

米国リート厳選ファンド (資産成長型)

【繰上償還 運用報告書(全体版)】

(2021年7月13日から2021年12月6日まで)

第 **14** 期
償還日 2021年12月6日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として米国の不動産投資信託(リート)等を実質的に投資することで、安定した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した。ここに当期の運用状況等をご報告いたします。皆さまのご愛顧ありがとうございました。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|---|
| 商品分類 | 追加型投信/海外/不動産投信 |
| 信託期間 | 2015年1月13日から2021年12月6日まで |
| 運用方針 | 投資信託証券への投資を通じて、主として米国の不動産投資信託(リート)等を実質的に投資することで、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 |
| 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。 ブルックフィールド・USリステッド・リアル・エステート・UCITS・ファンド JPY インスティテューショナル・アンヘッジド・ディストリビューション・シェアーズクラスQ 米国のリートおよび不動産等関連証券 マネー・マネジメント・マザーファンド 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等 |
| 当ファンドの運用方法 | ■主として米国の不動産投資信託(リート)等を実質的に投資することで、安定した収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指します。 ■投資する外国投資証券の運用は、ブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシーが行います。 ■実質組入れ外貨建て資産については、原則として為替ヘッジを行いません。 |
| 組入制限 | ■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 | ■年2回(原則として毎年1月および7月の12日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配金額を決定します。 ■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。 ■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。 |

資産成長型は複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。
(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | (参考指数) MSCI US REITインデックス (配当込み、円換算) | | 公社債 組入比率 | 投資信託 証券 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|-----------|-----------|-----------|--|-----------|-------------|--------------------|-----------|
| | (分配落) | 税金 分配金 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | 期中 騰落率 | | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | % | 百万円 |
| 10期 (2020年1月14日) | 9,665 | 0 | 3.2 | 124.39 | 6.2 | 0.0 | 97.2 | 739 |
| 11期 (2020年7月13日) | 7,367 | 0 | △23.8 | 96.76 | △22.2 | 0.0 | 97.2 | 524 |
| 12期 (2021年1月12日) | 7,878 | 0 | 6.9 | 104.14 | 7.6 | 0.0 | 97.6 | 531 |
| 13期 (2021年7月12日) | 10,950 | 0 | 39.0 | 144.18 | 38.4 | 0.0 | 97.9 | 614 |
| (償還日) | (償還価額) | | | | | | | |
| 14期 (2021年12月6日) | 11,840.88 | 0 | 8.1 | 155.70 | 8.0 | — | — | 477 |

※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。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

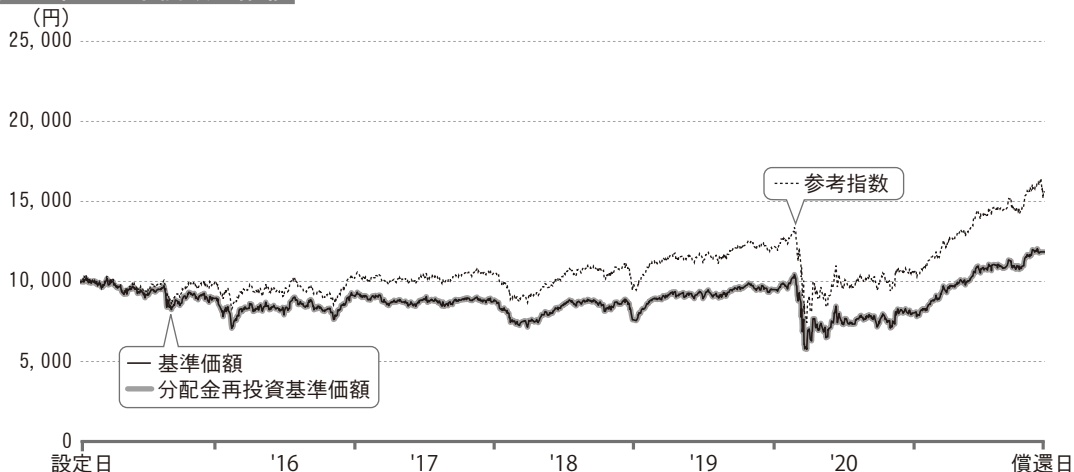
| 年月日 | 基準価額 | | (参考指数) MSCI US REITインデックス (配当込み、円換算) | | 公社債 組入比率 | 投資信託 証券 組入比率 |
|------------|-----------|-----|--|------|-------------|--------------------|
| | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) | 円 | % | | % | % | % |
| 2021年7月12日 | 10,950 | — | 144.18 | — | 0.0 | 97.9 |
| 7月末 | 11,010 | 0.5 | 144.93 | 0.5 | 0.0 | 98.0 |
| 8月末 | 11,092 | 1.3 | 147.78 | 2.5 | 0.0 | 98.1 |
| 9月末 | 10,979 | 0.3 | 145.46 | 0.9 | 0.0 | 98.2 |
| 10月末 | 11,683 | 6.7 | 158.26 | 9.8 | 0.0 | 98.4 |
| 11月末 | 11,844 | 8.2 | 158.70 | 10.1 | — | — |
| (償還日) | (償還価額) | | | | | |
| 2021年12月6日 | 11,840.88 | 8.1 | 155.70 | 8.0 | — | — |

※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。

設定以来の運用状況（設定日（2015年1月13日）から償還日（2021年12月6日）まで）

設定以来の基準価額の推移



※参考指数は、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、MSCI US REITインデックス（配当込み、円換算）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

