

【償還】

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／不動産投信	
信 託 期 間	2015年3月20日から2025年3月14日までです。	
運 用 方 針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に実質的に投資します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主 要 投 資 象	当 ファ ン ド	NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）およびマネー・リクイディティ・マザーファンドを主要投資対象とします。
	NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、米国の金融商品取引所等（これに準じるものを含みます。）に上場している不動産投資信託および不動産投資法人が発行する優先リートを主要投資対象とします。また、普通リートにも投資することがあります。
	マ ネ ー ・ リクイディティ・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投 資 制 限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行いません。	
分 配 方 針	毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マネー・リクイディティ・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書(全体版)

米国優先リートオープン
(毎月決算型) (為替ヘッジなし)

第115期（決算日 2024年10月15日） 第118期（決算日 2025年1月15日）
第116期（決算日 2024年11月15日） 第119期（決算日 2025年2月17日）
第117期（決算日 2024年12月16日） 第120期（償還日 2025年3月14日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）」は、2025年3月14日をもちまして信託約款の規定に基づき、償還となりました。ここに設定以来の運用経過及び償還内容のご報告をいたしますとともに、皆様のご愛顧に対し改めてお礼申し上げます。
今後とも、弊社ファンドに対しまして、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後)		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
(設定日)	円 銭	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
2015年3月20日	10,000	—	—	44,712.880	—	—	—	3,373
1期(2015年4月15日)	9,977	—	△ 0.2	44,826.877	0.3	0.1	86.6	9,241
2期(2015年5月15日)	9,903	—	△ 0.7	44,199.372	△ 1.4	0.1	97.8	13,776
3期(2015年6月15日)	10,176	30	3.1	45,547.171	3.0	0.1	99.2	17,410
4期(2015年7月15日)	10,123	30	△ 0.2	45,741.537	0.4	0.1	99.2	17,854
5期(2015年8月17日)	10,219	30	1.2	46,963.115	2.7	0.1	98.6	18,219
6期(2015年9月15日)	9,649	30	△ 5.3	45,395.791	△ 3.3	0.1	97.9	17,271
7期(2015年10月15日)	9,659	30	0.4	45,506.179	0.2	0.1	97.9	17,281
8期(2015年11月16日)	9,961	30	3.4	47,793.786	5.0	0.1	96.9	17,545
9期(2015年12月15日)	9,506	30	△ 4.3	46,090.354	△ 3.6	0.1	96.0	14,568
10期(2016年1月15日)	9,436	30	△ 0.4	46,433.808	0.7	0.2	94.8	12,678
11期(2016年2月15日)	8,686	30	△ 7.6	43,785.046	△ 5.7	0.2	93.9	6,941
12期(2016年3月15日)	9,169	30	5.9	45,554.532	4.0	0.4	96.3	6,087
13期(2016年4月15日)	8,959	30	△ 2.0	44,382.806	△ 2.6	0.3	96.2	5,231
14期(2016年5月16日)	8,994	30	0.7	44,416.026	0.1	0.3	96.2	4,913
15期(2016年6月15日)	8,743	30	△ 2.5	43,518.220	△ 2.0	0.4	96.5	4,441
16期(2016年7月15日)	8,773	30	0.7	43,779.328	0.6	0.4	97.0	4,317
17期(2016年8月15日)	8,453	30	△ 3.3	42,328.819	△ 3.3	0.4	96.0	4,169
18期(2016年9月15日)	8,470	30	0.6	42,458.063	0.3	0.4	96.0	4,158
19期(2016年10月17日)	8,548	30	1.3	42,940.471	1.1	0.4	97.2	4,080
20期(2016年11月15日)	8,429	30	△ 1.0	41,205.349	△ 4.0	0.4	96.5	3,911
21期(2016年12月15日)	8,915	30	6.1	44,864.622	8.9	0.6	75.4	4,019
22期(2017年1月16日)	8,952	30	0.8	45,692.442	1.8	0.6	74.5	4,110
23期(2017年2月15日)	9,022	30	1.1	46,444.635	1.6	0.5	97.3	4,134
24期(2017年3月15日)	8,971	30	△ 0.2	46,384.660	△ 0.1	0.5	97.6	4,091
25期(2017年4月17日)	8,637	30	△ 3.4	45,315.791	△ 2.3	0.6	96.7	3,854
26期(2017年5月15日)	9,007	30	4.6	47,697.996	5.3	0.5	96.8	3,919
27期(2017年6月15日)	8,773	30	△ 2.3	46,862.509	△ 1.8	0.6	97.1	3,731
28期(2017年7月18日)	9,040	30	3.4	48,201.552	2.9	0.6	97.3	3,708
29期(2017年8月15日)	8,792	30	△ 2.4	47,347.318	△ 1.8	0.3	97.1	3,542
30期(2017年9月15日)	8,821	30	0.7	47,762.810	0.9	0.3	97.8	3,412
31期(2017年10月16日)	8,961	30	1.9	48,586.567	1.7	0.3	97.0	3,367
32期(2017年11月15日)	9,019	30	1.0	49,452.427	1.8	0.4	97.5	3,125

