

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	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。
投資制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
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。	

運用報告書（全体版）

米国優先リートオープン （毎月決算型）（為替ヘッジなし）

第49期（決算日 2019年4月15日） 第52期（決算日 2019年7月16日）
 第50期（決算日 2019年5月15日） 第53期（決算日 2019年8月15日）
 第51期（決算日 2019年6月17日） 第54期（決算日 2019年9月17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「米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）」は、2019年9月17日に第54期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第49期～第54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。



〒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。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofAML REIT Preferred Securities Index (円換算後)		債券組入比率	投資信託証券比率	純資産総額
	(分配落)	税金分配	み騰落率	(参考指数)	騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
25期(2017年4月17日)	8,637	30	△3.4	45,315.791	△2.3	0.6	96.7	3,854
26期(2017年5月15日)	9,007	30	4.6	47,697.996	5.3	0.5	96.8	3,919
27期(2017年6月15日)	8,773	30	△2.3	46,862.509	△1.8	0.6	97.1	3,731
28期(2017年7月18日)	9,040	30	3.4	48,201.552	2.9	0.6	97.3	3,708
29期(2017年8月15日)	8,792	30	△2.4	47,347.318	△1.8	0.3	97.1	3,542
30期(2017年9月15日)	8,821	30	0.7	47,762.810	0.9	0.3	97.8	3,412
31期(2017年10月16日)	8,961	30	1.9	48,586.568	1.7	0.3	97.0	3,367
32期(2017年11月15日)	9,019	30	1.0	49,452.428	1.8	0.4	97.5	3,125
33期(2017年12月15日)	8,953	30	△0.4	49,472.635	0.0	0.5	97.5	2,916
34期(2018年1月15日)	8,704	30	△2.4	48,369.035	△2.2	0.5	96.7	2,734
35期(2018年2月15日)	7,912	30	△8.8	44,077.827	△8.9	0.6	96.8	2,381
36期(2018年3月15日)	7,992	30	1.4	45,651.917	3.6	0.6	97.4	2,340
37期(2018年4月16日)	8,004	30	0.5	45,408.139	△0.5	0.6	97.1	2,284
38期(2018年5月15日)	8,164	30	2.4	46,269.237	1.9	0.6	98.0	2,263
39期(2018年6月15日)	8,388	30	3.1	48,159.524	4.1	0.6	95.6	2,246
40期(2018年7月17日)	8,652	30	3.5	49,971.934	3.8	0.4	96.5	2,193
41期(2018年8月15日)	8,517	30	△1.2	48,635.680	△2.7	0.6	97.9	2,170
42期(2018年9月18日)	8,522	30	0.4	49,382.451	1.5	0.6	97.7	2,104
43期(2018年10月15日)	8,171	30	△3.8	46,224.138	△6.4	0.7	96.2	2,025
44期(2018年11月15日)	8,304	30	2.0	47,672.971	3.1	0.7	98.0	1,991
45期(2018年12月17日)	7,985	30	△3.5	45,945.365	△3.6	0.5	96.2	1,851
46期(2019年1月15日)	7,783	30	△2.2	46,248.426	0.7	0.8	97.9	1,738
47期(2019年2月15日)	8,188	30	5.6	48,656.109	5.2	0.8	97.3	1,755
48期(2019年3月15日)	8,520	30	4.4	51,000.088	4.8	0.8	97.3	1,735
49期(2019年4月15日)	8,560	30	0.8	51,573.660	1.1	0.8	98.0	1,664
50期(2019年5月15日)	8,302	30	△2.7	50,515.637	△2.1	0.8	97.6	1,600
51期(2019年6月17日)	8,284	30	0.1	51,157.345	1.3	0.9	97.0	1,566
52期(2019年7月16日)	8,236	30	△0.2	51,402.142	0.5	0.6	95.1	1,634
53期(2019年8月15日)	8,124	30	△1.0	51,213.984	△0.4	0.8	94.4	1,649
54期(2019年9月17日)	8,294	30	2.5	52,059.564	1.7	0.8	97.4	1,734