前期までの運用の概略（設定日（2015年1月13日）から第13期末（2021年7月12日）まで）

当ファンドは、ブルックフィールド・USリステッド・リアル・エースタート・UCITS・ファンド JPYインスティテューショナル・アンヘッジド・ディストリビューション・シェアーズクラスQへの投資を通じて、米国の不動産投資信託（リート）等に実質的に投資を行いました。

上昇要因

- ・住宅セクターが大きく上昇したこと
- ・産業セクターが上昇したこと
- ・個別銘柄では、産業セクターのPrologis, Inc. がeコマース（電子商取引）加速の恩恵などを受け好調だったこと

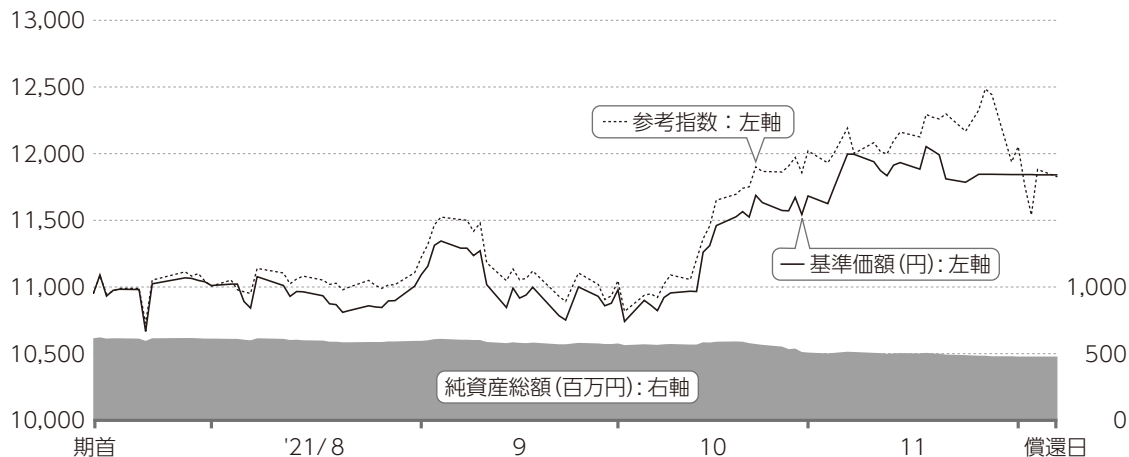
下落要因

- ・小売セクターが大きく下落したこと
- ・分散型セクターが下落したこと
- ・個別銘柄では、小売セクターのCBL & Associates Properties, Inc. が不調だったこと

1 運用経過

基準価額等の推移について（2021年7月13日から2021年12月6日まで）

基準価額等の推移



※参考指数は、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 | 10,950円 |
| 償 還 日 | 11,840円88銭 |
| 騰 落 率 | +8.1% |

※当ファンドの参考指数は、MSCI US REITインデックス（配当込み、円換算）です。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2021年7月13日から2021年12月6日まで)

当ファンドは、ブルックフィールド・USリステッド・リアル・エステート・UCITS・ファンド JPYインスティテューショナル・アンヘッジド・ディストリビューション・シェアーズクラスQへの投資を通じて、米国の不動産投資信託(リート)等に実質的に投資を行いました。

上昇要因

- 小売セクターが最も大きく上昇したこと
- 住宅セクターが上昇したこと
- 個別銘柄では、小売セクターのSimon Property Group, Inc.が好調だったこと

下落要因

- ネットリースセクターが最も大きく下落したこと
- ヘルスケアセクターが下落したこと
- 個別銘柄では、産業セクターのAmericold Realty Trustが不調だったこと

投資環境について（2021年7月13日から2021年12月6日まで）

期間におけるMSCI US REITインデックス（配当込み、円換算）は上昇しました。新型コロナウイルスの変異ウイルスを巡る懸念が高まる中、経済再開との関連が高い不動産セクターは期間の大半を通じて苦戦しました。9月には一旦センチメント（投資家心理）に改善の兆しがみられ、ホテルやオフィスセクターが好調を記録したものの、その後再

び新たな変異ウイルスが出現し、勢いを失いました。しかし、期間を通じては産業セクターや個人向け倉庫、住宅といった、コロナ禍に対し耐性を持つとみられるセクターが上昇しました。一方、混合型やヘルスケア、ホテルなどのセクターは下落しました。

ポートフォリオについて（2021年7月13日から2021年12月6日まで）

当ファンド

主要投資対象であるブルックフィールド・USリステッド・リアル・エステート・UCITS・ファンド JPYインスティテューショナル・アンヘッジド・ディストリビューション・シェアーズクラスQを期間を通じて高位に組み入れました。

ブルックフィールド・USリステッド・リアル・エステート・UCITS・ファンド JPYインスティテューショナル・アンヘッジド・ディストリビューション・シェアーズクラスQ