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

決 算 期	基 準 (分配格)	価 額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後)	債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)			
	円 銭	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
33期(2017年12月15日)	8,953	30	△ 0.4	49,472.635	0.0	0.5	97.5	2,916
34期(2018年1月15日)	8,704	30	△ 2.4	48,369.035	△ 2.2	0.5	96.7	2,734
35期(2018年2月15日)	7,912	30	△ 8.8	44,077.826	△ 8.9	0.6	96.8	2,381
36期(2018年3月15日)	7,992	30	1.4	45,651.917	3.6	0.6	97.4	2,340
37期(2018年4月16日)	8,004	30	0.5	45,408.139	△ 0.5	0.6	97.1	2,284
38期(2018年5月15日)	8,164	30	2.4	46,269.237	1.9	0.6	98.0	2,263
39期(2018年6月15日)	8,388	30	3.1	48,159.524	4.1	0.6	95.6	2,246
40期(2018年7月17日)	8,652	30	3.5	49,971.934	3.8	0.4	96.5	2,193
41期(2018年8月15日)	8,517	30	△ 1.2	48,635.680	△ 2.7	0.6	97.9	2,170
42期(2018年9月18日)	8,522	30	0.4	49,382.451	1.5	0.6	97.7	2,104
43期(2018年10月15日)	8,171	30	△ 3.8	46,224.138	△ 6.4	0.7	96.2	2,025
44期(2018年11月15日)	8,304	30	2.0	47,672.971	3.1	0.7	98.0	1,991
45期(2018年12月17日)	7,985	30	△ 3.5	45,945.365	△ 3.6	0.5	96.2	1,851
46期(2019年1月15日)	7,783	30	△ 2.2	46,248.426	0.7	0.8	97.9	1,738
47期(2019年2月15日)	8,188	30	5.6	48,656.109	5.2	0.8	97.3	1,755
48期(2019年3月15日)	8,520	30	4.4	51,000.088	4.8	0.8	97.3	1,735
49期(2019年4月15日)	8,560	30	0.8	51,573.660	1.1	0.8	98.0	1,664
50期(2019年5月15日)	8,302	30	△ 2.7	50,515.637	△ 2.1	0.8	97.6	1,600
51期(2019年6月17日)	8,284	30	0.1	51,157.345	1.3	0.9	97.0	1,566
52期(2019年7月16日)	8,236	30	△ 0.2	51,402.142	0.5	0.6	95.1	1,634
53期(2019年8月15日)	8,124	30	△ 1.0	51,213.984	△ 0.4	0.8	94.4	1,649
54期(2019年9月17日)	8,294	30	2.5	52,059.564	1.7	0.8	97.4	1,734
55期(2019年10月15日)	8,416	30	1.8	53,458.324	2.7	0.8	95.3	1,751
56期(2019年11月15日)	8,324	30	△ 0.7	52,625.847	△ 1.6	0.5	96.7	1,901
57期(2019年12月16日)	8,292	30	△ 0.0	53,367.260	1.4	0.6	97.0	2,045
58期(2020年1月15日)	8,470	30	2.5	55,154.109	3.3	0.4	97.3	2,178
59期(2020年2月17日)	8,483	30	0.5	55,338.651	0.3	0.6	97.7	2,093
60期(2020年3月16日)	6,690	30	△20.8	49,493.450	△10.6	0.7	97.3	1,736
61期(2020年4月15日)	6,576	30	△ 1.3	50,950.693	2.9	0.6	97.8	1,717
62期(2020年5月15日)	6,370	30	△ 2.7	51,672.756	1.4	0.6	97.1	1,675
63期(2020年6月15日)	7,009	30	10.5	52,488.511	1.6	0.7	97.4	1,945
64期(2020年7月15日)	6,789	30	△ 2.7	52,994.397	1.0	0.7	97.7	1,933
65期(2020年8月17日)	7,164	30	6.0	54,608.367	3.0	0.6	97.8	2,041
66期(2020年9月15日)	7,156	30	0.3	54,668.532	0.1	0.7	97.8	2,037
67期(2020年10月15日)	7,164	30	0.5	55,150.661	0.9	0.7	98.4	2,029

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後)		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円 銭	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
68期(2020年11月16日)	7,199		30	0.9	54,385.094	△ 1.4	0.4	98.0	2,025
69期(2020年12月15日)	7,300		30	1.8	54,974.319	1.1	0.6	97.7	2,076
70期(2021年1月15日)	7,255		30	△ 0.2	53,742.080	△ 2.2	0.6	97.6	2,055
71期(2021年2月15日)	7,385		30	2.2	54,557.175	1.5	0.6	98.1	2,076
72期(2021年3月15日)	7,671		30	4.3	56,715.017	4.0	0.6	99.1	2,116
73期(2021年4月15日)	7,811		30	2.2	58,384.800	2.9	0.6	98.1	2,126
74期(2021年5月17日)	7,785		30	0.1	57,921.268	△ 0.8	0.7	98.1	2,061
75期(2021年6月15日)	7,923		30	2.2	59,136.557	2.1	0.6	98.7	2,071
76期(2021年7月15日)	7,876		30	△ 0.2	59,335.377	0.3	0.7	98.4	1,892
77期(2021年8月16日)	7,835		30	△ 0.1	59,216.985	△ 0.2	0.7	98.3	1,856
78期(2021年9月15日)	7,790		30	△ 0.2	59,392.909	0.3	0.8	98.4	1,735
79期(2021年10月15日)	8,086		30	4.2	61,265.417	3.2	0.8	98.5	1,736
80期(2021年11月15日)	7,966		30	△ 1.1	60,346.128	△ 1.5	0.6	99.1	1,511
81期(2021年12月15日)	7,862		30	△ 0.9	60,154.908	△ 0.3	0.8	98.3	1,465
82期(2022年1月17日)	7,978		30	1.9	60,627.527	0.8	0.8	98.9	1,422
83期(2022年2月15日)	7,566		30	△ 4.8	54,621.707	△ 9.9	1.0	98.4	1,330
84期(2022年3月15日)	7,588		30	0.7	54,972.888	0.6	1.0	98.4	1,313
85期(2022年4月15日)	8,084		30	6.9	58,880.964	7.1	0.8	97.3	1,385
86期(2022年5月16日)	7,809		30	△ 3.0	56,113.817	△ 4.7	0.4	98.0	1,352
87期(2022年6月15日)	7,827		30	0.6	58,180.669	3.7	0.4	97.7	1,283
88期(2022年7月15日)	8,360		30	7.2	62,968.858	8.2	0.4	99.1	1,319
89期(2022年8月15日)	8,501		30	2.0	64,298.973	2.1	0.4	97.4	1,271
90期(2022年9月15日)	8,445		30	△ 0.3	62,640.727	△ 2.6	0.5	98.2	1,232
91期(2022年10月17日)	7,910		30	△ 6.0	58,325.710	△ 6.9	0.3	98.3	1,123
92期(2022年11月15日)	7,631		30	△ 3.1	57,012.498	△ 2.3	0.2	97.9	1,099
93期(2022年12月15日)	7,357		30	△ 3.2	55,570.103	△ 2.5	0.3	98.2	1,052
94期(2023年1月16日)	7,203		30	△ 1.7	55,087.725	△ 0.9	0.3	98.6	1,026
95期(2023年2月15日)	7,841		30	9.3	58,136.259	5.5	0.2	98.2	1,150
96期(2023年3月15日)	7,221		30	△ 7.5	55,881.031	△ 3.9	0.3	97.2	1,109
97期(2023年4月17日)	7,435		30	3.4	60,157.848	7.7	0.3	98.2	1,161
98期(2023年5月15日)	7,320		30	△ 1.1	62,004.788	3.1	0.3	97.2	1,194
99期(2023年6月15日)	7,677		30	5.3	64,343.966	3.8	0.2	98.4	1,233
100期(2023年7月18日)	7,667		30	0.3	63,254.007	△ 1.7	0.3	97.1	1,177
101期(2023年8月15日)	7,977		30	4.4	65,163.426	3.0	0.2	98.2	1,231
102期(2023年9月15日)	8,114		30	2.1	65,488.956	0.5	0.2	98.4	1,322

