

【償還】

運用報告書(全体版)

米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジあり)

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)(為替ヘッジあり)」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)

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、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	当ファンド	NB・OAM優先リートファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用)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(為替ヘッジあり)(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。	

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index (参考指数)		債 券 組 入 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分 配	み 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	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	—	—	370.293	—	—	—	50	
1期(2015年4月15日)	10,002	—	0.0	374.744	1.2	0.1	99.0	100	
2期(2015年5月15日)	9,914	—	△ 0.9	370.210	△ 1.2	0.2	99.1	112	
3期(2015年6月15日)	9,873	20	△ 0.2	368.803	△ 0.4	0.2	99.0	117	
4期(2015年7月15日)	9,818	20	△ 0.4	370.707	0.5	0.2	99.1	116	
5期(2015年8月17日)	9,848	20	0.5	377.517	1.8	0.2	98.2	114	
6期(2015年9月15日)	9,643	20	△ 1.9	376.229	△ 0.3	0.2	97.9	112	
7期(2015年10月15日)	9,714	20	0.9	382.437	1.7	0.2	97.1	113	
8期(2015年11月16日)	9,740	20	0.5	390.026	2.0	0.2	93.9	114	
9期(2015年12月15日)	9,463	20	△ 2.6	380.409	△ 2.5	0.2	96.8	88	
10期(2016年1月15日)	9,582	20	1.5	392.974	3.3	0.2	91.4	83	
11期(2016年2月15日)	9,238	20	△ 3.4	386.350	△ 1.7	0.2	96.6	63	
12期(2016年3月15日)	9,693	20	5.1	399.952	3.5	0.3	96.5	72	
13期(2016年4月15日)	9,834	20	1.7	404.436	1.1	0.1	97.5	90	
14期(2016年5月16日)	9,889	20	0.8	408.123	0.9	0.1	97.4	93	
15期(2016年6月15日)	9,897	20	0.3	410.085	0.5	0.1	96.6	148	
16期(2016年7月15日)	9,966	20	0.9	414.420	1.1	0.1	96.2	267	
17期(2016年8月15日)	10,012	20	0.7	417.156	0.7	0.1	93.3	357	
18期(2016年9月15日)	9,904	20	△ 0.9	414.225	△ 0.7	0.1	96.5	399	
19期(2016年10月17日)	9,829	20	△ 0.6	411.899	△ 0.6	0.1	95.9	410	
20期(2016年11月15日)	9,332	20	△ 4.9	381.920	△ 7.3	0.1	96.9	391	
21期(2016年12月15日)	9,262	20	△ 0.5	381.113	△ 0.2	0.1	76.3	389	
22期(2017年1月16日)	9,330	20	1.0	399.654	4.9	0.1	76.7	391	
23期(2017年2月15日)	9,402	20	1.0	405.630	1.5	0.6	98.4	396	
24期(2017年3月15日)	9,323	20	△ 0.6	403.942	△ 0.4	0.6	97.9	354	
25期(2017年4月17日)	9,509	20	2.2	418.467	3.6	0.6	97.9	352	
26期(2017年5月15日)	9,475	20	△ 0.1	420.506	0.5	0.7	96.5	327	
27期(2017年6月15日)	9,527	20	0.8	427.110	1.6	0.7	98.0	326	
28期(2017年7月18日)	9,587	20	0.8	428.725	0.4	0.7	94.0	314	
29期(2017年8月15日)	9,488	20	△ 0.8	429.610	0.2	0.3	96.9	295	
30期(2017年9月15日)	9,521	20	0.6	433.380	0.9	0.3	97.0	272	
31期(2017年10月16日)	9,513	20	0.1	433.499	0.0	0.3	96.9	264	
32期(2017年11月15日)	9,453	20	△ 0.4	435.781	0.5	0.5	97.2	261	

