

# インデックスファンドUSリート（毎月分配型）

## 償還 運用報告書（全体版）

第67期（決算日 2019年9月20日）第69期（決算日 2019年11月20日）第71期（決算日 2020年1月20日）  
第68期（決算日 2019年10月21日）第70期（決算日 2019年12月20日）第72期（償還）（償還日 2020年1月28日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。  
「インデックスファンドUSリート（毎月分配型）」は、信託約款の規定に基づき、2020年1月28日に信託期間が終了し、償還いたしました。  
ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、重ねてお礼申し上げます。

### 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／インデックス型	
信託期間	2014年3月10日から2020年1月28日までです。	
運用方針	主として、「インデックス マザーファンド USリート」受益証券に投資を行ない、米国の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース））に連動する投資成果をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	インデックスファンドUSリート（毎月分配型）	「インデックス マザーファンド USリート」受益証券を主要投資対象とします。
	インデックス マザーファンド USリート	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証券を主要投資対象とします。
組入制限	インデックスファンドUSリート（毎月分配型）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	インデックス マザーファンド USリート	株式への投資割合には、制限を設けません。 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	第1計算期および第2計算期は収益分配を行ないません。第3計算期以降は、毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。 ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<642304>

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&P 米国 REIT 指数 (円換算 ベンチマーク)	REIT 指数 ベース 中率	投資信託 証券組 入比率	純総 資産 産額
		税金 分	込 配	み 金				
	円 銭	円	%		%	%	百万円	
43期(2017年9月20日)	12,387	30	4.6	148.93	4.9	98.2	138	
44期(2017年10月20日)	12,532	30	1.4	151.36	1.6	98.1	140	
45期(2017年11月20日)	12,503	30	0.0	151.60	0.2	98.3	140	
46期(2017年12月20日)	12,407	30	△0.5	151.39	△0.1	98.1	139	
47期(2018年1月22日)	11,548	30	△6.7	141.43	△6.6	98.4	131	
48期(2018年2月20日)	10,641	30	△7.6	130.70	△7.6	98.3	121	
49期(2018年3月20日)	10,582	30	△0.3	130.65	△0.0	98.3	122	
50期(2018年4月20日)	10,628	30	0.7	131.84	0.9	98.4	122	
51期(2018年5月21日)	11,139	30	5.1	139.05	5.5	98.5	127	
52期(2018年6月20日)	11,589	30	4.3	145.40	4.6	98.6	132	
53期(2018年7月20日)	12,238	30	5.9	154.33	6.1	98.3	138	
54期(2018年8月20日)	12,371	30	1.3	156.62	1.5	98.3	140	
55期(2018年9月20日)	12,160	30	△1.5	155.05	△1.0	98.4	142	
56期(2018年10月22日)	11,741	30	△3.2	150.61	△2.9	98.5	138	
57期(2018年11月20日)	12,124	30	3.5	156.42	3.9	98.2	142	
58期(2018年12月20日)	11,579	30	△4.2	149.77	△4.3	98.3	137	
59期(2019年1月21日)	11,634	30	0.7	151.30	1.0	98.2	137	
60期(2019年2月20日)	12,467	30	7.4	162.96	7.7	98.3	141	
61期(2019年3月20日)	12,398	30	△0.3	162.62	△0.2	98.0	142	
62期(2019年4月22日)	12,498	30	1.0	165.01	1.5	98.1	146	
63期(2019年5月20日)	12,625	30	1.3	167.32	1.4	98.2	149	
64期(2019年6月20日)	12,627	30	0.3	168.11	0.5	98.3	148	
65期(2019年7月22日)	12,204	30	△3.1	163.28	△2.9	98.3	141	
66期(2019年8月20日)	12,507	30	2.7	168.09	2.9	98.3	144	
67期(2019年9月20日)	12,849	30	3.0	173.43	3.2	97.5	148	
68期(2019年10月21日)	12,817	30	△0.0	178.23	2.8	—	146	
69期(2019年11月20日)	12,765	30	△0.2	176.59	△0.9	—	145	
70期(2019年12月20日)	12,679	30	△0.4	173.03	△2.0	—	142	
71期(2020年1月20日)	12,640	30	△0.1	181.24	4.7	—	140	
(償還時)	(償還価額)							
72期(2020年1月28日)	12,637.11	—	△0.0	179.38	△1.0	—	140	

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(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おります。

