

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154期	<決算日	2017年10月5日>
第155期	<決算日	2017年11月6日>
第156期	<決算日	2017年12月5日>
第157期	<決算日	2018年1月5日>
第158期	<決算日	2018年2月5日>
第159期	<決算日	2018年3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、2018年3月5日に第159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	期騰落率	(配当込み) (円換算)	期騰落率		
130期 (2015年10月5日)	円 4,245	円 75	% 7.3	1,654,218	% 7.0	% 97.0	百万円 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
154期 (2017年10月5日)	2,931	50	2.2	1,912,647	2.5	97.1	1,090,924
155期 (2017年11月6日)	2,939	50	2.0	1,947,544	1.8	97.9	1,067,064
156期 (2017年12月5日)	2,871	50	△ 0.6	1,937,419	△ 0.5	98.2	1,017,404
157期 (2018年1月5日)	2,777	50	△ 1.5	1,907,183	△ 1.6	97.4	962,343
158期 (2018年2月5日)	2,571	50	△ 5.6	1,792,897	△ 6.0	98.2	867,362
159期 (2018年3月5日)	2,307	50	△ 8.3	1,634,907	△ 8.8	98.1	763,324

※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。

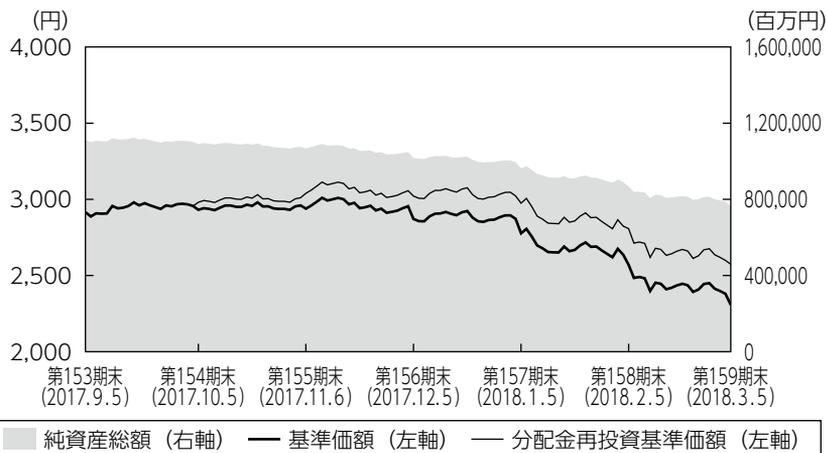
○当作成期中の基準価額と市況等の推移

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154期	(期 首) 2017年 9 月 5 日	円 2,916	% -	% -	1,866,867	98.0
	9 月末	2,968	1.8	1.8	1,899,588	95.3
	(期 末) 2017年10月 5 日	2,981	2.2	2.5	1,912,647	97.1
第155期	(期 首) 2017年10月 5 日	2,931	-	-	1,912,647	97.1
	10 月末	2,931	0.0	△0.3	1,907,701	96.1
	(期 末) 2017年11月 6 日	2,989	2.0	1.8	1,947,544	97.9
第156期	(期 首) 2017年11月 6 日	2,939	-	-	1,947,544	97.9
	11 月末	2,926	△0.4	△0.3	1,942,137	96.2
	(期 末) 2017年12月 5 日	2,921	△0.6	△0.5	1,937,419	98.2
第157期	(期 首) 2017年12月 5 日	2,871	-	-	1,937,419	98.2
	12 月末	2,895	0.8	0.9	1,955,075	95.8
	(期 末) 2018年 1 月 5 日	2,827	△1.5	△1.6	1,907,183	97.4
第158期	(期 首) 2018年 1 月 5 日	2,777	-	-	1,907,183	97.4
	1 月末	2,620	△5.7	△6.0	1,793,020	96.0
	(期 末) 2018年 2 月 5 日	2,621	△5.6	△6.0	1,792,897	98.2
第159期	(期 首) 2018年 2 月 5 日	2,571	-	-	1,792,897	98.2
	2 月末	2,414	△6.1	△6.7	1,673,441	96.0
	(期 末) 2018年 3 月 5 日	2,357	△8.3	△8.8	1,634,907	98.1

※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154期首： 2,916円
 第159期末： 2,307円
 (既払分配金300円)
 騰落率： △11.7%
 (分配金再投資ベース)

- 純資産総額 (右軸) — 基準価額 (左軸) — 分配金再投資基準価額 (左軸)
- (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。従って、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市場が大きく下落したことや米ドルが円に対して下落したことから、第154期首に2,916円でスタートした基準価額は2,607円（第154期～第159期分配金込み）に値下がりして第159期末を迎えました。