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 資 金 組 入 比	純 資 産 額
	(分配)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率				
	円 銭	円	%	ポイント	%	%	%	百万円	
33期(2017年12月15日)	9,467	20	0.4	440.148	1.0	0.5	96.8	249	
34期(2018年1月15日)	9,312	20	△ 1.4	436.150	△ 0.9	0.5	96.3	239	
35期(2018年2月15日)	8,788	20	△ 5.4	412.482	△ 5.4	0.6	97.2	219	
36期(2018年3月15日)	8,937	20	1.9	430.516	4.4	0.6	97.6	222	
37期(2018年4月16日)	8,831	20	△ 1.0	422.362	△ 1.9	0.6	96.7	205	
38期(2018年5月15日)	8,834	20	0.3	421.626	△ 0.2	0.6	97.2	194	
39期(2018年6月15日)	8,992	20	2.0	435.124	3.2	0.6	96.3	193	
40期(2018年7月17日)	9,131	20	1.8	444.432	2.1	0.5	102.1	164	
41期(2018年8月15日)	9,060	20	△ 0.6	436.586	△ 1.8	0.7	94.6	173	
42期(2018年9月18日)	9,021	20	△ 0.2	441.585	1.1	0.7	96.4	167	
43期(2018年10月15日)	8,620	20	△ 4.2	412.605	△ 6.6	0.8	97.2	148	
44期(2018年11月15日)	8,630	20	0.3	419.398	1.6	0.8	97.1	148	
45期(2018年12月17日)	8,295	20	△ 3.7	404.912	△ 3.5	0.6	96.7	139	
46期(2019年1月15日)	8,426	20	1.8	426.646	5.4	0.9	97.6	139	
47期(2019年2月15日)	8,690	20	3.4	440.566	3.3	0.9	96.2	137	
48期(2019年3月15日)	8,915	20	2.8	455.602	3.4	0.9	97.5	138	
49期(2019年4月15日)	8,936	20	0.5	460.438	1.1	0.9	96.1	145	
50期(2019年5月15日)	8,842	20	△ 0.8	460.825	0.1	0.9	96.6	134	
51期(2019年6月17日)	8,881	20	0.7	470.802	2.2	0.8	96.9	149	
52期(2019年7月16日)	8,879	20	0.2	476.078	1.1	0.6	96.9	145	
53期(2019年8月15日)	8,896	20	0.4	482.923	1.4	0.9	96.8	145	
54期(2019年9月17日)	8,906	20	0.3	481.142	△ 0.4	0.9	97.2	145	
55期(2019年10月15日)	9,009	20	1.4	493.067	2.5	0.6	79.9	195	
56期(2019年11月15日)	8,891	20	△ 1.1	484.495	△ 1.7	0.3	97.1	284	
57期(2019年12月16日)	8,792	20	△ 0.9	487.684	0.7	0.4	97.3	298	
58期(2020年1月15日)	8,933	20	1.8	501.629	2.9	0.2	95.9	308	
59期(2020年2月17日)	8,955	20	0.5	503.995	0.5	0.4	97.9	305	
60期(2020年3月16日)	7,279	20	△ 18.5	462.945	△ 8.1	0.5	97.6	246	
61期(2020年4月15日)	7,079	20	△ 2.5	475.375	2.7	0.4	97.3	239	
62期(2020年5月15日)	6,853	20	△ 2.9	480.990	1.2	0.4	97.5	231	
63期(2020年6月15日)	7,574	20	10.8	489.449	1.8	0.5	97.9	249	
64期(2020年7月15日)	7,338	20	△ 2.9	493.890	0.9	0.5	97.7	241	
65期(2020年8月17日)	7,806	20	6.7	512.514	3.8	0.5	97.7	256	
66期(2020年9月15日)	7,863	20	1.0	517.009	0.9	0.5	97.6	258	
67期(2020年10月15日)	7,913	20	0.9	523.947	1.3	0.5	98.0	260	

