

東京海上・米国優先リートファンド

(為替ヘッジなし)

<愛称 プレミアムリート>

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 (課税上は株式投資信託として取扱われます。) | |
| 信託期間 | 2014年4月1日から2024年3月1日 | |
| 運用方針 | 信託財産の中長期的な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。 | |
| 主要投資対象 | 東京海上・米国優先リートファンド(為替ヘッジなし) | 「東京海上・米国優先リートマザーファンド」を主要投資対象とします。 |
| | 東京海上・米国優先リートマザーファンド | 米国の金融商品取引所に上場され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(優先リート)を主要投資対象とします。 |
| 投資制限 | 東京海上・米国優先リートファンド(為替ヘッジなし) | <ul style="list-style-type: none"> 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 |
| | 東京海上・米国優先リートマザーファンド | <ul style="list-style-type: none"> 株式への直接投資は行いません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。 |
| 分配方針 | <p>第1期の決算時には、分配を行いません。第2期以降の毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等から、基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配を行う方針です。ただし、分配対象額が少額の場合等には、収益分配を行わないことがあります。</p> <p>収益の分配に充当せず、信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。</p> | |

運用報告書(全体版)

第24期(決算日 2020年3月2日)
第25期(決算日 2020年6月2日)

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

さて、「東京海上・米国優先リートファンド(為替ヘッジなし) <愛称 プレミアムリート>」は、このたび、第25期の決算を行いましたので、第24期～第25期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

東京都千代田区丸の内1-8-2 鉄鋼ビルディング

お問い合わせ窓口

東京海上アセットマネジメント サービスデスク 0120-712-016

受付時間：営業日の9時～17時

<https://www.tokiomarineam.co.jp/>

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近10期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 税金 分配 | 期末 騰落 | 参 考 指 数 騰 落 率 | 参 考 指 数 騰 落 率 | 投資信託 証券 組 入 比 率 | 純 資 産 額 |
|-----------------|---------------|----------|----------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|------------------|
| | | | | | | | |
| 16期(2018年3月2日) | 9,631 | 200 | △11.9 | 22,836.38 | △9.8 | 96.0 | 2,238 |
| 17期(2018年6月4日) | 9,817 | 200 | 4.0 | 23,835.70 | 4.4 | 97.4 | 2,217 |
| 18期(2018年9月3日) | 10,229 | 200 | 6.2 | 25,230.25 | 5.9 | 98.1 | 2,258 |
| 19期(2018年12月3日) | 9,387 | 200 | △6.3 | 23,828.04 | △5.6 | 98.1 | 2,049 |
| 20期(2019年3月4日) | 9,751 | 200 | 6.0 | 25,475.62 | 6.9 | 98.5 | 2,086 |
| 21期(2019年6月3日) | 9,690 | 100 | 0.4 | 25,407.90 | △0.3 | 93.7 | 2,060 |
| 22期(2019年9月2日) | 9,706 | 100 | 1.2 | 25,730.46 | 1.3 | 98.3 | 2,017 |
| 23期(2019年12月2日) | 10,024 | 100 | 4.3 | 27,127.15 | 5.4 | 97.5 | 1,031 |
| 24期(2020年3月2日) | 9,625 | 100 | △3.0 | 25,886.85 | △4.6 | 97.5 | 920 |
| 25期(2020年6月2日) | 8,751 | 100 | △8.0 | 23,748.29 | △8.3 | 97.0 | 834 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

○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 | 騰 落 率 | 参 考 指 数 騰 落 率 | 参 考 指 数 騰 落 率 | 投資信託 証券 組 入 比 率 |
|------|--------------------|--------------|-------------|---------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| | | | | | | |
| 第24期 | (期首) 2019年12月2日 | 10,024 | — | 27,127.15 | — | 97.5 |
| | 12月末 | 10,077 | 0.5 | 27,184.03 | 0.2 | 96.5 |
| | 2020年1月末 | 10,195 | 1.7 | 27,453.67 | 1.2 | 99.6 |
| | 2月末 | 10,003 | △0.2 | 26,735.94 | △1.4 | 96.7 |
| | (期末) 2020年3月2日 | 9,725 | △3.0 | 25,886.85 | △4.6 | 97.5 |
| 第25期 | (期首) 2020年3月2日 | 9,625 | — | 25,886.85 | — | 97.5 |
| | 3月末 | 7,817 | △18.8 | 20,695.11 | △20.1 | 95.6 |
| | 4月末 | 8,498 | △11.7 | 22,909.72 | △11.5 | 97.9 |
| | 5月末 | 8,748 | △9.1 | 23,499.61 | △9.2 | 96.3 |
| | (期末) 2020年6月2日 | 8,851 | △8.0 | 23,748.29 | △8.3 | 97.0 |

