

米国優先リートファンド (為替ヘッジなし)

【運用報告書(全体版)】

(2018年7月27日から2019年1月28日まで)

第 7 期

決算日 2019年1月28日

■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／その他資産(優先証券)
信託期間	2015年7月22日から2025年7月28日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として、米国のリート(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等に投資し、配当収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 フィデリティ・米国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) フィデリティ・米国優先リートマザーファンド マネープール・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■主として、米国のリート(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、配当収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
配分方針	■年2回(原則として毎年1月および7月の26日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

受益者の皆さまへ

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として、米国のリート(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等に投資し、配当収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

三井住友アセットマネジメント株式会社は、関係当局の認可等を得ることを前提に、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更する予定です。



三井住友アセットマネジメント

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1 <http://www.smam-jp.com>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま サービス部 ☎0120-88-2976

受付時間：営業日の午前9時～午後5時

お取引状況等はこちらの販売会社へお問い合わせください。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
3期(2017年1月26日)	8,990	180	5.5	0.0	96.7	7,474
4期(2017年7月26日)	9,197	185	4.4	0.0	97.2	5,270
5期(2018年1月26日)	8,764	175	△2.8	0.0	96.8	4,084
6期(2018年7月26日)	8,784	175	2.2	0.0	98.3	3,173
7期(2019年1月28日)	8,094	165	△6.0	0.0	97.1	2,489

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 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	投資信託 証券組入 比率
	騰落率			
(期首)	円	%	%	%
2018年7月26日	8,784	—	0.0	98.3
7月末	8,790	0.1	0.0	97.4
8月末	8,816	0.4	0.0	97.5
9月末	8,835	0.6	0.0	97.6
10月末	8,592	△2.2	0.0	97.0
11月末	8,347	△5.0	0.0	97.1
12月末	7,794	△11.3	0.0	97.4
(期末)				
2019年1月28日	8,259	△6.0	0.0	97.1

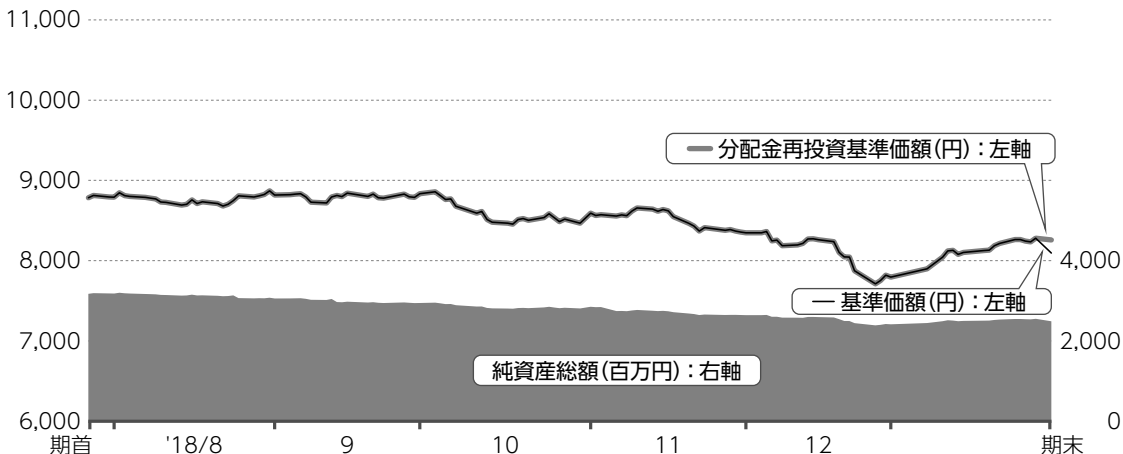
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	8,784円
期末	8,259円 (分配金165円(税引前)込み)
騰落率	-6.0% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

基準価額の主な変動要因（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として、米国のリート（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（優先リート）などに投資しました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

下落要因

- 期初から11月上旬にかけて、米国の長期金利の上昇を嫌気したこと
- 11月中旬から12月下旬にかけて、世界的な景気後退への懸念などから株式市場が大幅に下落したため投資家のリスク回避姿勢が高まったこと
- 米ドルが円に対して下落したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
フィデリティ・米国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	97.1%
マネープール・マザーファンド	短期金融資産	0.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

当期の米国優先リート市場は下落しました。また、為替市場は米ドルに対して円高が進みました。

米国優先リート市場

期初から9月上旬にかけては、個別銘柄の決算内容が嫌気された一方で、通期の業績見通しを上方修正する銘柄もみられたことや株式市場が堅調であったことが好感され、米国優先リート市場は概ね横ばいの動きとなりました。9月上旬から10月上旬にかけては、米国長期金利の上昇などを受け、下落しました。10月上旬から11月中旬までは概ね横ばいの動きとなりました。11月中旬から12月下旬にかけては、世界的な景気後退懸念などから株式市場が大幅に下落したことを受け、米国優先リート市場も大幅に下落しました。12月下旬から期末にかけては、前月までの大幅な下げの反動などから上昇しました。

当期の市場の動きをFTSE NAREIT

Preferred stock Index（配当込み、米ドルベース）で見ると、3.7%の下落となりました。

為替市場

米ドル・円市場では、米長期金利の上昇などを受け、期初から10月上旬にかけて米ドル高・円安が進行しました。その後、12月上旬まで概ね横ばいの動きを続けた後、12月中旬から期末にかけては、世界的な株価下落や景気後退懸念を背景としたリスク回避の動きなどにより、米ドル安・円高となりました。

米ドル・円は期首の1米ドル110円72銭から期末109円35銭へと1円37銭の米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

当ファンド

期を通じて「フィデリティ・米国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）」を高位に組み入れました。

フィデリティ・米国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）

期を通じて「フィデリティ・米国優先リートマザーファンド」を主要投資対象としました。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

●組入銘柄数

期末時点の組入銘柄数は、103銘柄となりました。

●用途別構成比率

期末時点のポートフォリオは、複合施設や小売に相対的に大きな資産配分、ヘルスケアや特殊に相対的に小さな資産配分としました。

●通貨別配分

組入証券は米ドル建ての証券のみです。

マネープール・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第7期
当期分配金	165
(対基準価額比率)	(1.998%)
当期の収益	165
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	79

当期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、165円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「フィデリティ・米国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）」を高位に組み入れて運用を行います。

