

# 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)】

(2019年1月29日から2019年7月26日まで)

第 8 期

決算日 2019年7月26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。<br>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)<br>フィデリティ・米国優先リートマザーファンド<br>マネープール・マザーファンド<br>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。<br>■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。  |
| 分配方針       | ■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。<br>■分配対象額は、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。<br>■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。<br>※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DSアセットマネジメント**  
(旧: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  
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976  
受付時間:午前9時~午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## 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<br>比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|----------------|-------|-----------|------------|--------------------|-----------|
|                | (分配落) | 税込<br>分配金 |            |                    |           |
|                | 円     | 円         | %          | %                  | 百万円       |
| 4期(2017年7月26日) | 9,197 | 185       | 4.4        | 0.0                | 5,270     |
| 5期(2018年1月26日) | 8,764 | 175       | △2.8       | 0.0                | 4,084     |
| 6期(2018年7月26日) | 8,784 | 175       | 2.2        | 0.0                | 3,173     |
| 7期(2019年1月28日) | 8,094 | 165       | △6.0       | 0.0                | 2,489     |
| 8期(2019年7月26日) | 8,504 | 170       | 7.2        | 0.1                | 2,249     |

※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<br>比率 | 投資信託<br>証券組入<br>比率 |
|------------|-------|-----|------------|--------------------|
|            | 騰落率   | 騰落率 |            |                    |
| (期首)       | 円     | %   | %          | %                  |
| 2019年1月28日 | 8,094 | —   | 0.0        | 97.1               |
| 1月末        | 8,146 | 0.6 | 0.0        | 96.3               |
| 2月末        | 8,507 | 5.1 | 0.1        | 97.0               |
| 3月末        | 8,619 | 6.5 | 0.0        | 97.1               |
| 4月末        | 8,627 | 6.6 | 0.1        | 97.5               |
| 5月末        | 8,575 | 5.9 | 0.1        | 97.7               |
| 6月末        | 8,524 | 5.3 | 0.1        | 97.3               |
| (期末)       |       |     |            |                    |
| 2019年7月26日 | 8,674 | 7.2 | 0.1        | 97.1               |

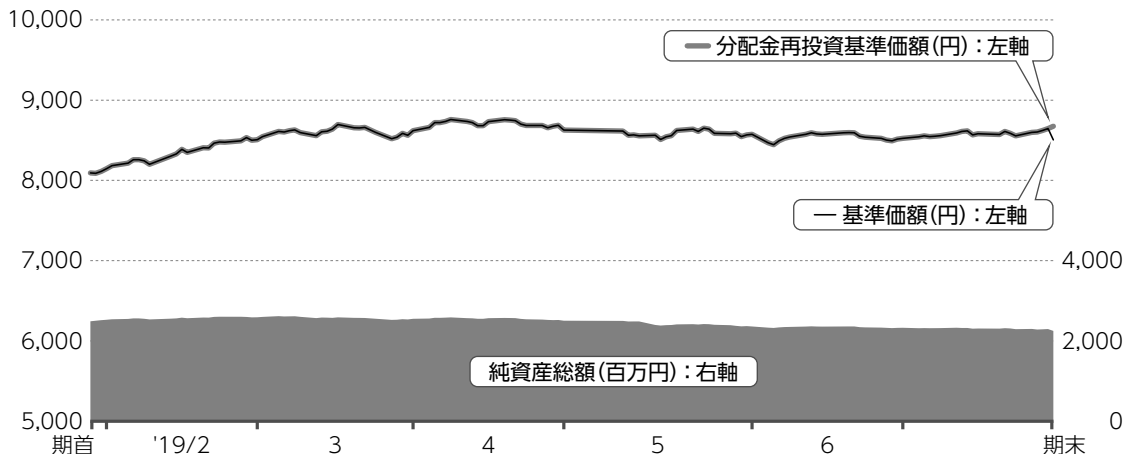
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2019年1月29日から2019年7月26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  | 8,094円                     |
| 期末  | 8,674円<br>(分配金170円(税引前)込み) |
| 騰落率 | +7.2%<br>(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（2019年1月29日から2019年7月26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）等に投資しました。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。