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

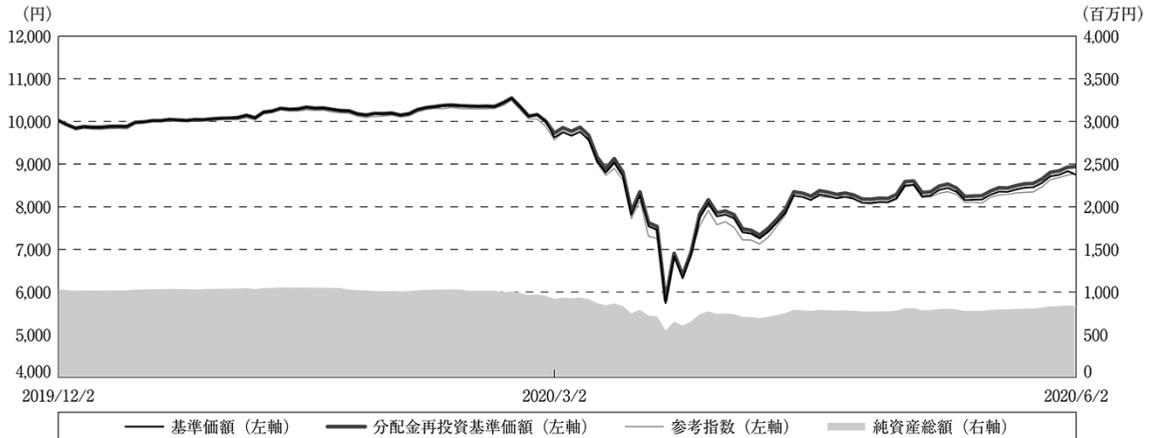
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

参考指数は、FTSE NAREIT優先証券指数(配当込み、円換算ベース)です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のFTSE NAREIT優先証券指数(配当込み)の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値(TM)で委託会社が円換算したものです。
FTSE NAREIT優先証券指数(配当込み)に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はFTSEに帰属します。

○運用経過

(2019年12月3日～2020年6月2日)

■作成期間中の基準価額等の推移



(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)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) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2019年12月2日)の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

(注) 参考指数は、FTSE NAREIT優先証券指数(配当込み、円換算ベース)です。

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する優先リートの配当収入

マイナス要因

- ・新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により投資家のリスク回避姿勢が強まり、米国優先リート市場が大幅に下落したこと

■投資環境

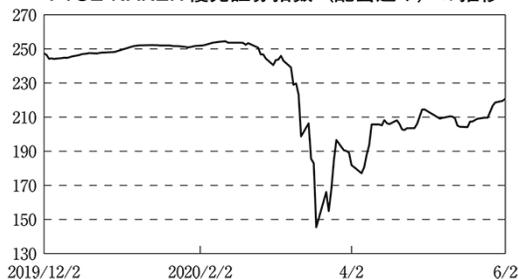
【米国優先リート市況】

当作成期の米国優先リート市場は下落しました。新型コロナウイルスの感染拡大に伴い世界的に経済活動の制限を余儀なくされたことから、景気の先行きに対する不透明感が急速に高まり、米国優先リート市場は前作成期末対比で下落しました。

【為替市況】

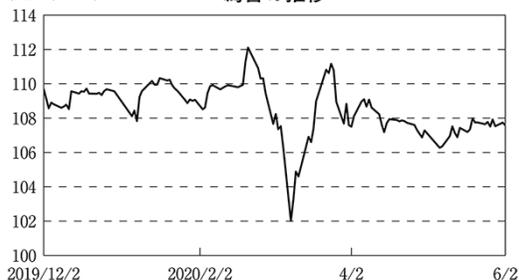
当作成期の米ドル円為替レートは、円高米ドル安となりました。新型コロナウイルスの感染が拡大するなか、FRB（米連邦準備制度理事会）が利下げを実施したことなどを受けて、急激に円高米ドル安が進行した後、リスク回避のための現金化を背景とした米ドル需要の高まりから円安米ドル高となるなど振れの大きい展開となりました。市場のリスク回避姿勢が持続するなか、作成期末にかけては円高米ドル安基調で推移し、前作成期末対比円高米ドル安となりました。

FTSE NAREIT優先証券指数（配当込み）の推移



(円/米ドル)

為替の推移



■ポートフォリオについて

<東京海上・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）>

「東京海上・米国優先リートマザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持しました。

当ファンドの基準価額（税引前配金再投資）は、マザーファンドの値動きを反映し、10.8%下落しました。

<東京海上・米国優先リートマザーファンド>

安定的な配当が見込まれる銘柄の中でも、高い配当利回りが期待できると考える銘柄に着目して投資を行いました。当作成期は、個人用倉庫セクターやデータセンターセクターが他の物件セクターと比較して良好なパフォーマンスとなりました。

当作成期は、保有する優先リーートの配当収入はプラスに寄与したものの、保有する優先リーートの価格下落がマイナスに寄与し、基準価額は10.1%下落しました。

（用途別分類は、ハイトマンの分類に基づきます。）

【組入上位10銘柄】

(2020年6月2日現在)

| | 銘柄名 | 業種／種別等 | 通貨 | 国(地域) | 比率 % |
|----|--------------------------|--------|------|-------|---------|
| 1 | QTS REALTY TRUST INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 7.3 |
| 2 | UMH PROPERTIES INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 6.9 |
| 3 | SUNSTONE HOTEL INVESTORS | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 6.2 |
| 4 | STAG INDUSTRIAL INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 5.4 |
| 5 | SITE CENTERS CORP | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 5.0 |
| 6 | NATIONAL STORAGE AFFILIA | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 4.6 |
| 7 | DIGITAL REALTY TRUST INC | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 4.5 |
| 8 | REXFORD INDUSTRIAL REALT | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 4.2 |
| 9 | AMERICAN HOMES 4 RENT | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.9 |
| 10 | ARMADA HOFFLER PROPERTIE | 投資証券 | 米ドル | アメリカ | 3.3 |
| | 組入銘柄数 | | 39銘柄 | | |