(注) 「S&P 米国 REIT 指数」は、米国のREIT市場の動きを表わす代表的な指数です。米国の金融商品取引所に上場されているREITを対象に、時価総額加重を基本として算出されます。同指数の(円換算ベース)とは、日興アセットマネジメントが同指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2020年1月28日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○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		S&P 米国 (円換算 (ベンチマーク))	REIT 指数 ベース)	投資信託 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率			
第67期	(期首) 2019年8月20日	円 銭	%	168.09	%	%
	8月末	12,507	—	167.83	—	98.3
	(期末) 2019年9月20日	12,478	△0.2	173.43	△0.2	98.6
第68期	(期首) 2019年9月20日	12,879	3.0	173.43	—	97.5
	9月末	12,849	—	175.24	1.0	97.5
	(期末) 2019年10月21日	12,958	0.8	178.23	2.8	97.6
第69期	(期首) 2019年10月21日	12,817	—	178.23	—	—
	10月末	12,801	△0.1	179.83	0.9	—
	(期末) 2019年11月20日	12,795	△0.2	176.59	△0.9	—
第70期	(期首) 2019年11月20日	12,765	—	176.59	—	—
	11月末	12,742	△0.2	178.69	1.2	—
	(期末) 2019年12月20日	12,709	△0.4	173.03	△2.0	—
第71期	(期首) 2019年12月20日	12,679	—	173.03	—	—
	12月末	12,676	△0.0	174.92	1.1	—
	(期末) 2020年1月20日	12,670	△0.1	181.24	4.7	—
第72期	(期首) 2020年1月20日	12,640	—	181.24	—	—
	(償還時) 2020年1月28日	(償還価額) 12,637.11	△0.0	179.38	△1.0	—

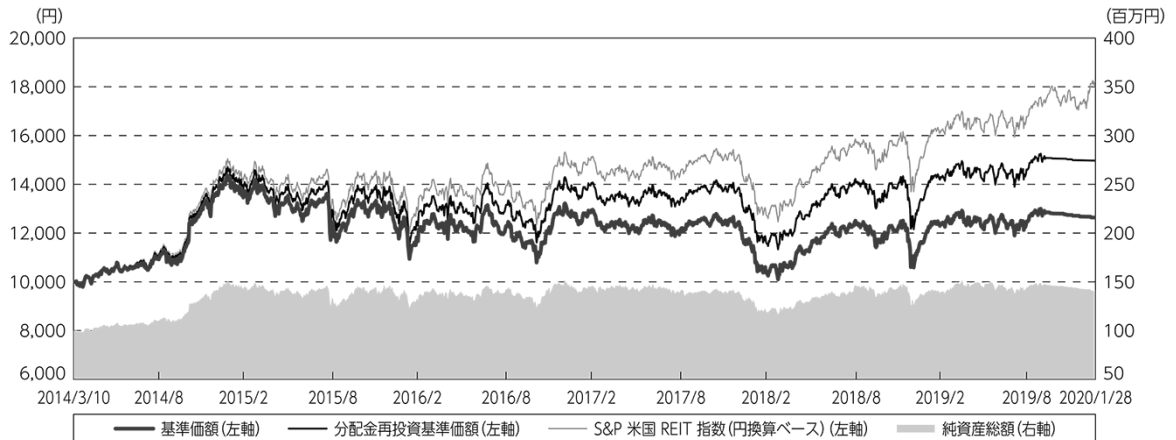
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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おります。

## ○運用経過

(2014年3月10日～2020年1月28日)

## 設定以来の基準価額等の推移



設 定 日 : 10,000円

第72期末 (償還日) : 12,637円11銭 (既払分配金 (税込み) : 2,070円)

騰 落 率 : 49.7% (分配金再投資ベース)

- (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) S&P 米国 REIT 指数 (円換算ベース) は、設定時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。
- (注) 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おります。
- (注) S&P 米国 REIT 指数 (円換算ベース) は当ファンドのベンチマークです。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、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証券に実質的に投資し、米国の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数 (S&P 米国 REIT 指数 (円換算ベース)) に連動する投資成果を目標として運用を行なってまいりました。信託期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国トランプ政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が継続したこと。
- ・米国連邦公開市場委員会 (FOMC) による政策金利の引き下げなどを受けて、米国長期金利が低下したこと (設定時～2015年1月、2016年1月～6月、2018年11月～2019年8月)。
- ・米国REITの堅調な決算内容などが好感されたこと。
- ・円安/アメリカドル高となったこと。

### <値下がり要因>

- ・米中間の貿易摩擦問題への警戒感が強まったこと。
- ・ウクライナや北朝鮮情勢などの地政学的リスクの高まりから、市場のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・FOMCによる政策金利の引き上げなどを受けて、米国長期金利が上昇したこと（2016年8月～12月、2017年9月～2018年5月）。

## 投資環境

### （米国不動産投資信託市況）

S&P 米国 REIT 指数は、期間の初めと比べて上昇しました。

設定時から2015年1月下旬にかけては、ウクライナなどにおける地政学的リスクの高まりから市場リスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因となったものの、欧州などの中央銀行による金融緩和姿勢の強化などを受けて世界的に長期金利が低下したことや、米国REITの堅調な内容の決算発表などが好感され、同指数は上昇しました。