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) ICE BofAML REIT Preferred Securities Index (円換算後)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。ICE BofAML REIT Preferred Securities Index (円換算後)は、Bloombergのデータを基に当社が独自に算出しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債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		ICE BofAML REIT Preferred Securities Index (円換算後)		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率		
第49期	(期 首) 2019年3月15日	円 8,520	% —	ポイント 51,000.088	% —	% 0.8	% 97.3
	3月末	8,477	△0.5	50,731.531	△0.5	0.8	98.1
	(期 末) 2019年4月15日	8,590	0.8	51,573.660	1.1	0.8	98.0
第50期	(期 首) 2019年4月15日	8,560	—	51,573.660	—	0.8	98.0
	4月末	8,421	△1.6	51,452.342	△0.2	0.8	98.2
	(期 末) 2019年5月15日	8,332	△2.7	50,515.637	△2.1	0.8	97.6
第51期	(期 首) 2019年5月15日	8,302	—	50,515.637	—	0.8	97.6
	5月末	8,308	0.1	50,808.984	0.6	0.8	97.6
	(期 末) 2019年6月17日	8,314	0.1	51,157.345	1.3	0.9	97.0
第52期	(期 首) 2019年6月17日	8,284	—	51,157.345	—	0.9	97.0
	6月末	8,233	△0.6	50,713.902	△0.9	0.9	97.8
	(期 末) 2019年7月16日	8,266	△0.2	51,402.142	0.5	0.6	95.1
第53期	(期 首) 2019年7月16日	8,236	—	51,402.142	—	0.6	95.1
	7月末	8,347	1.3	52,142.203	1.4	0.8	96.0
	(期 末) 2019年8月15日	8,154	△1.0	51,213.984	△0.4	0.8	94.4
第54期	(期 首) 2019年8月15日	8,124	—	51,213.984	—	0.8	94.4
	8月末	8,162	0.5	51,525.362	0.6	0.8	97.2
	(期 末) 2019年9月17日	8,324	2.5	52,059.564	1.7	0.8	97.4

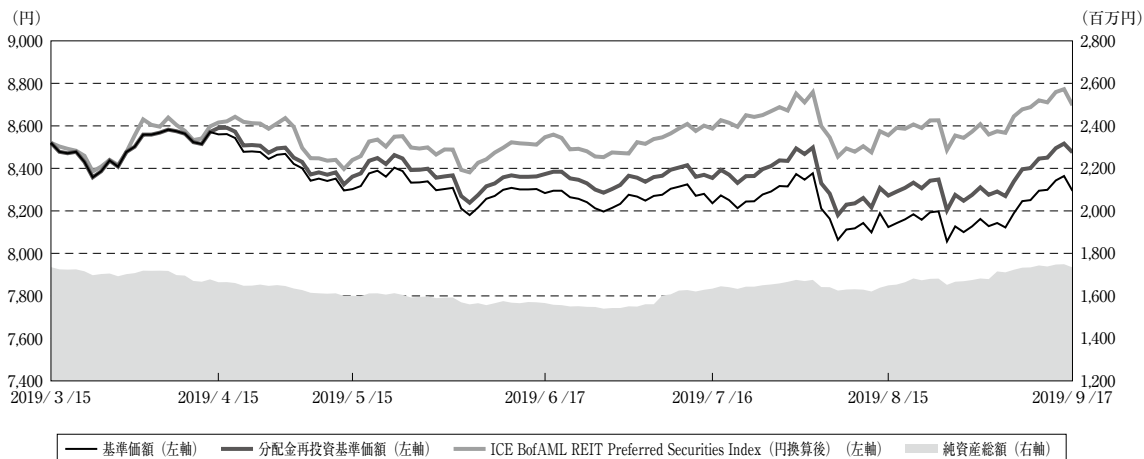
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

ICE BofAML REIT Preferred Securities Indexは、ICE Data Indices, LLC、その関係会社（「ICE Data」）及び/又はその第三者サブ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及びその第三者サブライヤーは、その使用に関して一切の責任を負いません。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2019年3月16日～2019年9月17日）



第49期首：8,520円

第54期末：8,294円（既払分配金（税引前）：180円）

騰落率：△0.5%（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) 参考指数は、ICE BofAML REIT Preferred Securities Index（円換算後）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（2019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）

- ・米国優先リートの安定的なインカムゲインがプラスに寄与しました。
- ・米国優先リート市場が上昇したことが、プラスに寄与しました。

（主なマイナス要因）

- ・個別要因によって下落した銘柄の保有が、マイナスに影響しました。
- ・為替市場において対米ドルで円高となったことから、為替要因はマイナスに影響しました。

投資環境

（2019年3月16日～2019年9月17日）

米国優先リート市場は、米中貿易摩擦の激化などを受けて、長期金利が低下基調となったことから、優先リートの相対的に高い利回りが選好され、作成期初より堅調に推移しました。2019年6月下旬に入り、利益確定の売り圧力が高まる場面もありましたが、その後は、景気減速への懸念から利下げ観測が強まり、長期金利が一段と低下したことなどが好材料となって、上値を試す展開となりました。しかし、9月に入ってから、米中両国が貿易協議の再開で合意したことなどを受けて、米中貿易摩擦に対する過度な懸念が後退し、長期金利が反転したことから、反落しました。

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

（2019年3月16日～2019年9月17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%前後で組入れ、「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。