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 込 金 期 騰 落 中 率			ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後) (参考指数)		債 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		分 配	金	騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率			
	円 銭		円	%	ポイント	%	%	%	百万円
103期(2023年10月16日)	7,874		30	△ 2.6	61,228.288	△ 6.5	0.3	98.3	1,270
104期(2023年11月15日)	8,308		30	5.9	65,052.276	6.2	0.3	98.3	1,312
105期(2023年12月15日)	8,317		30	0.5	66,007.283	1.5	0.3	98.2	1,272
106期(2024年1月15日)	8,587		30	3.6	68,070.649	3.1	0.2	98.3	1,282
107期(2024年2月15日)	8,906		30	4.1	71,271.613	4.7	0.2	98.8	1,296
108期(2024年3月15日)	8,733		30	△ 1.6	72,114.442	1.2	0.3	98.4	1,253
109期(2024年4月15日)	8,730		30	0.3	69,844.403	△ 3.1	0.2	98.5	1,209
110期(2024年5月15日)	8,854		30	1.8	71,090.917	1.8	0.3	98.6	1,157
111期(2024年6月17日)	8,916		30	1.0	72,065.407	1.4	0.2	99.7	1,091
112期(2024年7月16日)	9,077		30	2.1	73,635.993	2.2	0.3	98.6	1,078
113期(2024年8月15日)	8,605		30	△ 4.9	70,818.095	△ 3.8	0.3	98.4	959
114期(2024年9月17日)	8,695		30	1.4	71,597.874	1.1	0.3	98.4	924
115期(2024年10月15日)	9,389		30	8.3	76,251.477	6.5	0.3	98.9	1,003
116期(2024年11月15日)	9,521		30	1.7	76,183.305	△ 0.1	0.3	98.3	1,047
117期(2024年12月16日)	9,204		30	△ 3.0	71,545.710	△ 6.1	0.2	97.9	1,057
118期(2025年1月15日)	9,008		30	△ 1.8	70,758.663	△ 1.1	0.3	98.4	1,014
119期(2025年2月17日)	8,711		30	△ 3.0	70,223.436	△ 0.8	0.2	99.0	959
(償還時)	(償還価額)								
120期(2025年3月14日)	8,675.48		—	△ 0.4	68,074.848	△ 3.1	—	—	943

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

(注) 設定日の基準価額および純資産総額は当初設定元本。

(注) ICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。ICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）は、Bloombergのデータを基に当社が独自に算出しております。（以下同じ。）

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

ICE BofA REIT Preferred Securities Index is a product of ICE Data Indices, LLC (“ICE Data”) and is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data or its affiliates [include if applicable, and BofA® is a registered trademark of Bank of America corporation licensed by Bank of America corporation and its affiliates (“BofA”) and may not be used without BofA’s prior written approval]. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers disclaim any and all warranties and representations, express and/or implied, including any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, including the indices, index data and any data included in, related to, or derived therefrom. Neither ICE Data, its affiliates nor their respective third party suppliers shall be subject to any damages or liability with respect to the adequacy, accuracy, timeliness or completeness of the indices or the index data or any component thereof, and the indices and index data and all components thereof are provided on an “as is” basis and your use is at your own risk. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by ICE Data to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers do not sponsor, endorse, or recommend SBI Okasan Asset Management Co., Ltd., or any of its products or services.

The Disclaimer and the Attribution may be translated into the local language if required by applicable law, provided that Subscriber clearly states that the English version of the Disclaimer and the Attribution prevails.

ICE BofA REIT Preferred Securities Indexは、ICE Data Indices, LLC（以下、「ICEデータ社」といいます。）の商品であり、ICEデータ社の使用許諾を得て使用します。ICE®はICEデータ社又はその関連会社の登録商標です。指数名称にBofA®が含まれる場合、BofA®はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション（以下、「BofA社」といいます。）及びその関連会社によって提供されたBofA社の登録商標であり、BofA社の書面による事前承認がない場合は使用できません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数、及びこれらに含まれる、関連する、又は派生するあらゆるデータに対して、明示又は黙示を問わずいかなる保証も行うものではありません。また、これらの指数データについて、商品性又は特定の目的もしくは使用における適合性を保証するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数とその指数データ、又はその構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる損害又は責任を負いません。ICEデータ社が算出するこれらの指数データは、「現状のまま」提供され、使用者は自己の責任で使用するものとします。指数構成銘柄については、ICEデータ社が当該銘柄の購入、売却、又は保有を推奨するものではなく、投資助言に該当するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社、あるいはSBI岡三アセットマネジメント株式会社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、保証、もしくは推奨するものではありません。

日本語訳は参考としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、英語版と日本語訳に矛盾・齟齬等がある場合は、英語版が優先されます。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