フィデリティ・米国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）

引き続き、「フィデリティ・米国優先リートマザーファンド」を主要投資対象とします。

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

2018年9月以降、米国長期金利の上昇や世界的な株式市場の下落を受け、米国優先リート市場は大幅に下落しましたが、2019年に入り反発しています。2019年も米中貿易摩擦への懸念などを背景に市場の変動は大きいと見込まれますが、米国優先リートは、

低いレバレッジ（自己資本に対する有利子負債の割合）と豊かなキャッシュフローが支えとなり、引き続き安定した収益をもたらすと考えられます。

業種別では、物流やデータセンターの長期的な成長が期待される一方、小売はEコマース（電子商取引）の成長などにより厳しい環境にさらされることが想定されます。

今後も投資家は優先リートを保有することにより、高い利回りおよび良好な経済環境からの恩恵を引き続き享受できると考えられます。運用に際しては、流動性リスク、信用リスク、金利リスクなどのリスク管理を徹底していきます。

マネープール・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	42円	0.495%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数)
(投信会社)	(13)	(0.149)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(28)	(0.330)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(1)	(0.017)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	42	0.499	

期中の平均基準価額は8,529円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※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が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「1万口当たりの費用明細」をご覧ください。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

(1) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	ファイリティ・米国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)	—	—	554,404,365	477,000
	合計	—	—	554,404,365	477,000

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マネーブル・マザーファンド	千口 2,950	千円 2,960	千口 —	千円 —

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2018年7月27日から2019年1月28日まで）

利害関係人との取引状況

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

マネープール・マザーファンド

区 分	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 30,371	百万円 2,968	% 9.8	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 0.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細(2019年1月28日現在)

(1) 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

ファンド名	期首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
ファイデリティ・米国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)	3,553,748,112	2,999,343,747	2,416,871	97.1
合 計	3,553,748,112	2,999,343,747	2,416,871	97.1

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネープール・マザーファンド	千口 9	千口 2,960	千円 2,968

※マネープール・マザーファンドの期末の受益権総口数は413,219,974千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年1月28日現在)

項 目	期 末	比 率
	評 価 額	
投資信託受益証券	千円 2,416,871	% 94.4
マネープール・マザーファンド	2,968	0.1
コール・ローン等、その他	139,140	5.5
投資信託財産総額	2,558,979	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年1月28日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	2,558,979,421円
コール・ローン等	139,139,431
投資信託受益証券(評価額)	2,416,871,191
マネーパール・マザーファンド(評価額)	2,968,799
(B) 負 債	69,959,899
未払収益分配金	50,741,559
未払解約金	5,229,161
未払信託報酬	13,889,795
未払利息	221
その他未払費用	99,163
(C) 純資産総額(A-B)	2,489,019,522
元 本	3,075,246,044
次期繰越損益金	△ 586,226,522
(D) 受益権総口数	3,075,246,044口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,094円

※当期における期首元本額3,612,206,474円、期中追加設定元本額72,131,289円、期中一部解約元本額609,091,719円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2018年7月27日 至2019年1月28日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	65,597,263円
受 取 配 当 金	65,615,424
支 払 利 息	△ 18,161
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 213,235,738
売 買 益	10,212,811
売 買 損	△ 223,448,549
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,011,605
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 161,650,080
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 287,466,303
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 86,368,580
(配 当 等 相 当 額)	(3,312,848)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 89,681,428)
(G) 計 (D+E+F)	△ 535,484,963
(H) 収 益 分 配 金	△ 50,741,559
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△ 586,226,522
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 86,368,580
(配 当 等 相 当 額)	(3,312,848)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 89,681,428)
分 配 準 備 積 立 金	21,081,321
繰 越 損 益 金	△ 520,939,263

※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。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(51,586,942円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(3,312,848円)および分配準備積立金(20,235,938円)より分配可能額は75,135,728円(1万口当たり244円)となり、うち50,741,559円(1万口当たり165円(税引前))を分配金額としております。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	165円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

ファイデリティ・米国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)

(2018年7月11日から2019年1月10日まで)

第 7 期

決算日 2019年1月10日

■当ファンドの概要

商品分類	追加型投信／海外／その他資産（優先証券）
信託期間	2015年7月15日から2025年7月24日まで
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主として、米国のリート（不動産投資信託または不動産投資法人）が発行する上場している優先証券（米国優先リート）に実質的に投資し、配当収益確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを、目的として運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 ファイデリティ・米国優先リートマザーファンド 米国の金融商品取引所に上場されている優先リート等
当ファンドの運用方法	■主として、米国のリート（不動産投資信託または不動産投資法人）が発行する上場している優先証券（米国優先リート）に実質的に投資し、配当収益確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ■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。
組入制限	当ファンド ■米国優先リート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。 ファイデリティ・米国優先リートマザーファンド ■米国優先リートへの投資割合には制限を設けません。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時（原則毎年1月、7月の各10日。決算日が休業日の場合は翌営業日。）に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・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。 ■収益分配金額は、委託者が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。 ■留保益の運用については特に制限を設けず、委託者の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細（2018年7月11日から2019年1月10日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社)	22円 (21)	0.260% (0.245)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.005)	購入後の情報提供、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及び事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.009)	運用財産の保管・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 (投資証券)	0 (0)	0.005 (0.005)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税	—	—	(c) 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
(d) その他費用 (保管費用)	3 (2)	0.029 (0.022)	(d) 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、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
(監査費用)	(0)	(0.006)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合計	25	0.294	

期中の平均基準価額は8,570円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料及びその他費用は、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。

※「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入して表示しています。

※「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2018年7月11日から2019年1月10日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・米国優先リートマザーファンド	千口 —	千円 —	千口 643,406	千円 654,020

※単位未満は切捨て。

フィデリティ・米国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）

■ 組入れ資産の明細 (2019年1月10日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
フィデリティ・米国優先リートマザーファンド	3,110,317	2,466,910	2,372,181	

※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1月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,446,181,261円
フィデリティ・米国優先リートマザーファンド(評価額)	2,372,181,261
未 収 入 金	74,000,000
(B) 負 債	73,214,059
未 払 収 益 分 配 金	65,745,886
未 払 信 託 報 酬	7,278,119
そ の 他 未 払 費 用	190,054
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	2,372,967,202
元 本	3,015,866,370
次 期 繰 越 損 益 金	△ 642,899,168
(D) 受 益 権 総 口 数	3,015,866,370口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C/D)	7,868円