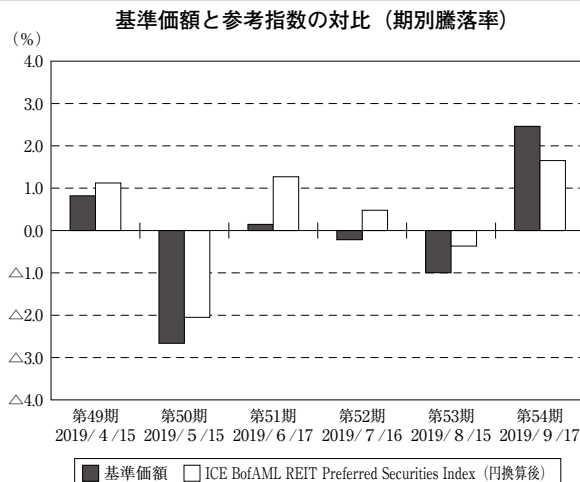
○マネー・リクイディティ・マザーファンド

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

（2019年3月16日～2019年9月17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、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているICE BofAML REIT Preferred Securities Index（円換算後）の騰落率を2.6%下回りました。



（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 BofAML REIT Preferred Securities Index（円換算後）です。

分配金

（2019年3月16日～2019年9月17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49期から第54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49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.349%	0.360%	0.361%	0.363%	0.368%	0.360%
当期の収益	30	27	26	26	26	30
当期の収益以外	-	2	3	3	3	-
翌期繰越分配対象額	541	539	536	533	530	534

（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）

底堅い雇用情勢を背景に個人消費の勢いが持続しているほか、金融、財政政策による景気の下支えが期待できることから、米国経済の拡大基調が続くと見込まれ、不動産需要は好調に推移すると考えられます。また、世界景気の減速懸念が根強い中、利下げ期待が金利上昇を抑える要因となり、低金利環境が継続すると予想されることから、優先リートの相対的に高い利回りに対する投資魅力が維持されると考えられます。

○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。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年3月16日～2019年9月17日）

項 目	第49期～第54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)	47 (18) (27) (1)	0.565 (0.220) (0.329) (0.016)	(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	48	0.572	
作成期間中の平均基準価額は、8,324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。

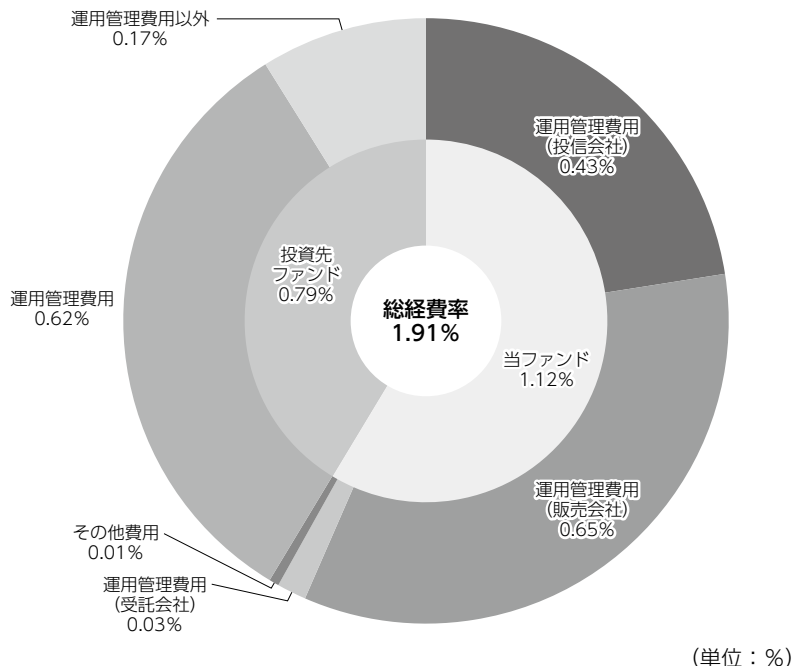
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(注) 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1.91%です。



総経費率 (①+②+③)	1.91
①当ファンドの費用の比率	1.12
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.62
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.17

(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。

○売買及び取引の状況

（2019年3月16日～2019年9月17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。

投資信託証券

銘柄		第 49 期 ～ 第 54 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	N B ・ O A M 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）	口	千円	口	千円
内		195, 500, 340	178, 600	148, 234, 418	139, 000
合 計		195, 500, 340	178, 600	148, 234, 418	139, 000

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2019年3月16日～2019年9月17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

（2019年9月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第 48 期 末	第 54 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
N B ・ O A M 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）		1, 775, 904, 795	1, 823, 170, 717	1, 688, 438	97. 4
合 計		1, 775, 904, 795	1, 823, 170, 717	1, 688, 438	97. 4