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 額
	(分配)	税 込 分 配	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率				
	円 銭	円	%	ポイント	%	%	%	百万円	
68期(2020年11月16日)	7,997	20	1.3	519.487	△ 0.9	0.4	97.8	224	
69期(2020年12月15日)	8,159	20	2.3	527.990	1.6	0.5	97.9	228	
70期(2021年1月15日)	8,139	20	0.0	517.547	△ 2.0	0.5	97.7	223	
71期(2021年2月15日)	8,198	20	1.0	518.999	0.3	0.5	97.9	230	
72期(2021年3月15日)	8,222	20	0.5	520.035	0.2	0.5	97.8	223	
73期(2021年4月15日)	8,399	20	2.4	536.083	3.1	0.5	97.9	216	
74期(2021年5月17日)	8,339	20	△ 0.5	529.203	△ 1.3	0.6	98.0	211	
75期(2021年6月15日)	8,445	20	1.5	537.068	1.5	0.6	98.1	212	
76期(2021年7月15日)	8,418	20	△ 0.1	539.756	0.5	0.6	98.3	200	
77期(2021年8月16日)	8,419	20	0.2	540.745	0.2	0.7	98.2	169	
78期(2021年9月15日)	8,368	20	△ 0.4	541.659	0.2	0.8	98.1	168	
79期(2021年10月15日)	8,375	20	0.3	537.935	△ 0.7	0.7	97.9	168	
80期(2021年11月15日)	8,248	20	△ 1.3	529.352	△ 1.6	0.5	98.2	165	
81期(2021年12月15日)	8,156	20	△ 0.9	528.602	△ 0.1	0.7	98.0	163	
82期(2022年1月17日)	8,232	20	1.2	530.239	0.3	0.6	98.2	164	
83期(2022年2月15日)	7,747	20	△ 5.6	473.243	△10.7	0.8	98.2	149	
84期(2022年3月15日)	7,590	20	△ 1.8	464.887	△ 1.8	0.8	98.0	146	
85期(2022年4月15日)	7,575	20	0.1	465.941	0.2	0.7	98.2	148	
86期(2022年5月16日)	7,085	20	△ 6.2	432.810	△ 7.1	0.4	98.0	127	
87期(2022年6月15日)	6,809	20	△ 3.6	430.936	△ 0.4	0.4	101.3	118	
88期(2022年7月15日)	7,072	20	4.2	453.209	5.2	0.4	98.0	117	
89期(2022年8月15日)	7,513	20	6.5	483.560	6.7	0.4	97.9	124	
90期(2022年9月15日)	6,896	20	△ 7.9	437.008	△ 9.6	0.5	98.2	112	
91期(2022年10月17日)	6,151	20	△10.5	392.475	△10.2	0.3	98.3	94	
92期(2022年11月15日)	6,248	20	1.9	406.043	3.5	0.2	97.8	93	
93期(2022年12月15日)	6,207	20	△ 0.3	410.172	1.0	0.2	97.6	92	
94期(2023年1月16日)	6,376	20	3.0	430.642	5.0	0.2	98.0	95	
95期(2023年2月15日)	6,650	20	4.6	437.806	1.7	0.2	98.0	98	
96期(2023年3月15日)	6,020	20	△ 9.2	415.102	△ 5.2	0.2	97.7	87	
97期(2023年4月17日)	6,200	20	3.3	449.308	8.2	0.3	98.3	89	
98期(2023年5月15日)	5,949	20	△ 3.7	455.750	1.4	0.4	96.3	59	
99期(2023年6月15日)	6,028	20	1.7	458.323	0.6	0.3	92.0	62	
100期(2023年7月18日)	6,068	20	1.0	455.458	△ 0.6	0.3	92.7	110	
101期(2023年8月15日)	6,004	20	△ 0.7	447.551	△ 1.7	0.2	95.0	134	
102期(2023年9月15日)	5,995	20	0.2	443.632	△ 0.9	0.2	98.2	142	

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

決 算 期	基 準 価 額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 入 比	純 資 産 総 額		
	(分配)	税 込 分 配	み 金	期 騰 落	中 率					(参考指数)	期 騰 落
	円 銭		円		%	ポイント		%	百万円		
103期(2023年10月16日)	5,707		20	△	4.5	409.280		△ 7.7	0.2	98.1	135
104期(2023年11月15日)	5,962		20		4.8	431.782		5.5	0.2	98.2	141
105期(2023年12月15日)	6,249		20		5.1	463.209		7.3	0.2	98.3	148
106期(2024年1月15日)	6,300		20		1.1	468.903		1.2	0.2	98.3	149
107期(2024年2月15日)	6,279		20	△	0.0	473.597		1.0	0.2	98.3	149
108期(2024年3月15日)	6,204		20	△	0.9	485.325		2.5	0.2	98.3	147
109期(2024年4月15日)	5,971		20	△	3.4	455.131		△ 6.2	0.2	98.3	141
110期(2024年5月15日)	5,909		20	△	0.7	454.168		△ 0.2	0.2	98.3	140
111期(2024年6月17日)	5,881		20	△	0.1	457.471		0.7	0.2	98.3	139
112期(2024年7月16日)	5,926		20		1.1	464.727		1.6	0.2	98.3	140
113期(2024年8月15日)	5,995		20		1.5	480.481		3.4	0.2	98.2	137
114期(2024年9月17日)	6,291		20		5.3	508.616		5.9	0.2	105.2	123
115期(2024年10月15日)	6,384		20		1.8	509.464		0.2	0.3	98.0	99
116期(2024年11月15日)	6,150		20	△	3.4	485.739		△ 4.7	0.4	98.2	68
117期(2024年12月16日)	6,020		20	△	1.8	464.824		△ 4.3	0.4	98.1	66
118期(2025年1月15日)	5,706		20	△	4.9	447.613		△ 3.7	0.4	98.1	62
119期(2025年2月17日)	5,742		20		1.0	462.270		3.3	0.3	98.1	62
(償還時)	(償還価額)										
120期(2025年3月14日)	5,728.36		—		△ 0.2	458.880		△ 0.7	—	—	62