投資環境

●米国REIT市場

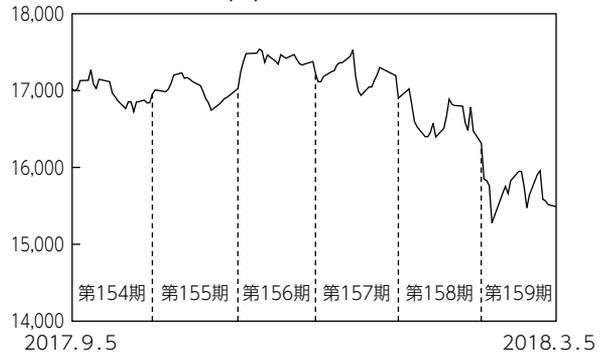
大型ハリケーンの影響に対する懸念や北朝鮮情勢の緊迫化などを受けて米国10年国債利回りが低下したことが好感され、米国REIT市場は第154期首から上昇して始まりました。9月半ば以降はFOMC（米国連邦公開市場委員会）で資産圧縮の開始が決定されたことや年内の利上げが示唆されたことから、米国REIT市場は反落しました。10月上旬以降、米国の経済指標が良好だったことから上昇する展開となりましたが、イエレンFRB（米国連邦準備制度理事会）議長が年内の利上げを示唆する発言をすると米国10年国債利回りが一段と上昇し、米国REIT市場は下落に転じました。11月にはイエレン氏の後継にFRB理事のパウエル氏が指名されたことが好感され上昇しましたが、法人税減税を含む税制改革法案の審議が進む中で米国10年国債利回りが上昇したため上値の重い展開となりました。税制改革法案が可決されると年末にかけて値動きの激しい展開となりました。年明け以降も、米国経済の加速期待から米国10年国債利回りが上昇したため米国REIT市場は大きく下落しました。2月に入ってもインフレ加速の懸念から米国10年国債利回りが3.0%近辺まで上昇したことが嫌気され大きく下落する展開となり、値動きの激しい展開のまま、第159期末を迎えました。

当作成期間のFTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）は△9.02%となり、S & P 500指数（配当込み）の+9.72%、ラッセル2000指数（配当込み）の+9.15%を下回る動きとなりました。多くのセクターで下落幅が大きくなりました。医療施設REITや複合施設REIT、データセンターREITが特に大きく下落しました。一方、森林REITなどが上昇しました。

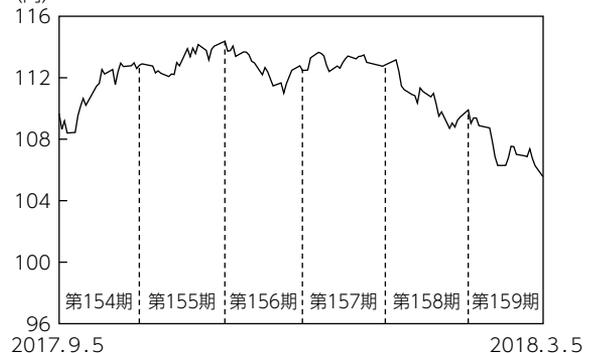
●外国為替市場

第154期首に109円後半で推移していた米ドル円相場は、北朝鮮情勢などの地政学リスクの後退や米国の早期利上げ期待などから、11月上旬にかけて114円前半まで米ドル高円安が進みました。しかし税制改革法案の審議が進むなかトランプ政権の政策運営手腕に対する不透明感から111円まで米ドル安円高となる場面があったものの、法案の可決に向けた取り組みが進む中で年末にかけて横ばいの動きとなりました。年明け以降は、米政権高官による米ドル安容認発言などを受けて米ドル安円高が進み110円割れまで下落しました。2月に入り米国株式市場が急落するなかで、投資家のリスク回避の動きが強まり米ドル安円高の動きがさらに強まりました。3月上旬にトランプ政権が鉄鋼・アルミニウムに対して輸入関税の意向を示すと貿易戦争に対する懸念から米ドル安円高が進み、第159期末には105円半ば近辺での推移となりました。