住宅セクターでは、米国南東部を中心に複合住宅を展開する銘柄を一部売却する一

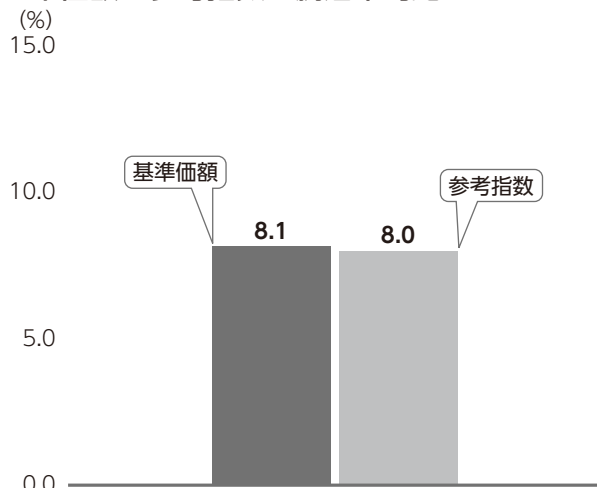
方で、西海岸で複合住宅を展開する銘柄を選別的に組み入れました。小売セクターでは、有望とみている地域型ショッピングセンター銘柄などを買い増しました。産業セクターについては、一部の銘柄を入れ替しつつ、全体の配分をわずかに引き下げました。ネットリースセクターでは、経済再開の展望と割安感から、娯楽ビジネスに注力する銘柄を組み入れました。11月下旬からは、繰上償還に向けてポートフォリオの売却を進めました。

マネー・マネジメント・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（2021年7月13日から2021年12月6日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてMSCI US REITインデックス(配当込み、円換算)を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について（2021年7月13日から2021年12月6日まで）

償還のため、該当事項はございません。

2 今後の運用方針

償還のため、該当事項はございません。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

1万口当たりの費用明細（2021年7月13日から2021年12月6日まで）

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|--------------------|------------|---------------|---|
| (a) 信託報酬 | 49円 | 0.432% | 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) 期中の平均基準価額は11,269円です。 |
| （投信会社） | (17) | (0.155) | 投信会社:ファンド運用の指図等の対価 |
| （販売会社） | (30) | (0.266) | 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) | (0.011) | 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) 売買委託手数料 | - | - | 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （株式） | (-) | (-) | |
| （先物・オプション） | (-) | (-) | |
| （投資信託証券） | (-) | (-) | |
| (c) 有価証券取引税 | - | - | 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:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （株式） | (-) | (-) | |
| （公社債） | (-) | (-) | |
| （投資信託証券） | (-) | (-) | |
| (d) その他費用 | 0 | 0.001 | 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） | (-) | (-) | 保管費用:海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （監査費用） | (-) | (-) | 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 | 49 | 0.432 | |

※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。

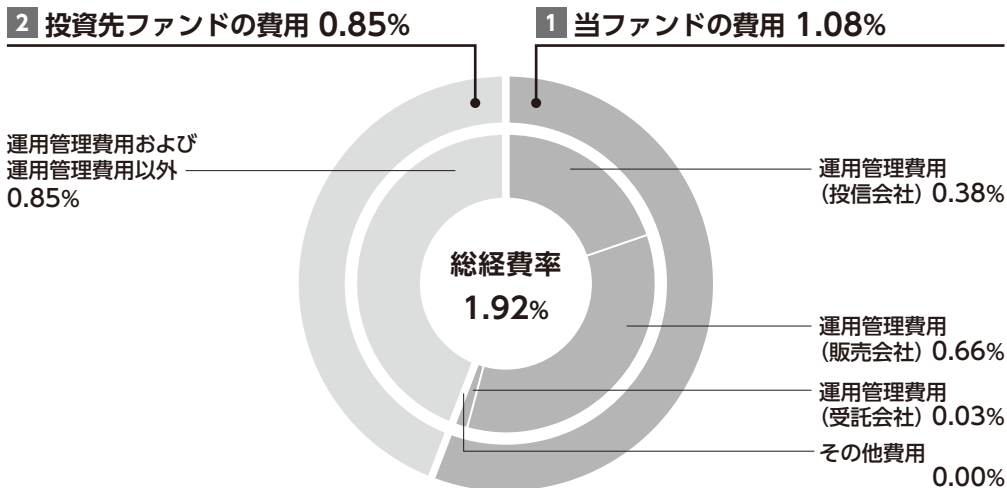
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

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

※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。



参考情報 総経費率（年率換算）



| | |
|--------------|-------|
| 総経費率 (1 + 2) | 1.92% |
|--------------|-------|

| | |
|---------------|-------|
| 1 当ファンドの費用の比率 | 1.08% |
|---------------|-------|

| | |
|-----------------|-------|
| 2 投資先ファンドの費用の比率 | 0.85% |
|-----------------|-------|

※1の各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。

※2の投資先ファンド(当ファンドが組み入れている投資信託証券(マザーファンドを除く))の費用は、実際に投資しているシェアクラスのデータが入手できない場合は、入手可能なファンド全体のデータをもとに委託会社が計算したものです。運用管理費用と運用管理費用以外の費用を明確に区別できない場合は、まとめて表示しています。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。

※1と2の費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。また、計上された期間が異なる場合があります。

※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率(年率)は1.92%です。

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

■ 当期中の売買及び取引の状況（2021年7月13日から2021年12月6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 | ブルックフィールド・USリステッド・リアル・エステート・UCITS・ファンド JPYインスティテュショナル・アンヘッジド・ディストリビューション・シェアーズクラスQ | 口 | 千円 | 口 | 千円 |
| | | 14,831 | 13,791 | 181,024 (499,183) | 170,471 (483,875) |