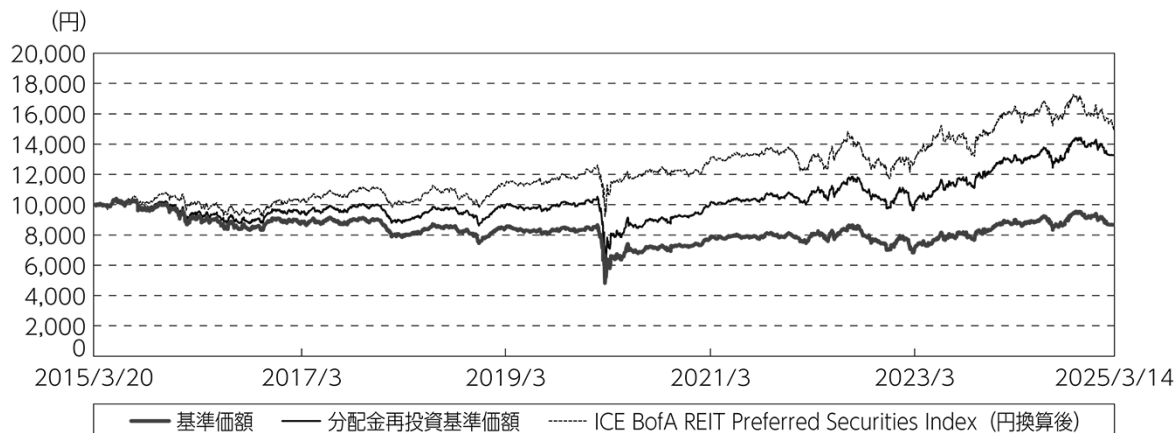
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後) (参考指数)		債 組 入 比	投 資 信 託 券 率 証 組 入 比 率
		円 銭	騰 落 率	ポ イ ン ト (参考指数)	騰 落 率		
第115期	(期 首) 2024年9月17日	8,695	% —	71,597.874	% —	0.3	98.4
	9月末	8,947	2.9	73,149.125	2.2	0.3	98.3
	(期 末) 2024年10月15日	9,419	8.3	76,251.477	6.5	0.3	98.9
第116期	(期 首) 2024年10月15日	9,389	—	76,251.477	—	0.3	98.9
	10月末	9,538	1.6	76,606.440	0.5	0.3	98.6
	(期 末) 2024年11月15日	9,551	1.7	76,183.305	△0.1	0.3	98.3
第117期	(期 首) 2024年11月15日	9,521	—	76,183.305	—	0.3	98.3
	11月末	9,139	△4.0	71,754.501	△5.8	0.3	97.2
	(期 末) 2024年12月16日	9,234	△3.0	71,545.710	△6.1	0.2	97.9
第118期	(期 首) 2024年12月16日	9,204	—	71,545.710	—	0.2	97.9
	12月末	9,231	0.3	70,920.478	△0.9	0.3	98.3
	(期 末) 2025年1月15日	9,038	△1.8	70,758.663	△1.1	0.3	98.4
第119期	(期 首) 2025年1月15日	9,008	—	70,758.663	—	0.3	98.4
	1月末	9,062	0.6	71,704.938	1.3	0.2	98.3
	(期 末) 2025年2月17日	8,741	△3.0	70,223.436	△0.8	0.2	99.0
第120期	(期 首) 2025年2月17日	8,711	—	70,223.436	—	0.2	99.0
	2月末	8,680	△0.4	69,299.904	△1.3	0.2	98.7
	(償還時) 2025年3月14日	(償還価額) 8,675.48	△0.4	68,074.848	△3.1	—	—

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

設定以来の運用経過

設定以来の基準価額等の推移

（2015年3月20日～2025年3月14日）



（注）分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

（注）分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

（注）参考指数は、ICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）です。

（注）分配金再投資基準価額および参考指数は、設定日（2015年3月20日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

設定以来の投資環境

（2015年3月20日～2025年3月14日）

米国優先リート市場は、設定日から2021年にかけては、長期金利が上昇したことが重石となった一方、安定的な配当によりトータルリターンはプラスとなりました。金融・財政両面から積極的な経済対策が行われた新型コロナウイルスの感染拡大局面を経て、米国ではインフレ（物価上昇）圧力が急速に高まりました。2022年に入ると米連邦準備制度理事会（FRB）が金融引き締めを進めるなか、長期金利が一段と上昇しました。優先リートは配当の安定性が高いことなどに特徴があり、長期金利の上昇によって市場参加者からみた配当の相対的な魅力度が低下したことや、資本調達コストが上昇するとの見方が強まったことなどから、米国優先リート市場は下落しました。2023年以降は、インフレの鈍化傾向などを背景に利上げ打ち止め観測や利下げ開始への期待が高まり、米国優先リート市場は反発しました。2024年9月中旬から10月にかけては、利下げ局面に入ったことが好感された一方、景気の底堅さを示す経済指標等もあり、長期金利が上昇したことが優先リートの利回り面での魅力低下に繋がり、方向感に欠ける展開となりました。その後は、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる関税強化政策などを巡りインフレ再燃への警戒感が高まり、下落しました。2025年1月中旬に入り、物価指標の落ち着きなどを受けてインフレへの過度な警戒感が後退し反発した後は、トランプ政権による関税強化を受けて貿易相手国が対抗措置を示唆したことなどから、貿易摩擦や経済への悪影響が懸念され、米国優先リート市場は償還日にかけて上値が抑えられました。

設定以来の当ファンドのポートフォリオ

（2015年3月20日～2025年3月14日）

<米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）>

「NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を資金流入に伴う一時的な低下を除き概ね97%以上で組み入れ、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」とあわせ、高位の組入れを維持しました。

なお、2025年3月に入ってから、満期償還に向けて、「NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」と「マネー・リクイディティ・マザーファンド」を売却し、短期金融市場で資金を運用しました。

○NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に投資し、安定的な収益と投資元本の保全を目指して運用を行いました。また、米国優先リーートの組入れを高位で維持する一方、ポートフォリオの流動性と分散効果を考慮し、普通リーートを一部組み入れました。

なお、2025年2月に入ってから、償還が近づいたことから段階的に保有銘柄の売却を進め、2月下旬に売却を完了しました。

実質組入外貨建資産については、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行い、国債および政府保証債を組み入れました。

設定以来の当ファンドのベンチマークとの差異

（2015年3月20日～2025年3月14日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した設定以来の基準価額の騰落率は、参考指数としているICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）の騰落率を下回りました。

分配金

（2015年3月20日～2025年3月14日）

設定以来の各期の分配金につきましては、1～4ページをご覧ください。当作成期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりいたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行いました。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日
当期分配金 （対基準価額比率）	30 0.319%	30 0.314%	30 0.325%	30 0.332%	30 0.343%
当期の収益	30	30	25	26	25
当期の収益以外	—	—	4	3	4
翌期繰越分配対象額	1,726	1,852	1,849	1,846	1,842

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年 9 月18日～2025年 3 月14日）

項 目	第115期～第120期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	50	0.553	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(20)	(0.215)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(29)	(0.322)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.016)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(b) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
（ 監 査 費 用 ）	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	51	0.559	
作成期間中の平均基準価額は、9,099円です。			

