

## 運用報告書 (全体版)

### 新光 US-REIT オープン

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	2004年9月30日から2024年9月30日(当初、2014年9月30日)まで。
運用方針	主として安定した収益の確保を目的として、次いで投資信託財産の長期的な成長をめざして運用を行います。不動産投資信託証券(以下、「REIT」といいます。)の運用指図にかかる権限は、インベスコ・アドバイザーズ・インクに委託します。
主要運用対象	米国の取引所上場、および店頭市場登録のREITを主要投資対象とします。
組入制限	REITへの投資割合には制限を設けません。REITおよび短期金融商品以外には投資を行いません。外貨建資産への投資割合には特に制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた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。分配金額は、配当収益相当部分と判断される額を基礎として、安定した収益分配を行うことを目指し、基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

愛称：ゼウス

第148期	<決算日	2017年4月5日>
第149期	<決算日	2017年5月8日>
第150期	<決算日	2017年6月5日>
第151期	<決算日	2017年7月5日>
第152期	<決算日	2017年8月7日>
第153期	<決算日	2017年9月5日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光 US-REIT オープン」は、2017年9月5日に第153期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2  
<http://www.am-one.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み金	期騰落中率	(配当込み) (円換算)	期騰落中率		
124期 (2015年4月6日)	円 5,043	円 75	% 1.6	円換算 1,775,830	% 1.8	% 97.2	百万円 1,475,865
125期 (2015年5月7日)	4,604	75	△ 7.2	1,656,172	△ 6.7	97.8	1,351,109
126期 (2015年6月5日)	4,721	75	4.2	1,730,798	4.5	97.5	1,386,487
127期 (2015年7月6日)	4,506	75	△ 3.0	1,678,336	△ 3.0	97.4	1,318,017
128期 (2015年8月5日)	4,657	75	5.0	1,758,426	4.8	97.7	1,362,406
129期 (2015年9月7日)	4,026	75	△ 11.9	1,545,575	△ 12.1	96.4	1,195,265
130期 (2015年10月5日)	4,245	75	7.3	1,654,218	7.0	97.0	1,280,794
131期 (2015年11月5日)	4,432	75	6.2	1,774,007	7.2	97.5	1,353,091
132期 (2015年12月7日)	4,375	75	0.4	1,774,046	0.0	97.4	1,353,280
133期 (2016年1月5日)	4,180	75	△ 2.7	1,726,313	△ 2.7	97.2	1,328,403
134期 (2016年2月5日)	3,942	75	△ 3.9	1,650,184	△ 4.4	98.1	1,308,284
135期 (2016年3月7日)	3,865	75	△ 0.1	1,664,610	0.9	97.6	1,332,170
136期 (2016年4月5日)	3,896	75	2.7	1,719,266	3.3	97.8	1,409,861
137期 (2016年5月6日)	3,731	75	△ 2.3	1,687,453	△ 1.9	97.7	1,402,102
138期 (2016年6月6日)	3,625	75	△ 0.8	1,675,154	△ 0.7	97.9	1,425,883
139期 (2016年7月5日)	3,595	75	1.2	1,707,181	1.9	97.5	1,476,674
140期 (2016年8月5日)	3,554	75	0.9	1,717,314	0.6	98.0	1,510,776
141期 (2016年9月5日)	3,528	75	1.4	1,747,313	1.7	97.6	1,566,714
142期 (2016年10月5日)	3,231	75	△ 6.3	1,637,552	△ 6.3	97.2	1,486,766
143期 (2016年11月7日)	3,008	75	△ 4.6	1,563,102	△ 4.5	97.8	1,402,522
144期 (2016年12月5日)	3,236	75	10.1	1,725,476	10.4	97.5	1,497,288
145期 (2017年1月5日)	3,469	50	8.7	1,888,878	9.5	96.5	1,564,710
146期 (2017年2月6日)	3,254	50	△ 4.8	1,801,719	△ 4.6	97.6	1,400,113
147期 (2017年3月6日)	3,300	50	3.0	1,867,715	3.7	97.6	1,391,104
148期 (2017年4月5日)	3,135	50	△ 3.5	1,809,607	△ 3.1	97.9	1,299,812
149期 (2017年5月8日)	3,117	50	1.0	1,841,827	1.8	97.9	1,275,153
150期 (2017年6月5日)	3,042	50	△ 0.8	1,835,806	△ 0.3	97.9	1,225,212
151期 (2017年7月5日)	3,108	50	3.8	1,908,580	4.0	97.8	1,222,391
152期 (2017年8月7日)	2,978	50	△ 2.6	1,866,776	△ 2.2	97.8	1,150,584
153期 (2017年9月5日)	2,916	50	△ 0.4	1,866,867	0.0	98.0	1,110,192

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※△ (白三角) はマイナスを意味しています (以下同じ)。

※FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス (配当込み) (円換算) は参考指数であり、ベンチマークではありません。

※同指数は、FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス (配当込み) をアセットマネジメントOneが円換算したものです。

※同指数は、当運用報告書作成日現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準 (目標基準) となる指数をいい、約款または投資信託説明書 (目論見書) において、その旨の記載があるものを指します。