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄		第 48 期 末	第 54 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
マネー・リクイディティ・マザーファンド		13, 944	13, 944	13, 968

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2019年9月17日現在）

項 目	第 54 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,688,438	% 96.4
マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	13,968	0.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	48,644	2.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,751,050	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第49期末	第50期末	第51期末	第52期末	第53期末	第54期末
	2019年4月15日現在	2019年5月15日現在	2019年6月17日現在	2019年7月16日現在	2019年8月15日現在	2019年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,702,208,386	1,609,806,542	1,576,405,313	1,643,175,795	1,663,865,786	1,751,050,300
コール・ローン等	57,181,219	34,343,190	43,828,073	74,454,656	92,196,172	44,643,377
投資信託受益証券（評価額）	1,631,055,856	1,561,492,041	1,518,605,929	1,554,751,223	1,557,699,698	1,688,438,401
マネー・リクイディティ・マザーファンド（評価額）	13,971,311	13,971,311	13,971,311	13,969,916	13,969,916	13,968,522
未収入金	—	—	—	—	—	4,000,000
(B) 負債	37,718,171	9,160,151	10,207,630	8,837,027	14,258,342	16,732,849
未払収益分配金	5,833,685	5,784,408	5,671,946	5,953,340	6,091,585	6,273,477
未払解約金	30,256,793	1,867,209	2,926,383	1,477,749	6,650,735	8,735,854
未払信託報酬	1,608,795	1,491,016	1,590,599	1,389,448	1,498,386	1,703,418
未払利息	70	27	81	144	52	76
その他未払費用	18,828	17,491	18,621	16,346	17,584	20,024
(C) 純資産総額（A－B）	1,664,490,215	1,600,646,391	1,566,197,683	1,634,338,768	1,649,607,444	1,734,317,451
元本	1,944,561,942	1,928,136,307	1,890,648,800	1,984,446,953	2,030,528,407	2,091,159,251
次期繰越損益金	△ 280,071,727	△ 327,489,916	△ 324,451,117	△ 350,108,185	△ 380,920,963	△ 356,841,800
(D) 受益権総口数	1,944,561,942口	1,928,136,307口	1,890,648,800口	1,984,446,953口	2,030,528,407口	2,091,159,251口
1万口当たり基準価額（C/D）	8,560円	8,302円	8,284円	8,236円	8,124円	8,294円

（注）純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第49期280,071,727円、第50期327,489,916円、第51期324,451,117円、第52期350,108,185円、第53期380,920,963円、第54期356,841,800円です。

（注）計算期間末における1口当たりの純資産額は、第49期0.8560円、第50期0.8302円、第51期0.8284円、第52期0.8236円、第53期0.8124円、第54期0.8294円です。

（注）当ファンドの第49期首元本額は2,036,835,085円、第49～54期中追加設定元本額は351,774,657円、第49～54期中一部解約元本額は297,450,491円です。

○損益の状況

項 目	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
	2019年3月16日～ 2019年4月15日	2019年4月16日～ 2019年5月15日	2019年5月16日～ 2019年6月17日	2019年6月18日～ 2019年7月16日	2019年7月17日～ 2019年8月15日	2019年8月16日～ 2019年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	6,925,548	6,724,480	6,531,956	6,564,248	6,851,152	7,322,857
受取配当金	6,926,816	6,725,960	6,533,800	6,566,800	6,853,957	7,325,277
受取利息	4	—	—	—	—	—
支払利息	△ 1,272	△ 1,480	△ 1,844	△ 2,552	△ 2,805	△ 2,420
(B) 有価証券売買損益	7,979,114	△ 49,215,191	△ 2,708,204	△ 8,756,609	△ 21,832,235	35,848,974
売買益	8,397,056	342,747	379,826	96,788	287,225	36,138,142
売買損	△ 417,942	△ 49,557,938	△ 3,088,030	△ 8,853,397	△ 22,119,460	△ 289,168
(C) 信託報酬等	△ 1,627,741	△ 1,508,563	△ 1,609,268	△ 1,405,871	△ 1,516,127	△ 1,723,535
(D) 当期繰越損益金 (A + B + C)	13,276,921	△ 43,999,274	2,214,484	△ 3,598,232	△ 16,497,210	41,448,296
(E) 前期繰越損益金	△ 177,933,224	△ 168,372,406	△ 209,559,661	△ 209,119,898	△ 214,895,562	△ 233,101,969
(F) 追加信託差損益金	△ 109,581,739	△ 109,333,828	△ 111,433,994	△ 131,436,715	△ 143,436,606	△ 158,914,650
(配当等相当額)	(47,904,816)	(47,709,453)	(47,883,546)	(54,022,177)	(57,441,641)	(61,574,407)
(売買損益相当額)	(△ 157,486,555)	(△ 157,043,281)	(△ 159,317,540)	(△ 185,458,892)	(△ 200,878,247)	(△ 220,489,057)
(G) 計 (D + E + F)	△ 274,238,042	△ 321,705,508	△ 318,779,171	△ 344,154,845	△ 374,829,378	△ 350,568,323
(H) 収益分配金	△ 5,833,685	△ 5,784,408	△ 5,671,946	△ 5,953,340	△ 6,091,585	△ 6,273,477
次期繰越損益金 (G + H)	△ 280,071,727	△ 327,489,916	△ 324,451,117	△ 350,108,185	△ 380,920,963	△ 356,841,800
追加信託差損益金	△ 109,581,739	△ 109,333,828	△ 111,433,994	△ 131,436,715	△ 143,436,606	△ 158,914,650
(配当等相当額)	(47,904,816)	(47,709,466)	(47,883,669)	(54,022,648)	(57,441,818)	(61,574,641)
(売買損益相当額)	(△ 157,486,555)	(△ 157,043,294)	(△ 159,317,663)	(△ 185,459,363)	(△ 200,878,424)	(△ 220,489,291)
分配準備積立金	57,470,814	56,278,017	53,535,251	51,874,177	50,322,826	50,243,645
繰越損益金	△ 227,960,802	△ 274,434,105	△ 266,552,374	△ 270,545,647	△ 287,807,183	△ 248,170,795