2015年2月上旬から2016年2月上旬にかけては、ギリシャの信用懸念の再燃や、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表や原油安の進行などを受けた世界的な株価の下落などを背景に、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどが重しとなり、同指数は下落しました。

2016年2月中旬から7月下旬にかけては、米国の雇用者数が市場予想を上回って拡大したことや原油価格の上昇などを背景に米国株式市場が上昇し、市場のリスク許容度が改善したことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）による追加利上げ観測の後退などを背景に米国長期金利が低下したことなどから、同指数は上昇しました。

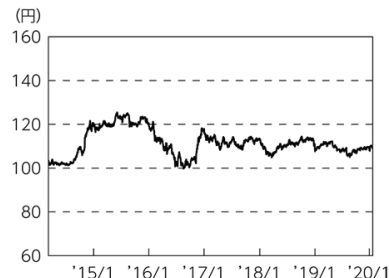
2016年8月上旬から2018年2月上旬にかけては、米国次期政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が継続したことなどが、同指数の支援材料となったものの、北朝鮮情勢の緊迫化による地政学的リスクの高まりなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FOMCによる政策金利の引き上げなどを背景とした米国長期金利の上昇などを受けて、REITの利回りの相対的な魅力度が低下したことなどから、同指数は下落しました。

2018年2月中旬から償還時にかけては、米中間の貿易摩擦問題への警戒感が強まったことなどが同指数の重しとなったものの、その後、米中両政府が部分的な通商合意に至り、市場のリスク許容度が改善したことや、FOMCによる政策金利の引き下げなどを背景に米国長期金利が低下したことなどにも支えられ、同指数は上昇しました。

### （為替市況）

信託期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。

円／アメリカドルの推移



## 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「インデックス マザーファンド USリート」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

当ファンドは2014年3月10日の設定以来、約5年10ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2020年1月28日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

（インデックス マザーファンド USリート）

主として、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証券に投資し、ベンチマークである「S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャー（感応度）を維持しました。

償還時にかけては、当ファンドに投資している「インデックスファンドUSリート（毎月分配型）」が、2020年1月28日をもちまして繰上償還することになりましたため、組入銘柄をすべて売却し、コール・ローンなどで運用しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

信託期間中における基準価額は、49.7%（分配金再投資ベース）の値上がりとなり、ベンチマークである「S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース）」の上昇率79.4%を概ね29.7%下回りました。

ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

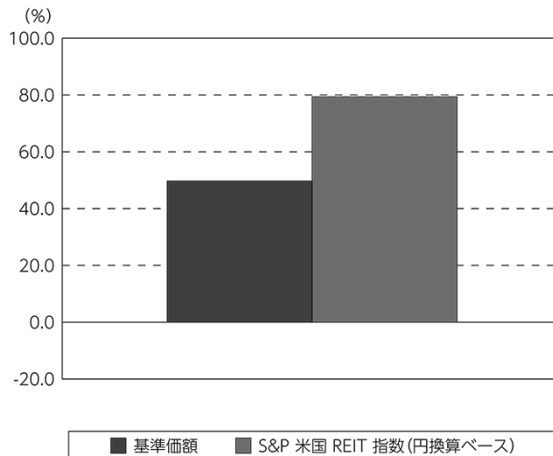
＜プラス要因＞

- ・組入銘柄の選択に基づく効果が寄与したこと。

＜マイナス要因＞

- ・組入銘柄の売買手数料や海外口座管理費用などのコストの発生が影響したこと。
- ・組み入れているREITの受取配当金（分配金）にかかる税金が影響したこと。
- ・流動性確保のためのコールなどの部分がパフォーマンスに影響したこと。
- ・繰上償還に備えた組入銘柄の売却が影響したこと。

基準価額とベンチマークの対比（設定日比騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金再投資ベースです。

（注）S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース）は当ファンドのベンチマークです。

## 分配金

信託期間中における分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は2,070円（税込み）となりました。また、第67期から第71期における分配金は、基準価額水準、市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、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した。

## ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.233%	30 0.234%	30 0.234%	30 0.236%	30 0.237%
当期の収益	24	30	—	—	—
当期の収益以外	5	—	30	30	30
翌期繰越分配対象額	4,278	4,288	4,258	4,228	4,198

(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。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年8月21日～2020年1月28日)

項 目	第67期～第72期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	43	0.339	(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 ）	( 18 )	( 0.145 )	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	( 22 )	( 0.169 )	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	( 3 )	( 0.024 )	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	15	0.115	(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 ）	( 15 )	( 0.115 )	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	0.002	(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 )	( 0.002 )	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	83	0.648	(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 ）	( 77 )	( 0.604 )	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 ）	( 0 )	( 0.002 )	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ 印 刷 費 用 ）	( 5 )	( 0.042 )	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	( 0 )	( 0.000 )	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	141	1.104	
作成期間の平均基準価額は、12,731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) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、この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。