※元本データ

期首元本額 3,686,256,531円

期中追加設定元本額 ー円

期中一部解約元本額 670,390,161円

※未払信託報酬の内訳

未払受託者報酬 259,337円

未払委託者報酬 7,018,782円

※元本の欠損金額

元本の欠損 642,899,168円

■ 損益の状況

(自2018年7月11日 至2019年1月10日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 213,294,650円
売 買 益	8,762,250
売 買 損	△ 222,056,900
(B) 信 託 報 酬 等	△ 7,468,173
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 220,762,823
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 336,443,959
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,946,500
(配 当 等 相 当 額)	(323,050)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 20,269,550)
(F) 合 計 (C + D + E)	△ 577,153,282
(G) 収 益 分 配 金	△ 65,745,886
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△ 642,899,168
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 19,946,500
(配 当 等 相 当 額)	(323,050)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 20,269,550)
分 配 準 備 積 立 金	10,916,738
繰 越 損 益 金	△ 633,869,406

※信託報酬の内訳

受託者報酬 259,337円

委託者報酬 7,018,782円

※分配金の計算過程は以下の通りです。

(a) 経費控除後の配当等収益 67,988,335円

(b) 経費控除後の有価証券売買等損益 0円

(c) 収益調整金 323,050円

(d) 分配準備積立金 8,674,289円

(e) 当期分配対象額(a+b+c+d) 76,985,674円

(f) 1万口当たり当期分配対象額 255.27円

(g) 分配金 65,745,886円

(h) 1万口当たり分配金 218円

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

第4期 (2018年1月11日から2019年1月10日まで)

信託期間	無期限 (設定日: 2015年7月15日)
運用方針	主として、米国のリート (不動産投資信託または不動産投資法人) が発行する上場している優先証券 (米国優先リート) に実質的に投資し、配当収益確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを、目的として運用を行います。

■ 1万口当たりの費用の明細

(2018年1月11日から2019年1月10日まで)

項 目	金 額
(a) 売買委託手数料 (投資証券)	1円 (1)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用 (保管費用)	4 (4)
合 計	5

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2018年1月11日から2019年1月10日まで)

投資信託受益証券、投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	AMERICAN HOMES 4 RENT CL A	千口 — (33,418)	千米ドル — (—)	千口 33,418 (—)	千米ドル 660 (—)
		AMERICAN HOMES 4 RENT 5.5% PRF	— (△23,411)	— (—)	1.5 (—)	42 (—)
		APARTMENT INVT & MGMT CO PRF	—	—	3,873	99
		BLUEROCK RES1 GROWTH REIT INC	—	—	7.85	198
		BOSTON PROPERTIES 5.25 PFD PRP	5	120	9,239	213
		CBL & ASSOC 7.375% PFD PERP	—	—	22.75	425
		CBL&ASSOCIATES PPTYS 6.625 PFD	—	—	20,876	360
		CEDAR RLTY TR 7.25 PRD PERP	— (△4,123)	— (△104)	2,968 (—)	74 (—)
		COREENERGY INFRASTR TR INC PREF	—	—	26.93	660

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	SITE CENTERS CORP 6.5 PFD PERP	-	-	9,757	225
	SITE CENTERS 6.25% 12/49 PFD	-	-	8,82	195
	DIGITAL RLTY TR 6.35% PFD PERP	-	-	7,706	200
	DIGITAL RLTY 7.375% PFD PRP H	-	-	33,023	850
	DIGITAL RLTY TR 5.875 PFD PRP	-	-	18,144	457
	EQUITY COMMONWEALTH PFD	-	-	0,471	11
	GGP INC 6.375 PFD PRP	1,354	33	4,046	99
	HERSHA HOSPITL 6.875 PRD PRP C	-	-	2,25	55
	KIMCO REALTY 5.625 PFD PRP	-	-	5,6	130
	KIMCO REALTY CORP PFD 5.5% PER	-	-	8,286	177
	KIMCO REALTY 6% PFD PERP	-	-	7,113	175
	LASALLE HOTEL 6.375% PFD PRP I	-	-	4,3	106
	NATL RETAIL PPTY 5.7% PFD PERP	-	-	8,589	205
	PS BUSINESS PARK 5.7% PFD PERP	0,5	11	1,95	47
	PS BUSINESS PKS INC PFD U	-	-	6,312	156
	PEBBLEBROOK HOTEL 6.5% PFD C	-	-	8,591	208
	PENN REIT 7.375 PFD PRP	-	-	3,225	75
	PUBLIC STORAGE PERP PFD	-	-	2,993	71
	PUBLIC STORG 5.625% PFD PREP U	-	-	7,178	180
	PUBLIC STGE 5.125% C PFD PERP	2,75	64	5,763	140
	PUBLIC STORAGE B 5.4% PERP	-	-	10,918	263
	PUBLIC STORAGE 5.875% PFD PERP	0,25	6	8,5	218
	PUBLIC STORAGE 5.375 PFD PERP	0,5	11	4,75	116
	PUBLIC STORAGE 6% PERP PAR=25	-	-	6,693	173
	PUBLIC STORAGE 6.375% PERP	-	-	8,529	221
	PUBLIC STORAGE 5.2% PFD	9	217	4,315	103
	SL GREEN REALTY 6.5 PRP	13,605	337	15,754	394
	SABRA HEALTH 7.125% PRF PERP A	-	-	29,392	744
	SAUL CENTERS 6.875 PFD PRP C	-	-	7,5	186
		(△6,511)	(△163)	(-)	(-)
	STAG INDL INC 6.625% PFD PERP	-	-	13,323	333
	SUMMIT HOTEL 7.125 PFD PRP	-	-	7,657	194
	TAUBMAN CNTRS-REIT 6.5 PRP	-	-	6,884	171
TAUBMAN CENTERS 6.25% PFD PERP	-	-	8,657	210	
UMH PPTYS INC 8% PFD PERP	-	-	5,4	140	
URSTADT BIDDLE 6.75% PREF PERP	-	-	3,276	82	
VEREIT INC 6.7% PFD PERP	-	-	65,762	1,640	
VORNADO REALTY TRUST PFD PRP L	-	-	17,095	378	
VORNADO RTY PFD 5.7% PERP	-	-	6,714	165	
WASHINGTON PRIM 7.5% PRFD PERP	-	-	22,044	424	
WASHINGTON PR 6.875% PRFD PERP	-	-	5,847	104	
GRAMERCY PPTY TR	-	-	16,054	402	
SUNSTONE HOTEL INVS 6.95% SER	-	-	8,489	214	
STAG INDL INC 6.875% PRFP PFD	-	-	4,884	125	
AMERICAN HOMES SER D 6.25% PFD	-	-	16,445	402	
LASALLE HOTEL PPTYS 6.3% SER J	-	-	6,245	154	
GLADSTONE COMMRL-D 7% PERP PFD	-	-	10,032	248	
HERSHA HOSPITALITY 6.5 PRP PFD	-	-	19,028	414	
PEBBLEBRK 6.375 SR D PREF PERP	-	-	10,928	254	

