGE	126	224	49,105	5,040,236	6.1
REGENCY CENTERS CORP	189	131	10,206	1,047,603	1.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	736	263	4,376	449,197	0.5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	—	317	7,043	722,905	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	327	340	71,554	7,344,395	8.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	654	1,147	14,151	1,452,466	1.8
VENTAS INC	—	546	37,637	3,863,119	4.7
VORNADO REALTY TRUST	362	334	33,277	3,415,608	4.1
WASHINGTON REIT	540	408	12,673	1,300,808	1.6
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	215	—	—	—	—
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	—	261	4,803	493,042	0.6
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	471	10,214	1,048,416	1.3
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	490	10,435	1,071,099	1.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	660	18,120	1,859,932	2.3
EQUITY COMMONWEALTH	—	156	4,858	498,641	0.6
PARAMOUNT GROUP INC	—	428	7,406	760,162	0.9
CROWN CASTLE INTL CORP	—	89	8,368	858,943	1.0
URBAN EDGE PROPERTIES	289	507	14,079	1,445,084	1.7
EQUINIX INC	31	—	—	—	—
合 計	口 数 15,188	口 数 17,962	781,945	80,258,916	
	銘 柄 数 42	銘 柄 数 47	—	<97.1%>	

(注) 邦貨換算金額は、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。

(注) 邦貨換算金額欄の<>内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率です。

(注) 単位未満は切捨てです。

(注) 一印は組み入れがありません。

(注) 銘柄及び銘柄数は、新株等がある場合、別銘柄として記載しております。

○投資信託財産の構成

(2016年9月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 80,258,916	% 95.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,854,918	4.6
投 資 信 託 財 産 総 額	84,113,834	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てです。

(注) 当期末における外貨建純資産(81,100,229千円)の投資信託財産総額(84,113,834千円)に対する比率は96.4%です。

(注) 外貨建資産は、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。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=102.64円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年9月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	84,113,834,157 円
コール・ローン等	3,834,358,602
投資証券(評価額)	80,258,916,155
未収配当金	20,559,400
(B) 負債	1,499,579,467
未払金	1,499,558,254
未払利息	2,052
その他未払費用	19,161
(C) 純資産総額(A-B)	82,614,254,690
元本	39,322,716,932
次期繰越損益金	43,291,537,758
(D) 受益権総口数	39,322,716,932口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,009円

(注) 計算期間末における1口当たり純資産額は2,1009円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は39,048,163,566円、期中追加設定元本額は1,929,006,994円、期中一部解約元本額は1,654,453,628円です。

(注) 当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)	38,586,066,089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))	688,617,458円
ワールド・リート・セレクション(米国) (1年決算型)	37,644,318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)	9,426,394円
米国リート・オープン	962,673円

○損益の状況 (2015年9月15日~2016年9月12日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,059,883,126 円
受取配当金	3,060,070,607
受取利息	75,873
支払利息	△ 263,354
(B) 有価証券売買損益	△ 3,032,211,794
売買益	12,595,887,584
売買損	△15,628,099,378
(C) その他費用等	△ 23,110,195
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,561,137
(E) 前期繰越損益金	43,124,557,987
(F) 追加信託差損益金	2,306,893,006
(G) 解約差損益金	△ 2,144,474,372
(H) 計(D+E+F+G)	43,291,537,758
次期繰越損益金(H)	43,291,537,758

(注) 損益の状況の中で、(B)有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。(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>

・金融商品取引業等に関する内閣府令等の改正に伴い信用リスクを適正に管理するために投資信託約款に所要の整備を行うべく、約款の変更を行いました。(実施日:2016年6月10日)