(注) 比率はマザーファンドの純資産総額に対する割合です。

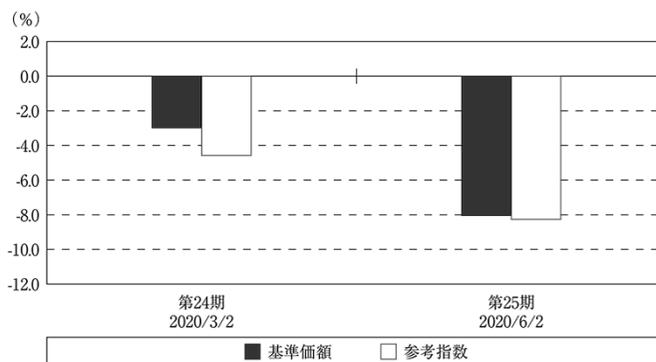
(注) 国(地域)につきましては発行国を表示しています。

■当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けていません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、FTSE NAREIT優先証券指数(配当込み、円換算ベース)です。

■分配金

当ファンドの収益分配方針に基づき、基準価額の水準や市況動向などを勘案して、次表の通りとしました。なお、収益分配に充てなかった収益については信託財産内に留保し、当ファンドの運用方針に基づいて運用を行います。

◇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

| 項 目 | 第24期 | 第25期 |
|-----------|--------------------------|-------------------------|
| | 2019年12月3日～ 2020年3月2日 | 2020年3月3日～ 2020年6月2日 |
| 当期分配金 | 100 | 100 |
| (対基準価額比率) | 1.028% | 1.130% |
| 当期の収益 | 100 | 93 |
| 当期の収益以外 | — | 6 |
| 翌期繰越分配対象額 | 1,827 | 1,820 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金(税込み)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。

○今後の運用方針

<東京海上・米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)>

「東京海上・米国優先リートマザーファンド」を主要投資対象とし、高位の組入比率を維持します。

<東京海上・米国優先リートマザーファンド>

米国経済は、2020年1-3月期の米国GDP(国内総生産)成長率(改定値)が前期比年率でマイナス5.0%となるなど、新型コロナウイルスの感染拡大とそれに伴う経済活動の停滞などにより、一時的に大きく打撃を受けています。

不動産市場では、新型コロナウイルスの感染拡大が短・中期的に幅広い物件タイプの賃借需要に影響を及ぼすことが想定されます。ホテルや商業施設等では、既に外出の自粛や規制に伴う利用者数の減少による影響が顕在化しています。オフィスは、現在のところ影響は顕在化していないものの、景気後退に伴うオフィス雇用者数の減少により、賃借需要に下方圧力がかかる可能性があります。一方、賃貸住宅は、他の物件タイプと比較して影響は限定的であると考えます。また、物流施設も、経済の鈍化から短期的には影響を受けるものの、インターネット販売の需要は底堅く、特に消費地に近接した物件は力強さを保つと想定します。

このような環境下、当面は新型コロナウイルスの感染拡大に伴い経済や不動産市場が相応の打撃を受けると想定されますが、個別銘柄のバランスシートおよびキャッシュフローの健全性により着目し、安定的な配当が期待される銘柄に投資を行う予定です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2019年12月3日～2020年6月2日)

| 項 目 | 第24期～第25期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-----------|---------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 77 | 0.833 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (45) | (0.492) | * 委託した資金の運用、基準価額の計算、目論見書作成等の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (30) | (0.330) | * 購入後の情報提供、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および事務手続き等の対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (1) | (0.011) | * 運用財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.007 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (1) | (0.007) | * 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.000 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.000) | * 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 | 3 | 0.031 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (2) | (0.025) | * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (1) | (0.006) | * 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 |
| 合 計 | 81 | 0.871 | |
| 作成期間の平均基準価額は、9,223円です。 | | | |

(注) 作成期間の費用（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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

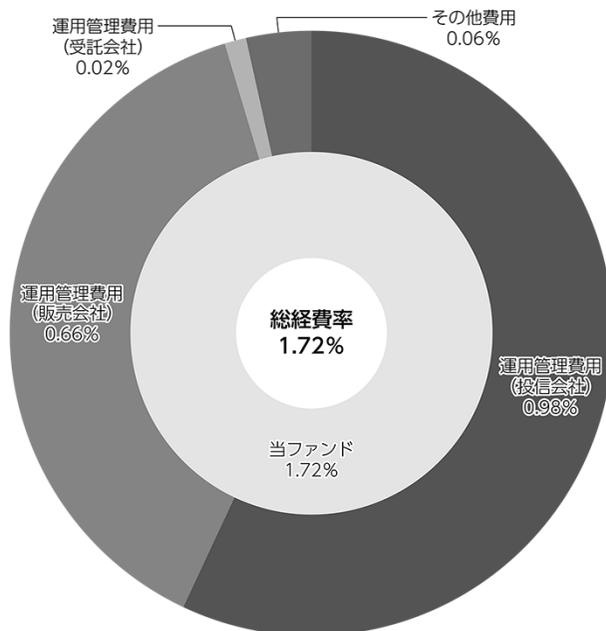
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・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。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.72%です。



(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) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