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



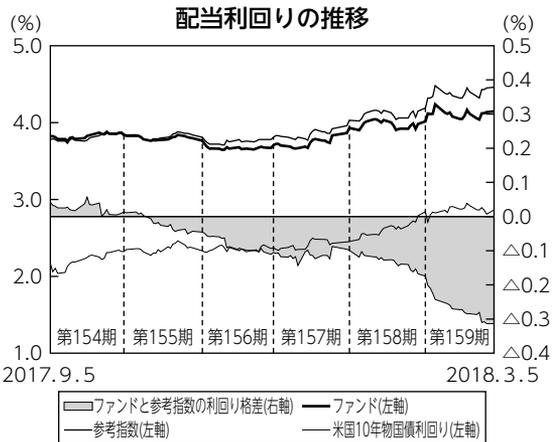
米ドルの対円レートの推移



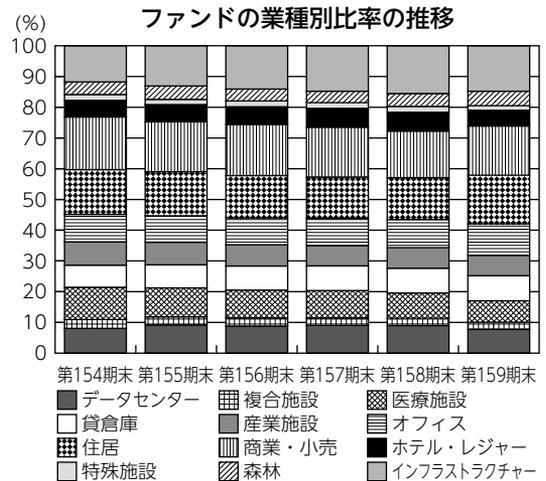
ポートフォリオについて

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ましたが、米国REIT市場を取り巻く投資環境を鑑み、配当利回りが低位であっても高い成長性が見込まれる銘柄に着目し、ポートフォリオの入れ替えを行いました。

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、医療施設REITの組み入れが減少し、インフラストラクチャーREITの組み入れが増加しました。

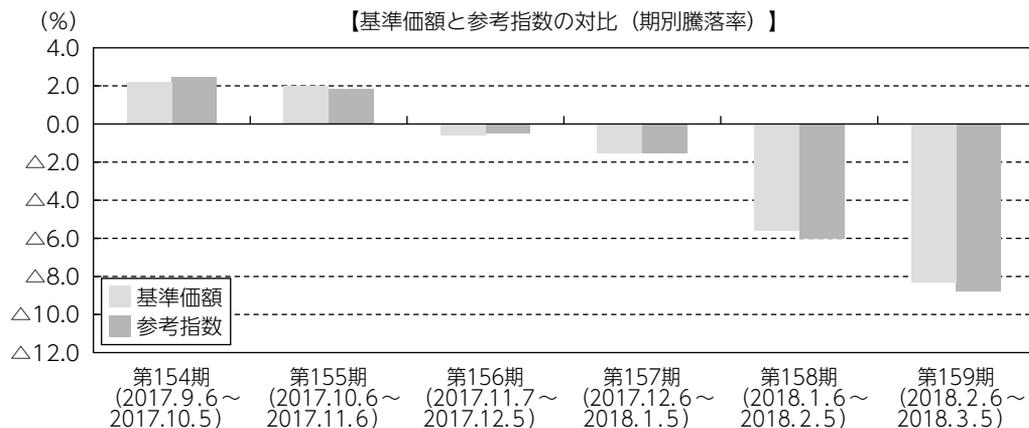


※参考指数は、FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）。



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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
	2017年9月6日 ～2017年10月5日	2017年10月6日 ～2017年11月6日	2017年11月7日 ～2017年12月5日	2017年12月6日 ～2018年1月5日	2018年1月6日 ～2018年2月5日	2018年2月6日 ～2018年3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	1.677%	1.673%	1.712%	1.769%	1.908%	2.121%
当期の収益	15円	2円	-円	5円	-円	-円
当期の収益以外	34円	47円	50円	45円	50円	50円
翌期繰越分配対象額	3,148円	3,100円	3,053円	3,016円	2,966円	2,918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と考えています。また、長期金利が上昇していることは懸念材料ですが、好調な実体経済を反映したものであれば、不動産に対する需要拡大に繋がることから米国REIT市場が大きく下落する局面は魅力的な投資機会になると考えています。

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154期～第159期 (2017年9月6日 ～2018年3月5日)		項目の概要
	金額	比率	
	(a) 信託報酬	23円	
(投信会社)	(13)	(0.455)	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)	(9)	(0.321)	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	0.012	(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
(投資信託証券)	(0)	(0.012)	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
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(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
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	0	0.012	(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)	(0.000)	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
合計	23	0.844	

(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9月6日～2018年3月5日)

投資信託証券

銘柄	第 154 期 ~ 第 159 期		第 159 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
	RLJ LODGING TRUST	-	-	794	16,994
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2,942	56,728	-	-
	AMERICAN TOWER CORPORATION	(1,534 140)	(219,691 20,362)	-	-
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	-	-	1,815	23,388
	CYRUSONE INC	-	-	612	31,506
	PHYSICIANS REALTY TRUST	489	8,692	-	-
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	388	7,574	-	-
	WELLTOWER INC-I *	150	9,280	-	-
	KIMCO REALTY CORP-K *	-	-	5	120
	PUBLIC STORAGE-T *	-	-	(713)	(17,827)
	DDR CORP-J *	-	-	310	7,212
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	-	-	1,470	29,938
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	-	-	4,190	71,438
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	107	5,741	-	-
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,501	32,484	450	9,638
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION	-	-	2,587	278,827
	BOSTON PROPERTIES INC	269	31,441	540	67,457
	SL GREEN REALTY CORPORATION	432	41,739	160	15,959
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	-	-	134	7,031
	BRANDYWINE REALTY	-	-	5,021	87,746
	ALEXANDRIA REAL ESTATE	337	41,926	-	-
	KILROY REALTY CORP	122	9,272	-	-
	PROLOGIS INC	229	13,968	2,549	165,179
	FIRST INDUSTRIAL REALTY	-	-	563	16,991
	EASTGROUP PROPERTIES	-	-	658	59,216
	LIBERTY PROPERTY TRUST	-	-	1,672	66,996
国	PS BUSINESS PARKS INC/CA	-	-	34	4,696
	KIMCO REALTY CORPORATION	-	-	4,368	75,763