国

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	SUMMIT HOTEL 6.45 SR D PRF PRP	—	—	3,981	94
	AMERICAN HOME E 6.35% PFD PERP	—	—	18.8	442
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST SER	—	—	25.9	584
	BLUEROCK 7.625% SER C PRF PRP	—	—	4,142	102
	PUBLIC STR 4.95 SR-D PREF PERP	0.25	5	7,931	186
	REXFORD INDL-A 5.875% PERP PFD	—	—	5.6	133
	GLADSTONE LAND CORP SER A 6.37	—	—	6,294	161
	SOTHERLY HOTELS B 8% PERP PFD	—	—	1.45	36
	MONMOUT 6.125% SER C PERP PFD	—	—	11.85	272
	CITY OFFICE 6.625% A PFD PERP	—	—	11,458	272
	NATIONAL RETAIL PPTYS INC 5.2%	—	—	10,716	245
	BLUEROCK RSDT-D 7.125 PERP PFD	0.5	11	2.1	48
	PUBLIC STORAGE 4.9% PREF PERP	0.5	10	7.35	172
	PS BUSINESS PKS 5.2% PFD PERP	0.25	5	7,587	171
	ASHFORD HOSP G 7.375% PFD PERP	—	—	9,514	210
	HERSHA HOSPITALTY 6.5 PERP PFD	—	—	4.36	98
	COLONY CAPT INC 8.25 PERP PFD	—	—	5,931	150
	COLONY CAPITL 8.75% PERP PFD E	—	—	28,157	719
	COLONY CAPITAL INC 7.125% PERP	—	—	14.6	300
	COLONY NORTHSTR 8.5% PRP PFD D	—	—	34,372	867
	COLONY CAPITAL G 7.5% PFD PERP	1.058	25	6,613	150
	PENNSYLVANIA REIT 7.2 PRP PFD C	—	—	6,839	154
	AMERICAN HME F 5.875% PFD PERP	0.75	16	7,218	170
	PUBLIC STGE 5.15% F PFD PERP	5.105	122	8.1	195
	COLONY CAPITAL INC 7.15% SER I	3	68	18,883	397
	SITE CENTERS CORP 6.375% 12/31	1.518	37	6,675	162
	AMH 5.875% SER G PFD PERP	0.579	12	7,063	164
	UMH PPTY 6.75% SER C PFD PERP	—	—	13,277	329
	PUBLIC STORAGE-G 5.05% PFD PRP	0.5	10	7,548	180
	KIMCO REALTY 5.125% PERP PFD	—	—	7,354	162
	ASHFORD HOSP H 7.5% PFD PERP	—	—	7.45	173
	CEDAR RLTY SER C 6.5% PFD PERP	—	—	7.75	165
GLOBAL NET SER A 7.25% PFD PRP	—	—	12,656	313	
PENNSYLVANIA SER D 6.875% PERP	—	—	6,392	140	
DIGITAL RLTY TR 5.25% PFD PERP	6	141	8,246	195	
GLOBAL MEDICAL-A 7.5% PFD PERP	—	—	6,994	170	
URSTADT BIDDLE-H 6.25 PFD PERP	0.2	4	5,158	125	
COLONY CAPITAL INC 7.15% SER J	—	—	15,329	331	
PS BUSINESS-X 5.25% PFD PERP	—	—	15,142	332	
DIGITAL RLTY C 6.625% PFD PERP	—	—	8,536	224	
INVESTORS SR C 6.625% PFD PERP	—	—	4.75	113	
FEDERAL REALTY- C 5% PFD PERP	6.5	146	6,638	151	
SPIRIT RLTY CAP- A 6% PFD PERP	—	—	14,804	334	
NATIONAL STO SER A 6% PFD PERP	2.3	56	13,544	320	
SUMMIT HTL SR E 6.25% PFD PERP	1	21	6,795	159	
REXFORD SER B 5.875% PERP PFD	—	—	3.11	74	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	—	—	6,928	160	
EPR PPTYS	0.5	11	6,306	147	
PS BUS SER Y 5.25% PFD PERP	3.5	81	8.5	192	

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	VORNADO REALTY TRUST SER M 5.2	28.35	659	18.184	383
	KIMCO RTY SER M 5.25% PFD PERP	19.95	459	9.507	208
	SERITAGE GROWTH A 7% PERP PFD	15.305	353	5.715	134
	SAUL CENTERS 6.125% D PFD PERP	1.25	30	1	22
	UMH PPTYS INC 6.75% SER D PFD	0.15	3	—	—
国	QTS RLTY TR INC 7.125% PFD PER	6.5	164	6.464	163
	BROOKFIELD PPTY 6.375% PRP PFD	—	—	7.85	191
	PEBBLEBROOK SR F 6.3% PERP PFD	—	—	3	67
	PEBBLEBROOK SRE 6.375% PRP PFD	—	—	3.919	93

※金額は受渡し代金。

※買付（ ）内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※売付（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※金額の単位未満は切捨て。

■ 組入れ資産の明細 (2019年1月10日現在)