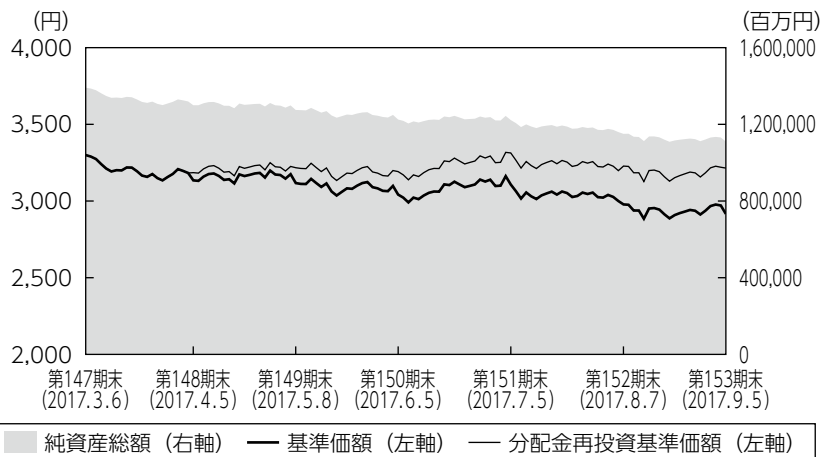
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス (配当込み) (円換算)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第148期	(期 首) 2017年3月6日	円 3,300	% -	% -	1,867,715	% 97.6
	3月末	3,208	△2.8	△2.5	1,820,900	96.3
	(期 末) 2017年4月5日	3,185	△3.5	△3.1	1,809,607	97.9
第149期	(期 首) 2017年4月5日	3,135	-	-	1,809,607	97.9
	4月末	3,170	1.1	1.7	1,841,251	96.4
	(期 末) 2017年5月8日	3,167	1.0	1.8	1,841,827	97.9
第150期	(期 首) 2017年5月8日	3,117	-	-	1,841,827	97.9
	5月末	3,067	△1.6	△1.3	1,816,994	96.3
	(期 末) 2017年6月5日	3,092	△0.8	△0.3	1,835,806	97.9
第151期	(期 首) 2017年6月5日	3,042	-	-	1,835,806	97.9
	6月末	3,098	1.8	1.9	1,869,803	96.0
	(期 末) 2017年7月5日	3,158	3.8	4.0	1,908,580	97.8
第152期	(期 首) 2017年7月5日	3,108	-	-	1,908,580	97.8
	7月末	3,025	△2.7	△2.2	1,865,728	96.2
	(期 末) 2017年8月7日	3,028	△2.6	△2.2	1,866,776	97.8
第153期	(期 首) 2017年8月7日	2,978	-	-	1,866,776	97.8
	8月末	2,967	△0.4	0.0	1,866,852	96.1
	(期 末) 2017年9月5日	2,966	△0.4	0.0	1,866,867	98.0

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

## 運用経過の説明

### 基準価額等の推移



第148期首： 3,300円  
 第153期末： 2,916円  
 (既払分配金300円)  
 騰落率： △2.6%  
 (分配金再投資ベース)

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用するコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なりますので、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示してあります。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

### 基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下、「REIT」といいます。）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

米国REIT市場は上昇したものの、米ドルが円に対して下落したことから、第148期首に3,300円でスタートした基準価額は3,216円（第148期～第153期分配金込み）に値下がりして第153期末を迎えました。

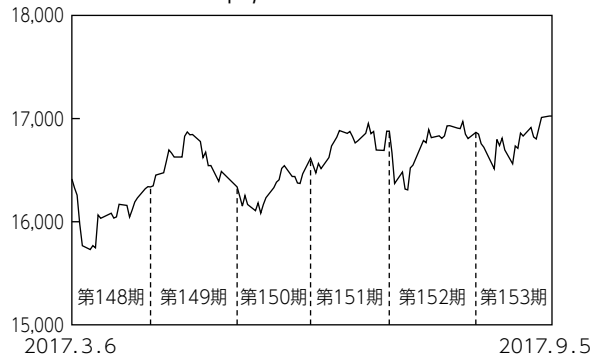
## 投資環境

### ●米国REIT市場

複数の米国地区連銀総裁による利上げに前向きな発言や良好な米国経済指標の発表を受けてFRB（米国連邦準備制度理事会）による利上げペースの加速が意識され、米国REIT市場は第148期首から下落して始まりました。3月半ばのFOMC（米国連邦公開市場委員会）で利上げが実施されたものの、政策金利の見通しが据え置かれると米国10年国債利回りは低下し、米国REIT市場は反発しました。4月半ば以降はフランス大統領選挙の順当な結果を受けてリスク回避の動きが収まり米国10年国債利回りが上昇したことから米国REIT市場は反落しました。5月半ばにはトランプ政権の政策手腕に対する不透明感が強まり米国10年国債利回りが低下すると上昇に転じました。ドラギECB（欧州中央銀行）総裁の金融緩和縮小を示唆した発言を受けて7月上旬に米国REIT市場は反落する場面があったものの、地政学リスクの高まりや米国政府の債務上限問題などから米国10年国債利回りが低下したため、第153期末にかけて上昇しました。

当作成期間のFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）は+3.71%となり、S & P 500指数（配当込み）の+4.97%を下回り、ラッセル2000指数（配当込み）の+2.08%を上回る動きとなりました。セクター別では、通信基地局などを保有するインフラストラクチャーREITや電子商取引の拡大の恩恵を受ける産業施設REITの上昇が目立ちました。また、クラウドビジネスの拡大などからデータセンターREITなども大きく上昇しました。一方で、引き続き、テナントの経営不振・店舗閉鎖などにより収益の伸びの鈍化が懸念される商業・小売REITは軟調に推移しました。