銘柄		第 154 期 ~		第 159 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
	DDR CORPORATION	-	-	7,329	60,884
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	-	-	1,150	36,919
	REGENCY CENTERS CORPORATION	129	7,466	-	-
	FEDERAL REALTY INVESTMENT	480	62,734	-	-
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	-	-	103	2,599
	ACADIA REALTY TRUST	760	20,528	-	-
	SIMON PROPERTY GROUP	-	-	1,473	238,875
	THE MACERICH COMPANY	-	-	1,188	75,935
	TAUBMAN CENTERS INC	-	-	273	14,612
	REALTY INCOME CORP	151	7,836	977	55,738
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	199	7,737	422	17,782
	EQUITY RESIDENTIAL	396	22,761	406	27,326
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	593	95,008	676	122,956
	APARTMENT INVT & MGMT CO-A	-	-	123	5,481
	UDR INC	-	-	540	20,987
	CAMDEN PROPERTY TRUST	-	-	636	52,548
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	136	30,809	371	92,195
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	456	40,024	695	72,821
	SUN COMMUNITIES INC	76	7,060	379	32,664
	VORNADO REALTY TRUST	112	7,478	869	65,819
	COUSINS PROPERTIES INC	-	-	3,280	28,185
	WASHINGTON REAL ESTATE INV	-	-	553	14,321
	HOST HOTELS & RESORTS	-	-	3,081	60,048
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	-	-	1,740	49,353
	PUBLIC STORAGE	122	24,226	-	-
	LIFE STORAGE INC	-	-	718	58,338
	HCP INC	-	-	7,372	191,912
	VENTAS INC	-	-	579	36,352
	WELLTOWER INC	206	14,117	1,341	73,392
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	-	-	2,492	75,519
RAYONIER INC	765	24,870	-	-	
EPR PROPERTIES	-	-	685	48,143	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	649	27,786	191	7,033	

銘 柄		第 154 期 ~		第 159 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	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	401	34,059
		DIGITAL REALTY TRUST INC	-	-	1,124	121,431
			(555)	(65,277)		
		CUBESMART	-	-	360	9,398
		SUNSTONE HOTEL INVESTORS	2,485	40,478	-	-
		EDUCATION REALTY TRUST INC	1,424	51,567	-	-
		DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	-	-	737	8,104
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	-	-	90	7,658
		DOUGLAS EMMETT INC	-	-	207	7,549
		LTC PROPERTIES INC	-	-	310	13,368
		DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	-	-	-	-
			(△ 1,019)	(△ 65,277)		
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	-	-	605	44,646
		PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A	-	-	2,409	44,805
		TERRENO REALTY CORP	931	32,142	-	-
		PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	92	3,231	479	18,243
		HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1,064	35,556	-	-
		GGP INC	166	3,564	-	-
		WEYERHAEUSER COMPANY	-	-	2,493	89,343
		PUBLIC STORAGE-W *	-	-	205	4,961
		KIMCO REALTY CORPORATION-I *	-	-	(413)	(10,327)
		KIMCO REALTY CORPORATION-J *	-	-	13	320
		BOSTON PROPERTIES INC-B *	-	-	20	496
		DDR CORP-K *	-	-	16	382
		RETAIL PROPERTIES OF AMERICA-A *	-	-	(251)	(6,282)
	EPR PROPERTIES-F *	-	-	(212)	(5,307)	
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES-C *	-	-	(13)	(330)	
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-B *	-	-	(64)	(1,607)	
国	DIGITAL REALTY TRUST INC-H *	52	1,409	-	-	
	IRON MOUNTAIN INC	695	25,882	-	-	

銘 柄		第 154 期 ~ 第 159 期		第 154 期 ~ 第 159 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	
		URBAN EDGE PROPERTIES	345	7,804	-	-
		EQUINIX INC	156	72,053	-	-
		INFREIT INC	-	-	86	1,944
		AMERICAN TOWER CORPORATION-B *	(△ 160)	(△ 20,362)	-	-
		LAMAR ADVERTISING COMPANY	-	-	847	60,497
		PARAMOUNT GROUP INC	547	7,998	-	-
		STORE CAPITAL CORPORATION	-	-	174	4,479
		APPLE HOSPITALITY REIT INC	-	-	3,438	64,167
		DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC-C *	(△ 337)	(△ 9,246)	-	-
		PARK HOTELS & RESORTS INC	1,556	44,307	-	-
		INVITATION HOMES INC	495	10,726	-	-
		PUBLIC STORAGE-F *	-	-	348	8,381
		JBG SMITH PROPERTIES	-	-	574	19,309
		DIGITAL REALTY TRUST-C *	(337)	(9,246)	-	-
	国	小 計	24,306 (△ 484)	1,229,445 (-)	82,545 (1,667)	3,238,407 (41,682)