外国投資証券

銘 柄	期首(前期末)		期 末		組入比率
	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	%
AMERICAN HOMES 4 RENT 5.5% PRF	24.911	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO PRF	12.541	8.668	222	24,073	0.8
BLUEROCK RESI GROWTH REIT INC	16.666	8.816	225	24,369	0.8
BOSTON PROPERTIES 5.25 PFD PRP	18.445	14.206	336	36,379	1.1
CBL & ASSOC 7.375% PFD PERP	82.554	59.804	807	87,347	2.7
CBL&ASSOCIATES PPTYS 6.625 PFD	27.81	6.934	83	9,002	0.3
CEDAR RLTY TR 7.25 PRD PERP	7.091	—	—	—	—
COREENERGY INFRASTR TR INC PREF	40.248	13.318	323	35,027	1.1
SITE CENTERS CORP 6.5 PFD PERP	22.037	12.28	293	31,748	1.0
SITE CENTERS 6.25% 12/49 PFD	23.093	14.273	333	36,118	1.1
DIGITAL RLTY TR 6.35% PFD PERP	26.245	18.539	465	50,363	1.6
DIGITAL RLTY 7.375% PFD PRP H	64.835	31.812	805	87,103	2.7
DIGITAL RLTY TR 5.875 PFD PRP	40.115	21.971	528	57,167	1.8
EQUITY COMMONWEALTH PFD	0.471	—	—	—	—
GGP INC 6.375 PFD PRP	18.78	—	—	—	—
HERSHA HOSPITL 6.875 PRD PRP C	7.601	5.351	120	12,996	0.4
KIMCO REALTY 5.625 PFD PRP	19.333	13.733	322	34,885	1.1
KIMCO REALTY CORP PFD 5.5% PER	27.636	19.35	442	47,898	1.5
KIMCO REALTY 6% PFD PERP	11.505	4.392	109	11,798	0.4
LASALLE HOTEL 6.375% PFD PRP I	15.818	—	—	—	—
NATL RETAIL PPTY 5.7% PFD PERP	38.424	29.835	713	77,145	2.4
PS BUSINESS PARK 5.7% PFD PERP	1.522	0.072	1	188	0.0
PS BUSINESS PKS INC PFD U	20.099	13.787	324	35,127	1.1
PEBBLEBROOK HOTEL 6.5% PFD C	16.575	7.984	197	21,335	0.7

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
PENN REIT 7.375 PFD PRP	13,138	9,913	186	20,194	0.6
PUBLIC STORAGE PERP PFD	5,271	2,278	51	5,584	0.2
PUBLIC STORG 5.625% PFD PREP U	12,121	4,943	121	13,118	0.4
PUBLIC STGE 5.125% C PFD PERP	7,925	4,912	110	11,972	0.4
PUBLIC STORAGE B 5.4% PERP	28,633	17,715	421	45,576	1.4
PUBLIC STORAGE 5.875% PFD PERP	14,191	5,941	152	16,486	0.5
PUBLIC STORAGE 5.375 PFD PERP	14,801	10,551	245	26,568	0.8
PUBLIC STORAGE 6% PERP PAR=25	26,23	19,537	494	53,476	1.7
PUBLIC STORAGE 6.375% PERP	15,341	6,812	172	18,653	0.6
PUBLIC STORAGE 5.2% PFD	8,733	13,418	302	32,764	1.0
SL GREEN REALTY 6.5 PRP	12,87	10,721	272	29,496	0.9
SABRA HEALTH 7.125% PRF PERP A	29,392	—	—	—	—
SAUL CENTERS 6.875 PFD PRP C	15,76	1,749	44	4,806	0.2
STAG INDL INC 6.625% PFD PERP	13,323	—	—	—	—
SUMMIT HOTEL 7.125 PFD PRP	7,657	—	—	—	—
TAUBMAN CNTRS-REIT 6.5 PRP	21,344	14,46	352	38,146	1.2
TAUBMAN CENTERS 6.25% PFD PERP	19,784	11,127	263	28,500	0.9
UMH PPTYS INC 8% PFD PERP	13,801	8,401	215	23,286	0.7
URSTADT BIDDLE 6.75% PREF PERP	4,293	1,017	25	2,752	0.1
VEREIT INC 6.7% PFD PERP	164,427	98,665	2,368	256,296	8.0
VORNADO REALTY TRUST PFD PRP L	46,345	29,25	658	71,202	2.2
VORNADO RTY PFD 5.7% PERP	37,596	30,882	731	79,184	2.5
WASHINGTON PRIM 7.5% PRFD PERP	27,422	5,378	87	9,472	0.3
WASHINGTON PR 6.875% PRFD PERP	22,446	16,599	268	29,056	0.9
GRAMERCY PPTY TR	16,054	—	—	—	—
SUNSTONE HOTEL INVS 6.95% SER	8,771	0,282	7	782	0.0
STAG INDL INC 6.875% PERP PFD	7,273	2,389	61	6,611	0.2
SUNSTONE HOTEL INVS INC SER F	0,05	0,05	1	130	0.0
AMERICAN HOMES SER D 6.25% PFD	39,407	22,962	536	58,007	1.8
LASALLE HOTEL PPTYS 6.3% SER J	16,524	—	—	—	—
GLADSTONE COMMRL-D 7% PERP PFD	20,419	10,387	258	27,993	0.9
HERSHA HOSPITALITY 6.5 PRP PFD	43,845	24,817	527	57,055	1.8
PEBBLEBRK 6.375 SR D PREF PERP	14,089	3,161	77	8,399	0.3
SUMMIT HOTEL 6.45 SR D PRF PRP	15,756	11,775	261	28,281	0.9
AMERICAN HOME E 6.35% PFD PERP	30,604	11,804	269	29,162	0.9
ASHFORD HOSPITALITY TRUST SER	38,045	12,145	251	27,251	0.9
BLUEROCK 7.625% SER C PRF PRP	11,676	7,534	188	20,361	0.6
PUBLIC STR 4.95 SR-D PREF PERP	20,572	12,891	284	30,738	1.0
REXFORD INDL-A 5.875% PERP PFD	7,56	1,96	44	4,824	0.2
GLADSTONE LAND CORP SER A 6.37	6,829	0,535	13	1,483	0.0
SOTHERLY HOTELS B 8% PERP PFD	1,45	—	—	—	—
MONMOUT 6.125% SER C PERP PFD	21,756	9,906	227	24,596	0.8
CITY OFFICE 6.625% A PFD PERP	23,552	12,094	285	30,840	1.0