(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(C)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) 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) 収益分配金

決算期	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
(a) 配当等収益(費用控除後)	6,181,775円	5,229,630円	4,937,697円	5,170,954円	5,345,169円	7,041,020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	47,904,816円	47,709,466円	47,883,669円	54,022,648円	57,441,818円	61,574,641円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	57,122,724円	56,832,795円	54,269,500円	52,656,563円	51,069,242円	49,476,102円
分配対象収益(a + b + c + d)	111,209,315円	109,771,891円	107,090,866円	111,850,165円	113,856,229円	118,091,763円
分配対象収益(1万口当たり)	571円	569円	566円	563円	560円	564円
分配金額	5,833,685円	5,784,408円	5,671,946円	5,953,340円	6,091,585円	6,273,477円
分配金額(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

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。

○分配金のお知らせ

	第49期	第50期	第51期	第52期	第53期	第54期
1万口当たり分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

<お知らせ>

該当事項はございません。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2019年9月17日現在）

<マネー・リクイディティ・マザーファンド>

下記は、マネー・リクイディティ・マザーファンド全体（146,031千円）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第 54 期				末		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	140,000 (140,000)	140,304 (140,304)	95.9 (95.9)	— (—)	— (—)	— (—)	95.9 (95.9)
合 計	140,000 (140,000)	140,304 (140,304)	95.9 (95.9)	— (—)	— (—)	— (—)	95.9 (95.9)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘	柄	第 54 期			末
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券(除く金融債)		%	千円	千円	
第30回政府保証日本政策金融公庫債券		0.194	40,000	40,056	2020/3/18
第91回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.2	50,000	50,075	2019/10/31
第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券		1.2	50,000	50,172	2019/12/27
合 計			140,000	140,304	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<参考情報>

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）

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

運用会社	ニューバーガー・バーマン株式会社
主な投資対象	NB・OAM優先リート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」）の受益証券を主要投資対象とします。
運用方針	この投資信託は、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に主に米国優先リートから構成されるポートフォリオを構築し、安定したインカムゲインの確保による信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
為替ヘッジ	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。
主要な投資制限	①マザーファンドの受益証券の投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。 ④株式への直接投資は行いません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。