※銘柄名に*の表記があるものは優先証券です。

※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9月6日~2018年3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

(2018年3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159期末			比 率
		□ 数	評 価 額		
			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	4,797,270	93,498	9,868,797	1.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	2,942,455	51,816	5,469,245	0.7	
AMERICAN TOWER CORPORATION	3,693,596	494,941	52,241,113	6.8	
CYRUSONE INC	2,181,134	105,741	11,161,002	1.5	
SL GREEN REALTY CORP-I *	262,456	6,679	705,021	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC-J *	366,770	9,077	958,136	0.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	3,387,066	50,060	5,283,921	0.7	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	4,228,813	82,165	8,672,604	1.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC-G *	27,500	692	73,117	0.0	
WELLTOWER INC-I *	405,000	22,376	2,361,813	0.3	
KIMCO REALTY CORP-K *	315,290	7,535	795,364	0.1	
LASALLE HOTEL PROPERTIES-I *	189,500	4,595	485,041	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-C *	238,600	5,845	617,013	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC-K *	281,800	6,791	716,830	0.1	
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	1,230,451	20,671	2,181,884	0.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	785,607	12,357	1,304,344	0.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	1,417,027	48,023	5,068,832	0.7	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,417,888	50,775	5,359,369	0.7	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORPORATION	5,080,434	531,210	56,069,234	7.3	
BOSTON PROPERTIES INC	1,124,394	133,724	14,114,587	1.8	
SL GREEN REALTY CORPORATION	943,480	92,319	9,744,325	1.3	
BRANDYWINE REALTY	1,324,492	20,781	2,193,464	0.3	
ALEXANDRIA REAL ESTATE	457,027	56,438	5,957,058	0.8	
KILROY REALTY CORP	851,919	57,700	6,090,285	0.8	
PROLOGIS INC	2,516,808	151,562	15,997,387	2.1	
EASTGROUP PROPERTIES	543,503	43,828	4,626,054	0.6	
DUKE REALTY CORP	1,063,702	26,156	2,760,811	0.4	
LIBERTY PROPERTY TRUST	4,867,081	190,254	20,081,330	2.6	
KIMCO REALTY CORPORATION	705,129	10,781	1,137,979	0.1	
DDR CORPORATION	4,662	36	3,897	0.0	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	320,147	8,836	932,645	0.1	
REGENCY CENTERS CORPORATION	657,870	38,768	4,091,991	0.5	
FEDERAL REALTY INVESTMENT	1,290,161	150,123	15,845,496	2.1	

銘柄	第159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	%
ACADIA REALTY TRUST	1,806,934	44,775	4,726,088	0.6
SIMON PROPERTY GROUP	2,723,771	423,600	44,711,071	5.9
THE MACERICH COMPANY	1,664,054	98,245	10,369,838	1.4
TAUBMAN CENTERS INC	207,546	12,425	1,311,540	0.2
REALTY INCOME CORP	1,424,267	70,828	7,475,979	1.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	775,621	29,240	3,086,378	0.4
EQUITY RESIDENTIAL	3,912,939	218,968	23,112,079	3.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,065,657	164,004	17,310,686	2.3
UDR INC	240,912	8,041	848,795	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,367,940	107,451	11,341,525	1.5
ESSEX PROPERTY TRUST INC	906,477	201,437	21,261,709	2.8
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES INC	819,945	70,252	7,415,192	1.0
SUN COMMUNITIES INC	998,660	86,813	9,163,166	1.2
VORNADO REALTY TRUST	996,361	66,148	6,981,964	0.9
COUSINS PROPERTIES INC	9,559,708	80,205	8,465,738	1.1
WASHINGTON REAL ESTATE INV	2,741,664	69,747	7,361,894	1.0
HOST HOTELS & RESORTS	1,140,879	21,037	2,220,540	0.3
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,479,548	36,988	3,904,157	0.5
PUBLIC STORAGE	1,243,743	242,529	25,599,029	3.4
LIFE STORAGE INC	346,656	27,423	2,894,598	0.4
HCP INC	2,912,894	63,617	6,714,838	0.9
VENTAS INC	516,000	25,727	2,715,565	0.4
WELLTOWER INC	3,570,682	188,996	19,948,548	2.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	3,334,093	89,687	9,466,473	1.2
RAYONIER INC	2,247,414	76,861	8,112,737	1.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	2,374,926	86,898	9,172,141	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,313,586	196,770	20,769,125	2.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,641,253	161,203	17,015,068	2.2
CUBESMART	602,578	16,353	1,726,161	0.2
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	2,485,205	35,960	3,795,674	0.5
EDUCATION REALTY TRUST INC	1,866,180	58,280	6,151,538	0.8
DOUGLAS EMMETT INC	3,060	110	11,662	0.0
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	382,271	21,105	2,227,651	0.3
LTC PROPERTIES INC	9,004	341	36,085	0.0
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	808,976	53,036	5,597,999	0.7
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC-A	3,822,685	67,852	7,161,848	0.9
TERRENO REALTY CORP	931,476	31,353	3,309,360	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	393,340	13,287	1,402,445	0.2