#### 上昇要因

- 期初から4月上旬にかけて、F R B（米連邦準備制度理事会）の利上げ停止観測が高まり、市場が上昇したこと
- 5月から期末にかけて米国リーートのファンダメンタルズ（基礎的条件）の堅調さを背景に、市場が堅調に推移したこと

#### 下落要因

- 4月中旬から下旬にかけて、世界景気の先行きに対する懸念や英国のE U（欧州連合）離脱問題への懸念により信用スプレッド（国債に対する上乗せ金利）が拡大し、市場が軟調に推移したこと

### 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<br>（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（2019年1月29日から2019年7月26日まで）

当期の米国優先リート市場は上昇しました。米ドル・円は横ばいでした。

### 米国優先リート市場

期初から4月上旬にかけては、2018年第4四半期のリートの業績が概ね良好であったことや、FRBの利上げ停止観測が高まったことなどを背景に上昇しました。4月中旬から下旬にかけては、世界景気の先行きに対する懸念や英国のEU離脱問題への懸念により信用スプレッドが拡大し、米国優先リート市場は軟調に推移しました。5月から期末にかけては、米中貿易摩擦の再燃を受け株式市場が大きく調整する場面があったものの、米国優先リート市場はファンダメンタルズの堅調さや米長期金利の低下などを好感し堅調に推移しました。

当期の市場の動きをNAREIT Preferred

stock Index（配当込み、米ドル建て）で見ると、+10.7%の上昇となりました。

### 為替市場

米ドル・円相場は、米国の利上げ停止観測などを背景に、期初から2月にかけてリスク選好の動きなどにより円安が進行しました。3-4月は概ねもみあい推移しましたが、5月に入ると米中貿易摩擦の再燃を受けたりスク回避の動きやFRBによる利下げ観測の高まりなどにより、円高が進みました。米ドル・円は期首の1米ドル109円35銭から期末108円74銭へと0円61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（2019年1月29日から2019年7月26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。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行っていません。

## 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、100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、複合施設や小売を相対的に大きな資産配分、ヘルスケアや特殊を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（2019年1月29日から2019年7月26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（2019年1月29日から2019年7月26日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

| 項目        | 第8期      |
|-----------|----------|
| 当期分配金     | 170      |
| （対基準価額比率） | （1.960%） |
| 当期の収益     | 170      |
| 当期の収益以外   | —        |
| 翌期繰越分配対象額 | 123      |

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、170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。原則として実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行いません。

### フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

2019年に入り、米国優先リート市場は世界的な金融緩和傾向の高まりを背景に上昇しています。今後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）とインカ

ム収益が支えとなり、引き続き安定した収益をもたらすと考えられます。また、より高いNOI（賃貸料収入などの収益から諸経費を控除した純営業収益）成長率や良好なファンダメンタルズ、高い経営の質などを併せ持つ銘柄がより選好されると考えています。

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

### 合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、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しました。

### 約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2019年4月1日)



## 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（2019年1月29日から2019年7月26日まで）

| 項目        | 金額   | 比率      | 項目の概要  |
|-----------|------|---------|--|
| (a) 信託報酬  | 41円  | 0.477%  | 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）    | (12) | (0.143) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価                             |
| （販売会社）    | (27) | (0.318) | 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)  | (0.016) | 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        | 41   | 0.481   |  |

期中の平均基準価額は8,499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（2019年1月29日から2019年7月26日まで）

#### 投資信託証券

|    |  | 買 付 |       | 売 付         |         |
|----|--|-----|-------|-------------|---------|
|    |  | 口 数 | 買 付 額 | 口 数         | 売 付 額   |
| 国内 | フィデリティ・米国優先リートファンド<br>（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） | —   | —     | 418,923,725 | 357,000 |
|    | 合計   | —   | —     | 418,923,725 | 357,000 |