(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

(2019年12月3日～2020年6月2日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 | 柄 | 第24期～第25期 | | | |
|---------------------|---|-----------|--------|--------|---------|
| | | 設 | | 約 | |
| | | 口 | 金 | 口 | 金 |
| | | 数 | 額 | 数 | 額 |
| | | 千口 | 千円 | 千口 | 千円 |
| 東京海上・米国優先リートマザーファンド | | 6,975 | 10,642 | 73,978 | 113,077 |

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月3日～2020年6月2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

(2020年6月2日現在)

親投資信託残高

| 銘 | 柄 | 第23期末 | | 第25期末 | | | | |
|---------------------|---|---------|----|---------|---|---------|---|---|
| | | 口 | 数 | 口 | 数 | 評 | 価 | 額 |
| | | | 千口 | 千口 | | 千円 | | |
| 東京海上・米国優先リートマザーファンド | | 671,871 | | 604,868 | | 834,899 | | |

○投資信託財産の構成

(2020年6月2日現在)

| 項 | 目 | 第25期末 | | | | |
|---------------------|---|-------|---------|---|---|-------|
| | | 評 | 価 | 額 | 比 | 率 |
| | | | 千円 | | | % |
| 東京海上・米国優先リートマザーファンド | | | 834,899 | | | 98.5 |
| コール・ローン等、その他 | | | 12,835 | | | 1.5 |
| 投資信託財産総額 | | | 847,734 | | | 100.0 |

(注) 東京海上・米国優先リートマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(823,261千円)の投資信託財産総額(847,718千円)に対する比率は97.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル=107.58円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第24期末 | 第25期末 |
|--------------------------|---------------|---------------|
| | 2020年3月2日現在 | 2020年6月2日現在 |
| (A) 資産 | 933,848,621 円 | 847,734,115 円 |
| 東京海上・米国優先リートマザーファンド(評価額) | 920,012,654 | 834,899,343 |
| 未収入金 | 13,835,967 | 12,834,772 |
| (B) 負債 | 13,835,967 | 12,834,772 |
| 未払収益分配金 | 9,558,816 | 9,541,044 |
| 未払信託報酬 | 4,249,143 | 3,272,180 |
| その他未払費用 | 28,008 | 21,548 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 920,012,654 | 834,899,343 |
| 元本 | 955,881,614 | 954,104,483 |
| 次期繰越損益金 | △ 35,868,960 | △119,205,140 |
| (D) 受益権総口数 | 955,881,614口 | 954,104,483口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 9,625円 | 8,751円 |

(注) 当ファンドの第24期首元本額は1,028,826,958円、第24～25期中追加設定元本額は10,729,157円、第24～25期中一部解約元本額は85,451,632円です。

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況

| 項 目 | 第24期 | 第25期 |
|----------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2019年12月3日～ 2020年3月2日 | 2020年3月3日～ 2020年6月2日 |
| | 円 | 円 |
| (A) 有価証券売買損益 | △ 24,470,852 | △ 70,579,461 |
| 売買益 | 1,904,047 | 722,083 |
| 売買損 | △ 26,374,899 | △ 71,301,544 |
| (B) 信託報酬等 | △ 4,277,151 | △ 3,293,728 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 28,748,003 | △ 73,873,189 |
| (D) 前期繰越損益金 | △100,803,631 | △138,399,821 |
| (E) 追加信託差損益金 | 103,241,490 | 102,608,914 |
| (配当等相当額) | (154,276,370) | (154,094,306) |
| (売買損益相当額) | (△ 51,034,880) | (△ 51,485,392) |
| (F) 計(C+D+E) | △ 26,310,144 | △109,664,096 |
| (G) 収益分配金 | △ 9,558,816 | △ 9,541,044 |
| 次期繰越損益金(F+G) | △ 35,868,960 | △119,205,140 |
| 追加信託差損益金 | 103,241,490 | 102,608,914 |
| (配当等相当額) | (154,316,772) | (154,117,660) |
| (売買損益相当額) | (△ 51,075,282) | (△ 51,508,746) |
| 分配準備積立金 | 20,336,774 | 19,616,679 |
| 繰越損益金 | △159,447,224 | △241,430,733 |

(注) (A) 有価証券売買損益は、各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (B) 信託報酬等は、消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (E) 追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) 信託財産の運用指図に係る権限の一部を委託するために要した費用として、純資産総額に対して年1万分の51の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しています。

(注) 分配金の計算過程は以下の通りです。

| 項 目 | 第24期 | 第25期 |
|---------------------|--------------------------|-------------------------|
| | 2019年12月3日～ 2020年3月2日 | 2020年3月3日～ 2020年6月2日 |
| a. 配当等収益(費用控除後) | 9,826,121円 | 8,911,894円 |
| b. 有価証券等損益額(費用控除後) | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に規定する収益調整金 | 154,316,772円 | 154,117,660円 |
| d. 信託約款に規定する分配準備積立金 | 20,069,469円 | 20,245,829円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 184,212,362円 | 183,275,383円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 1,927円 | 1,920円 |
| g. 分配金 | 9,558,816円 | 9,541,044円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 100円 | 100円 |

○分配金のお知らせ

| | 第24期 | 第25期 |
|----------------|------|------|
| 1万口当たり分配金(税込み) | 100円 | 100円 |

(注) 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、分配金は全額普通分配金となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合は、分配金は全額元本払戻金(特別分配金)となります。

(注) 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。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2020年6月2日現在)