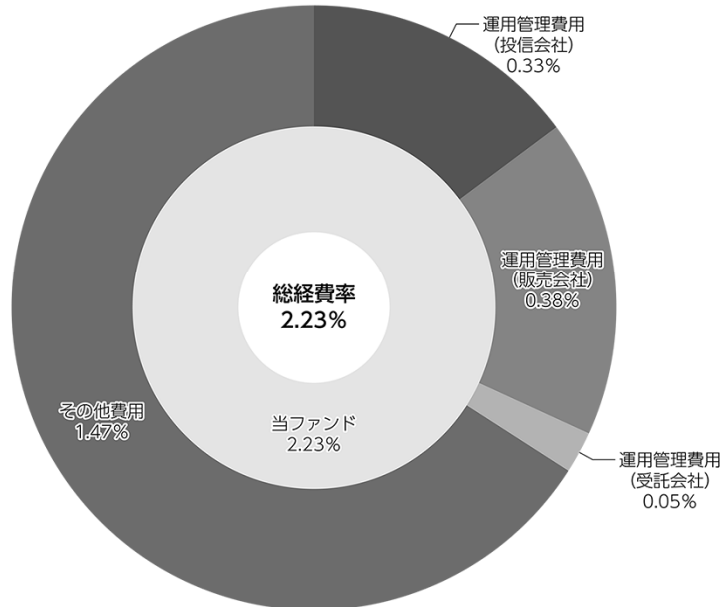
(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。



## （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2.23%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8月21日～2020年1月28日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第67期～第72期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
インデックス マザーファンド USリート	千口 938	千円 1,479	千口 93,979	千円 148,556

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年8月21日～2020年1月28日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;インデックスファンドUSリート（毎月分配型）&gt;

区分	第67期～第72期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 0.939023	百万円 0.939023	% 100.0	百万円 0.939023	百万円 0.939023	% 100.0

## &lt;インデックス マザーファンド USリート&gt;

区分	第67期～第72期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金銭信託	百万円 61	百万円 61	% 100.0	百万円 61	百万円 61	% 100.0

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2019年8月21日～2020年1月28日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年8月21日～2020年1月28日)

当作成期首残高 (元本)	当作成期設定 元本	当作成期解約 元本	償還時残高 (元本)	取 引 理 由
百万円 100	百万円 -	百万円 100	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2020年1月28日現在)

2020年1月28日現在、有価証券等の組入れはございません。

## 親投資信託残高

銘	柄	第66期末	
		口	数
インデックス マザーファンド USリート			千口 93,040

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月28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 141,034	% 100.0
投資信託財産総額	141,034	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び償還（基準）価額の状況

項 目	第67期末	第68期末	第69期末	第70期末	第71期末	償 還 時
	2019年9月20日現在	2019年10月21日現在	2019年11月20日現在	2019年12月20日現在	2020年1月20日現在	2020年1月28日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	148,871,878	146,891,743	145,778,355	143,552,003	142,539,961	141,034,088
コール・ローン等	2,092,330	1,512,768	1,587,781	1,626,046	1,525,397	141,034,088
インデックスマザーファンドUSリート(評価額)	146,779,548	144,914,023	143,678,585	141,467,356	139,509,922	—
未収入金	—	464,952	511,989	458,601	1,504,642	—
(B) 負債	678,578	532,372	686,035	751,946	1,632,237	157,334
未払収益分配金	345,991	342,587	341,003	337,874	334,436	—
未払解約金	158,085	824	148,163	206,841	1,077,154	3,481
未払信託報酬	93,331	95,817	92,292	91,326	93,169	23,777
未払利息	2	—	2	2	—	44
その他未払費用	81,169	93,144	104,575	115,903	127,478	130,032
(C) 純資産総額(A－B)	148,193,300	146,359,371	145,092,320	142,800,057	140,907,724	140,876,754
元本	115,330,338	114,195,753	113,667,862	112,624,947	111,478,694	111,478,649
次期繰越損益金	32,862,962	32,163,618	31,424,458	30,175,110	29,429,030	—
償還差益金	—	—	—	—	—	29,398,105
(D) 受益権総口数	115,330,338口	114,195,753口	113,667,862口	112,624,947口	111,478,694口	111,478,649口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,849円	12,817円	12,765円	12,679円	12,640円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	12,637円11銭

(注) 当ファンドの第67期首元本額は115,717,231円、第67～72期中追加設定元本額は2,065,931円、第67～72期中一部解約元本額は6,304,513円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第67期1.2849円、第68期1.2817円、第69期1.2765円、第70期1.2679円、第71期1.2640円、第72期1.263711円です。