※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。

### ■ 利害関係人との取引状況等（2019年1月29日から2019年7月26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<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-------------------|---------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| 公 社 債             | 百万円<br>33,078 | 百万円<br>588         | %<br>1.8      | 百万円<br>-   | 百万円<br>-           | %<br>-        |
| 現 先 取 引 ( 公 社 債 ) | 30,076,378    | 512,318            | 1.7           | 29,736,072 | 512,316            | 1.7           |

※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、当期における当該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。

### ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月29日から2019年7月26日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

### ■ 組入れ資産の明細(2019年7月26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   |
| フィデリティ・米国優先リートファンド<br>(為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) | □<br>2,999,343,747 | □<br>2,580,420,022 | 千円<br>2,183,809 | %<br>97.1 |
| 合 計   | 2,999,343,747      | 2,580,420,022      | 2,183,809       | 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<br>2,960 | 千口<br>2,960 | 千円<br>2,967 |

※マネープール・マザーファンドの期末の受益権総口数は413,218,881千口です。

※単位未満は切捨て。

## 米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

### ■ 投資信託財産の構成

（2019年7月26日現在）

| 項 目            | 期 末       |       |
|----------------|-----------|-------|
|                | 評 価 額     | 比 率   |
|                | 千円        | %     |
| 投資信託受益証券       | 2,183,809 | 93.7  |
| マネープール・マザーファンド | 2,967     | 0.1   |
| コール・ローン等、その他   | 144,726   | 6.2   |
| 投資信託財産総額       | 2,331,502 | 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。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2019年7月26日現在）

| 項 目                 | 期 末            |
|---------------------|----------------|
| (A) 資 産             | 2,331,502,694円 |
| コール・ローン等            | 144,725,615    |
| 投資信託受益証券(評価額)       | 2,183,809,464  |
| マネープール・マザーファンド(評価額) | 2,967,615      |
| (B) 負 債             | 81,618,379     |
| 未払収益分配金             | 44,974,784     |
| 未払解約金               | 24,793,339     |
| 未払信託報酬              | 11,767,446     |
| 未払利息                | 169            |
| その他未払費用             | 82,641         |
| (C) 純資産総額(A-B)      | 2,249,884,315  |
| 元 本                 | 2,645,575,546  |
| 次期繰越損益金             | △ 395,691,231  |
| (D) 受益権総口数          | 2,645,575,546口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)     | 8,504円         |

※当期における期首元本額3,075,246,044円、期中追加設定元本額37,269,072円、期中一部解約元本額466,939,570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。

### ■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 当 期  |
|----------------|------|
|                | 170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。

### ■ 損益の状況

（自2019年1月29日 至2019年7月26日）

| 項 目                   | 当 期            |
|-----------------------|----------------|
| (A) 配 当 等 収 益         | 60,924,557円    |
| 受 取 配 当 金             | 60,945,313     |
| 支 払 利 息               | △ 20,756       |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益   | 104,160,796    |
| 売 買 益                 | 123,368,168    |
| 売 買 損                 | △ 19,207,372   |
| (C) 信 託 報 酬 等         | △ 11,861,248   |
| (D) 当 期 損 益 金 (A+B+C) | 153,224,105    |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金     | △ 424,667,306  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金   | △ 79,273,246   |
| (配当等相当額)              | ( 3,069,833)   |
| (売買損益相当額)             | (△ 82,343,079) |
| (G) 計 (D+E+F)         | △ 350,716,447  |
| (H) 収 益 分 配 金         | △ 44,974,784   |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)   | △ 395,691,231  |
| 追 加 信 託 差 損 益 金       | △ 79,273,246   |
| (配当等相当額)              | ( 3,069,833)   |
| (売買損益相当額)             | (△ 82,343,079) |
| 分 配 準 備 積 立 金         | 29,630,567     |
| 繰 越 損 益 金             | △ 346,048,552  |