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

（注）各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

（注）その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

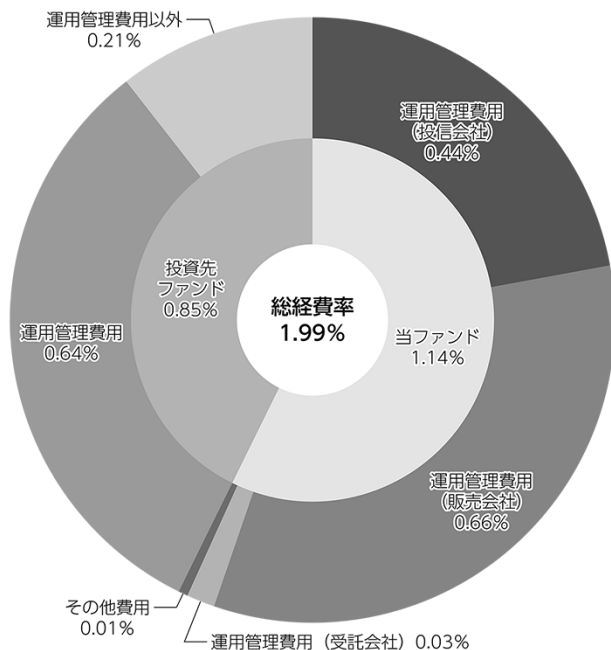
（注）各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.99%です。



（単位：%）

総経費率(①+②+③)	1.99
①当ファンドの費用の比率	1.14
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.21

（注）当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

（注）当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年9月18日～2025年3月14日）

投資信託証券

銘柄		第115期～第120期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	NB・OAM優先リートファンド （為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	96,340,607	100,500 千円	82,110,808 (945,757,224)	83,500 (923,661) 千円

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

（注）（ ）内は分割・合併・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。

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄		第115期～第120期			
		設定		解約	
		口数	金額	口数	金額
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 ー	千円 ー	千口 3,442	千円 3,443

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年9月18日～2025年3月14日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2025年3月14日現在）

有価証券等の組入れはございません。

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄	口数
	第114期末
NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	931,527,425
合計	931,527,425

（注）口数の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘	柄	第114期末	
		口	数
マネー・リクイディティ・マザーファンド		千口	3,442

(注) 口数の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年3月14日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円	%
	943,985	100.0
投資信託財産総額	943,985	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第115期末	第116期末	第117期末	第118期末	第119期末	償 還 時
	2024年10月15日現在	2024年11月15日現在	2024年12月16日現在	2025年 1月15日現在	2025年 2月17日現在	2025年 3月14日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,019,678,211	1,051,905,471	1,065,388,733	1,023,531,805	970,862,870	943,985,013
コール・ローン等	22,833,720	19,032,147	26,958,856	18,370,076	18,537,619	943,951,464
投資信託受益証券(評価額)	993,404,076	1,029,432,580	1,034,988,400	997,719,614	949,882,182	—
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	3,440,304	3,440,648	3,441,336	3,442,025	2,442,857	—
未収入金	—	—	—	4,000,000	—	—
未収利息	111	96	141	90	212	33,549
(B) 負債	15,728,159	4,290,738	7,970,627	9,099,378	11,205,458	746,116
未払収益分配金	3,207,805	3,300,996	3,446,421	3,378,435	3,305,125	—
未払解約金	11,660,343	—	3,511,926	4,735,343	6,861,031	—
未払信託報酬	850,114	978,354	1,000,634	974,258	1,027,345	737,529
その他未払費用	9,897	11,388	11,646	11,342	11,957	8,587
(C) 純資産総額(A－B)	1,003,950,052	1,047,614,733	1,057,418,106	1,014,432,427	959,657,412	943,238,897
元本	1,069,268,506	1,100,332,079	1,148,807,143	1,126,145,075	1,101,708,407	1,087,247,012
次期繰越損益金	△ 65,318,454	△ 52,717,346	△ 91,389,037	△ 111,712,648	△ 142,050,995	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 144,008,115
(D) 受益権総口数	1,069,268,506口	1,100,332,079口	1,148,807,143口	1,126,145,075口	1,101,708,407口	1,087,247,012口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,389円	9,521円	9,204円	9,008円	8,711円	—
1万口当たり償還価額(C／D)	—	—	—	—	—	8.675円48銭

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第115期65,318,454円、第116期52,717,346円、第117期91,389,037円、第118期111,712,648円、第119期142,050,995円、償還時144,008,115円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第115期0.9389円、第116期0.9521円、第117期0.9204円、第118期0.9008円、第119期0.8711円、償還時0.867548円です。

(注) 当ファンドの第115期首元本額は1,063,094,983円、第115～120期中追加設定元本額は151,838,922円、第115～120期中一部解約元本額は127,686,893円です。

○損益の状況

項 目	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期	第120期
	2024年9月18日～ 2024年10月15日	2024年10月16日～ 2024年11月15日	2024年11月16日～ 2024年12月16日	2024年12月17日～ 2025年1月15日	2025年1月16日～ 2025年2月17日	2025年2月18日～ 2025年3月14日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	3,729,653	3,703,628	3,991,458	3,941,900	3,861,572	65,341
受取配当金	3,726,700	3,700,597	3,987,543	3,939,272	3,856,624	—
受取利息	2,953	3,031	3,915	2,628	4,948	65,341
(B) 有価証券売買損益	72,945,489	14,456,659	△ 33,704,214	△ 21,763,972	△ 32,339,568	△ 3,178,495
売買益	74,264,034	14,528,848	732,237	72,631	420,974	38,605
売買損	△ 1,318,545	△ 72,189	△ 34,436,451	△ 21,836,603	△ 32,760,542	△ 3,217,100
(C) 信託報酬等	△ 860,011	△ 989,742	△ 1,012,280	△ 985,600	△ 1,039,302	△ 746,116
(D) 当期損益金 (A + B + C)	75,815,131	17,170,545	△ 30,725,036	△ 18,807,672	△ 29,517,298	△ 3,859,270
(E) 前期繰越損益金	54,312,756	125,787,626	137,247,172	101,102,017	77,263,411	43,895,118
(F) 追加信託差損益金	△192,238,536	△192,374,521	△194,464,752	△190,628,558	△186,491,983	△184,043,963
(配当等相当額)	(57,700,346)	(64,222,871)	(75,692,433)	(74,199,283)	(72,589,184)	(71,636,330)
(売買損益相当額)	(△249,938,882)	(△256,597,392)	(△270,157,185)	(△264,827,841)	(△259,081,167)	(△255,680,293)
(G) 計 (D + E + F)	△ 62,110,649	△ 49,416,350	△ 87,942,616	△108,334,213	△138,745,870	—
(H) 収益分配金	△ 3,207,805	△ 3,300,996	△ 3,446,421	△ 3,378,435	△ 3,305,125	—
次期繰越損益金 (G + H)	△ 65,318,454	△ 52,717,346	△ 91,389,037	△111,712,648	△142,050,995	—
償還差損金 (D + E + F + H)	—	—	—	—	—	△144,008,115
追加信託差損益金	△192,238,536	△192,374,521	△194,464,752	△190,628,558	△186,491,983	—
(配当等相当額)	(57,700,361)	(64,222,890)	(75,692,464)	(74,199,283)	(72,589,184)	(—)
(売買損益相当額)	(△249,938,897)	(△256,597,411)	(△270,157,216)	(△264,827,841)	(△259,081,167)	(—)
分配準備積立金	126,920,082	139,657,175	136,781,077	133,721,454	130,397,823	—
繰越損益金	—	—	△ 33,705,362	△ 54,805,544	△ 85,956,835	—