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
NATIONAL RETAIL PPTYS INC 5.2%	48.356	37.64	822	88,938	2.8
BLUEROCK RSDT-D 7.125 PERP PFD	1.95	0.35	7	841	0.0
PUBLIC STORAGE 4.9% PREF PERP	17.296	10.446	224	24,253	0.8
PS BUSINESS PKS 5.2% PFD PERP	14.719	7.382	160	17,410	0.5
ASHFORD HOSP G 7.375% PFD PERP	32.974	23.46	491	53,173	1.7
HERSHA HOSPITALTY 6.5 PERP PFD	20.656	16.296	343	37,165	1.2
COLONY CAPT INC 8.25 PERP PFD	12.012	6.081	146	15,894	0.5
COLONY CAPITL 8.75% PERP PFD E	50.427	22.27	544	58,933	1.8
COLONY CAPITAL INC 7.125% PERP	40.746	26.146	523	56,687	1.8
COLONY NORTHSTR 8.5% PRP PFD D	34.372	—	—	—	—
COLONY CAPITAL G 7.5% PFD PERP	16.05	10.495	225	24,412	0.8
PENNSYLVANA REIT 7.2 PRP PFD C	30.25	23.411	433	46,908	1.5
AMERICAN HME F 5.875% PFD PERP	10	3.532	77	8,387	0.3
PUBLIC STGE 5.15% F PFD PERP	6.869	3.874	86	9,385	0.3
COLONY CAPITAL INC 7.15% SER I	44.28	28.397	569	61,645	1.9
SITE CENTERS CORP 6.375% 12/31	15.205	10.048	237	25,644	0.8
AMH 5.875% SER G PFD PERP	10.5	4.016	88	9,545	0.3
UMH PPTY 6.75% SER C PFD PERP	28.1	14.823	345	37,334	1.2
PUBLIC STORAGE-G 5.05% PFD PRP	11.177	4.129	92	10,014	0.3
KIMCO REALTY 5.125% PERP PFD	28.7	21.346	453	49,075	1.5
ASHFORD HOSP H 7.5% PFD PERP	19.35	11.9	255	27,641	0.9
CEDAR RLTY SER C 6.5% PFD PERP	9.15	1.4	25	2,758	0.1
GLOBAL NET SER A 7.25% PFD PRP	19.25	6.594	155	16,822	0.5
PENNSYLVANIA SER D 6.875% PERP	11.75	5.358	95	10,344	0.3
DIGITAL RLTY TR 5.25% PFD PERP	13.5	11.254	242	26,275	0.8
GLOBAL MEDICAL-A 7.5% PFD PERP	9.75	2.756	68	7,432	0.2
URSTADT BIDDLE-H 6.25 PFD PERP	10.1	5.142	122	13,295	0.4
COLONY CAPITAL INC 7.15% SER J	32.25	16.921	336	36,415	1.1
PS BUSINESS-X 5.25% PFD PERP	24.991	9.849	213	23,122	0.7
DIGITAL RLTY C 6.625% PFD PERP	22.843	14.307	376	40,755	1.3
INVESTORS SR C 6.625% PFD PERP	9.714	4.964	118	12,860	0.4
FEDERAL REALTY- C 5% PFD PERP	6.737	6.599	143	15,503	0.5
SPIRIT RLTY CAP- A 6% PFD PERP	30.107	15.303	332	35,976	1.1
NATIONAL STO SER A 6% PFD PERP	19.777	8.533	200	21,648	0.7
SUMMIT HTL SR E 6.25% PFD PERP	9.5	3.705	77	8,417	0.3
REXFORD SER B 5.875% PERP PFD	3.183	0.073	1	179	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	9.75	2.822	59	6,442	0.2
EPR PPTYS	9.75	3.944	86	9,371	0.3
PS BUS SER Y 5.25% PFD PERP	10	5	107	11,630	0.4
VORNADO REALTY TRUST SER M 5.2	—	10.166	219	23,767	0.7
KIMCO RTY SER M 5.25% PFD PERP	—	10.443	227	24,573	0.8
SERITAGE GROWTH A 7% PERP PFD	—	9.59	210	22,732	0.7
SAUL CENTERS 6.125% D PFD PERP	—	0.25	5	603	0.0

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期 末		組入比率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
UMH PPTYS INC 6.75% SER D PFD	—	0.15	3	366	0.0	
QTS RLTY TR INC 7.125% PFD PER	—	0.036	0	95	0.0	
BROOKFIELD PPTY 6.375% PRP PFD	—	8.238	189	20,463	0.6	
PEBBLEBROOK SR F 6.3% PERP PFD	—	7.279	180	19,553	0.6	
PEBBLEBROOK SRE 6.375% PRP PFD	—	7.599	187	20,306	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,267,522	1,238,403	27,620	2,988,210	93.4
	銘柄数 < 比率 >	106	103	—	< 93.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,267,522	1,238,403	—	2,988,210	93.4
	銘柄数 < 比率 >	106	103	—	< 93.4% >	

※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。

※< >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。

※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1月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,398,140,042円
コール・ローン等	292,952,218
投資証券(評価額)	2,988,210,560
未収入金	100,000,000
未収配当金	16,977,264
(B) 負 債	199,867,434
未払金	99,867,434
未払解約金	100,000,000
(C) 純資産総額(A-B)	3,198,272,608
元 本	3,326,041,078
次期繰越損益金	△ 127,768,470
(D) 受益権総口数	3,326,041,078口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,616円

※元本データ

期首元本額 6,584,734,211円

期中追加設定元本額 208,728,739円

期中一部解約元本額 3,467,421,872円

※元本額の内訳

米国優先リートファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) 859,130,448円

米国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) 2,466,910,630円

■ 損益の状況

(自2018年1月11日 至2019年1月10日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	284,011,288円
受 取 配 当	279,638,153
受 取 利 息	4,373,135
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 759,846,533
売 買 損 益	8,411,944
売 買 損 益	△ 768,258,477
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,171,964
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 478,007,209
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	313,600,817
(F) 解 約 差 損 益 金	42,990,773
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 6,352,851
(H) 合 計 (D+E+F+G)	△ 127,768,470
次期繰越損益金(H)	△ 127,768,470

(注1) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注2) 解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

(注3) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

マネープール・マザーファンド

第9期（2017年10月13日から2018年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年10月30日）
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		
	円	%	%	百万円
5期(2014年10月14日)	10,048	0.1	99.6	267,830
6期(2015年10月13日)	10,051	0.0	96.1	358,819
7期(2016年10月12日)	10,048	△0.0	96.0	427,847
8期(2017年10月12日)	10,041	△0.1	95.9	470,433
9期(2018年10月12日)	10,032	△0.1	16.6	440,044