<東京海上・米国優先リートマザーファンド>

下記は、東京海上・米国優先リートマザーファンド全体(604,868千口)の内容です。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 第23期末 | | 第25期末 | | | |
|--|--------|--------|-------|--------|-----|--|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-D | 7,292 | 6,992 | 182 | 19,594 | 2.3 | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-G | 12,493 | 11,893 | 300 | 32,331 | 3.9 | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-F | 4,970 | 4,770 | 121 | 13,111 | 1.6 | |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC-A | 12,800 | 12,200 | 256 | 27,627 | 3.3 | |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-D | 1,617 | 2,007 | 45 | 4,890 | 0.6 | |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-C | 386 | 1,140 | 26 | 2,820 | 0.3 | |
| CEDAR REALTY TRUST INC-C | 13,086 | 12,486 | 171 | 18,442 | 2.2 | |
| CITY OFFICE REIT INC-A | 5,038 | 4,838 | 105 | 11,320 | 1.4 | |
| COLONY CAPITAL INC-I | 8,105 | 7,805 | 120 | 12,930 | 1.5 | |
| COLONY CAPITAL INC-H | 1,744 | 1,744 | 27 | 2,924 | 0.4 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-K | 3,700 | 3,600 | 97 | 10,456 | 1.3 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-J | 14,263 | 13,663 | 353 | 37,981 | 4.5 | |
| GLOBAL NET LEASE INC-A | 8,989 | 8,689 | 206 | 22,266 | 2.7 | |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC-A | 5,748 | 5,648 | 142 | 15,311 | 1.8 | |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST-D | 8,964 | 8,664 | 97 | 10,485 | 1.3 | |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST-E | 5,712 | 5,512 | 62 | 6,691 | 0.8 | |
| KIMCO REALTY CORPORATION-L | 8,246 | 7,946 | 193 | 20,823 | 2.5 | |
| MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENTCORPORA-C | 4,034 | 3,834 | 95 | 10,233 | 1.2 | |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC-F | 10,715 | 10,415 | 248 | 26,745 | 3.2 | |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST-A | 13,826 | 13,226 | 353 | 38,061 | 4.6 | |
| PS BUSINESS PARKS INC-W | 1,757 | 2,529 | 64 | 6,921 | 0.8 | |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-D | 12,276 | 11,676 | 246 | 26,503 | 3.2 | |
| PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TR-C | 11,055 | — | — | — | — | |
| PUBLIC STORAGE-F | 4,450 | 4,250 | 111 | 11,947 | 1.4 | |
| PUBLIC STORAGE-V | 1,775 | 1,775 | 45 | 4,884 | 0.6 | |
| QTS REALTY TRUST INC-A | 21,742 | 20,842 | 568 | 61,211 | 7.3 | |
| QTS REALTY TRUST INC-B | 1,819 | — | — | — | — | |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-A | 9,800 | 12,682 | 323 | 34,783 | 4.2 | |
| SITE CENTERS CORP-K | 7,972 | 7,672 | 153 | 16,540 | 2.0 | |
| SITE CENTERS CORP-A | 20,235 | 19,435 | 391 | 42,150 | 5.0 | |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC-A | 5,820 | 5,620 | 136 | 14,685 | 1.8 | |
| STAG INDUSTRIAL INC-C | 16,511 | 15,811 | 418 | 45,058 | 5.4 | |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-D | 10,410 | 10,110 | 181 | 19,577 | 2.3 | |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-E | 3,899 | 3,699 | 66 | 7,123 | 0.9 | |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC-E | 18,452 | 19,298 | 479 | 51,611 | 6.2 | |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC-F | — | 872 | 21 | 2,300 | 0.3 | |
| TAUBMAN CENTERS INC-K | 14,905 | 7,459 | 169 | 18,215 | 2.2 | |

| 銘柄 | 第23期末 | | 第25期末 | | | |
|------------------------|---------|---------|---------|--------|---------|--|
| | 口数 | 口数 | 評価額 | | 比率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| UMH PROPERTIES INC-B | 5,405 | 5,205 | 130 | 14,073 | 1.7 | |
| UMH PROPERTIES INC-C | 23,143 | 22,243 | 532 | 57,262 | 6.9 | |
| VEREIT INC-F | 5,690 | 5,996 | 151 | 16,255 | 1.9 | |
| VORNADO REALTY TRUST-M | 1,482 | 5,289 | 125 | 13,462 | 1.6 | |
| 合計 | 口数・金額 | 350,326 | 329,535 | 7,525 | 809,619 | |
| | 銘柄数＜比率＞ | 40 | 39 | — | <97.0%> | |

(注) 邦貨換算金額は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 比率は、このファンドが組み入れている親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

東京海上・米国優先リートマザーファンド

運用報告書 第6期(決算日 2019年12月2日)

(計算期間 2018年12月4日～2019年12月2日)

ここに、法令・諸規則に基づき、当マザーファンド(親投資信託)の直前の計算期間にかかる運用状況をご報告申し上げます。

東京海上アセットマネジメント

原則、各表の数量、金額の単位未満は切り捨て、比率は四捨五入で表記していますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値と一致しない場合があります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。また、一印は組み入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | 参考指数 | 投資信託証券組入比 | 純資産額 |
|----------------|--------|------|-----------|-----------|-------|
| | 円 | % | | | |
| 2期(2015年12月2日) | 13,591 | 11.6 | 24,284.77 | 96.3 | 4,916 |
| 3期(2016年12月2日) | 13,049 | △4.0 | 23,079.72 | 96.1 | 3,252 |
| 4期(2017年12月4日) | 14,481 | 11.0 | 25,306.72 | 98.2 | 2,740 |
| 5期(2018年12月3日) | 13,444 | △7.2 | 23,828.04 | 98.1 | 2,049 |
| 6期(2019年12月2日) | 15,350 | 14.2 | 27,127.15 | 97.5 | 1,031 |