※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(56,547,838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(3,069,833円)および分配準備積立金(18,057,513円)より分配可能額は77,675,184円(1万口当たり293円)となり、うち44,974,784円(1万口当たり170円(税引前))を分配金額としております。

# 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)

(2019年1月11日から2019年7月10日まで)

第 8 期

決算日 2019年7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。<br>ファイデリティ・米国優先リートマザーファンド<br>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。<br>■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<br>■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。<br>■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。<br>ファイデリティ・米国優先リートマザーファンド<br>■米国優先リートへの投資割合には制限を設けません。<br>■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。<br>■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。<br>■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。<br>■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(2019年1月11日から2019年7月10日まで)

| 項目          | 金額   | 比率      | 項目の概要   |
|-------------|------|---------|---|
| (a) 信託報酬    | 22円  | 0.255%  | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率  |
| (投信会社)      | (20) | (0.241) | 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 | 0    | 0.002   | (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  |
| (投資証券)      | (0)  | (0.002) | 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   |
| (d) その他費用   | 3    | 0.030   | (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)      | (2)  | (0.019) | 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)      | (1)  | (0.007) | 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)  | (0.004) | 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          | 24   | 0.286   |   |

期中の平均基準価額は8,496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(2019年1月11日から2019年7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<br>817 | 千円<br>785 | 千口<br>377,841 | 千円<br>393,999 |

※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7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       | 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 | 2,466,910 | 2,089,886 | 2,211,726 |

※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10日現在)

| 項 目                          | 当 期 末                 |
|------------------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資 産</b>               | <b>2,280,726,458円</b> |
| フィデリティ・米国優先リートマザーファンド（評価額）   | 2,211,726,458         |
| 未 収 入 金                      | 69,000,000            |
| <b>(B) 負 債</b>               | <b>68,342,664</b>     |
| 未 払 収 益 分 配 金                | 61,903,889            |
| 未 払 信 託 報 酬                  | 6,174,863             |
| そ の 他 未 払 費 用                | 263,912               |
| <b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b> | <b>2,212,383,794</b>  |
| 元 本                          | 2,634,208,045         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | △ 421,824,251         |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>       | <b>2,634,208,045口</b> |
| <b>1万口当たり基準価額(C/D)</b>       | <b>8,399円</b>         |

※元本データ

期首元本額 3,015,866,370円

期中追加設定元本額 ー円

期中一部解約元本額 381,658,325円

※未払信託報酬の内訳

未払受託者報酬 220,036円

未払委託者報酬 5,954,827円

※元本の欠損金額

元本の欠損 421,824,251円

■ 損益の状況

(自2019年1月11日 至2019年7月10日)

| 項 目                          | 当 期                  |
|------------------------------|----------------------|
| <b>(A) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>   | <b>207,996,240円</b>  |
| 売 買 益                        | 231,865,896          |
| 売 買 損                        | △ 23,869,656         |
| <b>(B) 信 託 報 酬 等</b>         | <b>△ 6,438,775</b>   |
| <b>(C) 当 期 損 益 金 (A + B)</b> | <b>201,557,465</b>   |
| <b>(D) 前 期 繰 越 損 益 金</b>     | <b>△ 544,055,558</b> |
| <b>(E) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>   | <b>△ 17,422,269</b>  |
| ( 配 当 等 相 当 額 )              | ( 282,169)           |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )            | (△ 17,704,438)       |
| <b>(F) 合 計 (C + D + E)</b>   | <b>△ 359,920,362</b> |
| <b>(G) 収 益 分 配 金</b>         | <b>△ 61,903,889</b>  |
| <b>次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)</b> | <b>△ 421,824,251</b> |
| 追 加 信 託 差 損 益 金              | △ 17,422,269         |
| ( 配 当 等 相 当 額 )              | ( 282,169)           |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )            | (△ 17,704,438)       |
| 分 配 準 備 積 立 金                | 12,045,476           |
| 繰 越 損 益 金                    | △ 416,447,458        |