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）

○損益の状況

項 目	第28期	第29期	第30期	第31期	第32期	第33期
	2019年3月9日～ 2019年4月8日	2019年4月9日～ 2019年5月8日	2019年5月9日～ 2019年6月10日	2019年6月11日～ 2019年7月8日	2019年7月9日～ 2019年8月8日	2019年8月9日～ 2019年9月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	32,721,411	△ 36,660,834	167,737	8,952,438	△ 28,680,066	36,440,526
売買益	32,817,434	374,976	456,453	8,952,438	1	36,440,526
売買損	△ 96,023	△ 37,035,810	△ 288,716	—	△ 28,680,067	—
(B) 信託報酬等	△ 1,121,866	△ 1,052,959	△ 1,120,879	△ 926,205	△ 1,052,513	△ 1,102,123
(C) 当期損益金(A+B)	31,599,545	△ 37,713,793	△ 953,142	8,026,233	△ 29,732,579	35,338,403
(D) 前期繰越損益金	△ 101,089,707	△ 73,518,691	△ 114,947,673	△ 122,472,021	△ 121,016,994	△ 157,624,557
(E) 追加信託差損益金	△ 5,175,814	△ 4,973,530	△ 4,845,830	△ 4,845,830	△ 10,790,308	△ 21,746,170
(配当等相当額)	(7,173,095)	(6,892,752)	(6,715,772)	(6,715,772)	(8,834,397)	(11,823,559)
(売買損益相当額)	(△ 12,348,909)	(△ 11,866,282)	(△ 11,561,602)	(△ 11,561,602)	(△ 19,624,705)	(△ 33,569,729)
(F) 計(C+D+E)	△ 74,665,976	△ 116,206,014	△ 120,746,645	△ 119,291,618	△ 161,539,881	△ 144,032,324
(G) 収益分配金	△ 7,018,692	△ 6,744,377	△ 6,571,206	△ 6,571,206	△ 6,874,984	△ 7,353,208
次期繰越損益金(F+G)	△ 81,684,668	△ 122,950,391	△ 127,317,851	△ 125,862,824	△ 168,414,865	△ 151,385,532
追加信託差損益金	△ 5,175,814	△ 4,973,530	△ 4,845,830	△ 4,845,830	△ 10,790,308	△ 21,746,170
(配当等相当額)	(7,173,095)	(6,892,752)	(6,715,772)	(6,715,772)	(8,894,485)	(11,981,479)
(売買損益相当額)	(△ 12,348,909)	(△ 11,866,282)	(△ 11,561,602)	(△ 11,561,602)	(△ 19,684,793)	(△ 33,727,649)
分配準備積立金	42,533,571	35,406,233	30,811,030	39,112,914	33,213,787	29,869,127
繰越損益金	△ 119,042,425	△ 153,383,094	△ 153,283,051	△ 160,129,908	△ 190,838,344	△ 159,508,489

○組入資産の明細

(2019年9月9日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第 27 期 末	第 33 期 末	期 末
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
NB・OAM優先リート・マザーファンド		1,620,391	1,599,295	1,695,732

<参考情報>

NB・OAM優先リート・マザーファンド

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

運用会社	ニューバーガー・バーマン株式会社
主な投資対象	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及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。
運用方針	この投資信託は、主に米国優先リートから構成されるポートフォリオを構築し、安定したインカムゲインの確保による信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
投資態度	<p>外貨建資産の運用の指図に係る権限をニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーに委託します。</p> <p>①主として米国の金融商品取引所に上場している優先リートへの投資を通じ、安定したインカムリターン確保による中期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。また、普通リートにも投資することがあります。</p> <p>②優先リートおよび普通リートへの投資割合は、原則として高位を維持します。</p> <p>③組入外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。</p> <p>④資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等並びに投資信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	外貨建資産の投資割合には制限を設けません。

NB・OAM優先リート・マザーファンド

○損益の状況（2017年12月9日～2018年12月10日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	211,483,589
受取配当金	210,078,993
受取利息	1,404,596
(B) 有価証券売買損益	△476,487,353
売買益	24,890,656
売買損	△501,378,009
(C) 信託報酬等	△ 700,123
(D) 当期損益金(A+B+C)	△265,703,887
(E) 前期繰越損益金	192,182,193
(F) 追加信託差損益金	△ 1,525,859
(G) 解約差損益金	1,338,072
(H) 計(D+E+F+G)	△ 73,709,481
次期繰越損益金(H)	△ 73,709,481

○組入資産の明細

(2018年12月10日現在)