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | 参考指数 | 投資信託証券組入比 |
|--------------------|--------|------|-----------|-----------|
| | 円 | % | | |
| (期首) 2018年12月3日 | 13,444 | — | 23,828.04 | 98.1 |
| 12月末 | 12,475 | △7.2 | 22,382.04 | 98.2 |
| 2019年1月末 | 13,271 | △1.3 | 24,003.89 | 98.1 |
| 2月末 | 14,129 | 5.1 | 25,199.64 | 96.2 |
| 3月末 | 14,523 | 8.0 | 25,710.83 | 96.0 |
| 4月末 | 14,654 | 9.0 | 25,863.08 | 96.3 |
| 5月末 | 14,573 | 8.4 | 25,714.91 | 92.4 |
| 6月末 | 14,575 | 8.4 | 25,692.82 | 96.7 |
| 7月末 | 14,998 | 11.6 | 26,329.99 | 98.7 |
| 8月末 | 14,726 | 9.5 | 25,853.81 | 96.9 |
| 9月末 | 15,138 | 12.6 | 26,621.71 | 97.2 |
| 10月末 | 15,467 | 15.0 | 27,179.71 | 98.1 |
| 11月末 | 15,358 | 14.2 | 27,143.49 | 95.9 |
| (期末) 2019年12月2日 | 15,350 | 14.2 | 27,127.15 | 97.5 |

(注) 騰落率は期首比です。

参考指数は、FTSE NAREIT優先証券指数(配当込み、円換算ベース)です。参考指数は、基準価額への反映を考慮して、基準日前日のFTSE NAREIT優先証券指数(配当込み)の値を基準日の対顧客電信売買相場の仲値(TM)で委託会社が円換算したものです。FTSE NAREIT優先証券指数(配当込み)に関する著作権等の知的財産権、その他一切の権利はFTSEに帰属します。

○運用経過

(2018年12月4日～2019年12月2日)

■期中の基準価額等の推移

期首：13,444円

期末：15,350円

騰落率：14.2%

◇基準価額の主な変動要因

プラス要因

- ・保有する優先リーートの配当収入
- ・米国の金融政策の先行き不透明感が後退したことから、優先リート市場が上昇したこと

マイナス要因

- ・米中貿易摩擦の激化やこれに伴う景気後退懸念などを背景とした円高米ドル安の進行

■投資環境

【米国優先リート市場】

当期の米国優先リート市場は上昇しました。特に期の前半は、世界景気の減速に対する過度な警戒感が後退したことに加えて、FRB（米連邦準備制度理事会）が2019年中の利上げ見送りを表明して、金融政策の先行き不透明感が後退したことから米国優先リート市場は大きく上昇しました。期末にかけても上昇基調が継続し、前期末対比で上昇して終わりました。

【為替市況】

当期の米ドル円為替レートは円高米ドル安となりました。良好な米国経済指標や米中通商協議の進展期待などにより円安米ドル高に推移する局面はありましたが、米中貿易摩擦の激化やこれに伴う景気後退懸念、FRBの利下げ実施などを背景に円高米ドル安が進行しました。

■ポートフォリオについて

安定的な配当が期待される銘柄の中でも、高い配当利回りが期待できると考える銘柄に着目して投資を行いました。当期は、フリースタANDINGセクターや個人用倉庫セクターが他の物件セクターと比較して良好なパフォーマンスとなりました。

当期は保有する優先リーートの配当収入や価格上昇がプラスに寄与し、基準価額は14.2%上昇しました。

(用途別分類は、ハイマンの分類に基づきます。フリースタANDINGとは、フランチャイズ店等の特定のテナントとの賃貸借契約に特化したリートをいいます。)



(注) 参考指数は、期首(2018年12月3日)の値が基準価額と同一となるように指数化したものです。

(注) 参考指数は、FTSE NAREIT優先証券指数(配当込み、円換算ベース)です。



○今後の運用方針

米国経済は、2019年7-9月期の米国GDP（国内総生産）成長率（改定値）が前期比年率でプラス2.1%となり、緩やかな成長が継続しています。また、2019年10月の非農業部門雇用者数は、前月比12.8万人増となりました。米国経済は、企業収益や労働市場の改善などを背景に、今後も緩やかに拡大を続けると予想します。

不動産市場では、賃貸住宅で賃料の伸びが続いているほか、商業施設では特に集客力の高いショッピングモールに需要が集中しています。また、産業用施設やオフィスビルセクターも良好なファンダメンタルズを保っています。引き続き多くの物件タイプで十分な需要が想定されるため、経済の成長に伴い空室率が低位で安定的に推移するとみています。このような米国経済および不動産市場の拡大を受けて、リートの業績も改善が続いています。