(注) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
(a) 配当等収益 (費用控除後)	3,688,681円	3,502,776円	2,980,326円	2,957,413円	2,823,255円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	32,656,856円	13,667,769円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	57,700,361円	64,222,890円	75,692,464円	74,199,283円	72,589,184円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	93,782,350円	125,787,626円	137,247,172円	134,142,476円	130,879,693円
分配対象収益 (a + b + c + d)	187,828,248円	207,181,061円	215,919,962円	211,299,172円	206,292,132円
分配対象収益 (1 万口当たり)	1,756円	1,882円	1,879円	1,876円	1,872円
分配金額	3,207,805円	3,300,996円	3,446,421円	3,378,435円	3,305,125円
分配金額 (1 万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円

○分配金のお知らせ

	第115期	第116期	第117期	第118期	第119期
1 万口当たり分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。				
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店				

○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 3 月 20 日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2025年 3 月 14 日		資 産 総 額	943,985,013円
区 分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負 債 総 額	746,116円
				純 資 産 総 額	943,238,897円
受益権口数	3,373,515,789口	1,087,247,012口	△2,286,268,777口	受 益 権 口 数	1,087,247,012口
元 本 額	3,373,515,789円	1,087,247,012円	△2,286,268,777円	1 万口当たり償還金	8,675円48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
第 1 期	9,263,726,574円	9,241,984,097円	9,977円	0円	0.00%
第 2 期	13,912,199,140	13,776,670,222	9,903	0	0.00
第 3 期	17,108,709,727	17,410,269,205	10,176	30	0.30
第 4 期	17,636,735,609	17,854,167,886	10,123	30	0.30
第 5 期	17,828,152,376	18,219,122,594	10,219	30	0.30
第 6 期	17,899,875,520	17,271,016,204	9,649	30	0.30
第 7 期	17,890,793,763	17,281,391,503	9,659	30	0.30
第 8 期	17,614,412,019	17,545,957,801	9,961	30	0.30
第 9 期	15,325,532,856	14,568,979,065	9,506	30	0.30
第10期	13,436,690,516	12,678,869,957	9,436	30	0.30
第11期	7,990,928,485	6,941,056,762	8,686	30	0.30
第12期	6,639,269,405	6,087,845,479	9,169	30	0.30
第13期	5,839,460,593	5,231,413,946	8,959	30	0.30
第14期	5,463,552,664	4,913,841,007	8,994	30	0.30
第15期	5,079,799,150	4,441,183,224	8,743	30	0.30
第16期	4,921,491,280	4,317,480,608	8,773	30	0.30
第17期	4,933,144,284	4,169,816,317	8,453	30	0.30
第18期	4,909,651,762	4,158,418,559	8,470	30	0.30
第19期	4,773,573,173	4,080,389,582	8,548	30	0.30
第20期	4,640,449,136	3,911,524,646	8,429	30	0.30
第21期	4,508,519,394	4,019,523,508	8,915	30	0.30
第22期	4,592,126,796	4,110,782,808	8,952	30	0.30
第23期	4,583,002,113	4,134,750,257	9,022	30	0.30

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

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
第24期	4,561,345,470円	4,091,903,745円	8,971円	30円	0.30%
第25期	4,462,969,054	3,854,758,762	8,637	30	0.30
第26期	4,351,545,474	3,919,330,276	9,007	30	0.30
第27期	4,253,225,363	3,731,145,447	8,773	30	0.30
第28期	4,102,784,685	3,708,874,564	9,040	30	0.30
第29期	4,029,440,451	3,542,554,707	8,792	30	0.30
第30期	3,869,124,397	3,412,847,297	8,821	30	0.30
第31期	3,757,717,131	3,367,295,401	8,961	30	0.30
第32期	3,465,184,829	3,125,406,088	9,019	30	0.30
第33期	3,258,077,761	2,916,960,359	8,953	30	0.30
第34期	3,141,279,339	2,734,196,451	8,704	30	0.30
第35期	3,010,277,101	2,381,880,622	7,912	30	0.30
第36期	2,928,698,008	2,340,481,588	7,992	30	0.30
第37期	2,854,616,532	2,284,973,879	8,004	30	0.30
第38期	2,771,872,526	2,263,001,545	8,164	30	0.30
第39期	2,678,345,649	2,246,646,806	8,388	30	0.30
第40期	2,535,527,354	2,193,793,470	8,652	30	0.30
第41期	2,548,009,702	2,170,029,983	8,517	30	0.30
第42期	2,469,022,448	2,104,063,406	8,522	30	0.30
第43期	2,478,687,389	2,025,354,740	8,171	30	0.30
第44期	2,398,367,563	1,991,708,287	8,304	30	0.30
第45期	2,318,555,255	1,851,416,063	7,985	30	0.30
第46期	2,233,770,750	1,738,496,169	7,783	30	0.30
第47期	2,143,597,423	1,755,261,925	8,188	30	0.30
第48期	2,036,835,085	1,735,466,796	8,520	30	0.30
第49期	1,944,561,942	1,664,490,215	8,560	30	0.30
第50期	1,928,136,307	1,600,646,391	8,302	30	0.30
第51期	1,890,648,800	1,566,197,683	8,284	30	0.30
第52期	1,984,446,953	1,634,338,768	8,236	30	0.30
第53期	2,030,528,407	1,649,607,444	8,124	30	0.30
第54期	2,091,159,251	1,734,317,451	8,294	30	0.30
第55期	2,081,468,587	1,751,813,138	8,416	30	0.30
第56期	2,284,862,435	1,901,839,238	8,324	30	0.30
第57期	2,467,065,492	2,045,725,020	8,292	30	0.30
第58期	2,572,521,054	2,178,873,194	8,470	30	0.30
第59期	2,467,234,034	2,093,005,257	8,483	30	0.30
第60期	2,595,485,647	1,736,358,274	6,690	30	0.30
第61期	2,611,291,947	1,717,299,317	6,576	30	0.30
第62期	2,629,854,853	1,675,154,200	6,370	30	0.30
第63期	2,775,328,041	1,945,188,819	7,009	30	0.30