(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は当該日前営業日の現地終値です。（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いません。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

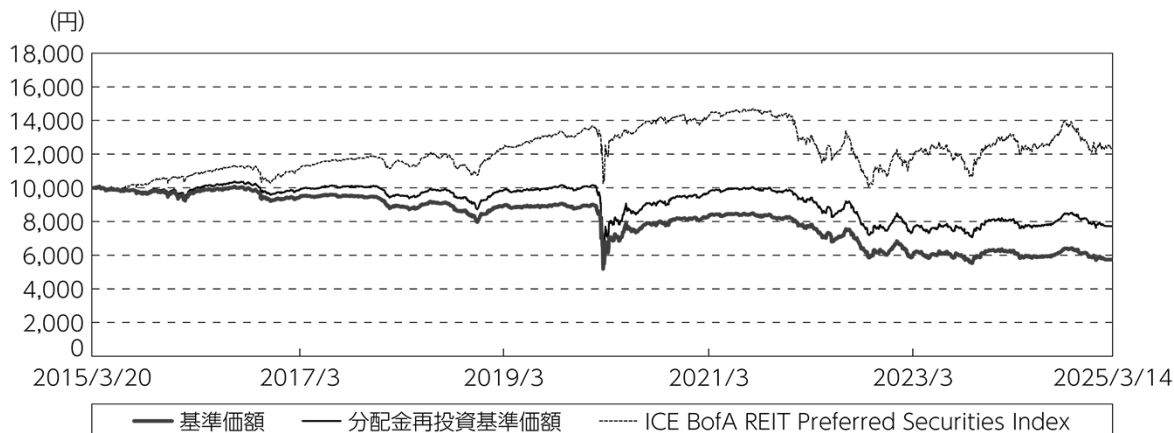
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA REIT Preferred Securities Index (参考指数)		債 組 入 比	券 率	投 資 信 託 証 書 組 入 比 率
		円 銭	騰 落 率	ポ イ ン ト	騰 落 率			
第115期	(期 首) 2024年9月17日	6,291	—	508.616	—	0.2	0.2	105.2
	9月末	6,378	1.4	512.500	0.8	0.2	0.2	98.5
	(期 末) 2024年10月15日	6,404	1.8	509.464	0.2	0.3	0.3	98.0
第116期	(期 首) 2024年10月15日	6,384	—	509.464	—	0.3	0.3	98.0
	10月末	6,300	△1.3	498.610	△2.1	0.3	0.3	98.0
	(期 末) 2024年11月15日	6,170	△3.4	485.739	△4.7	0.4	0.4	98.2
第117期	(期 首) 2024年11月15日	6,150	—	485.739	—	0.4	0.4	98.2
	11月末	6,115	△0.6	476.015	△2.0	0.4	0.4	98.2
	(期 末) 2024年12月16日	6,040	△1.8	464.824	△4.3	0.4	0.4	98.1
第118期	(期 首) 2024年12月16日	6,020	—	464.824	—	0.4	0.4	98.1
	12月末	5,863	△2.6	448.353	△3.5	0.4	0.4	98.2
	(期 末) 2025年1月15日	5,726	△4.9	447.613	△3.7	0.4	0.4	98.1
第119期	(期 首) 2025年1月15日	5,706	—	447.613	—	0.4	0.4	98.1
	1月末	5,858	2.7	464.320	3.7	0.3	0.3	98.2
	(期 末) 2025年2月17日	5,762	1.0	462.270	3.3	0.3	0.3	98.1
第120期	(期 首) 2025年2月17日	5,742	—	462.270	—	0.3	0.3	98.1
	2月末	5,733	△0.2	463.018	0.2	0.3	0.3	98.1
	(償還時) 2025年3月14日	(償還価額) 5,728.36	△0.2	458.880	△0.7	—	—	—

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（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）（為替ヘッジあり）>

「NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）」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（為替ヘッジあり）（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（為替ヘッジあり）（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)	20 0.312%	20 0.324%	20 0.331%	20 0.349%	20 0.347%
当期の収益	20	20	19	19	20
当期の収益以外	—	—	0	0	—
翌期繰越分配対象額	1,623	1,635	1,635	1,634	1,637