## ○損益の状況

項 目	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期	第72期
	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日	2020年1月21日～ 2020年1月28日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 51	△ 20	△ 26	△ 19	△ 38	△ 44
支払利息	△ 51	△ 20	△ 26	△ 19	△ 38	△ 44
(B) 有価証券売買損益	4,369,023	71,008	△ 145,188	△ 519,963	762	△ 4,009
売買益	4,399,656	75,676	581	3,685	1	—
売買損	△ 30,633	△ 4,668	△ 145,769	△ 523,648	761	△ 4,009
(C) 信託報酬等	△ 105,656	△ 108,315	△ 104,259	△ 103,170	△ 105,257	△ 26,859
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,263,316	△ 37,327	△ 249,473	△ 623,152	△ 104,533	△ 30,912
(E) 前期繰越損益金	16,986,131	20,530,238	20,055,424	19,284,691	18,135,855	17,695,878
(F) 追加信託差損益金	11,959,506	12,013,294	11,959,510	11,851,445	11,732,144	11,733,139
(配当等相当額)	( 20,941,117)	( 20,964,812)	( 20,872,011)	( 20,682,865)	( 20,474,301)	( 20,475,782)
(売買損益相当額)	(△ 8,981,611)	(△ 8,951,518)	(△ 8,912,501)	(△ 8,831,420)	(△ 8,742,157)	(△ 8,742,643)
(G) 計(D+E+F)	33,208,953	32,506,205	31,765,461	30,512,984	29,763,466	—
(H) 収益分配金	△ 345,991	△ 342,587	△ 341,003	△ 337,874	△ 334,436	—
次期繰越損益金(G+H)	32,862,962	32,163,618	31,424,458	30,175,110	29,429,030	—
償還差益金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	29,398,105
追加信託差損益金	11,959,506	12,013,294	11,959,510	11,851,445	11,732,144	—
(配当等相当額)	( 20,943,163)	( 20,966,500)	( 20,872,011)	( 20,682,865)	( 20,474,301)	( —)
(売買損益相当額)	(△ 8,983,657)	(△ 8,953,206)	(△ 8,912,501)	(△ 8,831,420)	(△ 8,742,157)	( —)
分配準備積立金	28,400,964	28,011,525	27,538,598	26,945,699	26,335,080	—
繰越損益金	△ 7,497,508	△ 7,861,201	△ 8,073,650	△ 8,622,034	△ 8,638,194	—

(注) 損益の状況の中で(B)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) 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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 分配金の計算過程（2019年8月21日～2020年1月20日）は以下の通りです。

項 目	2019年8月21日～ 2019年9月20日	2019年9月21日～ 2019年10月21日	2019年10月22日～ 2019年11月20日	2019年11月21日～ 2019年12月20日	2019年12月21日～ 2020年1月20日
a. 配当等収益(経費控除後)	281,951円	460,225円	0円	0円	0円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	20,943,163円	20,966,500円	20,872,011円	20,682,865円	20,474,301円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	28,465,004円	27,893,887円	27,879,601円	27,283,573円	26,669,516円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	49,690,118円	49,320,612円	48,751,612円	47,966,438円	47,143,817円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	4,308円	4,318円	4,288円	4,258円	4,228円
g. 分配金	345,991円	342,587円	341,003円	337,874円	334,436円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2014年3月10日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2020年1月28日		資産総額	141,034,088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	157,334円
				純資産総額	140,876,754円
受益権口数	100,000,000口	111,478,649口	11,478,649口	受益権口数	111,478,649口
元本額	100,000,000円	111,478,649円	11,478,649円	1万円当たり償還金	12,637円11銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	100,000,000円	98,206,169円	9,821円	-円	-%
第2期	100,193,071	102,666,263	10,247	-	-
第3期	100,320,998	104,667,141	10,433	30	0.3
第4期	100,382,190	106,008,626	10,561	30	0.3
第5期	100,515,483	107,279,149	10,673	30	0.3
第6期	100,538,624	109,744,522	10,916	30	0.3
第7期	101,451,898	111,373,309	10,978	30	0.3
第8期	102,457,919	112,588,940	10,989	30	0.3
第9期	102,635,300	129,829,519	12,650	30	0.3
第10期	103,849,500	138,179,783	13,306	30	0.3
第11期	105,210,642	148,180,661	14,084	30	0.3
第12期	105,554,119	143,754,814	13,619	30	0.3
第13期	105,326,013	146,835,271	13,941	30	0.3
第14期	105,472,355	139,604,529	13,236	30	0.3
第15期	106,658,262	141,151,886	13,234	30	0.3
第16期	106,708,330	139,406,835	13,064	30	0.3
第17期	107,182,207	142,496,470	13,295	30	0.3
第18期	107,248,228	144,181,945	13,444	30	0.3
第19期	107,287,252	133,045,242	12,401	30	0.3
第20期	109,273,320	143,552,661	13,137	30	0.3
第21期	108,540,998	141,107,234	13,000	30	0.3
第22期	110,431,555	142,352,304	12,891	30	0.3
第23期	111,724,020	135,507,804	12,129	30	0.3
第24期	112,396,809	129,480,788	11,520	30	0.3
第25期	112,221,217	139,061,133	12,392	30	0.3
第26期	111,936,080	138,826,975	12,402	30	0.3
第27期	112,052,301	135,164,830	12,063	30	0.3
第28期	112,172,659	134,621,944	12,001	30	0.3
第29期	111,775,094	144,760,896	12,951	30	0.3
第30期	115,399,285	137,994,511	11,958	30	0.3