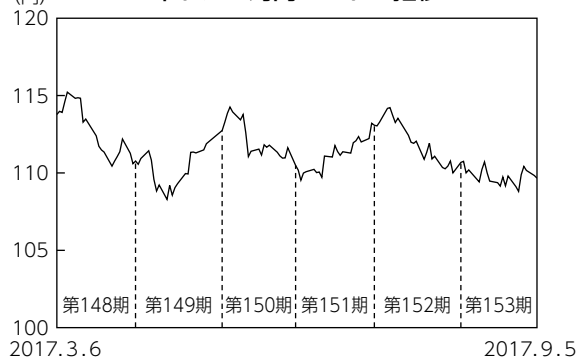
FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）の推移



### ●外国為替市場

第148期首に114円付近で推移していた米ドル円相場は、3月のFOMC後の政策金利見通しが据え置かれたことから米ドル安円高に転じ、4月半ばまでに109円割れまで米ドル安円高が進みました。その後は、フランス大統領選挙で親EU（欧州連合）派のマクロン候補が順当に決戦投票に進んだことで投資家のリスク回避の動きが後退すると米ドル高円安に進み、一時114円台まで回復しました。しかしながら、5月以降は、オバマケアの代替法案が廃案に追い込まれるなど、トランプ政権の政策遂行能力に不透明感が強まり、再び米ドル安円高が進みました。6月後半に、米国の10年国債利回りが上昇したことなどで米ドル高円安が進む場面があったものの、7月上旬以降は、北朝鮮などの地政学リスクや米国10年国債利回りの低下を受けて米ドル安円高が進み第153期末には109円半ば近辺での推移となりました。

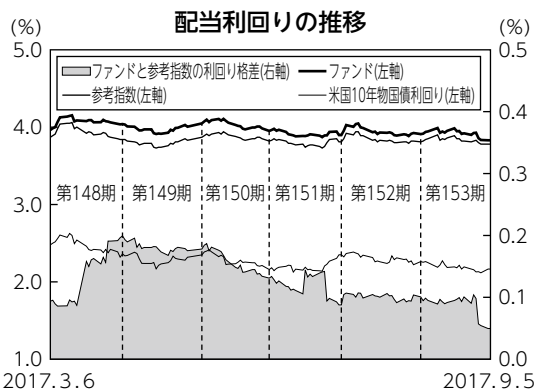
米ドルの対円レート推移



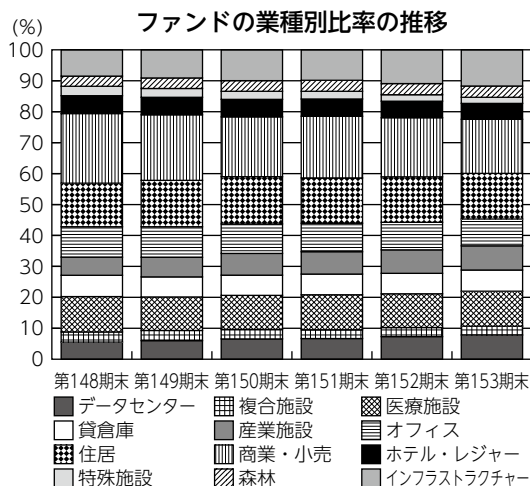
## ポートフォリオについて

当ファンドでは、米国REITに分散投資を行い、市場平均よりも高い水準の配当収益の確保と長期的な値上がり益の確保を目指した運用を行いました。

セクター別では、商業・小売REITや住居REIT、医療施設REIT、インフラストラクチャーREITなどを中心に投資を行いました。当作成期間は、各REITが物件を保有する地域の商業用不動産の市場環境やREIT価格のバリュエーションなどを勘案し、各々の組入比率の調整を行いました。その結果、商業・小売REITやオフィスREITの組み入れが減少し、インフラストラクチャーREITやデータセンターREITの組み入れが増加しました。

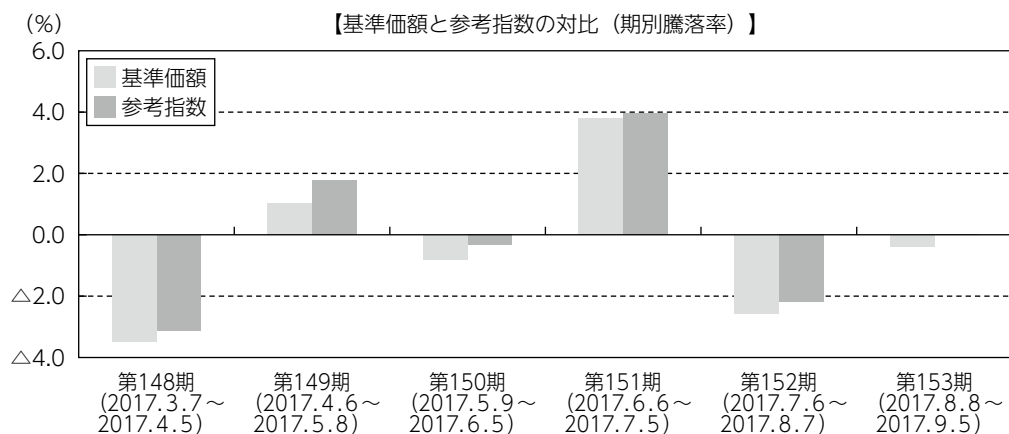


※参考指数は、FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）。



## ベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ■分配原資の内訳（1万口当たり）

項目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
	2017年3月7日 ～2017年4月5日	2017年4月6日 ～2017年5月8日	2017年5月9日 ～2017年6月5日	2017年6月6日 ～2017年7月5日	2017年7月6日 ～2017年8月7日	2017年8月8日 ～2017年9月5日
当期分配金（税引前）	50円	50円	50円	50円	50円	50円
対基準価額比率	1.570%	1.579%	1.617%	1.583%	1.651%	1.686%
当期の収益	15円	5円	0円	15円	0円	0円
当期の収益以外	34円	44円	49円	34円	49円	49円
翌期繰越分配対象額	3,409円	3,365円	3,315円	3,281円	3,231円	3,182円