（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四捨五入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	
(a) 信 託 報 酬	円 33	% 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 ）	(13)	(0.215)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(19)	(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	0	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 ）	(0)	(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	33	0.559	
作成期間中の平均基準価額は、6,041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。

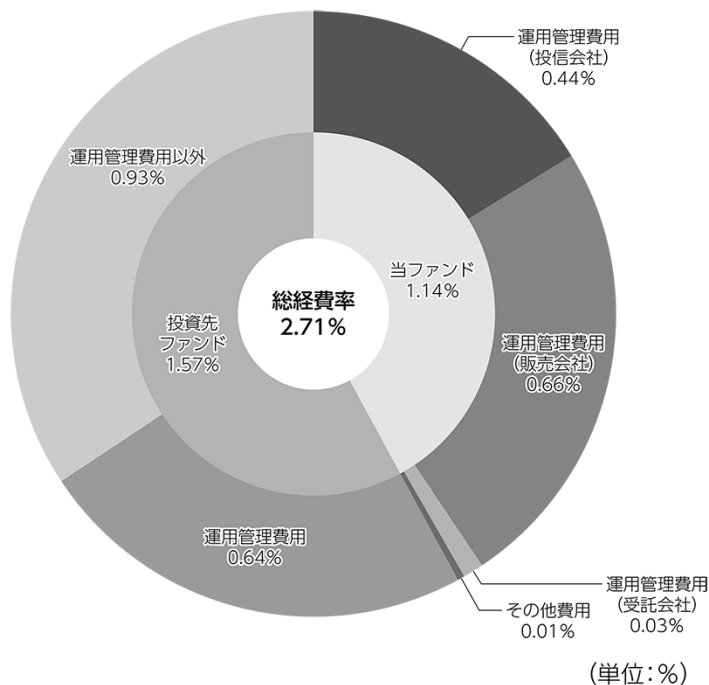
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

(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2.71%です。



総経費率(①+②+③)	2.71
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	0.93

(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 （為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	660,175	400千円	101,731,498 （108,716,542）	63,200 （61,191）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	—	—千円	344	345千円

（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		第114期末	
		口数	
	NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）		209,787,865
	合計		209,787,865

（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 344

(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 62,381	% 100.0
投資信託財産総額	62,381	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	104,042,717	68,419,080	66,961,063	62,367,770	62,763,906	62,381,798
コール・ローン等	5,957,477	1,214,572	1,183,269	1,130,705	1,274,509	62,379,581
投資信託受益証券(評価額)	97,740,460	66,859,715	65,432,932	60,892,135	61,294,386	—
マネー・リクイディティ・マザーファンド(評価額)	344,752	344,787	344,856	344,925	194,997	—
未収利息	28	6	6	5	14	2,217
(B) 負債	4,339,077	307,958	287,447	278,289	283,276	48,957
未払収益分配金	312,347	221,503	221,503	217,628	217,628	—
未払解約金	3,930,681	—	—	—	—	—
未払信託報酬	94,951	85,467	65,195	59,969	64,904	48,403
その他未払費用	1,098	988	749	692	744	554
(C) 純資産総額(A-B)	99,703,640	68,111,122	66,673,616	62,089,481	62,480,630	62,332,841
元本	156,173,671	110,751,500	110,751,500	108,814,459	108,814,459	108,814,459
次期繰越損益金	△ 56,470,031	△ 42,640,378	△ 44,077,884	△ 46,724,978	△ 46,333,829	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△ 46,481,618
(D) 受益権総口数	156,173,671口	110,751,500口	110,751,500口	108,814,459口	108,814,459口	108,814,459口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,384円	6,150円	6,020円	5,706円	5,742円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	5,728円36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56,470,031円、第116期42,640,378円、第117期44,077,884円、第118期46,724,978円、第119期46,333,829円、償還時46,481,618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0.6384円、第116期0.6150円、第117期0.6020円、第118期0.5706円、第119期0.5742円、償還時0.572836円です。