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(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・マネジメント・マザーファンド | 千口 — | 千円 — | 千口 249 | 千円 249 |

■ 利害関係人との取引状況等（2021年7月13日から2021年12月6日まで）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 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 (2021年7月13日から2021年12月6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。

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

■ 組入れ資産の明細（2021年12月6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 |
| ブルックフィールド・USリステッド・リアル・エステート・UCITS・ファンド JPY インスティテューショナル・アンヘッジド・ ディストリビューション・シェアーズクラスQ | 665,376 | — | — | — |
| 合計 | 665,376 | — | — | — |

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

(2) 親投資信託残高

| 種類 | 期首(前期末) | 期 | | 末 |
|--------------------|---------|----|-----|-----|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | 評価額 |
| マネー・マネジメント・マザーファンド | 249 | — | — | — |

■ 投資信託財産の構成

(2021年12月6日現在)

| 項目 | 期 | 末 |
|--------------|---------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| コール・ローン等、その他 | 481,279 | 100.0 |
| 投資信託財産総額 | 481,279 | 100.0 |

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

■ 資産、負債、元本及び償還価額の状況

(2021年12月6日現在)

| 項 目 | 償 還 時 |
|-----------------------|---------------------|
| (A) 資 産 | 481,279,845円 |
| コール・ローン等 | 481,279,845 |
| (B) 負 債 | 3,712,950 |
| 未払解約金 | 1,248,589 |
| 未払信託報酬 | 2,459,800 |
| 未払利息 | 1,097 |
| その他未払費用 | 3,464 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 477,566,895 |
| 元 本 | 403,320,411 |
| 償還差損益金 | 74,246,484 |
| (D) 受益権総口数 | 403,320,411口 |
| 1万口当たり償還価額(C/D) | 11,840円88銭 |

※当期における期首元本額561,161,375円、期中追加設定元本額6,584,643円、期中一部解約元本額164,425,607円です。

※上記表中の償還差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1万口当たり償還価額が、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2021年7月13日 至2021年12月6日)

| 項 目 | 当 期 |
|-------------------------|--------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 6,293,948円 |
| 受 取 配 当 金 | 6,241,327 |
| 受 取 利 息 | 1,758 |
| そ の 他 収 益 金 | 61,563 |
| 支 払 利 息 | △ 10,700 |
| (B) 有価証券売買損益 | 31,949,206 |
| 売 買 益 | 38,546,509 |
| 売 買 損 | △ 6,597,303 |
| (C) 信託報酬等 | △ 2,463,658 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 35,779,496 |
| (E) 前期繰越損益金 | 49,843,206 |
| (F) 追加信託差損益金 | △11,376,218 |
| (配当等相当額) | (9,262,915) |
| (売買損益相当額) | (△20,639,133) |
| (G) 合 計(D+E+F) | 74,246,484 |
| 償 還 差 損 益 金(G) | 74,246,484 |

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

■ 投資信託財産運用総括表

| 信託期間 | 投資信託契約締結日 | 2015年1月13日 | | 投資信託契約終了時の状況 | |
|----------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| | 投資信託契約終了日 | 2021年12月6日 | | 資産総額 | 481,279,845円 |
| 区分 | 投資信託契約締結当初 | 投資信託契約終了時 | 差引増減又は追加信託 | 負債総額 | 3,712,950円 |
| | | | | 純資産総額 | 477,566,895円 |
| 受益権口数 | 25,000,000口 | 403,320,411口 | 378,320,411口 | 受益権口数 | 403,320,411口 |
| 元本額 | 25,000,000円 | 403,320,411円 | 378,320,411円 | 1万口当たり償還金 | 11,840円88銭 |
| 毎計算期末の状況 | | | | | |
| 計算期 | 元本額 | 純資産総額 | 基準価額 | 1万口当たり分配金 | |
| | | | | 金額 | 分配率 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | % |
| 第1期 | 3,090,507,021 | 2,878,303,648 | 9,313 | 0 | 0.00 |
| 第2期 | 2,948,660,194 | 2,488,017,861 | 8,438 | 0 | 0.00 |
| 第3期 | 2,492,023,053 | 2,074,422,997 | 8,324 | 0 | 0.00 |
| 第4期 | 2,169,235,706 | 1,996,523,181 | 9,204 | 0 | 0.00 |
| 第5期 | 1,836,973,138 | 1,610,026,291 | 8,765 | 0 | 0.00 |
| 第6期 | 1,444,630,661 | 1,201,534,388 | 8,317 | 0 | 0.00 |
| 第7期 | 957,263,104 | 842,350,409 | 8,800 | 0 | 0.00 |
| 第8期 | 867,141,051 | 694,849,211 | 8,013 | 0 | 0.00 |
| 第9期 | 808,573,838 | 756,871,983 | 9,361 | 0 | 0.00 |
| 第10期 | 764,926,394 | 739,299,833 | 9,665 | 0 | 0.00 |
| 第11期 | 711,575,386 | 524,225,824 | 7,367 | 0 | 0.00 |
| 第12期 | 674,723,339 | 531,546,846 | 7,878 | 0 | 0.00 |
| 第13期 | 561,161,375 | 614,482,742 | 10,950 | 0 | 0.00 |