(注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が一致しない場合があります。

(注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。

(注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

## 今後の運用方針

トランプ政権による政策運営や長期金利の動向、米国の金融政策などに対する不透明感から、米国REIT市場を含めた金融市場全体のボラティリティ（変動性）が高まる可能性があります。しかし、米国REITは長期のリース契約に基づく賃貸料収入を収益の源泉としており、良好な需給環境を背景として米国の商業用不動産市場のファンダメンタルズは依然として健全な状況にあることから、一時的なショックで米国REIT市場が大きく下落する局面は魅力的な投資機会になりえると考えています。また、長期金利の動きが足もとで一服していることや決算発表の中で良好な不動産ファンダメンタルズが示されていることは米国REIT市場にとってプラスであると言えます。

健全なバランスシート、優良な資産・テナント顧客、規律ある経営方針を有し、債務返済の資金調達に対する懸念が少ない銘柄を選好しています。セクター別では、商業・小売REITや住居REIT、インフラストラクチャーREITなどの組み入れを高位とします。引き続きセクター配分を慎重に行い、同じセクター内の他銘柄と比較した相対的な価値に注目し、各銘柄の投資比率を機動的に変更する予定です。



## ○ 1万口当たりの費用明細

項目	第148期～第153期		項目の概要
	(2017年3月7日 ～2017年9月5日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26円	0.828%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は3,089円です。
(投信会社)	( 14)	( 0.460)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	( 10)	( 0.325)	販売会社分は、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等の対価
(受託会社)	( 1)	( 0.043)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.006	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資信託証券)	( 0)	( 0.006)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	( 0)	( 0.000)	
(d) その他費用	△ 2	△0.074	(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)	( 0)	( 0.011)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	( 0)	( 0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(△ 3)	(△0.086)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	24	0.760	

(注1) 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。

(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「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を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2017年3月7日～2017年9月5日)

## 投資信託証券

銘柄	第 148 期 ~ 第 153 期		第 153 期		
	買 付		売 付		
	□ 数	金 額	□ 数	金 額	
外	アメリカ	千□	千米ドル	千□	千米ドル
	AMERICAN TOWER CORPORATION	( 144)	( 18,429)	-	-
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	-	-	4,275	55,837
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	-	-	4,251	30,734
	WELLTOWER INC-J	-	-	( 527)	( 13,199)
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	2,160	49,473	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC-F	-	-	( 339)	( 8,490)
	HERSHA HOSPITALITY TRUST-C	-	-	124	3,133
	KILROY REALTY CORP-G	-	-	( 180)	( 4,518)
	KILROY REALTY CORP-H	-	-	( 40)	( 1,000)
	LASALLE HOTEL PROPERTIES-H	-	-	( 112)	( 2,800)
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES-L	-	-	( 51)	( 1,296)
	PUBLIC STORAGE-S	-	-	( 500)	( 12,500)
	REGENCY CENTERS CORP-7	-	-	( 130)	( 3,262)
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	-	-	796	16,249
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	-	1,905	38,790
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	897	47,556	-	-
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	-	-	1,876	41,320
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION	126	12,678	-	-
	BOSTON PROPERTIES INC	-	-	640	79,164
	SL GREEN REALTY CORPORATION	-	-	393	40,841
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	979	49,559
国	BRANDYWINE REALTY	-	-	1,871	31,643
	KILROY REALTY CORP	-	-	165	12,068

銘柄		第 148 期 ~		第 153 期	
		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	アメリカ	千□	千米ドル	千□	千米ドル
	PROLOGIS INC	404	22,363	-	-
	FIRST INDUSTRIAL REALTY	-	-	442	12,688
	EASTGROUP PROPERTIES	142	11,560	354	30,151
	KIMCO REALTY CORP	2,137	39,623	262	5,820
	DDR CORPORATION	-	-	4,532	49,927
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	-	-	1,630	52,101
	FEDERAL REALTY INVESTMENT	-	-	332	43,260
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	-	-	23	762
	ACADIA REALTY TRUST	72	2,089	544	15,848
	SIMON PROPERTY GROUP	-	-	1,237	197,138
	TAUBMAN CENTERS INC	-	-	604	36,796
	REALTY INCOME CORP	-	-	1,750	98,548
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	-	-	2,890	115,433
	EQUITY RESIDENTIAL	255	16,571	-	-
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	-	-	1,021	196,461
	APARTMENT INVNT & MGMT CO-A	-	-	235	10,430
	UDR INC	-	-	718	28,087
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	-	-	1,354	140,121
	SUN COMMUNITIES INC	70	6,348	-	-
	VORNADO REALTY TRUST	-	-	731	68,292
	HOST HOTELS & RESORTS	-	-	2,975	54,638
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	-	-	965	18,358
	PUBLIC STORAGE	-	-	100	22,208
	HCP INC	-	-	3,822	119,775
	VENTAS INC	-	-	248	15,865
	WELLTOWER INC	145	10,518	-	-
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,614	54,514	121	3,796
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	-	-	2,929	96,658
	EPR PROPERTIES	-	-	2,062	148,558
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	-	-	171	8,077
	EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	1,003	77,151
CUBESMART	-	-	1,267	31,958	
EDUCATION REALTY TRUST INC	441	16,913	-	-	