(注) 当ファンドの第115期首元本額は196,609,410円、第115～120期中追加設定元本額は0円、第115～120期中一部解約元本額は87,794,951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	392,078	363,789	276,655	271,925	272,102	4,301
受取配当金	391,594	363,332	276,508	271,791	271,791	—
受取利息	484	457	147	134	311	4,301
(B) 有価証券売買損益	1,408,743	△ 2,727,102	△ 1,426,714	△ 3,415,005	402,323	△ 103,133
売買益	1,580,856	447,292	69	25,792	402,323	39
売買損	△ 172,113	△ 3,174,394	△ 1,426,783	△ 3,440,797	—	△ 103,172
(C) 信託報酬等	△ 96,049	△ 86,455	△ 65,944	△ 60,661	△ 65,648	△ 48,957
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,704,772	△ 2,449,768	△ 1,216,003	△ 3,203,741	608,777	△ 147,789
(E) 前期繰越損益金	△14,908,298	△ 9,507,798	△12,179,069	△13,375,110	△16,796,479	△16,405,330
(F) 追加信託差損益金	△42,954,158	△30,461,309	△30,461,309	△29,928,499	△29,928,499	△29,928,499
(配当等相当額)	(20,423,913)	(14,483,793)	(14,483,793)	(14,230,452)	(14,230,452)	(14,230,452)
(売買損益相当額)	(△63,378,071)	(△44,945,102)	(△44,945,102)	(△44,158,951)	(△44,158,951)	(△44,158,951)
(G) 計(D+E+F)	△56,157,684	△42,418,875	△43,856,381	△46,507,350	△46,116,201	—
(H) 収益分配金	△ 312,347	△ 221,503	△ 221,503	△ 217,628	△ 217,628	—
次期繰越損益金(G+H)	△56,470,031	△42,640,378	△44,077,884	△46,724,978	△46,333,829	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△46,481,618
追加信託差損益金	△42,954,158	△30,461,309	△30,461,309	△29,928,499	△29,928,499	—
(配当等相当額)	(20,423,913)	(14,483,793)	(14,483,793)	(14,230,452)	(14,230,452)	(—)
(売買損益相当額)	(△63,378,071)	(△44,945,102)	(△44,945,102)	(△44,158,951)	(△44,158,951)	(—)
分配準備積立金	4,938,134	3,634,930	3,624,251	3,557,897	3,585,956	—
繰越損益金	△18,454,007	△15,813,999	△17,240,826	△20,354,376	△19,991,286	—

(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)	371,241円	277,414円	210,824円	211,374円	245,687円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	20,423,913円	14,483,793円	14,483,793円	14,230,452円	14,230,452円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	4,879,240円	3,579,019円	3,634,930円	3,564,151円	3,557,897円
分配対象収益(a+b+c+d)	25,674,394円	18,340,226円	18,329,547円	18,005,977円	18,034,036円
分配対象収益(1万口当たり)	1,643円	1,655円	1,655円	1,654円	1,657円
分配金額	312,347円	221,503円	221,503円	217,628円	217,628円
分配金額(1万口当たり)	20円	20円	20円	20円	20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）	20円	20円	20円	20円	20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	62,381,798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	48,957円
受益権口数	50,941,464口	108,814,459口	57,872,995口	純資産総額	62,332,841円
元本額	50,941,464円	108,814,459円	57,872,995円	受益権口数	108,814,459口
毎計算期末の状況				1万口当たり償還金	5,728円36銭
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	100,471,216円	100,489,620円	10,002円	0円	0.00%
第2期	113,228,316	112,255,934	9,914	0	0.00
第3期	119,026,494	117,516,541	9,873	20	0.20
第4期	118,389,443	116,229,730	9,818	20	0.20
第5期	116,593,560	114,824,886	9,848	20	0.20
第6期	116,593,560	112,425,436	9,643	20	0.20
第7期	117,246,809	113,887,848	9,714	20	0.20
第8期	117,246,809	114,201,675	9,740	20	0.20
第9期	93,699,739	88,668,335	9,463	20	0.20
第10期	87,494,757	83,837,534	9,582	20	0.20
第11期	69,219,243	63,941,729	9,238	20	0.20
第12期	75,154,150	72,846,095	9,693	20	0.20
第13期	91,523,745	90,008,055	9,834	20	0.20
第14期	94,547,634	93,497,970	9,889	20	0.20
第15期	149,934,741	148,394,176	9,897	20	0.20
第16期	268,049,811	267,132,511	9,966	20	0.20
第17期	357,334,078	357,765,706	10,012	20	0.20
第18期	403,621,988	399,729,167	9,904	20	0.20
第19期	417,450,970	410,317,947	9,829	20	0.20
第20期	419,935,655	391,898,073	9,332	20	0.20
第21期	420,038,210	389,045,317	9,262	20	0.20
第22期	420,038,210	391,879,733	9,330	20	0.20
第23期	421,600,549	396,383,280	9,402	20	0.20