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。

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

参考情報

■投資対象とする投資信託証券の概要

| | |
|---------------|--|
| ファンド名 | ブルックフィールド・USリステッド・リアル・エステート・UCITS・ファンド JPYインスティテューショナル・アンヘッジド・ディストリビューション・シェアズクラスQ Brookfield US Listed Real Estate UCITS Fund Japanese Yen Institutional Unhedged Distribution Shares Class Q |
| 基本的性格 | アイルランド籍／外国投資証券／円建て |
| 運用目的 | 主として米国の不動産投資信託証券（リート）等に投資することで、配当収益の確保と値上がり益によるトータルリターンを追求します。 |
| 主要投資対象 | 主として米国のリートおよび不動産等関連証券に投資します。 |
| 投資方針 | <p>1. 主として米国のリートおよび不動産等関連証券に投資します。</p> <ul style="list-style-type: none"> ●不動産等関連証券とは、以下の企業が発行する株式ならびに優先株式等とします。 <ul style="list-style-type: none"> ・売上（または利益）の50%以上を、商業用、産業用、住居用不動産の運営、開発、建設、ファイナンス、管理、売買等により得ている企業 ・資産の50%以上を上記のような不動産に投資している企業 ●ボトムアップによるファンダメンタル分析とバリュエーション分析により銘柄選定を行います。 ●独自のリサーチで投資対象企業の財務状況や競争優位性、経営陣の手腕および産業特性の評価などを行います。 ●純資産総額の20%を上限に、ハイイールド証券を含む債券にも投資する場合があります。 <p>2. 資金動向、市況動向によっては上記のような運用ができない場合があります。</p> |
| 主な投資制限 | <ul style="list-style-type: none"> ●単一の企業の発行する証券への投資割合は、原則として当ファンドの純資産総額の10%を超えないものとします。 ●当ファンドの純資産総額の10%を超えて借入は行わないものとします。 |
| 収益の分配 | 原則として毎月行います。 |
| 申込手数料 | ありません。 |
| 管理報酬 その他費用 | <p>運用報酬：年0.75%</p> <p>上記の他、保管会社、管理事務代行会社、名義書換事務代行会社への報酬、信託財産にかかる租税、組入有価証券の売買時にかかる費用、信託事務の処理に要する費用、信託財産の監査にかかる費用、ファンドの設立にかかる費用、現地での登録料、法律顧問費用、名義書換事務代行費用、組入有価証券の保管に関する費用、借入金や立替金に関する利息、ファンドの運用報告書等の印刷及び配布等に関する費用等はファンドの信託財産から負担されます。</p> <p>※上記の報酬等は将来変更される場合があります。</p> |
| 主な関係法人 | 投資運用会社：ブルックフィールド・パブリック・セキュリティーズ・グループ・エルエルシー |

※上記の内容は、今後変更になる場合があります。

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

■投資対象とする投資信託証券の資産の状況

当ファンドの運用報告書作成時点において、入手可能な直前計算期間のBrookfield US Listed Real Estate UCITS Fundの情報を委託会社が抜粋・翻訳したものを記載しております。

貸借対照表

| | 2019年12月31日 現在 (USD) | 2018年12月31日 現在 (USD) |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| 資産の部 | | |
| 公正価値で測定する金融資産: | | |
| 譲渡可能有価証券への投資 | 21,728,251 | 23,805,140 |
| 銀行預金 | 111,219 | 417,515 |
| 発行未収入金 | 722,881 | 653,522 |
| 未収利息及び未収配当金 | 111,000 | 89,365 |
| 投資顧問会社からの未収入金 | 10,405 | 1,960 |
| 資産合計 | 22,683,756 | 24,967,502 |
| 負債の部 | | |
| 有価証券購入未払金 | — | 124,468 |
| 未払償還金 | 2,145 | 34,005 |
| 未払投資顧問料 | 15,215 | 17,492 |
| 未払管理報酬 | 8,423 | 8,423 |
| 未払名義書換代理人報酬 | 6,133 | 6,532 |
| 未払役員報酬 | 1,012 | 892 |
| 未払カスタディ・受託報酬 | 4,382 | 3,086 |
| 未払監査報酬 | 12,930 | 9,935 |
| その他の未払費用及び負債 | 10,968 | 10,984 |
| 負債合計（償還可能受益証券保有者に帰属する金額を除く） | 61,208 | 215,817 |
| 償還可能受益証券保有者に帰属する純資産額 | 22,622,548 | 24,751,685 |
| 発行済受益権数 | | |
| 発行済 Class Q 受益権 | 1,903,563.74 | 2,090,542.75 |
| 発行済 Class Q 受益権1口あたり純資産額 | JPY 829.11 | JPY 693.67 |

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

包括利益計算書

| | 2019年12月31日に 終了した年度 (USD) | 2018年12月31日に 終了した年度 (USD) |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| 収 益 | | |
| 受取配当金 | 991,836 | 1,305,438 |
| 銀行利息 | 4,417 | 5,451 |
| 公正価値で測定する金融資産及び金融負債の実現及び 未実現純利益/（損失） | 5,084,286 | (3,738,918) |
| 収益/（損失）合計 | 6,080,539 | (2,428,029) |
| 費 用 | | |
| 投資顧問報酬 | 192,572 | 246,092 |
| 管理報酬 | 50,400 | 50,573 |
| 役員報酬 | 3,538 | 3,168 |
| カストディ・受託報酬 | 22,852 | 15,757 |
| 監査報酬 | 12,428 | 10,359 |
| 名義書換代理人報酬 | 36,414 | 38,411 |
| 取引費用 | 33,524 | 55,785 |
| その他費用 | 34,371 | 35,946 |
| 費用合計 | 386,099 | 456,091 |
| 投資顧問会社補助金 | (112,425) | (92,395) |
| 純費用 | 273,674 | 363,696 |
| 税引前利益/（損失） | 5,806,865 | (2,791,725) |
| 税金 | | |
| 源泉徴収税 | 221,406 | 314,786 |
| 営業活動による受益証券保有者に帰属する純資産の 増加（減少）額（税引後） | 5,585,459 | (3,106,511) |
| 償還可能受益証券保有者への分配金 | 589,047 | 688,567 |
| 営業活動による受益証券保有者に帰属する純資産の 増加（減少）額 | 4,996,412 | (3,795,078) |