銘柄	第159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	%
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3,819,490	120,313	12,699,135	1.7
GGP INC	3,850,584	81,093	8,559,397	1.1
WEYERHAEUSER COMPANY	7,397,696	256,330	27,055,649	3.5
NATIONAL RETAIL PROPERTIES-E *	554,500	13,463	1,421,047	0.2
PUBLIC STORAGE-W *	746,670	18,069	1,907,226	0.2
PUBLIC STORAGE-V *	851,680	21,274	2,245,572	0.3
KIMCO REALTY CORPORATION-I *	321,311	8,116	856,677	0.1
VORNADO REALTY TRUST-L *	341,730	8,263	872,162	0.1
VORNADO REALTY TRUST-K *	565,000	14,175	1,496,260	0.2
PUBLIC STORAGE-U *	410,500	10,393	1,097,071	0.1
PUBLIC STORAGE-Y *	540,000	14,380	1,517,830	0.2
GGP INC-A *	470,414	11,619	1,226,409	0.2
KIMCO REALTY CORPORATION-J *	398,812	9,467	999,325	0.1
PUBLIC STORAGE-X *	396,000	9,729	1,026,971	0.1
BOSTON PROPERTIES INC-B *	365,094	9,017	951,831	0.1
DDR CORP-K *	258,261	5,888	621,515	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-C *	75,000	1,879	198,381	0.0
PUBLIC STORAGE-Z *	510,000	13,346	1,408,744	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC-H *	417,800	11,067	1,168,176	0.2
IRON MOUNTAIN INC	695,782	21,951	2,317,025	0.3
PUBLIC STORAGE-A *	345,000	8,990	948,968	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	602,197	13,290	1,402,810	0.2
EQUINIX INC	552,160	210,825	22,252,655	2.9
LAMAR ADVERTISING COMPANY	1,289,076	85,272	9,000,499	1.2
PARAMOUNT GROUP INC	547,075	7,724	815,341	0.1
STORE CAPITAL CORPORATION	817,117	19,602	2,069,058	0.3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4,332,772	73,613	7,769,936	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC-E *	139,300	3,525	372,135	0.0
AMERICAN HOMES 4 RENT-D *	472,375	12,135	1,280,882	0.2
LASALLE HOTEL PROPERTIES-J *	262,135	6,341	669,297	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-D *	223,300	5,560	586,875	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-E *	423,938	10,810	1,141,039	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-A *	172,150	4,088	431,547	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	2,370,724	57,893	6,110,614	0.8
INVITATION HOMES INC	495,283	10,891	1,149,573	0.2
AMERICAN HOMES 4 RENT-F *	195,175	4,699	496,065	0.1
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-A *	21,203	23,730	2,504,765	0.3
DIGITAL REALTY TRUST-C *	337,726	9,062	956,586	0.1

銘	柄	第159期末			
		□ 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-B *		□	千米ドル	千円	%
VORNADO REALTY TRUST-M *		149,289	3,515	371,088	0.0
		400,000	9,412	993,436	0.1
合 計	□ 数 ・ 金 額	153,692,256	7,094,613	748,836,498	
	銘 柄 数 < 比 率 >	111	-	<98.1%>	

※銘柄名に*の表記があるものは優先証券です。

※邦貨換算金額は、第159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159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

(2018年3月5日現在)

項 目	第159期末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	748,836,498	95.5
投 資 信 託 財 産 総 額	35,379,715	4.5
	784,216,213	100.0