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

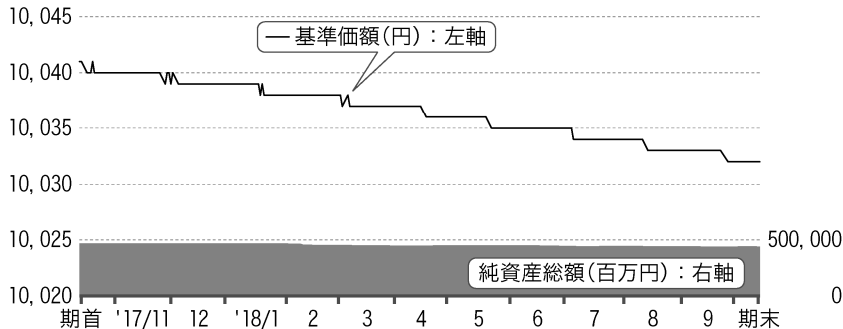
年月日	基準価額		債券組入比率
		騰落率	
(期首) 2017年10月12日	円 10,041	% —	% 95.9
10月末	10,040	△0.0	38.4
11月末	10,039	△0.0	95.3
12月末	10,039	△0.0	94.8
2018年1月末	10,038	△0.0	94.6
2月末	10,038	△0.0	25.8
3月末	10,037	△0.0	22.1
4月末	10,036	△0.0	95.1
5月末	10,035	△0.1	24.6
6月末	10,035	△0.1	21.2
7月末	10,034	△0.1	18.6
8月末	10,033	△0.1	18.4
9月末	10,032	△0.1	16.5
(期末) 2018年10月12日	10,032	△0.1	16.6

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

基準価額等の推移



期首	10,041円
期末	10,032円
騰落率	-0.1%

▶ 基準価額の変動要因 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

当期の短期金利は低下しました。

物価上昇率の伸びが緩慢であったことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を維持し、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。また、日銀は需給動向を勘案しながら短期国債の買入れを調整し、短期国債利回りはレンジ推移となりましたが、2018年10月以降は年末越えの運用ニーズの高まりから利回りは急低下しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは、日銀当座預金付利金利である-0.10%程度を上限に、マイナス圏で推移しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.171%に対し、期末には-0.311%まで低下しました。

▶ ポートフォリオについて (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3カ月の円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを継続しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナスで推移しています。

残存0年から1年3カ月の公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細 (2017年10月13日から2018年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	2円 (2)	0.022% (0.022)	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 : 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.022	

期中の平均基準価額は10,036円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
国内	国債証券	千円 45,132,683,966	千円 45,392,643,225
	地方債証券	8,129,442	— (33,217,000)
	特殊債証券	63,047,790	— (147,796,000)
	社債証券 (投資法人債券を含む)	—	— (6,600,000)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は償還等による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※社債券(投資法人債券を含む)には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

■ 利害関係人との取引状況等(2017年10月13日から2018年10月12日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
公社債	百万円 71,177	百万円 3,464	% 4.9	百万円 —	百万円 —	% —
現先取引(公社債)	45,132,683	2,190,278	4.9	45,392,643	2,375,615	5.2

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
公社債	百万円 1,800

利害関係人とは、投資信託およ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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMBC日興証券株式会社です。

マネープール・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2018年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	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	
国 債 証 券	千円 — (—)	千円 — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% — (—)
地 方 債 証 券	8,143,790 (8,143,790)	8,178,529 (8,178,529)	1.9 (1.9)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	1.9 (1.9)
特 殊 債 証 券 (除く金融債)	62,313,500 (62,313,500)	62,630,987 (62,630,987)	14.2 (14.2)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	14.2 (14.2)
金 融 債 証 券	2,200,000 (2,200,000)	2,200,220 (2,200,220)	0.5 (0.5)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	0.5 (0.5)
普 通 社 債 証 券 (含む投資法人債券)	100,000 (100,000)	100,012 (100,012)	0.0 (0.0)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	0.0 (0.0)
合 計	72,757,290 (72,757,290)	73,109,749 (73,109,749)	16.6 (16.6)	— (—)	— (—)	— (—)	— (—)	16.6 (16.6)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
地 方 債 証 券	第663回 東京都公募公債	%	千円	千円	
	第664回 東京都公募公債	1.55	350,000	351,011	2018/12/20
	第666回 東京都公募公債	1.4	350,000	350,910	2018/12/20
	第668回 東京都公募公債	1.46	100,000	100,627	2019/3/20
	第668回 東京都公募公債	1.54	300,000	301,983	2019/3/20
	第675回 東京都公募公債	1.46	500,000	506,765	2019/9/20
	第9回2号 宮城県公募公債(5年)	0.23	450,000	450,117	2018/11/28
	平成21年度第5回 静岡県公募公債	1.35	197,000	199,663	2019/10/18
	平成20年度第6回 愛知県公募公債(10年)	1.71	150,000	150,325	2018/11/28
	平成20年度第7回 愛知県公募公債(10年)	1.39	210,000	210,865	2019/1/30
	平成20年度第10回 愛知県公募公債(10年)	1.48	400,000	402,656	2019/3/27
	平成21年度第1回 愛知県公募公債(10年)	1.61	100,000	100,871	2019/4/30
	平成20年度第6回 埼玉県公募公債	1.49	115,000	115,504	2019/1/29
	平成20年度第7回 埼玉県公募公債	1.48	125,000	125,685	2019/2/26
	平成25年度第7回 埼玉県公募公債(5年)	0.261	400,000	400,032	2018/10/25