銘柄		第 148 期 ~ 第 153 期		第 153 期	
		買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	-	-	3,668	41,661
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	-	-	26	2,313
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	-	-	34	1,610
	LTC PROPERTIES INC	-	-	421	20,641
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	327	10,702	217	7,447
	AMERICAN TOWER CORPORATION-A	(△ 155)	(△ 18,429)	-	-
	REALTY INCOME CORPORATION-F	-	-	( 453)	( 11,345)
	CHESAPEAKE LODGING TRUST-A	-	-	( 47)	( 1,182)
	EQUINIX INC	-	-	35	13,607
	INFRAREIT INC	-	-	267	5,663
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	-	-	1,937	35,122
	CARE CAPITAL PROPERTIES	-	-	2,197	58,489
	HERSHA HOSPITALITY TRUST-E	-	-	134	3,326
	PARK HOTELS & RESORTS INC	814	21,671	-	-
	AMERICAN HOMES 4 RENT-F	195	4,879	-	-
	PUBLIC STORAGE-F	348	8,712	-	-
	JBG SMITH PROPERTIES	( 876)	( -)	302	10,486
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-A	21	21,841	-	-	
国	小 計	10,174 ( 866)	358,019 ( -)	60,855 ( 2,383)	2,298,634 ( 59,596)

※金額は受渡代金。

※ ( ) 内は、増資割当、権利割当等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年3月7日~2017年9月5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

(2017年9月5日現在)

## ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第153期末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
不動産ファンド (アメリカ)	□	千米ドル	千円	%
RLJ LODGING TRUST	5,591,543	113,116	12,404,400	1.1
AMERICAN TOWER CORPORATION	2,018,936	294,300	32,272,970	2.9
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	1,815,775	24,313	2,666,188	0.2
CYRUSONE INC	2,793,232	175,833	19,281,951	1.7
SL GREEN REALTY CORP-I	262,456	6,718	736,791	0.1
TAUBMAN CENTERS INC-J	366,770	9,330	1,023,196	0.1
PHYSICIANS REALTY TRUST	2,897,841	54,102	5,932,901	0.5
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	3,839,814	85,435	9,368,896	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC-G	27,500	708	77,713	0.0
WELLTOWER INC-I	255,000	16,858	1,848,653	0.2
KIMCO REALTY CORP-K	320,299	8,116	890,041	0.1
LASALLE HOTEL PROPERTIES-I	189,500	4,860	533,021	0.0
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-C	238,600	6,103	669,297	0.1
PUBLIC STORAGE-T	713,100	18,055	1,979,987	0.2
TAUBMAN CENTERS INC-K	281,800	7,183	787,696	0.1
DDR CORP-J	310,935	7,913	867,772	0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	2,700,946	55,072	6,039,227	0.5
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,976,103	94,297	10,340,625	0.9
QTS REALTY TRUST INC-CL A	1,309,888	70,694	7,752,375	0.7
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,367,176	28,929	3,172,402	0.3
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION	7,667,959	820,548	89,981,325	8.1
BOSTON PROPERTIES INC	1,395,358	169,256	18,560,714	1.7
SL GREEN REALTY CORPORATION	671,027	65,163	7,145,821	0.6
HIGHWOODS PROPERTIES INC	134,064	7,014	769,180	0.1
BRANDYWINE REALTY	6,346,229	109,599	12,018,667	1.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE	119,555	14,502	1,590,291	0.1
KILROY REALTY CORP	729,095	50,475	5,535,115	0.5
PROLOGIS INC	4,837,055	308,507	33,830,917	3.0
FIRST INDUSTRIAL REALTY	563,404	17,488	1,917,740	0.2
EASTGROUP PROPERTIES	1,202,135	107,242	11,760,208	1.1
DUKE REALTY CORP	1,063,702	31,411	3,444,543	0.3
LIBERTY PROPERTY TRUST	6,539,776	279,640	30,665,412	2.8
PS BUSINESS PARKS INC/CA	34,991	4,759	521,885	0.0

銘柄	第153期末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	□	千米ドル	千円	%
KIMCO REALTY CORP	5,073,901	100,513	11,022,362	1.0
DDR CORPORATION	7,334,370	72,390	7,938,312	0.7
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,471,086	47,354	5,192,867	0.5
REGENCY CENTERS CORPORATION	528,356	34,174	3,747,528	0.3
FEDERAL REALTY INVESTMENT	809,405	103,765	11,378,948	1.0
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	103,484	2,452	268,948	0.0
ACADIA REALTY TRUST	1,046,812	30,409	3,334,748	0.3
SIMON PROPERTY GROUP	4,197,743	664,040	72,818,732	6.6
THE MACERICH COMPANY	2,852,394	152,004	16,668,767	1.5
TAUBMAN CENTERS INC	480,656	25,296	2,774,060	0.2
REALTY INCOME CORP	2,250,824	130,232	14,281,315	1.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	999,098	41,742	4,577,462	0.4
EQUITY RESIDENTIAL	3,923,109	262,809	28,819,642	2.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,148,995	216,011	23,687,772	2.1
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	123,240	5,572	611,125	0.1
UDR INC	781,085	30,337	3,326,792	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,004,067	181,187	19,869,042	1.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,141,685	303,425	33,273,653	3.0
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	1,058,898	112,476	12,334,134	1.1
SUN COMMUNITIES INC	1,301,893	118,185	12,960,259	1.2
VORNADO REALTY TRUST	1,753,788	131,516	14,422,106	1.3
COUSINS PROPERTIES INC	12,840,585	120,059	13,165,721	1.2
WASHINGTON REAL ESTATE INV	3,295,000	108,537	11,902,200	1.1
HOST HOTELS & RESORTS	4,221,946	76,586	8,398,431	0.8
LASALLE HOTEL PROPERTIES	3,219,605	91,855	10,072,855	0.9
PUBLIC STORAGE	1,121,730	230,941	25,325,074	2.3
LIFE STORAGE INC	1,064,869	79,130	8,677,441	0.8
HCP INC	10,285,847	310,015	33,996,291	3.1
VENTAS INC	1,095,723	75,363	8,264,397	0.7
WELLTOWER INC	4,705,609	346,662	38,014,978	3.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3,334,093	110,858	12,156,753	1.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2,492,363	80,503	8,827,994	0.8
RAYONIER INC	1,481,881	42,263	4,634,587	0.4
EPR PROPERTIES	685,674	48,079	5,272,393	0.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1,917,131	91,868	10,074,345	0.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,714,673	211,147	23,154,409	2.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,209,739	260,108	28,523,484	2.6
CUBESMART	962,850	23,917	2,622,759	0.2