※外貨建資産は、第159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、2018年3月5日における邦貨換算レートは、1米ドル=105.55円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、96.6% (757,621,137千円) です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 154 期末	第 155 期末	第 156 期末	第 157 期末	第 158 期末	第 159 期末
	2017年10月5日現在	2017年11月6日現在	2017年12月5日現在	2018年1月5日現在	2018年2月5日現在	2018年3月5日現在
(A) 資 産	1,113,225,436,655円	1,091,556,472,973円	1,040,720,513,385円	984,146,392,722円	892,631,110,574円	784,216,213,225円
コール・ローン等	50,910,645,719	43,562,119,661	39,778,254,598	39,712,322,490	36,059,831,065	31,890,813,164
投資証券(評価額)	1,059,116,616,757	1,044,605,603,466	999,148,010,980	937,614,874,239	852,147,222,844	748,836,498,549
未 収 入 金	-	2,596,993,958	787,133,254	1,225,485,584	3,997,482,573	2,552,895,578
未 収 配 当 金	3,198,174,179	791,755,888	1,007,114,553	5,593,710,409	426,574,092	936,005,934
(B) 負 債	22,301,290,361	24,492,071,499	23,316,448,189	21,802,580,787	25,268,482,031	20,891,413,742
未 払 金	-	2,618,410,219	2,016,706,726	1,318,988,085	4,108,260,283	1,781,665,381
未 払 収 益 分 配 金	18,607,174,698	18,152,988,075	17,720,116,055	17,329,408,014	16,869,643,917	16,544,345,859
未 払 解 約 金	2,184,127,399	2,148,507,443	2,185,889,726	1,736,006,718	2,997,178,530	1,536,191,481
未 払 信 託 報 酬	1,507,071,779	1,571,741,042	1,393,340,442	1,417,768,079	1,292,990,517	1,028,839,024
未 払 利 息	46,382	49,791	55,463	46,679	45,572	43,936
その他未払費用	2,870,103	374,929	339,777	363,212	363,212	328,061
(C) 純資産総額(A-B)	1,090,924,146,294	1,067,064,401,474	1,017,404,065,196	962,343,811,935	867,362,628,543	763,324,799,483
元 本	3,721,434,939,687	3,630,597,615,182	3,544,023,211,082	3,465,881,602,916	3,373,928,783,461	3,308,869,171,899
次期繰越損益金	△2,630,510,793,393	△2,563,533,213,708	△2,526,619,145,886	△2,503,537,790,981	△2,506,566,154,918	△2,545,544,372,416
(D) 受 益 権 総 口 数	3,721,434,939,687口	3,630,597,615,182口	3,544,023,211,082口	3,465,881,602,916口	3,373,928,783,461口	3,308,869,171,899口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,931円	2,939円	2,871円	2,777円	2,571円	2,307円

○損益の状況

項 目	第 154 期	第 155 期	第 156 期	第 157 期	第 158 期	第 159 期
	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日	2018年1月6日～ 2018年2月5日	2018年2月6日～ 2018年3月5日
(A) 配 当 等 収 益	6,134,038,825円	951,590,931円	2,352,709,438円	5,847,142,243円	597,556,915円	1,863,181,742円
受 取 配 当 金	△ 92,458,679,700	951,825,679	2,352,993,644	△ 28,466,736,206	598,353,151	1,872,718,998
支 払 利 息	98,592,718,525	△ 234,740	△ 284,206	△ 34,313,878,449	△ 796,236	△ 9,537,256
(B) 有 価 証 券 買 損 益	19,522,353,182	21,522,999,469	△ 7,484,040,340	△ 19,752,275,733	△ 51,642,597,519	△ 71,378,557,520
売 買 益	43,851,751,611	36,060,262,133	23,711,093,670	7,300,661,043	7,452,142,287	4,274,742,644
売 買 損	△ 24,329,398,429	△ 14,537,262,664	△ 31,195,134,010	△ 27,052,936,776	△ 59,094,739,806	△ 75,653,300,164
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,529,290,867	△ 1,591,080,874	△ 1,412,068,974	△ 1,435,959,882	△ 1,311,036,268	△ 1,046,101,394
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	24,127,101,140	20,883,509,526	△ 6,543,399,876	△ 15,341,093,372	△ 52,356,076,872	△ 70,561,477,172
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 53,796,263,909	△ 43,167,117,627	△ 28,567,729,648	△ 33,988,511,642	△ 49,195,279,687	△ 102,156,912,701
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 2,582,234,455,926	△ 2,523,096,617,532	△ 2,473,787,900,307	△ 2,436,878,777,953	△ 2,388,145,154,442	△ 2,356,281,636,684
(配当等相当額)	(1,164,825,933,428)	(1,132,832,256,775)	(1,095,226,862,990)	(1,053,811,000,822)	(1,010,739,186,239)	(978,041,725,500)
(売買損益相当額)	(△3,747,060,389,354)	(△3,655,928,874,307)	(△3,569,014,763,297)	(△3,490,689,778,775)	(△3,398,884,340,681)	(△3,334,323,362,184)
(G) 計 (D+E+F)	△ 2,611,903,618,695	△ 2,545,380,225,633	△ 2,508,899,029,831	△ 2,486,208,382,967	△ 2,489,696,511,001	△ 2,529,000,026,557
(H) 収 益 分 配 金	△ 18,607,174,698	△ 18,152,988,075	△ 17,720,116,055	△ 17,329,408,014	△ 16,869,643,917	△ 16,544,345,859
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,630,510,793,393	△ 2,563,533,213,708	△ 2,526,619,145,886	△ 2,503,537,790,981	△ 2,506,566,154,918	△ 2,545,544,372,416
追加信託差損益金	△ 2,585,955,890,866	△ 2,533,988,410,377	△ 2,491,508,016,362	△ 2,452,475,245,166	△ 2,401,640,869,576	△ 2,372,825,982,543
(配当等相当額)	(1,161,104,498,488)	(1,121,940,463,930)	(1,077,506,746,935)	(1,038,214,533,609)	(997,243,471,105)	(961,497,379,641)
(売買損益相当額)	(△3,747,060,389,354)	(△3,655,928,874,307)	(△3,569,014,763,297)	(△3,490,689,778,775)	(△3,398,884,340,681)	(△3,334,323,362,184)
(先買損益相当額)	10,494,683,211	3,805,969,777	4,625,557,693	7,165,465,254	3,554,888,030	4,292,152,762
繰越損益金	△ 55,049,585,738	△ 33,350,773,108	△ 39,736,687,217	△ 58,228,011,069	△ 108,480,173,372	△ 177,010,542,635