通貨

USD：米ドル

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

有価証券明細表（2019年12月31日現在）

| | 株数 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--|--------|------------------|---------------|
| 有価証券 | | | |
| 公認の取引所に上場している取引可能な有価証券 | | | |
| 上場株式：普通株式 | | | |
| アメリカ | | | |
| Datacenters | | | |
| CyrusOne Inc. | 11,511 | 753,164 | 3.3 |
| Digital Realty Trust Inc. | 6,400 | 766,336 | 3.4 |
| Equinix Inc. | 1,100 | 642,070 | 2.8 |
| Total Datacenters | | <u>2,161,570</u> | <u>9.5</u> |
| Healthcare Real Estate | | | |
| CareTrust REIT Inc. | 20,997 | 433,168 | 1.9 |
| Healthcare Trust of America Inc. | 16,200 | 490,536 | 2.2 |
| Healthpeak Properties Inc. | 13,193 | 454,763 | 2.0 |
| Physicians Realty Trust | 31,867 | 603,561 | 2.7 |
| Ventas Inc. | 16,000 | 923,840 | 4.1 |
| Welltower Inc. | 12,828 | 1,049,074 | 4.6 |
| Total Healthcare Real Estate | | <u>3,954,942</u> | <u>17.5</u> |
| Hotel | | | |
| Park Hotels & Resorts Inc. | 29,179 | 754,861 | 3.3 |
| Pebblebrook Hotel Trust | 23,691 | 635,156 | 2.8 |
| Ryman Hospitality Properties Inc. | 5,000 | 433,300 | 1.9 |
| Total Hotel | | <u>1,823,317</u> | <u>8.0</u> |
| Industrial | | | |
| Americold Realty Trust | 9,053 | 317,398 | 1.4 |
| Duke Realty Corp. | 18,700 | 648,329 | 2.9 |
| Prologis Inc. | 7,300 | 650,722 | 2.9 |
| Total Industrial | | <u>1,616,449</u> | <u>7.2</u> |
| Net Lease | | | |
| MGM Growth Properties LLC | 29,928 | 926,870 | 4.1 |
| VEREIT Inc. | 77,063 | 712,062 | 3.2 |
| VICI Properties Inc. | 32,016 | 818,009 | 3.6 |
| Total Net Lease | | <u>2,456,941</u> | <u>10.9</u> |
| Office | | | |
| Cousins Properties Inc. | 12,890 | 531,068 | 2.4 |
| Douglas Emmett Inc. | 12,600 | 553,140 | 2.4 |
| Highwoods Properties Inc. | 18,200 | 890,162 | 3.9 |
| Kilroy Realty Corp. | 11,700 | 981,630 | 4.3 |
| Vornado Realty Trust | 10,562 | 702,373 | 3.1 |
| Total Office | | <u>3,658,373</u> | <u>16.1</u> |
| Residential | | | |
| AvalonBay Communities Inc. | 6,200 | 1,300,140 | 5.8 |
| Essex Property Trust Inc. | 1,800 | 541,548 | 2.4 |
| Mid-America Apartment Communities Inc. | 5,807 | 765,711 | 3.4 |
| Total Residential | | <u>2,607,399</u> | <u>11.6</u> |

米国リート厳選ファンド（資産成長型）

| | 株数 | 評価額 USD | 純資産 比率 (%) |
|--------------------------------------|--------|-------------------|---------------|
| Retail | | | |
| Regency Centers Corp. | 6,900 | 435,321 | 1.9 |
| Retail Properties of America Inc. | 48,794 | 653,840 | 2.9 |
| Simon Property Group Inc. | 2,950 | 439,432 | 1.9 |
| Taubman Centers Inc. | 9,393 | 292,028 | 1.3 |
| Total Retail | | <u>1,820,621</u> | <u>8.0</u> |
| Self Storage | | | |
| CubeSmart | 20,617 | 649,023 | 2.9 |
| Public Storage | 4,600 | 979,616 | 4.3 |
| Total Self Storage | | <u>1,628,639</u> | <u>7.2</u> |
| アメリカ 計 | | <u>21,728,251</u> | <u>96.0</u> |
| 上場株式 計：普通株式 (取得原価 USD 20,321,840) | | 21,728,251 | 96.0 |
| 公認の取引所に上場している取引可能な有価証券 計 | | 21,728,251 | 96.0 |
| 有価証券 計 (取得原価 USD 20,321,840) | | 21,728,251 | 96.0 |
| その他資産（負債控除後） | | 894,297 | 4.0 |
| 純資産 計 | | 22,622,548 | 100.0 |