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

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
第64期	2,847,898,177円	1,933,568,550円	6,789円	30円	0.30%
第65期	2,849,918,843	2,041,808,149	7,164	30	0.30
第66期	2,847,838,298	2,037,975,733	7,156	30	0.30
第67期	2,833,166,717	2,029,583,216	7,164	30	0.30
第68期	2,813,035,836	2,025,019,250	7,199	30	0.30
第69期	2,844,198,310	2,076,356,692	7,300	30	0.30
第70期	2,833,311,505	2,055,703,811	7,255	30	0.30
第71期	2,811,588,397	2,076,306,856	7,385	30	0.30
第72期	2,758,325,001	2,116,010,995	7,671	30	0.30
第73期	2,722,062,041	2,126,237,751	7,811	30	0.30
第74期	2,647,370,684	2,061,071,089	7,785	30	0.30
第75期	2,614,906,584	2,071,830,413	7,923	30	0.30
第76期	2,402,856,801	1,892,431,595	7,876	30	0.30
第77期	2,369,875,586	1,856,838,215	7,835	30	0.30
第78期	2,228,387,478	1,735,978,455	7,790	30	0.30
第79期	2,146,950,603	1,736,018,615	8,086	30	0.30
第80期	1,897,108,634	1,511,249,947	7,966	30	0.30
第81期	1,864,523,658	1,465,809,070	7,862	30	0.30
第82期	1,782,729,207	1,422,173,700	7,978	30	0.30
第83期	1,758,738,579	1,330,674,068	7,566	30	0.30
第84期	1,730,366,985	1,313,007,227	7,588	30	0.30
第85期	1,713,969,428	1,385,524,472	8,084	30	0.30
第86期	1,732,486,727	1,352,854,305	7,809	30	0.30
第87期	1,639,274,764	1,283,087,287	7,827	30	0.30
第88期	1,578,663,032	1,319,732,135	8,360	30	0.30
第89期	1,495,866,478	1,271,667,856	8,501	30	0.30
第90期	1,458,996,036	1,232,107,935	8,445	30	0.30
第91期	1,420,486,491	1,123,610,735	7,910	30	0.30
第92期	1,440,308,628	1,099,042,501	7,631	30	0.30
第93期	1,430,589,307	1,052,417,494	7,357	30	0.30
第94期	1,424,932,749	1,026,337,000	7,203	30	0.30
第95期	1,467,674,842	1,150,802,087	7,841	30	0.30
第96期	1,537,084,377	1,109,952,839	7,221	30	0.30
第97期	1,561,775,118	1,161,235,608	7,435	30	0.30
第98期	1,632,403,044	1,194,860,953	7,320	30	0.30
第99期	1,606,481,856	1,233,313,079	7,677	30	0.30
第100期	1,535,831,838	1,177,526,324	7,667	30	0.30
第101期	1,544,029,601	1,231,601,373	7,977	30	0.30
第102期	1,629,897,109	1,322,516,207	8,114	30	0.30
第103期	1,613,304,185	1,270,315,156	7,874	30	0.30

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）

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
第104期	1,579,597,184円	1,312,333,724円	8,308円	30円	0.30%
第105期	1,529,811,687	1,272,391,676	8,317	30	0.30
第106期	1,493,800,743	1,282,716,273	8,587	30	0.30
第107期	1,456,330,316	1,296,973,171	8,906	30	0.30
第108期	1,435,546,989	1,253,635,876	8,733	30	0.30
第109期	1,385,706,663	1,209,721,336	8,730	30	0.30
第110期	1,307,234,602	1,157,396,576	8,854	30	0.30
第111期	1,224,642,442	1,091,843,151	8,916	30	0.30
第112期	1,188,247,030	1,078,551,145	9,077	30	0.30
第113期	1,115,281,395	959,723,075	8,605	30	0.30
第114期	1,063,094,983	924,328,117	8,695	30	0.30
第115期	1,069,268,506	1,003,950,052	9,389	30	0.30
第116期	1,100,332,079	1,047,614,733	9,521	30	0.30
第117期	1,148,807,143	1,057,418,106	9,204	30	0.30
第118期	1,126,145,075	1,014,432,427	9,008	30	0.30
第119期	1,101,708,407	959,657,412	8,711	30	0.30

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金	8,675円48銭
------------	-----------

〈お知らせ〉

該当事項はございません。

マネー・リクイディティ・マザーファンド
第14期 運用状況のご報告
決算日：2024年7月17日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準	価額	債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期中騰落率			
	円	%	%	%	百万円
10期(2020年7月17日)	10,010	△0.1	94.6	—	142
11期(2021年7月19日)	10,004	△0.1	98.5	—	142
12期(2022年7月19日)	9,998	△0.1	80.0	—	329
13期(2023年7月18日)	9,992	△0.1	87.8	—	254
14期(2024年7月17日)	9,990	△0.0	81.9	—	303

(注) 基準価額は1万口当たり。
(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。
(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