※信託報酬の内訳

受託者報酬 220,036円

委託者報酬 5,954,827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 64,351,697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 282,169円

(d) 分配準備積立金 9,597,668円

(e) 当期分配対象額(a+b+c+d) 74,231,534円

(f) 1万口当たり当期分配対象額 281.80円

(g) 分配金 61,903,889円

(h) 1万口当たり分配金 235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<br>(投資証券) | 1円<br>(1) |
| (b) 有価証券取引税           | —         |
| (c) その他費用<br>(保管費用)   | 4<br>(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<br>—<br>(33,418) | 千米ドル<br>—<br>(—) | 千口<br>33,418<br>(—) | 千米ドル<br>660<br>(—) |
|     |         | AMERICAN HOMES 4 RENT 5.5% PRF  | —<br>(△23,411)      | —<br>(—)         | 1.5<br>(—)          | 42<br>(—)          |
|     |         | 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     | —<br>(△4,123)       | —<br>(△104)      | 2,968<br>(—)        | 74<br>(—)          |
|     |         | 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<br>銘柄数 < 比率 > | 2,267.522<br>106 | 1,238.403<br>103 | 27,620<br>— | 2,988,210<br><93.4%> | 93.4 |
| 合計                             | 口数・金額<br>銘柄数 < 比率 > | 2,267.522<br>106 | 1,238.403<br>103 | —<br>—      | 2,988,210<br><93.4%> | 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                   |
|-----------------------|-----------------------|
| <b>(A) 資産</b>         | <b>3,398,140,042円</b> |
| 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>(B) 負債</b>         | <b>199,867,434</b>    |
| 未払金                   | 99,867,434            |
| 未払解約金                 | 100,000,000           |
| <b>(C) 純資産総額(A-B)</b> | <b>3,198,272,608</b>  |
| 元本                    | 3,326,041,078         |
| 次期繰越損益金               | △ 127,768,470         |
| <b>(D) 受益権総口数</b>     | <b>3,326,041,078口</b> |
| 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                   |
|-------------------------|----------------------|
| <b>(A) 配当等収益</b>        | <b>284,011,288円</b>  |
| 受取配当金                   | 279,638,153          |
| 受取利息                    | 4,373,135            |
| <b>(B) 有価証券売買損益</b>     | <b>△ 759,846,533</b> |
| 売買益                     | 8,411,944            |
| 売買損                     | △ 768,258,477        |
| <b>(C) 信託報酬等</b>        | <b>△ 2,171,964</b>   |
| <b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b> | <b>△ 478,007,209</b> |
| <b>(E) 前期繰越損益金</b>      | <b>313,600,817</b>   |
| <b>(F) 解約差損益金</b>       | <b>42,990,773</b>    |
| <b>(G) 追加信託差損益金</b>     | <b>△ 6,352,851</b>   |
| <b>(H) 合計(D+E+F+G)</b>  | <b>△ 127,768,470</b> |
| 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   |
|-----------------|--------|-------|--------|---------|
|                 | 円      | 期中騰落率 |        |         |
| 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