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31期	116,027,930円	136,396,193円	11,755円	30円	0.3%
第32期	115,679,188	134,681,903	11,643	30	0.3
第33期	116,783,256	136,148,483	11,658	30	0.3
第34期	115,196,790	149,420,686	12,971	30	0.3
第35期	113,241,985	144,599,291	12,769	30	0.3
第36期	112,656,376	142,727,639	12,669	30	0.3
第37期	116,714,426	143,697,903	12,312	30	0.3
第38期	117,191,883	145,621,526	12,426	30	0.3
第39期	117,339,443	142,718,170	12,163	30	0.3
第40期	116,152,231	145,696,562	12,544	30	0.3
第41期	116,108,905	145,260,935	12,511	30	0.3
第42期	115,997,203	137,696,422	11,871	30	0.3
第43期	112,037,949	138,783,078	12,387	30	0.3
第44期	111,905,004	140,239,839	12,532	30	0.3
第45期	111,992,355	140,028,080	12,503	30	0.3
第46期	112,822,021	139,972,646	12,407	30	0.3
第47期	114,007,650	131,656,577	11,548	30	0.3
第48期	114,118,755	121,430,485	10,641	30	0.3
第49期	115,319,767	122,027,750	10,582	30	0.3
第50期	115,234,796	122,475,368	10,628	30	0.3
第51期	114,726,931	127,799,400	11,139	30	0.3
第52期	114,412,512	132,597,167	11,589	30	0.3
第53期	113,204,691	138,538,568	12,238	30	0.3
第54期	113,784,205	140,760,571	12,371	30	0.3
第55期	117,412,951	142,775,749	12,160	30	0.3
第56期	117,787,361	138,288,837	11,741	30	0.3
第57期	117,285,227	142,198,900	12,124	30	0.3
第58期	118,941,277	137,721,521	11,579	30	0.3
第59期	118,294,267	137,620,616	11,634	30	0.3
第60期	113,283,958	141,233,762	12,467	30	0.3
第61期	114,764,341	142,279,622	12,398	30	0.3
第62期	117,265,623	146,559,123	12,498	30	0.3
第63期	118,653,589	149,794,468	12,625	30	0.3
第64期	117,937,297	148,922,431	12,627	30	0.3
第65期	115,624,663	141,102,692	12,204	30	0.3
第66期	115,717,231	144,732,334	12,507	30	0.3
第67期	115,330,338	148,193,300	12,849	30	0.3
第68期	114,195,753	146,359,371	12,817	30	0.3
第69期	113,667,862	145,092,320	12,765	30	0.3

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70期	112,624,947円	142,800,057円	12,679円	30円	0.3%
第71期	111,478,694	140,907,724	12,640	30	0.3

## ○分配金のお知らせ

	第67期	第68期	第69期	第70期	第71期
1 万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円

## ○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金（税込み）	12,637円11銭
-----------------	------------

## ○お知らせ

### 約款変更について

2019年8月21日から2020年1月28日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。



# インデックス マザーファンド USリート

## 償還 運用報告書

第6期（償還）（償還日 2020年1月27日）  
（2019年2月21日～2020年1月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2014年3月10日から2020年1月27日までです。
運用方針	主として、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証券に投資し、米国の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。
主要運用対象	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証券を主要投資対象とします。
組入制限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

## ファンド概要

主として、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証券に投資し、米国の不動産投資信託証券市場の動きをとらえる指数（S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース））に連動する投資成果を目標として運用を行ないます。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性を勘案し委託者の判断により決定するものとします。

運用にあたって、対象指数に採用されていない不動産投資信託証券についても、運用目的を達成するために有用であると判断される場合は投資を行ないます。また、対象指数に採用されている不動産投資信託証券の一部または全部の値動きに連動をめざす上場投資信託証券や債券等に投資する場合があります。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったとき等やむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

## 【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。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。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S&P 米国 REIT 指数 (円換算ベース) (ベンチマーク)	REIT 指数 (ベース)		投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率		期騰落	中率		
	円 銭	%		%	%	百万円	
2期(2016年2月22日)	12,379	△12.4	126.99	△11.1	99.2	128	
3期(2017年2月20日)	14,159	14.4	147.76	16.4	99.4	141	
4期(2018年2月20日)	12,337	△12.9	130.70	△11.5	99.3	120	
5期(2019年2月20日)	15,065	22.1	162.96	24.7	99.3	139	
(償還時)	(償還価額)						
6期(2020年1月27日)	15,808.55	4.9	180.67	10.9	—	139	