銘柄	第153期末			
	□ 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
	□	千米ドル	千円	%
EDUCATION REALTY TRUST INC	441,203	17,158	1,881,588	0.2
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	737,554	8,135	892,108	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	90,093	8,089	887,089	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	210,310	8,227	902,208	0.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	382,271	22,401	2,456,502	0.2
LTC PROPERTIES INC	319,964	15,611	1,711,907	0.2
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	1,019,490	65,277	7,158,379	0.6
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	1,414,915	113,971	12,498,104	1.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A	6,232,480	126,706	13,894,614	1.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	779,506	26,308	2,884,971	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	2,755,104	90,505	9,924,796	0.9
GGP INC	3,684,240	78,105	8,565,091	0.8
WEYERHAEUSER COMPANY	9,891,281	317,213	34,785,619	3.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES-E	554,500	14,133	1,549,896	0.1
PUBLIC STORAGE-W	951,956	24,236	2,657,807	0.2
PUBLIC STORAGE-V	851,680	21,581	2,366,635	0.2
KIMCO REALTY CORPORATION-I	734,427	18,588	2,038,398	0.2
VORNADO REALTY TRUST-L	341,730	8,755	960,086	0.1
VORNADO REALTY TRUST-K	565,000	14,401	1,579,306	0.1
PUBLIC STORAGE-U	410,500	10,385	1,138,890	0.1
PUBLIC STORAGE-Y	540,000	14,693	1,611,278	0.1
GGP INC-A	470,414	11,929	1,308,210	0.1
KIMCO REALTY CORPORATION-J	412,226	10,499	1,151,363	0.1
PUBLIC STORAGE-X	396,000	10,046	1,101,701	0.1
BOSTON PROPERTIES INC-	385,166	9,937	1,089,722	0.1
DDR CORP-K	275,000	7,045	772,609	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA-A	251,302	6,435	705,754	0.1
EPR PROPERTIES-F	212,300	5,388	590,867	0.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES-C	13,203	335	36,746	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-B	64,284	1,630	178,772	0.0
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-C	75,000	1,906	209,066	0.0
PUBLIC STORAGE-Z	510,000	13,662	1,498,273	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC-H	365,100	9,905	1,086,200	0.1
PUBLIC STORAGE-A	345,000	9,297	1,019,591	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	256,519	6,530	716,186	0.1
EQUINIX INC	395,237	184,164	20,195,493	1.8
INFRAREIT INC	86,322	1,946	213,459	0.0
AMERICAN TOWER CORPORATION-B	160,600	20,723	2,272,574	0.2

銘 柄	第153期末				
	□ 数	評 価 額		比 率	
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
	□	千米ドル	千円	%	
LAMAR ADVERTISING COMPANY	2,137,021	142,090	15,581,647	1.4	
STORE CAPITAL CORPORATION	991,314	25,337	2,778,563	0.3	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	7,771,222	141,436	15,509,898	1.4	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC-E	139,300	3,741	410,303	0.0	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC-C	337,726	9,246	1,014,019	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT-D	472,375	12,706	1,393,437	0.1	
LASALLE HOTEL PROPERTIES-J	262,135	6,679	732,441	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-D	223,300	5,761	631,766	0.1	
AMERICAN HOMES 4 RENT-E	423,938	11,340	1,243,581	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-A	172,150	4,346	476,668	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	814,646	21,905	2,402,193	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT-F	195,175	5,006	548,984	0.0	
PUBLIC STORAGE-F	348,500	8,848	970,317	0.1	
JBG SMITH PROPERTIES	574,858	18,780	2,059,481	0.2	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-A	21,203	23,355	2,561,120	0.2	
合 計	□ 数 ・ 金 額	214,082,511	9,917,809	1,087,586,946	
	銘 柄 数 < 比 率 >	124	-	< 98.0% >	

※邦貨換算金額は、第153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。

※比率は、第153期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、小数表示を除き、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

## ○投資信託財産の構成

(2017年9月5日現在)

項 目	第153期末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 1,087,586,946	% 95.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	46,154,179	4.1
投 資 信 託 財 産 総 額	1,133,741,125	100.0