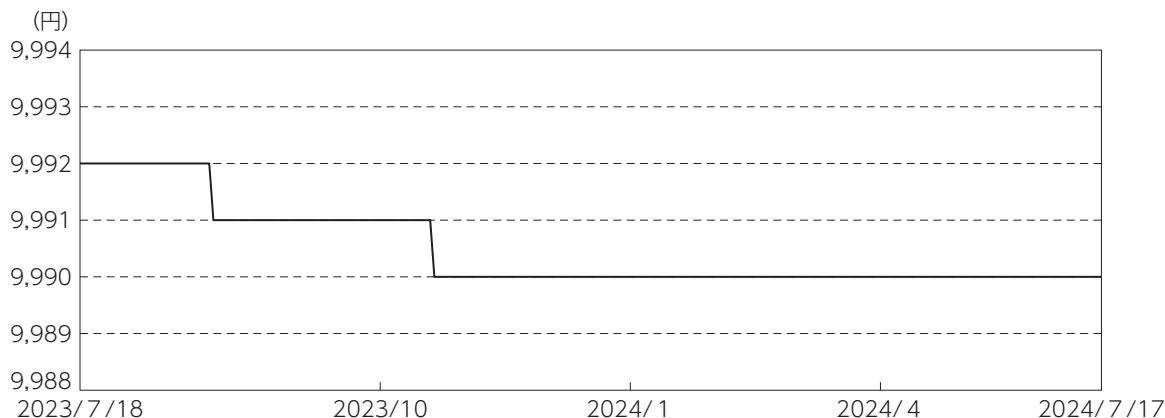
年 月 日	基準	価額	債券組入比率	債券先物比率
		騰落率		
	円	%	%	%
(期首) 2023年7月18日	9,992	—	87.8	—
7月末	9,992	0.0	85.9	—
8月末	9,992	0.0	81.9	—
9月末	9,991	△0.0	94.8	—
10月末	9,991	△0.0	96.1	—
11月末	9,990	△0.0	79.2	—
12月末	9,990	△0.0	89.6	—
2024年1月末	9,990	△0.0	77.0	—
2月末	9,990	△0.0	87.6	—
3月末	9,990	△0.0	78.2	—
4月末	9,990	△0.0	87.4	—
5月末	9,990	△0.0	84.2	—
6月末	9,990	△0.0	85.3	—
(期末) 2024年7月17日	9,990	△0.0	81.9	—

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額の推移

(2023年7月19日～2024年7月17日)



○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策により、主要投資対象である公社債および短期金融商品がマイナス利回りとなったことが影響しました。

投資環境

(2023年7月19日～2024年7月17日)

国内短期金融市場では、期初からマイナス圏で推移していた1年国債利回りは、日銀が2024年3月の金融政策決定会合において、マイナス金利政策の解除を決定したことから、2024年6月初旬には0.2%台前半に上昇しました。しかしその後は、早期の利上げ観測が後退したことから、1年国債利回りは0.1%台前半まで低下して期末を迎えました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年7月19日～2024年7月17日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年7月19日～2024年7月17日)

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

今後の運用方針

(投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

(運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、9,990円です。			

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

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024年7月17日)

公社債			
		買 付 額	売 付 額
国 内		千円	千円
	国債証券	24,993	—
	特殊債券	417,081	— (416,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) () 内は償還等による増減分です。

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月17日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2024年7月17日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期 末						
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	25,000 (25,000)	24,996 (24,996)	8.2 (8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 (8.2)
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	223,000 (223,000)	223,205 (223,205)	73.7 (73.7)	— (—)	— (—)	— (—)	73.7 (73.7)
合 計	248,000 (248,000)	248,201 (248,201)	81.9 (81.9)	— (—)	— (—)	— (—)	81.9 (81.9)

(注) () 内は非上場債券で内書きです。
(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。
(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当		期		末
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日	
国債証券	%	千円	千円		
第1195回国庫短期証券	—	25,000	24,996	2024/11/20	
小 計		25,000	24,996		
特殊債券（除く金融債）					
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	30,000	30,044	2024/12/12	
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	35,000	35,008	2024/ 7 /31	
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	15,000	15,014	2024/ 9 /30	
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	20,000	20,025	2024/10/31	
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	20,000	20,032	2024/12/27	
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	20,000	20,025	2025/ 1 /31	
第6回政府保証地方公共団体金融機構債券（8年）	0.001	20,000	19,999	2024/ 9 /27	
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	0.001	20,000	19,998	2024/ 8 /28	
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	43,000	43,057	2024/10/16	
小 計		223,000	223,205		
合 計		248,000	248,201		

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月17日現在)

項 目	当		期		末
	評 価 額	比 率			
公 社 債	千円	%			
	248,201	78.0			
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	69,843	22.0			
投 資 信 託 財 産 総 額	318,044	100.0			

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	318,044,110
コール・ローン等	69,526,566
公社債(評価額)	248,201,954
未収利息	218,385
前払費用	97,205
(B) 負債	15,014,100
未払金	15,014,100
(C) 純資産総額(A－B)	303,030,010
元本	303,322,059
次期繰越損益金	△ 292,049
(D) 受益権総口数	303,322,059口
1万口当たり基準価額(C／D)	9,990円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は292,049円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9990円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は254,668,510円、期中追加設定元本額は147,546,424円、期中一部解約元本額は98,892,875円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
米国ネクストビジョンファンド (為替ヘッジなし)

118,777,376円

シン・インド割安成長株ファンド

83,383,392円

欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) ユーロコース

32,283,933円

アジア半導体関連フォーカスファンド (愛称 ライジング・セミコン・アジア)

29,529,530円

高成長ASEAN小型株式ファンド

14,713,581円

米国ネクストビジョンファンド (為替ヘッジあり)

9,398,480円

欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) 円コース

7,683,998円

米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジなし)

3,442,714円

欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) ユーロコース

2,762,654円

欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) 円コース

1,001,407円

米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジあり)

344,994円

○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,295,437
受取利息	1,302,292
支払利息	△ 6,855
(B) 有価証券売買損益	△1,331,712
売買益	3,701
売買損	△1,335,413
(C) その他費用等	△ 2,138
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 38,413
(E) 前期繰越損益金	△ 203,047
(F) 追加信託差損益金	△ 146,424
(G) 解約差損益金	95,835
(H) 計(D+E+F+G)	△ 292,049
次期繰越損益金(H)	△ 292,049

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<お知らせ>

該当事項はございません。