このような環境下、バランスシートが健全で、安定的な配当が期待される銘柄に着目して投資を行う予定です。また、金利情勢や用途別個々の不動産市場を吟味し、配当利回り水準を相対的に高く維持できると考えるポートフォリオを構築する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年12月4日～2019年12月2日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---|-----------------|-----------------------------|---|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券) | 円 5 (5) | % 0.036 (0.036) | (a) 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、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 0 (0) | 0.001 (0.001) | (b) 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 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 2 (2) (0) | 0.017 (0.016) (0.001) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 * 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 * その他は、信託事務等に要する諸費用 |
| 合 計 | 7 | 0.054 | |
| 期中の平均基準価額は、14,490円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満を四捨五入しています。

(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を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2018年12月4日～2019年12月2日)

投資信託証券

| 銘柄 | 買付 | | 売付 | |
|--|--------|------|--------|------|
| | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| アメリカ | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-D | — | — | 7,500 | 196 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-G | — | — | 12,800 | 330 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-F | — | — | 5,100 | 131 |
| APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT-A | — | — | 30,880 | 772 |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC-A | 26,000 | 650 | 13,200 | 348 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-D | 3,217 | 81 | 1,600 | 41 |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-C | 386 | 10 | — | — |
| CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC-E | — | — | 17,821 | 201 |
| CEDAR REALTY TRUST INC-B | — | — | 446 | 10 |
| CEDAR REALTY TRUST INC-C | — | — | 13,400 | 302 |
| CITY OFFICE REIT INC-A | 10,238 | 240 | 5,200 | 130 |
| COLONY CAPITAL INC-I | — | — | 8,400 | 197 |
| COLONY CAPITAL INC-H | 3,444 | 75 | 1,700 | 39 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-K | 7,500 | 191 | 3,800 | 101 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-C | — | — | 99 | 2 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-J | 1,475 | 35 | 14,934 | 380 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-G | 5,001 | 116 | 5,001 | 128 |
| GLOBAL NET LEASE INC-A | 7,611 | 188 | 9,300 | 242 |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC-A | 249 | 6 | 6,000 | 157 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST-D | — | — | 9,300 | 229 |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST-E | — | — | 5,800 | 144 |
| KIMCO REALTY CORPORATION-L | — | — | 17,048 | 383 |
| KIMCO REALTY CORPORATION-I | 7,868 | 186 | 7,868 | 198 |
| MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENTCORPORA-C | 8,134 | 204 | 4,100 | 102 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC-E | 1,224 | 27 | 1,224 | 30 |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC-F | — | — | 11,694 | 293 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST-A | 7,953 | 199 | 14,200 | 369 |
| PS BUSINESS PARKS INC-W | — | — | 1,900 | 48 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-C | 656 | 16 | 656 | 16 |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-D | — | — | 13,432 | 342 |
| PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TR-B | — | — | 18,861 | 418 |
| PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TR-C | — | — | 22,434 | 473 |
| PUBLIC STORAGE-F | 51 | 1 | 4,500 | 114 |
| PUBLIC STORAGE-V | — | — | 1,800 | 45 |
| QTS REALTY TRUST INC-A | 5,962 | 160 | 22,400 | 606 |
| QTS REALTY TRUST INC-B | — | — | 4,795 | 570 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-A | — | — | 10,200 | 260 |
| SITE CENTERS CORP-J | 263 | 5 | 263 | 6 |
| SITE CENTERS CORP-K | — | — | 18,200 | 464 |
| SITE CENTERS CORP-A | — | — | 21,447 | 560 |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|----|---------|-------|---------|--------|------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外国 | アメリカ | | | | |
| | | 口 | 千米ドル | 口 | 千米ドル |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| 小計 | 127,592 | 3,161 | 550,297 | 13,710 | |

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月4日～2019年12月2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

(2019年12月2日現在)