外国投資信託証券

銘柄	当		期		末	比	率	
	口	数	外	評				建
			貨	価	換	算	金	額
			額	額	算	金	額	額
			千	千	千	千	千	%
			ドル	ドル	ドル	ドル	ドル	
(アメリカ)								
AMERICAN HOMES 4 RENT AMH 5 7/8 PER	43,657		927		104,386			3.5
Apartment Investment & Management Co 6.8	36,716		948		106,669			3.6
Ashford Hospitality Trust Inc G	43,430		949		106,873			3.6
BOSTON PROPERTIES INC DEPOSTRY SHS	19,528		449		50,592			1.7
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	6,230		106		12,029			0.4
BROOKFIELD PPTY REIT INC	22,579		524		59,068			2.0
CBL & Associates Properties Inc Deposit	39,104		500		56,363			1.9
Cedar Realty Trust Inc 7 1/4 % Cum Red P	6,021		145		16,388			0.6
COLONY CAPITAL, INC	30,034		605		68,163			2.3
DIGITAL REALTY TR C 6.625(PREF)	10,790		278		31,345			1.1
Digital Realty Trust Inc I	22,250		568		63,991			2.2
Digital Realty Trust Inc 7 3/8 % Cum Red	18,465		470		52,980			1.8
Hersha Hospitality Trust 6 7/8 % Cum Red	24,686		546		61,442			2.1
Hersha Hospitality Trust	13,500		274		30,942			1.0
IRON MOUNTAIN INCORPORATED REIT NEW	4,943		168		18,940			0.6
Kimco Realty Corporation	9,675		163		18,441			0.6
KIMCO REALTY CORP	20,285		393		44,279			1.5
Kimco Realty Corp K	34,465		732		82,368			2.8
MONMOUTH REIT MNR 6 1/8	11,816		265		29,887			1.0
National Retail Properties, Inc.	3,511		178		20,072			0.7
National Retail Properties Inc 5.2	26,149		539		60,758			2.1
Omega Healthcare Investors, Inc.	3,838		143		16,108			0.5
PS BUSINESS PARKS INC PSB 5.2	19,832		412		46,392			1.6
Ps Business Parks Inc	16,400		380		42,774			1.4
Pebblebrook Hotel Trust 6 1/2 % Cum Red	37,981		924		104,062			3.5
PEBBLEBROOK HOTEL TR (PFD) 6.375	35,239		842		94,804			3.2
PENN REAL ESTATE INVEST PEI 6 7/8 P	36,000		703		79,191			2.7
PUBLIC STORAGE PSA 5.05 12/31/49	39,288		863		97,144			3.3
Public Storage Deposit Shs Repr 1/1000th	23,355		579		65,224			2.2
QTS REALTY TRUST INC	18,700		452		50,915			1.7
Rexford Industrial Realt	46,281		1,059		119,200			4.0
SL Green Realty Corporation 6 1/2 % Cum	16,800		414		46,596			1.6
Saul Centers Inc Deposit Shs Repr 1/100t	18,000		445		50,131			1.7
SAUL CENTERS INC	10,900		237		26,737			0.9
Simon Property Group, Inc.	891		167		18,892			0.6
SITE CENTERS CORP (PFD) SERIES K	19,254		423		47,662			1.6
SITE CENTERS CORP (PFD) SERIES A	17,165		376		42,339			1.4
STAG Industrial, Inc.	5,943		158		17,887			0.6
Stag Industrial Inc 6 7/8 % Cum Red Pfd	23,736		608		68,470			2.3
Sunstone Hotel Investors Inc % Cum Red P	34,146		853		96,552			3.2
Sunstone Hotel Investors Inc	14,000		339		38,253			1.3
Taubman Centers Inc 6 1/4 % Cum Red Pfd	8,500		199		22,485			0.8
UMH Properties Inc 6.75	48,349		1,097		123,493			4.2
UMH Properties Inc 6.375	17,300		386		43,506			1.5
URSTADT BIDDLE PPTYS INC PFD STK SE	20,000		491		55,292			1.9
URSTADT BIDDLE PROPRTIE	8,500		191		21,528			0.7
Ventas, Inc.	2,528		165		18,617			0.6
VEREIT INC COM	19,111		149		16,815			0.6
VEREIT Inc	33,319		800		90,127			3.0
Vornado Realty Trust L	21,841		471		53,009			1.8
VORNADO REALTY TRUST 5.70% SER K CU	16,000		357		40,183			1.4
Washington Prime Group Inc	39,876		680		76,595			2.6
合 計	1,120,907		25,119		2,826,484			
口 数	52		—		<95.6%>			

(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証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

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ございますのでご了承ください。

マネー・リクイディティ・マザーファンド

第9期 運用状況のご報告

決算日：2019年7月17日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	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、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	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。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価 額		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期 中 騰 落 率				
	円		%	%	%	百万円
5期(2015年7月17日)	10,036	0.0	93.0	—	—	519
6期(2016年7月19日)	10,036	0.0	66.9	—	—	165
7期(2017年7月18日)	10,031	△0.0	89.5	—	—	167
8期(2018年7月17日)	10,025	△0.1	64.8	—	—	155
9期(2019年7月17日)	10,018	△0.1	68.7	—	—	146