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	平成25年度第1回 奈良県公募公債	0.23	406,000	406,109	2018/11/29
	平成20年度第7回 大阪市公募公債	1.73	2,500,000	2,507,725	2018/12/17
	平成21年度第4回 大阪市公募公債	1.62	380,000	385,198	2019/8/20
	平成25年度第5回 大阪市公募公債(5年)	0.245	900,000	900,225	2018/11/22
	平成20年度第2回 岡山県公募公債(10年)	1.53	210,790	212,254	2019/3/29
	小 計	—	8,143,790	8,178,529	—
特 殊 債 券 (除く金融債)	第3回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	1,405,000	1,408,470	2018/12/14
	第7回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.25	200,000	200,026	2018/10/29
	第9回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.32	100,000	100,189	2019/4/25
	第10回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.385	3,000,000	3,009,840	2019/7/24
	第7回 政府保証首都高速道路債券	1.3	100,000	100,497	2019/2/25
	第4回 政府保証阪神高速道路債券	1.3	604,000	607,460	2019/3/18
	第13回 政府保証東日本高速道路債券	1.6	108,000	108,033	2018/10/19
	第14回 政府保証東日本高速道路債券	1.4	184,000	184,504	2018/12/21
	第15回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	167,000	167,829	2019/2/25
	第16回 政府保証東日本高速道路債券	1.3	275,000	276,658	2019/3/26
	第25回 政府保証西日本高速道路債券	1.5	100,000	101,030	2019/6/14
	第17回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	100,000	100,394	2019/1/28
	第18回 政府保証西日本高速道路債券	1.3	200,000	201,212	2019/3/27
	第19回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	100,730	2019/4/16
	第20回 政府保証西日本高速道路債券	1.4	100,000	101,140	2019/7/29
	第44回 日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.62	500,000	501,510	2018/12/20
	第6回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	1,459,000	1,467,199	2019/3/15
	第7回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.4	900,000	906,543	2019/4/15
	第8回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.5	1,923,000	1,941,095	2019/5/24
	第55回 政府保証関西国際空港債券	1.3	210,000	211,257	2019/3/25
	第16回 政府保証中部国際空港債券	0.2	7,100,000	7,106,248	2019/2/27
	第1回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.6	602,000	603,017	2018/11/19
	第2回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	722,000	723,869	2018/12/17
	第5回 政府保証日本政策投資銀行社債	1.4	2,823,000	2,843,523	2019/4/15
	第17回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.257	700,000	700,154	2018/11/9
	第18回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.24	200,000	200,150	2019/1/21
	第67回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	737,000	737,619	2018/10/31
	第69回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.6	3,960,000	3,968,316	2018/11/28
	第71回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	600,000	601,740	2018/12/25
	第73回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	732,000	734,935	2019/1/30
	第75回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	301,000	302,517	2019/2/27
	第77回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	2,286,000	2,299,190	2019/3/19
	第78回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	2,475,500	2,494,957	2019/4/30
	第80回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	1,137,000	1,148,040	2019/5/31
	第82回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	310,000	313,375	2019/6/28
	第85回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.4	777,000	785,919	2019/7/31
	第87回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.5	2,525,000	2,559,188	2019/8/30
	第89回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	1,504,000	1,523,416	2019/9/30

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	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	286,000	289,715	2019/10/31
	第2回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.4	2,488,000	2,514,696	2019/7/12
	第5回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	631,000	633,972	2019/2/18
	第5回 政府保証日本政策金融公庫債券	1.3	830,000	840,325	2019/9/17
	第22回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.243	800,000	800,080	2018/10/26
	第24回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.234	3,900,000	3,903,900	2019/2/26
	第27回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.372	500,000	501,735	2019/8/19
	第8回 政府保証中部国際空港債券	1.3	568,000	571,192	2019/3/15
	第199回 政府保証預金保険機構債	0.1	800,000	800,008	2018/10/16
	第200回 政府保証預金保険機構債	0.1	200,000	200,042	2018/12/11
	第201回 政府保証預金保険機構債	0.1	400,000	400,180	2019/2/13
	第39回 日本政策投資銀行無担保社債	0.264	400,000	400,180	2018/12/20
	第1回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	200,000	200,032	2018/10/16
	第1回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,110,000	1,121,433	2019/6/14
	第2回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.6	1,997,000	2,000,115	2018/11/16
	第3回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.5	1,702,000	1,724,040	2019/8/16
	第4回 政府保証地方公営企業等金融機構債券	1.3	300,000	301,116	2019/1/22
	第4回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	774,000	783,512	2019/9/13
	第5回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	101,000	102,267	2019/10/18
	第8回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.199	1,300,000	1,300,897	2019/1/29
	第49回 東日本高速道路	0.001	600,000	599,916	2019/6/20
	第51回 東日本高速道路	0.001	1,200,000	1,199,832	2019/6/20
	小 計	—	62,313,500	62,630,987	—
金 融 債 券	い第761号 農林債	0.3	1,700,000	1,700,170	2018/10/26
	第287回 信金中金債(5年)	0.3	500,000	500,050	2018/10/26
	小 計	—	2,200,000	2,200,220	—
普 通 社 債 券 (含む投資法人債券)	第149回 三菱東京UFJ銀行	0.265	100,000	100,012	2018/10/31
	合 計	—	72,757,290	73,109,749	—

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 投資信託財産の構成

(2018年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%
	73,109,749	16.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	369,940,046	83.5
投 資 信 託 財 産 総 額	443,049,795	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

マネープール・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2018年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	443,049,795,271円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	369,801,735,558
公 社 債 (評 価 額)	73,109,749,470
未 収 利 息	126,055,130
前 払 費 用	12,255,113
(B) 負 債	3,005,654,566
未 払 解 約 金	3,000,000,000
未 払 利 息	34,122
そ の 他 未 払 費 用	5,620,444
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	440,044,140,705
元 本	438,641,517,387
次 期 繰 越 損 益 金	1,402,623,318
(D) 受 益 権 総 口 数	438,641,517,387口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,032円

※当期における期首元本額468,533,782,581円、期中追加設定元本額7,994,868,488円、期中一部解約元本額37,887,133,682円です。
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。
 ※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2017年10月13日 至2018年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,001,173,083円
受 取 利 息	1,055,837,853
支 払 利 息	△ 54,664,770
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,287,339,370
売 買 損 益	87,000
売 買 損 益	△ 1,287,426,370
(C) 信 託 報 酬 等	△ 101,239,506
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 387,405,793
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,899,683,513
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	26,781,512
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 136,435,914
(H) 計 (D + E + F + G)	1,402,623,318
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	1,402,623,318

※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。
 ※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。
 ※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。
 ※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。

■ 当期末における、元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(ブラジルリアル)	144,000,000円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(南アランド)	3,474,833円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジあり)	239,199円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(中国元)	12,046,048円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	50,000,000円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジあり)	229,232円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	11,000,000円	BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)	1,485,087円
三井住友・公益債券投信(毎月決算型)	8,874,310円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジあり)	279,064円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジ型)	4,305,812円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジなし)	1,275,775円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ノーヘッジ型)	1,026,625円	米国優先リートファンド(為替ヘッジあり)	1,953,537円
北米エネルギーファンド(毎月決算型)	9,964,130円	米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	2,960,215円
北米エネルギーファンド(年2回決算型)	996,413円	三井住友・DCターゲットイヤーファンド2050	398,229円
三井住友・公益債券投信(資産成長型)	941,890円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定>	438,376,029,098円
日興グラビティ・ヨーロッパン・ファンド	9,958,176円		

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・受益者に対してする公告を電子公告の方法によるものとするため、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年2月1日)
- ・一般社団法人投資信託協会規則の「信用リスク集中回避のための投資制限」に適合するよう、所要の変更を行いました。
(適用日：2018年4月24日)