※外貨建資産は、第153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。なお、2017年9月5日における邦貨換算レートは、1米ドル=109.66円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、97.1% (1,101,034,147千円) です。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 148 期末	第 149 期末	第 150 期末	第 151 期末	第 152 期末	第 153 期末
	2017年4月5日現在	2017年5月8日現在	2017年6月5日現在	2017年7月5日現在	2017年8月7日現在	2017年9月5日現在
(A) 資 産	1,323,669,723,717円	1,299,181,806,284円	1,255,421,889,168円	1,246,008,325,135円	1,180,632,241,722円	1,133,741,125,490円
コール・ローン等	47,650,258,415	48,689,154,949	45,898,956,083	47,438,804,226	44,430,518,106	44,447,960,873
投資証券(評価額)	1,271,981,006,478	1,248,289,969,712	1,199,252,988,072	1,194,944,070,794	1,124,828,803,664	1,087,586,946,937
未 収 入 金	-	-	9,427,880,002	-	9,851,458,143	978,022,585
未 収 配 当 金	4,038,458,824	2,202,681,623	842,065,011	3,625,450,115	1,521,461,809	728,195,095
(B) 負 債	23,857,080,803	24,028,732,836	30,209,657,302	23,616,970,481	30,047,987,969	23,548,567,213
未 払 金	-	-	5,637,355,034	-	6,497,844,094	831,782,758
未 払 収 益 分 配 金	20,730,795,172	20,452,978,316	20,139,744,757	19,664,922,366	19,320,096,815	19,033,892,024
未 払 解 約 金	1,307,925,491	1,626,173,091	2,835,507,929	2,282,017,443	2,455,545,045	2,197,985,367
未 払 信 託 報 酬	1,814,092,109	1,944,992,034	1,593,283,769	1,666,100,548	1,770,336,175	1,481,407,311
未 払 利 息	58,875	76,517	68,988	64,346	58,209	62,510
その他未払費用	4,209,156	4,512,878	3,696,825	3,865,778	4,107,631	3,437,243
(C) 純資産総額(A-B)	1,299,812,642,914	1,275,153,073,448	1,225,212,231,866	1,222,391,354,654	1,150,584,253,753	1,110,192,558,277
元 本	4,146,159,034,496	4,090,595,663,371	4,027,948,951,557	3,932,984,473,332	3,864,019,363,084	3,806,778,404,809
次期繰越損益金	△2,846,346,391,582	△2,815,442,589,923	△2,802,736,719,691	△2,710,593,118,678	△2,713,435,109,331	△2,696,585,846,532
(D) 受 益 権 総 口 数	4,146,159,034,496口	4,090,595,663,371口	4,027,948,951,557口	3,932,984,473,332口	3,864,019,363,084口	3,806,778,404,809口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,135円	3,117円	3,042円	3,108円	2,978円	2,916円

○損益の状況

項 目	第 148 期	第 149 期	第 150 期	第 151 期	第 152 期	第 153 期
	2017年3月7日～ 2017年4月5日	2017年4月6日～ 2017年5月8日	2017年5月9日～ 2017年6月5日	2017年6月6日～ 2017年7月5日	2017年7月6日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月5日
(A) 配 当 等 収 益	7,370,634,721円	2,581,889,555円	1,788,317,312円	6,465,639,728円	1,865,105,527円	1,793,383,797円
受 取 配 当 金	7,982,850,510	2,582,889,212	1,788,790,437	8,313,812,029	1,855,959,530	1,793,807,530
支 払 利 息	△ 612,215,789	△ 999,657	△ 473,125	△ 1,848,172,301	△ 9,146,247	△ 423,733
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 53,658,544,186	△ 12,484,685,828	△ 10,379,724,456	△ 40,788,514,429	△ 30,936,003,606	△ 4,525,517,685
売 買 益	9,257,688,776	44,011,160,175	32,358,852,914	52,721,145,936	16,159,727,534	18,519,032,728
売 買 損	△ 62,916,232,962	△ 31,526,474,347	△ 42,738,577,370	△ 11,932,631,507	△ 47,095,731,140	△ 23,044,550,413
(C) 信 託 報 酬 等	△ 790,926,895	△ 1,973,085,136	△ 1,618,949,735	△ 1,691,000,275	△ 1,798,067,043	△ 1,505,123,638
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 47,078,836,360	△ 13,093,490,247	△ 10,210,356,879	△ 45,563,153,882	△ 30,868,965,122	△ 4,237,257,526
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	98,072,499,833	29,604,382,728	21,716,484,675	△ 8,318,915,997	17,138,464,716	△ 32,272,298,336
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,876,609,259,883	△ 2,837,687,484,582	△ 2,794,103,102,730	△ 2,728,172,434,197	△ 2,680,384,512,110	△ 2,641,042,398,646
(配当等相当額)	( 1,293,701,757,688)	( 1,277,462,980,504)	( 1,258,865,800,530)	( 1,229,918,177,328)	( 1,208,913,261,368)	( 1,191,334,901,266)
(売買損益相当額)	(△4,170,311,017,571)	(△4,115,150,465,086)	(△4,052,968,903,260)	(△3,958,090,611,525)	(△3,889,297,773,478)	(△3,832,377,299,912)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,825,615,596,410	△ 2,794,989,611,607	△ 2,782,596,974,934	△ 2,690,928,196,312	△ 2,694,115,012,516	△ 2,677,551,954,508
(H) 収 益 分 配 金	△ 20,730,795,172	△ 20,452,978,316	△ 20,139,744,757	△ 19,664,922,366	△ 19,320,096,815	△ 19,033,892,024
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,846,346,391,582	△ 2,815,442,589,923	△ 2,802,736,719,691	△ 2,710,593,118,678	△ 2,713,435,109,331	△ 2,696,585,846,532
追加信託差損益金	△ 2,876,609,259,883	△ 2,837,687,484,582	△ 2,794,103,102,730	△ 2,728,172,434,197	△ 2,680,384,512,110	△ 2,641,042,398,646
(配当等相当額)	( 1,293,701,757,688)	( 1,277,462,980,504)	( 1,258,865,800,530)	( 1,229,918,177,328)	( 1,208,913,261,368)	( 1,191,334,901,266)
(売買損益相当額)	(△4,170,311,017,571)	(△4,115,150,465,086)	(△4,052,968,903,260)	(△3,958,090,611,525)	(△3,889,297,773,478)	(△3,832,377,299,912)
(先買損益相当額)	(△4,170,311,017,571)	(△4,115,150,465,086)	(△4,052,968,903,260)	(△3,958,090,611,525)	(△3,889,297,773,478)	(△3,832,377,299,912)
(分配準備積立金)	119,955,313,717	99,066,235,707	76,643,710,454	60,028,322,127	39,878,554,451	20,231,354,353
繰越損益金	△ 89,692,445,416	△ 76,821,341,048	△ 85,277,327,415	△ 43,149,066,608	△ 72,929,151,672	△ 75,774,802,239