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

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	379,963,578円	354,226,692円	9,323円	20円	0.20%
第25期	370,560,324	352,362,831	9,509	20	0.20
第26期	345,535,132	327,392,726	9,475	20	0.20
第27期	342,974,336	326,751,935	9,527	20	0.20
第28期	328,250,414	314,681,244	9,587	20	0.20
第29期	311,611,839	295,658,353	9,488	20	0.20
第30期	286,532,060	272,813,127	9,521	20	0.20
第31期	277,928,817	264,383,030	9,513	20	0.20
第32期	276,928,817	261,770,124	9,453	20	0.20
第33期	263,065,634	249,037,270	9,467	20	0.20
第34期	256,717,771	239,064,369	9,312	20	0.20
第35期	249,691,395	219,426,256	8,788	20	0.20
第36期	248,549,402	222,125,597	8,937	20	0.20
第37期	233,086,233	205,826,998	8,831	20	0.20
第38期	219,882,150	194,239,896	8,834	20	0.20
第39期	214,868,862	193,218,390	8,992	20	0.20
第40期	179,756,936	164,135,154	9,131	20	0.20
第41期	191,519,981	173,519,104	9,060	20	0.20
第42期	185,511,525	167,358,436	9,021	20	0.20
第43期	172,090,319	148,343,741	8,620	20	0.20
第44期	172,090,319	148,513,819	8,630	20	0.20
第45期	168,664,934	139,910,876	8,295	20	0.20
第46期	165,807,513	139,708,537	8,426	20	0.20
第47期	157,717,778	137,061,016	8,690	20	0.20
第48期	155,695,328	138,805,063	8,915	20	0.20
第49期	162,379,821	145,106,933	8,936	20	0.20
第50期	151,929,538	134,328,763	8,842	20	0.20
第51期	168,820,431	149,929,447	8,881	20	0.20
第52期	163,920,700	145,538,729	8,879	20	0.20
第53期	163,920,700	145,824,749	8,896	20	0.20
第54期	163,920,700	145,988,756	8,906	20	0.20
第55期	217,095,651	195,575,366	9,009	20	0.20
第56期	319,735,843	284,261,878	8,891	20	0.20
第57期	339,018,224	298,064,806	8,792	20	0.20
第58期	345,851,008	308,949,662	8,933	20	0.20
第59期	341,087,067	305,431,731	8,955	20	0.20
第60期	338,039,047	246,061,806	7,279	20	0.20
第61期	338,039,047	239,295,236	7,079	20	0.20
第62期	338,039,047	231,649,442	6,853	20	0.20
第63期	328,989,273	249,189,308	7,574	20	0.20

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

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	328,989,273円	241,413,199円	7,338円	20円	0.20%
第65期	328,989,273	256,797,763	7,806	20	0.20
第66期	328,989,273	258,682,405	7,863	20	0.20
第67期	328,989,273	260,333,637	7,913	20	0.20
第68期	280,230,642	224,103,333	7,997	20	0.20
第69期	279,675,959	228,194,645	8,159	20	0.20
第70期	274,829,697	223,673,573	8,139	20	0.20
第71期	281,024,711	230,392,422	8,198	20	0.20
第72期	271,553,958	223,277,935	8,222	20	0.20
第73期	257,190,217	216,006,501	8,399	20	0.20
第74期	253,630,796	211,499,910	8,339	20	0.20
第75期	251,224,021	212,149,749	8,445	20	0.20
第76期	237,853,547	200,216,012	8,418	20	0.20
第77期	201,371,863	169,531,918	8,419	20	0.20
第78期	201,371,863	168,506,978	8,368	20	0.20
第79期	201,371,863	168,658,466	8,375	20	0.20
第80期	201,041,895	165,810,216	8,248	20	0.20
第81期	201,041,895	163,978,836	8,156	20	0.20
第82期	200,066,252	164,694,965	8,232	20	0.20
第83期	192,859,052	149,412,506	7,747	20	0.20
第84期	193,504,464	146,868,888	7,590	20	0.20
第85期	196,565,508	148,889,042	7,575	20	0.20
第86期	179,314,597	127,039,792	7,085	20	0.20
第87期	173,908,283	118,408,931	6,809	20	0.20
第88期	166,266,858	117,585,354	7,072	20	0.20
第89期	166,266,858	124,918,212	7,513	20	0.20
第90期	162,687,956	112,186,033	6,896	20	0.20
第91期	153,799,112	94,602,092	6,151	20	0.20
第92期	149,292,577	93,271,326	6,248	20	0.20
第93期	149,292,577	92,665,683	6,207	20	0.20
第94期	149,292,577	95,194,731	6,376	20	0.20
第95期	147,782,518	98,280,223	6,650	20	0.20
第96期	144,536,209	87,006,215	6,020	20	0.20
第97期	144,317,552	89,478,856	6,200	20	0.20
第98期	100,284,497	59,660,139	5,949	20	0.20
第99期	103,671,687	62,490,507	6,028	20	0.20
第100期	181,394,847	110,069,190	6,068	20	0.20
第101期	223,344,511	134,099,843	6,004	20	0.20
第102期	237,712,668	142,513,171	5,995	20	0.20
第103期	237,712,668	135,671,694	5,707	20	0.20