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

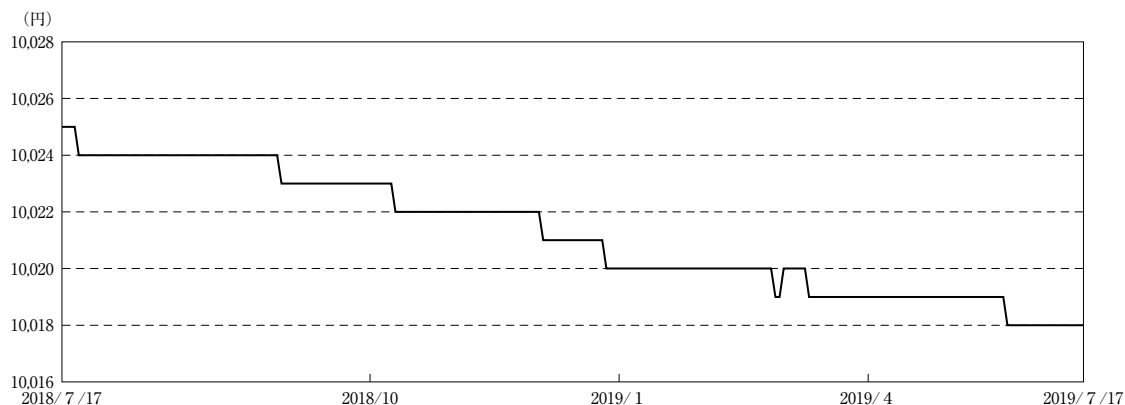
年 月 日	基準	価 額		債券組入比率	債券先物比率
		騰 落 率			
(期首)	円		%	%	%
2018年7月17日	10,025	—	64.8	—	—
7月末	10,024	△0.0	96.8	—	—
8月末	10,024	△0.0	96.7	—	—
9月末	10,024	△0.0	96.6	—	—
10月末	10,023	△0.0	64.3	—	—
11月末	10,022	△0.0	96.6	—	—
12月末	10,022	△0.0	64.5	—	—
2019年1月末	10,020	△0.0	96.8	—	—
2月末	10,020	△0.0	96.7	—	—
3月末	10,020	△0.0	96.4	—	—
4月末	10,019	△0.1	96.3	—	—
5月末	10,019	△0.1	96.2	—	—
6月末	10,018	△0.1	96.1	—	—
(期末)					
2019年7月17日	10,018	△0.1	68.7	—	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2018年7月18日～2019年7月17日)



○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)

- ・特にありません。

(主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策の影響により、保有債券の利回りがマイナス圏で推移したことが、マイナス要因となりました。
- ・運用資金に対するマイナス金利の適用がマイナス要因となりました。

投資環境

(2018年7月18日～2019年7月17日)

短期金融市場では、日銀が「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」を継続していることを受けて、期初から1年国債利回りがマイナス圏で推移する展開となりました。1年国債利回りは-0.1%台前半で推移した後、グローバル景気に対する先行き不透明感が強まったことから2018年9月下旬以降低下し、2019年2月には、黒田日銀総裁の追加金融緩和を容認する発言を受け-0.19%近辺となりました。その後、1年国債利回りは上下動を繰り返し、-0.18%近辺で期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(2018年7月18日～2019年7月17日)

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ました。当期間中は、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

(2018年7月18日～2019年7月17日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

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)

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。

〇1万口当たりの費用明細

(2018年7月18日～2019年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,021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。

〇売買及び取引の状況

(2018年7月18日～2019年7月17日)

公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	特殊債券	千円 151,929	千円 10,047 (140,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分で、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

(2018年7月18日～2019年7月17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

(2019年7月17日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	千円 100,000 (100,000)	千円 100,460 (100,460)	% 68.7 (68.7)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 68.7 (68.7)
合 計	100,000 (100,000)	100,460 (100,460)	68.7 (68.7)	— (—)	— (—)	— (—)	68.7 (68.7)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期			末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
特殊債券（除く金融債）	%	千円	千円	
第91回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	50,000	50,181	2019/10/31
第95回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	50,000	50,278	2019/12/27
合 計		100,000	100,460	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2019年7月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円 100,460	% 68.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	45,835	31.3
投 資 信 託 財 産 総 額	146,295	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年7月17日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	146,295,202 円
コール・ローン等	45,249,767
公社債(評価額)	100,460,527
未収利息	584,908
(B) 負債	148
未払利息	88
その他未払費用	60
(C) 純資産総額(A-B)	146,295,054
元本	146,031,004
次期繰越損益金	264,050
(D) 受益権総口数	146,031,004口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,018円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,0018円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は154,714,126円、期中追加設定元本額は1,296,918円、期中一部解約元本額は9,980,040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。

欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) ユーロコース	94,638,188円
欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) 円コース	26,700,315円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	13,944,816円
アジア ハイ・イールド債券オープン (為替ヘッジなし)	5,977,600円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) ユーロコース	2,369,068円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	1,295,140円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) 円コース	603,537円
アジア ハイ・イールド債券オープン (為替ヘッジあり)	502,340円

○損益の状況 (2018年7月18日～2019年7月17日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,859,063 円
受取利息	1,866,326
支払利息	△ 7,263
(B) 有価証券売買損益	△1,960,974
売買益	852
売買損	△1,961,826
(C) その他費用等	△ 546
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 102,457
(E) 前期繰越損益金	383,385
(F) 追加信託差損益金	3,082
(G) 解約差損益金	△ 19,960
(H) 計(D+E+F+G)	264,050
次期繰越損益金(H)	264,050

(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。