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当期末 | | | | 比率 |
|--|---------|--------|------|--------|--------|----|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | | |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-D | 14,792 | 7,292 | 191 | 21,050 | 2.0 | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-G | 25,293 | 12,493 | 326 | 35,776 | 3.5 | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-F | 10,070 | 4,970 | 128 | 14,118 | 1.4 | |
| APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT-A | 30,880 | — | — | — | — | |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC-A | — | 12,800 | 347 | 38,059 | 3.7 | |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-D | — | 1,617 | 41 | 4,584 | 0.4 | |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC-C | — | 386 | 10 | 1,107 | 0.1 | |
| CBL & ASSOCIATES PROPERTIES INC-E | 17,821 | — | — | — | — | |
| CEDAR REALTY TRUST INC-B | 446 | — | — | — | — | |
| CEDAR REALTY TRUST INC-C | 26,486 | 13,086 | 301 | 33,025 | 3.2 | |
| CITY OFFICE REIT INC-A | — | 5,038 | 128 | 14,107 | 1.4 | |
| COLONY CAPITAL INC-I | 16,505 | 8,105 | 187 | 20,588 | 2.0 | |
| COLONY CAPITAL INC-H | — | 1,744 | 40 | 4,412 | 0.4 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-K | — | 3,700 | 98 | 10,839 | 1.1 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--|---------------|---------|---------|--------|-----------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千米ドル | 千円 | % | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-C | 99 | — | — | — | — | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-J | 27,722 | 14,263 | 360 | 39,531 | 3.8 | |
| GLOBAL NET LEASE INC-A | 10,678 | 8,989 | 234 | 25,732 | 2.5 | |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC-A | 11,499 | 5,748 | 151 | 16,602 | 1.6 | |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST-D | 18,264 | 8,964 | 224 | 24,579 | 2.4 | |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST-E | 11,512 | 5,712 | 143 | 15,743 | 1.5 | |
| KIMCO REALTY CORPORATION-L | 25,294 | 8,246 | 208 | 22,881 | 2.2 | |
| MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENTCORPORA-C | — | 4,034 | 100 | 11,056 | 1.1 | |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC-F | 22,409 | 10,715 | 270 | 29,674 | 2.9 | |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST-A | 20,073 | 13,826 | 370 | 40,670 | 3.9 | |
| PS BUSINESS PARKS INC-W | 3,657 | 1,757 | 44 | 4,875 | 0.5 | |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-D | 25,708 | 12,276 | 310 | 34,078 | 3.3 | |
| PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TR-B | 18,861 | — | — | — | — | |
| PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TR-C | 33,489 | 11,055 | 234 | 25,765 | 2.5 | |
| PUBLIC STORAGE-F | 8,899 | 4,450 | 114 | 12,558 | 1.2 | |
| PUBLIC STORAGE-V | 3,575 | 1,775 | 44 | 4,921 | 0.5 | |
| QTS REALTY TRUST INC-A | 38,180 | 21,742 | 597 | 65,578 | 6.4 | |
| QTS REALTY TRUST INC-B | 6,614 | 1,819 | 229 | 25,183 | 2.4 | |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC-A | 20,000 | 9,800 | 251 | 27,570 | 2.7 | |
| SITE CENTERS CORP-K | 26,172 | 7,972 | 203 | 22,322 | 2.2 | |
| SITE CENTERS CORP-A | 41,682 | 20,235 | 537 | 58,902 | 5.7 | |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC-A | — | 5,820 | 148 | 16,277 | 1.6 | |
| STAG INDUSTRIAL INC-C | 19,733 | 16,511 | 436 | 47,917 | 4.6 | |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-D | 20,422 | 10,410 | 265 | 29,067 | 2.8 | |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC-E | 7,999 | 3,899 | 97 | 10,746 | 1.0 | |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC-E | 50,052 | 18,452 | 481 | 52,781 | 5.1 | |
| TAUBMAN CENTERS INC-K | 30,305 | 14,905 | 381 | 41,817 | 4.1 | |
| UMH PROPERTIES INC-B | 16,905 | 5,405 | 139 | 15,281 | 1.5 | |
| UMH PROPERTIES INC-C | 44,243 | 23,143 | 601 | 65,920 | 6.4 | |
| VEREIT INC-F | 12,670 | 5,690 | 143 | 15,733 | 1.5 | |
| VORNADO REALTY TRUST-M | 3,661 | 1,482 | 38 | 4,172 | 0.4 | |
| VORNADO REALTY TRUST-K | 4,901 | — | — | — | — | |
| WASHINGTON PRIME GROUP-I | 45,460 | — | — | — | — | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 773,031 | 350,326 | 9,168 | 1,005,616 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 39 | 40 | — | <97.5%> | |

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄ID等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しています。

(注) 株式、新株予約権証券および株式の性質を有するオプション証券等の組み入れはありません。

○投資信託財産の構成

(2019年12月2日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 1,005,616 | % 95.8 |
| コール・ローン等、その他 | 43,668 | 4.2 |
| 投資信託財産総額 | 1,049,284 | 100.0 |

(注) 当期末における外貨建純資産(1,010,468千円)の投資信託財産総額(1,049,284千円)に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値で邦貨換算したものです。なお、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=109.68円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年12月2日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|---------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 1,049,284,467 |
| コール・ローン等 | 41,372,232 |
| 投資証券(評価額) | 1,005,616,040 |
| 未収配当金 | 2,296,195 |
| (B) 負債 | 17,945,440 |
| 未払解約金 | 17,945,397 |
| 未払利息 | 43 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,031,339,027 |
| 元本 | 671,871,407 |
| 次期繰越損益金 | 359,467,620 |
| (D) 受益権総口数 | 671,871,407口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 15,350円 |

(注) 当親ファンドの期首元本額は1,524,738,375円、期中追加設定元本額は58,435,186円、期中一部解約元本額は911,302,154円です。

<元本の内訳>

東京海上・米国優先リートファンド(為替ヘッジなし) 671,871,407円

(注) 上記表中の次期繰越損益金が△表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

(注) 上記表中の1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第11号に規定する計算口数当たりの純資産の額となります。

○損益の状況 (2018年12月4日～2019年12月2日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 115,438,519 |
| 受取配当金 | 114,929,682 |
| 受取利息 | 528,429 |
| 支払利息 | △ 19,592 |
| (B) 有価証券売買損益 | 146,398,013 |
| 売買益 | 233,861,491 |
| 売買損 | △ 87,463,478 |
| (C) 保管費用等 | △ 339,376 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 261,497,156 |
| (E) 前期繰越損益金 | 525,127,352 |
| (F) 追加信託差損益金 | 23,849,767 |
| (G) 解約差損益金 | △451,006,655 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 359,467,620 |
| 次期繰越損益金(H) | 359,467,620 |

(注) (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) (F)追加信託差損益金は、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分です。

(注) (G)解約差損益金は、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分です。

○お知らせ

弊社ホームページアドレスを一部変更したことに伴い、2019年10月1日付で所要の約款変更を行いました。