(注) 「S&P 米国 REIT 指数」は、米国のREIT市場の動きを表わす代表的な指数です。米国の金融商品取引所に上場されているREITを対象に、時価総額加重を基本として算出されます。同指数の(円換算ベース)とは、日興アセットマネジメントが同指数をもとに円換算したものです。なお、設定時を100として2020年1月27日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		S&P 米国 REIT 指数 (円換算ベース) (ベンチマーク)	REIT 指数 (ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率		騰落	率	
(期首) 2019年2月20日	円 銭	%		%	%	
	15,065	—	162.96	—	99.3	
2月末	14,859	△1.4	160.88	△1.3	99.7	
3月末	15,429	2.4	167.20	2.6	100.0	
4月末	15,314	1.7	166.29	2.0	99.1	
5月末	14,959	△0.7	162.65	△0.2	99.4	
6月末	14,862	△1.3	161.98	△0.6	98.9	
7月末	15,349	1.9	167.46	2.8	99.3	
8月末	15,368	2.0	167.83	3.0	99.6	
9月末	16,014	6.3	175.24	7.5	98.6	
10月末	15,867	5.3	179.83	10.3	—	
11月末	15,842	5.2	178.69	9.7	—	
12月末	15,809	4.9	174.92	7.3	—	
(償還時)	(償還価額)					
2020年1月27日	15,808.55	4.9	180.67	10.9	—	

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2014年3月10日～2020年1月27日)

## 基準価額の推移

設定時10,000円の基準価額は、償還時に15,808円55銭となり、騰落率は+58.1%となりました。

## 基準価額の変動要因

信託期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・米国トランプ政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が継続したこと。
- ・米国連邦公開市場委員会（FOMC）による政策金利の引き下げなどを受けて、米国長期金利が低下したこと（設定時～2015年1月、2016年1月～6月、2018年11月～2019年8月）。
- ・米国REITの堅調な決算内容などが好感されたこと。
- ・円安／アメリカドル高となったこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・米中間の貿易摩擦問題への警戒感が強まったこと。
- ・ウクライナや北朝鮮情勢などの地政学的リスクの高まりから、市場のリスク回避姿勢が強まったこと。
- ・FOMCによる政策金利の引き上げなどを受けて、米国長期金利が上昇したこと（2016年8月～12月、2017年9月～2018年5月）。

## (米国不動産投資信託市況)

S&P 米国 REIT 指数は、期間の初めと比べて上昇しました。

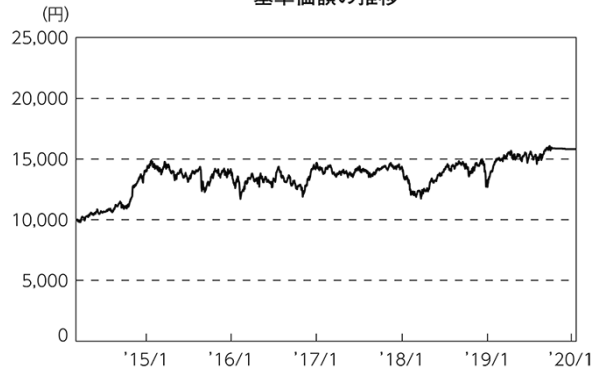
設定時から2015年1月下旬にかけては、ウクライナなどにおける地政学的リスクの高まりから市場リスク回避姿勢が強まったことなどが下落要因となったものの、欧州などの中央銀行による金融緩和姿勢の強化などを受けて世界的に長期金利が低下したことや、米国REITの堅調な内容の決算発表などが好感され、同指数は上昇しました。

2015年2月上旬から2016年2月上旬にかけては、ギリシャの信用懸念の再燃や、中国の景気減速を示唆する経済指標の発表や原油安の進行などを受けた世界的な株価の下落などを背景に、市場のリスク回避姿勢が強まったことなどが重しとなり、同指数は下落しました。

2016年2月中旬から7月下旬にかけては、米国の雇用者数が市場予想を上回って拡大したことや原油価格の上昇などを背景に米国株式市場が上昇し、市場のリスク許容度が改善したことや、米国連邦準備制度理事会（FRB）による追加利上げ観測の後退などを背景に米国長期金利が低下したことなどから、同指数は上昇しました。

2016年8月上旬から2018年2月上旬にかけては、米国次期政権の減税や財政支出拡大による景気刺激策が経済成長を加速させるとの期待が継続したことなどが、同指数の支援材料となったものの、北朝鮮情勢の緊迫化による地政学的リスクの高まりなどを受けて投資家のリスク回避姿勢が強まったことや、FOMCによる政策金利の引き上げなどを背景とした米国長期金利の上昇などを受けて、REITの利回りの相対的な魅力