米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジあり）

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	237,712,668円	141,726,316円	5,962円	20円	0.20%
第105期	237,712,668	148,555,753	6,249	20	0.20
第106期	237,712,668	149,759,852	6,300	20	0.20
第107期	237,712,668	149,258,061	6,279	20	0.20
第108期	237,712,668	147,487,081	6,204	20	0.20
第109期	237,067,256	141,552,391	5,971	20	0.20
第110期	237,067,256	140,072,661	5,909	20	0.20
第111期	237,067,256	139,429,686	5,881	20	0.20
第112期	237,067,256	140,481,805	5,926	20	0.20
第113期	229,709,076	137,718,665	5,995	20	0.20
第114期	196,609,410	123,690,048	6,291	20	0.20
第115期	156,173,671	99,703,640	6,384	20	0.20
第116期	110,751,500	68,111,122	6,150	20	0.20
第117期	110,751,500	66,673,616	6,020	20	0.20
第118期	108,814,459	62,089,481	5,706	20	0.20
第119期	108,814,459	62,480,630	5,742	20	0.20

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金	5,728円36銭
------------	-----------

<お知らせ>

該当事項はございません。

マナー・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 円	価 額		債券組入比率 %	債券先物比率 %	純資産総額 百万円
		騰	落 率			
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

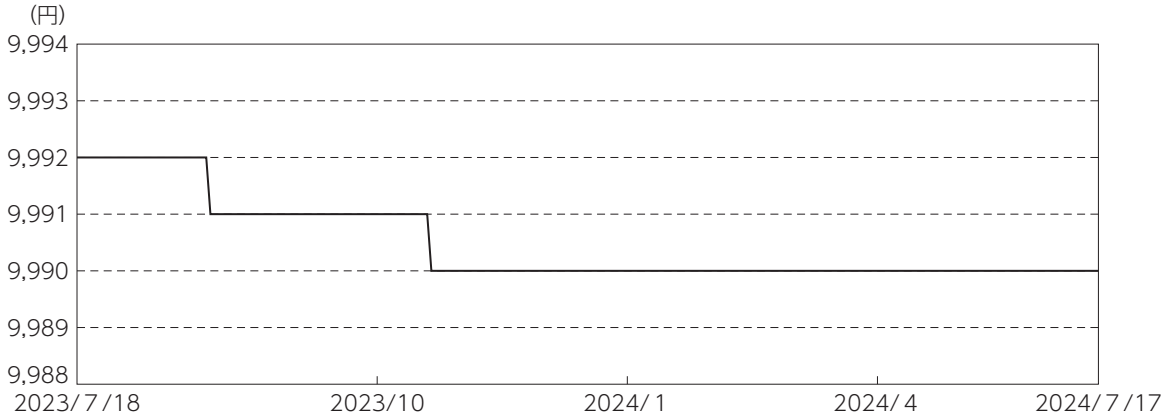
年 月 日	基 準 円	価 額		債券組入比率 %	債券先物比率 %
		騰	落 率		
(期首) 2023年7月18日	9,992		—	87.8	—
7月末	9,992		0.0	85.9	—
8月末	9,992		0.0	81.9	—
9月末	9,991		△0.0	94.8	—
10月末	9,991		△0.0	96.1	—
11月末	9,990		△0.0	79.2	—
12月末	9,990		△0.0	89.6	—
2024年1月末	9,990		△0.0	77.0	—
2月末	9,990		△0.0	87.6	—
3月末	9,990		△0.0	78.2	—
4月末	9,990		△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、本項目は記載していません。

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	国債証券	千円 24,993	千円 —
	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		
国 債 証 券	千円 25,000 (25,000)	千円 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	比	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	評 価 額	比	率
公 社 債	千円	%	千円	%	
コーポレートローン等、その他	248,201	78.0	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。