マネー・マネジメント・マザーファンド

運用報告書

決算日：2021年7月26日

(第8期：2020年7月28日～2021年7月26日)

当ファンドは、上記の通り決算を行いました。ここに、期中の運用状況をご報告申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|--------|---|
| 商品分類 | 親投資信託 |
| 信託期間 | 無期限 |
| 運用方針 | 安定した収益の確保を図ることを目的として運用を行います。 |
| 主要運用対象 | 本邦通貨建て公社債および短期金融商品等を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | <ul style="list-style-type: none">・ 株式への投資は行いません。・ 外貨建資産への投資は行いません。・ デリバティブ取引（有価証券先物取引等、スワップ取引、金利先渡取引をいいます。）の利用はヘッジ目的に限定しません。 |



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 | 価額 | | 公社債 組入比率 | 純資産 総額 |
|------------------|-------------|----|-----------|-------------|-----------|
| | | 期騰 | 落中率 | | |
| 第4期 (2017年7月25日) | 円 10,000 | | % △0.1 | % 79.3 | 百万円 49 |
| 第5期 (2018年7月25日) | 9,995 | | △0.1 | 83.5 | 49 |
| 第6期 (2019年7月25日) | 9,988 | | △0.1 | 86.0 | 37 |
| 第7期 (2020年7月27日) | 9,979 | | △0.1 | 88.0 | 27 |
| 第8期 (2021年7月26日) | 9,972 | | △0.1 | 62.4 | 27 |

*当ファンドは、安定した収益の確保を図ることを目的とした運用を行っているため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

当期中の基準価額等の推移

| 年月日 | 基準 | 価額 | | 公社債 組入比率 | 債 率 |
|-----------------|------------|----|--------|-------------|-----------|
| | | 騰 | 落率 | | |
| (期首) 2020年7月27日 | 円 9,979 | | % - | | % 88.0 |
| 7月末 | 9,978 | | △0.0 | | 88.0 |
| 8月末 | 9,978 | | △0.0 | | 62.5 |
| 9月末 | 9,977 | | △0.0 | | 80.9 |
| 10月末 | 9,976 | | △0.0 | | 88.2 |
| 11月末 | 9,976 | | △0.0 | | 51.5 |
| 12月末 | 9,973 | | △0.1 | | 69.2 |
| 2021年1月末 | 9,973 | | △0.1 | | 69.0 |
| 2月末 | 9,973 | | △0.1 | | 68.9 |
| 3月末 | 9,973 | | △0.1 | | 68.9 |
| 4月末 | 9,973 | | △0.1 | | 69.5 |
| 5月末 | 9,973 | | △0.1 | | 62.3 |
| 6月末 | 9,972 | | △0.1 | | 62.4 |
| (期末) 2021年7月26日 | 9,972 | | △0.1 | | 62.4 |

*騰落率は期首比です。

運用経過

【基準価額等の推移】

期首：9,979円

期末：9,972円

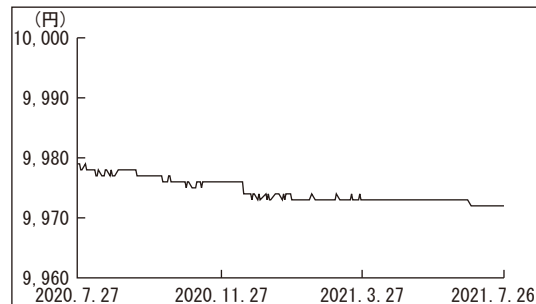
騰落率：△0.1%

【基準価額の主な変動要因】

(下落要因)

マイナス金利政策導入を背景とした無担保コールレート
のマイナス化が要因となりました。

基準価額の推移



【投資環境】

国内短期金融市場では、期首-0.09%近辺でスタートした国庫短期証券3ヵ月物の利回りは、-0.08%～-0.18%内での動きに終始し、-0.11%近辺で期末を迎えました。

【ポートフォリオ】

安全性と流動性を考慮し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行いました。年限に関しては、残存6ヵ月以内の短期の国債・政府保証債を中心とした運用を継続しました。

今後の運用方針

日本銀行は2021年3月の金融政策決定会合において、より効果的で持続的な金融緩和を実施していくための点検を行いました。現時点で日本銀行によるマイナス金利の深掘りの可能性は低いものの、現行の強力な金融緩和政策を継続することから、市場利回りは当分の間低い水準での推移を予想します。当ファンドでは引き続き、安全性と流動性をもっとも重視したスタンスでの運用を継続し、短期の国債・政府保証債を中心とした運用を行っていきます。ファンドの平均残存年限については、2～4ヵ月程度を目安に短めを基本とする方針です。

マネー・マネジメント・マザーファンド

1万口当りの費用明細

| 項目 | 当期 | | 項目の概要 |
|---------------------|-----------------------|-------------------|---|
| | 2020年7月28日～2021年7月26日 | | |
| | 金額 | 比率 | |
| その他費用 (その他) | 0円 (0) | 0.000% (0.000) | その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託財産に関する租税、信託事務の処理に要する諸費用等 |
| 合計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は9,975円です。 | | | |

*「比率」欄は1万口当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。

*期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む。）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

*円未満は四捨五入しています。

売買及び取引の状況

(2020年7月28日から2021年7月26日まで)

■公社債

| | | 買付額 | 売付額 |
|---|--------|--------|---------------|
| | | 千円 | 千円 |
| 国 | 内 特殊債券 | 22,165 | — (29,000) |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