- ・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 1,929,374,656円。

注記事項

- ・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 | 3,806,778,404,809円 |
| 作成期中追加設定元本額 | 184,798,625,511円 |
| 作成期中一部解約元本額 | 682,707,858,421円 |

・分配金の計算過程

第154期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (5,768,385,379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)、信託約款に定める収益調整金 (1,164,825,933,428円) 及び分配準備積立金 (19,612,037,590円) より分配対象収益は1,190,206,356,397円 (1万口当たり3,198.24円) であり、うち18,607,174,698円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第155期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (884,288,210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)、信託約款に定める収益調整金 (1,132,832,256,775円) 及び分配準備積立金 (10,182,876,797円) より分配対象収益は1,143,899,421,782円 (1万口当たり3,150.71円) であり、うち18,152,988,075円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第156期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (940,640,464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)、信託約款に定める収益調整金 (1,095,226,862,990円) 及び分配準備積立金 (3,684,917,229円) より分配対象収益は1,099,852,420,683円 (1万口当たり3,103.38円) であり、うち17,720,116,055円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第157期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (4,411,182,361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)、信託約款に定める収益調整金 (1,053,811,000,822円) 及び分配準備積立金 (4,487,223,694円) より分配対象収益は1,062,709,406,877円 (1万口当たり3,066.18円) であり、うち17,329,408,014円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第158期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (0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)、信託約款に定める収益調整金 (1,010,739,186,239円) 及び分配準備積立金 (6,928,816,813円) より分配対象収益は1,017,668,003,052円 (1万口当たり3,016.26円) であり、うち16,869,643,917円 (1万口当たり50円) を分配しております。

第159期

計算期間末における費用控除後の配当等収益 (817,080,348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)、信託約款に定める収益調整金 (978,041,725,500円) 及び分配準備積立金 (3,475,072,414円) より分配対象収益は982,333,878,262円 (1万口当たり2,968.77円) であり、うち16,544,345,859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154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
(a)費用控除後の配当等収益	5,768,385,379	884,288,210	940,640,464	4,411,182,361	0	817,080,348
(b)費用控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c)収益調整金	1,164,825,933,428	1,132,832,256,775	1,095,226,862,990	1,053,811,000,822	1,010,739,186,239	978,041,725,500
(d)分配準備積立金	19,612,037,590	10,182,876,797	3,684,917,229	4,487,223,694	6,928,816,813	3,475,072,414
(e)当期分配対象収益(a+b+c+d)	1,190,206,356,397	1,143,899,421,782	1,099,852,420,683	1,062,709,406,877	1,017,668,003,052	982,333,878,262
(f)分配金	18,607,174,698	18,152,988,075	17,720,116,055	17,329,408,014	16,869,643,917	16,544,345,859
(g)翌期繰越分配対象額(e-f)	1,171,599,181,699	1,125,746,433,707	1,082,132,304,628	1,045,379,998,863	1,000,798,359,135	965,789,532,403
(h)受益権総口数(口)	3,721,434,939,687	3,630,597,615,182	3,544,023,211,082	3,465,881,602,916	3,373,928,783,461	3,308,869,171,899

【1万口当たり】

(単位：円)

項 目	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159期
(a)費用控除後の配当等収益	15.50	2.44	2.65	12.72	0.00	2.46
(b)費用控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c)収益調整金	3,130.04	3,120.23	3,090.34	3,040.52	2,995.73	2,955.81
(d)分配準備積立金	52.70	28.04	10.39	12.94	20.53	10.50
(e)当期分配対象収益(a+b+c+d)	3,198.24	3,150.71	3,103.38	3,066.18	3,016.26	2,968.77
(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)	3,148.24	3,100.71	3,053.38	3,016.18	2,966.26	2,918.77

○分配金のお知らせ

	第154期	第155期	第156期	第157期	第158期	第159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。