- ・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。
- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。
- ・投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託するために要する費用（投資顧問料）として委託者報酬の中から支弁している額 2,350,021,763円。

注記事項（運用報告書作成時点では監査未了です。）

- ・信託財産に係る作成期首元本額、作成期中追加設定元本額及び作成期中一部解約元本額
- |             |                    |
|-------------|--------------------|
| 作成期首元本額     | 4,215,679,855,250円 |
| 作成期中追加設定元本額 | 248,279,887,012円   |
| 作成期中一部解約元本額 | 657,181,337,453円   |

・分配金の計算過程

第148期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (6,579,707,826円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (1,293,701,757,688円) 及び分配準備積立金 (134,106,401,063円) より分配対象収益は1,434,387,866,577円 (1万口当たり3,459.55円) であり、うち20,730,795,172円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第149期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (2,243,702,763円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (1,277,462,980,504円) 及び分配準備積立金 (117,275,511,260円) より分配対象収益は1,396,982,194,527円 (1万口当たり3,415.10円) であり、うち20,452,978,316円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第150期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (169,367,577円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (1,258,865,800,530円) 及び分配準備積立金 (96,614,087,634円) より分配対象収益は1,355,649,255,741円 (1万口当たり3,365.59円) であり、うち20,139,744,757円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第151期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (6,234,310,890円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (1,229,918,177,328円) 及び分配準備積立金 (74,158,993,603円) より分配対象収益は1,310,311,481,821円 (1万口当たり3,331.58円) であり、うち19,664,922,366円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第152期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (67,038,484円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (1,208,913,261,368円) 及び分配準備積立金 (59,131,612,782円) より分配対象収益は1,268,111,912,634円 (1万口当たり3,281.84円) であり、うち19,320,096,815円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第153期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (288,260,159円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売却等損益 (0円)、信託約款に定める収益調整金 (1,191,334,901,266円) 及び分配準備積立金 (38,976,986,218円) より分配対象収益は1,230,600,147,643円 (1万口当たり3,232.64円) であり、うち19,033,892,024円 (1万口当たり50円) を分配しております。

■ご参考：分配金の計算過程 (前記に文章で記載しているものを、表組みにまとめています。)

【総 額】

(単位：円)

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(a)費用控除後の配当等収益	6,579,707,826	2,243,702,763	169,367,577	6,234,310,890	67,038,484	288,260,159
(b)費用控除後の有価証券売却等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収益調整金	1,293,701,757,688	1,277,462,980,504	1,258,865,800,530	1,229,918,177,328	1,208,913,261,368	1,191,334,901,266
(d)分配準備積立金	134,106,401,063	117,275,511,260	96,614,087,634	74,158,993,603	59,131,612,782	38,976,986,218
(e)当期分配対象収益(a+b+c+d)	1,434,387,866,577	1,396,982,194,527	1,355,649,255,741	1,310,311,481,821	1,268,111,912,634	1,230,600,147,643
(f)分配金	20,730,795,172	20,452,978,316	20,139,744,757	19,664,922,366	19,320,096,815	19,033,892,024
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	1,413,657,071,405	1,376,529,216,211	1,335,509,510,984	1,290,646,559,455	1,248,791,815,819	1,211,566,255,619
(h)受益権総口数(口)	4,146,159,034,496	4,090,595,663,371	4,027,948,951,557	3,932,984,473,332	3,864,019,363,084	3,806,778,404,809

【1万口当たり】

(単位：円)

項 目	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
(a)費用控除後の配当等収益	15.87	5.49	0.42	15.85	0.17	0.76
(b)費用控除後の有価証券売却等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c)収益調整金	3,120.24	3,122.92	3,125.32	3,127.18	3,128.64	3,129.50
(d)分配準備積立金	323.44	286.69	239.85	188.55	153.03	102.38
(e)当期分配対象収益(a+b+c+d)	3,459.55	3,415.10	3,365.59	3,331.58	3,281.84	3,232.64
(f)分配金	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00	50.00
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	3,409.55	3,365.10	3,315.59	3,281.58	3,231.84	3,182.64

## ○分配金のお知らせ

	第148期	第149期	第150期	第151期	第152期	第153期
1万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	50円

1. 分配金のお支払いは、決算日から起算して5営業日までに開始いたします。
2. 自動継続投資契約を結んだ方のお手取り分配金は、決算日の基準価額（分配落ち）にもとづき、それぞれの口座に再投資いたしました。
3. 分配金は普通分配金に課税されます。
4. 元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

※分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により普通分配金と元本払戻金（特別分配金）にわかれます。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、下回る部分に相当する額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。