*（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれていません。

主要な売買銘柄

(2020年7月28日から2021年7月26日まで)

■公社債

| | | 当期 | |
|------------|-------|-----|-----|
| 買付額 | 売付額 | 買付額 | 売付額 |
| 銘柄 | 金額 | 銘柄 | 金額 |
| | | 千円 | |
| 149 政保道路機構 | 5,050 | — | — |
| 137 政保道路機構 | 5,049 | | |
| 152 政保道路機構 | 5,029 | | |
| 11 政保政策投資C | 5,015 | | |
| 145 政保道路機構 | 2,020 | | |

*金額は受渡し代金（経過利子分は含まれていません。）

利害関係人との取引状況等

(2020年7月28日から2021年7月26日まで)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

組入資産の明細

2021年7月26日現在

■ 公社債

A 債券種類別開示

国内（邦貨建）公社債

| 区 分 | 当 | | 期 | | 末 | | |
|---------------------|--------------------------|--------------------------|---------------------|-----------------|-------------------|---------------|---------------------|
| | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 組 入 比 率 | うちBB格 以下組入比率 | 残 存 期 間 別 組 入 比 率 | | |
| | | | | | 5年以上 | 2年以上 | 2年未満 |
| 特 殊 債 券 (除く金融債券) | 千円 17,000 (17,000) | 千円 17,049 (17,049) | % 62.4 (62.4) | % — (—) | % — (—) | % — (—) | % 62.4 (62.4) |
| 合 計 | 17,000 (17,000) | 17,049 (17,049) | 62.4 (62.4) | — (—) | — (—) | — (—) | 62.4 (62.4) |

* () 内は、非上場債で内書き

* 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合

B 個別銘柄開示

国内（邦貨建）公社債

| 銘 柄 | 当 | | 期 | | 末 |
|-----------------|--------|---------|--------|------------|---|
| | 利 率 | 額 面 金 額 | 評 価 額 | 償 還 年 月 日 | |
| (特殊債券 (除く金融債券)) | % | 千円 | 千円 | | |
| 11 政保政策投資C | 1.0000 | 5,000 | 5,006 | 2021/09/14 | |
| 145 政保道路機構 | 1.0000 | 2,000 | 2,003 | 2021/09/30 | |
| 149 政保道路機構 | 1.0000 | 5,000 | 5,016 | 2021/11/30 | |
| 152 政保道路機構 | 1.1000 | 5,000 | 5,022 | 2021/12/28 | |
| 合 計 | — | 17,000 | 17,049 | — | |

投資信託財産の構成

2021年7月26日現在

| 項 目 | 当 期 末 | |
|-------------------------|--------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 公 社 債 | 17,049 | 62.4 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 10,291 | 37.6 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 27,341 | 100.0 |

資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年7月26日) 現在

| 項 目 | 当 期 末 |
|------------------------|-------------|
| (A) 資 産 | 27,341,027円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 10,271,288 |
| 公 社 債(評価額) | 17,049,399 |
| 未 収 利 息 | 9,656 |
| 前 払 費 用 | 10,684 |
| (B) 負 債 | 2,997 |
| 未 払 解 約 金 | 2,997 |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 27,338,030 |
| 元 本 | 27,414,261 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | △ 76,231 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 27,414,261口 |
| 1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D) | 9,972円 |

*元本状況

| | |
|-----------|-------------|
| 期首元本額 | 27,434,637円 |
| 期中追加設定元本額 | 477,685円 |
| 期中一部解約元本額 | 498,061円 |

*元本の内訳

| | |
|---|-------------|
| タフ・アメリカ (マネーボールファンド) | 7,968,318円 |
| 米国小型株ツインα (毎月分配型) | 552,681円 |
| 日本株アルファ・カルテット (毎月分配型) | 1,998,801円 |
| 米国リバーサル戦略ツインαネオ (毎月分配型) | 16,364,935円 |
| 米国リート厳選ファンド (毎月決算型) | 249,776円 |
| 米国リート厳選ファンド (資産成長型) | 249,776円 |
| 日本株アルファ・カルテット (年2回決算型) | 9,990円 |
| 大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Aコース (ダイワ投資一任専用) | 9,992円 |
| 大和住銀/コロンビア米国株リバーサル戦略ファンド Bコース (ダイワ投資一任専用) | 9,992円 |

*元本の欠損

76,231円

損益の状況

自2020年7月28日
至2021年7月26日

| 項 目 | 当 期 |
|----------------------|----------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 200,705円 |
| 受 取 利 息 | 205,171 |
| 支 払 利 息 | △ 4,466 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △218,593 |
| 売 買 損 益 | △218,593 |
| (C) そ の 他 費 用 | △ 19 |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | △ 17,907 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | △ 58,358 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | 1,337 |
| (G) 追 加 信 託 差 損 益 金 | △ 1,303 |
| (H) 計 (D+E+F+G) | △ 76,231 |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H) | △ 76,231 |

*有価証券売買損益には、期末の評価換えによるものを含みます。

*解約差損益金とは、一部解約時の解約金額と元本の差額をいい、元本を下回る額は利益として、上回る額は損失として処理されます。

*追加信託差損益金とは、追加信託金と元本の差額をいい、元本を下回る額は損失として、上回る額は利益として処理されます。

お知らせ

該当事項はございません。

※各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しております。