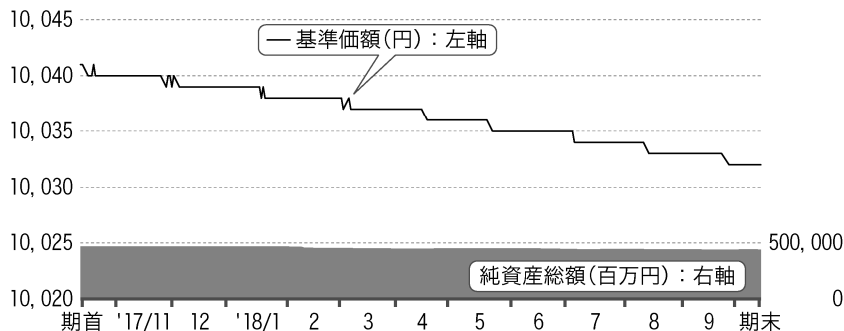
| 年月日                 | 基準価額   |      | 債券組入比率 |
|---------------------|--------|------|--------|
|                     | 円      | 騰落率  |        |
| (期首)<br>2017年10月12日 | 10,041 | —    | 95.9   |
| 10月末                | 10,040 | △0.0 | 38.4   |
| 11月末                | 10,039 | △0.0 | 95.3   |
| 12月末                | 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)<br>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ヵ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ヵ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<br>(その他) | 2円<br>(2) | 0.022%<br>(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<br>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<br>45,132,683,966 | 千円<br>45,392,643,225 |
|    | 地方債証券               | 8,129,442            | —<br>(33,217,000)    |
|    | 特殊債証券               | 63,047,790           | —<br>(147,796,000)   |
|    | 社債証券<br>(投資法人債券を含む) | —                    | —<br>(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<br>A     | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|-----------|---------------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
| 公社債       | 百万円<br>71,177 | 百万円<br>3,464       | %<br>4.9      | 百万円<br>—   | 百万円<br>—           | %<br>—        |
| 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<br>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<br>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                         | %              | %                  | %         | %        | %        | %              |
| 国 債 証 券                   | —<br>(—)                   | —<br>(—)                   | —<br>(—)       | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | —<br>(—)       |
| 地 方 債 証 券                 | 8,143,790<br>(8,143,790)   | 8,178,529<br>(8,178,529)   | 1.9<br>(1.9)   | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | 1.9<br>(1.9)   |
| 特 殊 債 証 券<br>(除く金融債)      | 62,313,500<br>(62,313,500) | 62,630,987<br>(62,630,987) | 14.2<br>(14.2) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | 14.2<br>(14.2) |
| 金 融 債 証 券                 | 2,200,000<br>(2,200,000)   | 2,200,220<br>(2,200,220)   | 0.5<br>(0.5)   | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | 0.5<br>(0.5)   |
| 普 通 社 債 証 券<br>(含む投資法人債券) | 100,000<br>(100,000)       | 100,012<br>(100,012)       | 0.0<br>(0.0)   | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | 0.0<br>(0.0)   |
| 合 計                       | 72,757,290<br>(72,757,290) | 73,109,749<br>(73,109,749) | 16.6<br>(16.6) | —<br>(—)           | —<br>(—)  | —<br>(—) | —<br>(—) | 16.6<br>(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      |
|           |                        | %     | 千円      | 千円      |            |
| 地 方 債 証 券 | 第663回 東京都公募債           | 1.55  | 350,000 | 351,011 | 2018/12/20 |
|           | 第664回 東京都公募債           | 1.4   | 350,000 | 350,910 | 2018/12/20 |
|           | 第666回 東京都公募債           | 1.46  | 100,000 | 100,627 | 2019/3/20  |
|           | 第668回 東京都公募債           | 1.54  | 300,000 | 301,983 | 2019/3/20  |
|           | 第675回 東京都公募債           | 1.46  | 500,000 | 506,765 | 2019/9/20  |
|           | 第9回2号 宮城県公募債(5年)       | 0.23  | 450,000 | 450,117 | 2018/11/28 |
|           | 平成21年度第5回 静岡県公募債       | 1.35  | 197,000 | 199,663 | 2019/10/18 |
|           | 平成20年度第6回 愛知県公募債(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 埼玉県公募債       | 1.49  | 115,000 | 115,504 | 2019/1/29  |
|           | 平成20年度第7回 埼玉県公募債       | 1.48  | 125,000 | 125,685 | 2019/2/26  |
|           | 平成25年度第7回 埼玉県公募債(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<br>(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<br>(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)