基準価額の推移



設 定 時	信託期間中高値	信託期間中安値	償 還 時
2014/03/10	2019/10/01	2014/03/27	2020/01/27
10,000円	16,062円	9,796円	15,808円55銭

度が低下したことなどから、同指数は下落しました。

2018年2月中旬から償還時にかけては、米中間の貿易摩擦問題への警戒感が強まったことなどが同指数の重しとなったものの、その後、米中両政府が部分的な通商合意に至り、市場のリスク許容度が改善したことや、FOMCによる政策金利の引き下げなどを背景に米国長期金利が低下したことなどにも支えられ、同指数は上昇しました。

(為替市況)

信託期間中における主要通貨（対円）は、右記の推移となりました。



## ポートフォリオ

主として、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証券に投資し、ベンチマークである「S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース）」に連動する投資成果をめざして運用を行ないました。

なお、外貨建資産は、為替ヘッジを行わず、高位の外貨エクスポージャー（感応度）を維持しました。

償還時にかけては、当ファンドに投資している「インデックスファンドUSリート（毎月分配型）」が、2020年1月28日をもちまして繰上償還することになりましたため、組入銘柄をすべて売却し、コール・ローン等で運用しました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

信託期間中における基準価額は、58.1%の値上がりとなり、ベンチマークである「S&P 米国 REIT 指数（円換算ベース）」の上昇率80.7%を概ね22.6%下回りました。ベンチマークとの差異における主な要因は以下の通りです。

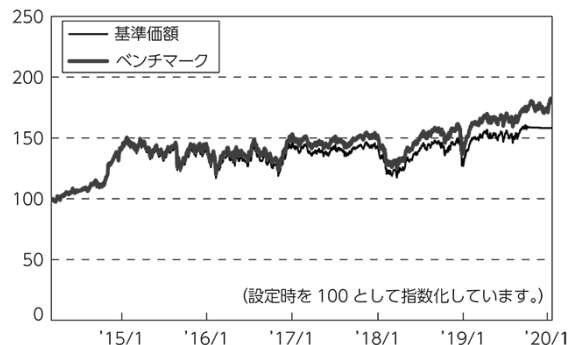
<プラス要因>

- ・組入銘柄の選択に基づく効果が寄与したこと。

<マイナス要因>

- ・組入銘柄の売買手数料や海外口座管理費用などのコストの発生が影響したこと。
- ・組み入れているREITの受取配当金（分配金）にかかる税金が影響したこと。
- ・流動性確保のためのコールなどの部分がパフォーマンスに影響したこと。
- ・繰上償還に備えた組入銘柄の売却が影響したこと。

基準価額とベンチマーク（指数化）の推移



## ○1万口当たりの費用明細

(2019年2月21日～2020年1月27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 )	24 ( 24 )	0.154 ( 0.154 )	(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 )	0.003 ( 0.003 )	(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 )	194 ( 196 ) (△ 3)	1.255 ( 1.272 ) (△0.018)	(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、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	218	1.412	
期中の平均基準価額は、15,424円です。			

(注) 各金額は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

(2019年2月21日～2020年1月27日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	ACADIA REALTY TRUST	—	—	117	3
	AGREE REALTY CORPORATION	9	0.629	60	4
	ALEXANDER'S INC	—	—	5	1
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	9	1	162	24
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	17	0.796	73	3
	PROLOGIS INC	20	1	919	78
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	5	0.237	199	9
	VEREIT INC	35	0.3	1,414	13
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	10	0.239	378	9
	AMERICOLD REALTY TRUST	190	5	276	10
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	58	0.794	133	1
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	5	0.082	313	5
	APARTMENT INVT&MGMT CO -A	11 (△ 1)	0.553 ( 0.337)	230	12
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	5	0.024	127	0.367
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	5	0.061	51	0.467
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	5	1	202	43
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	—	—	35	0.409
	BOSTON PROPERTIES INC	4	0.536	224	28
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5	0.092	432	8
	BRANDYWINE REALTY TRUST	—	—	257	3
	BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	150	3	150	3
	BRT APARTMENTS CORP	—	—	14	0.207
	CAMDEN PROPERTY TRUST	6	0.607	139	15
	CARETRUST REIT INC	15	0.348	136	3
	CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	5	0.008	253	0.296
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	127	0.363
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	— (△ 85)	— (△ 2)	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	—	—	68	1
	CITY OFFICE REIT INC	5	0.057	59	0.801
	CLIPPER REALTY INC	—	—	23	0.216
	CORESITE REALTY CORP	1	0.107	53	6
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	10	0.277	163	4
COUSINS PROPERTIES INC	15 (△ 397)	0.145 ( 1)	220	7	
COUSINS PROPERTIES INC(N)	— ( 151)	— ( 5)	— ( 151)	— ( 5)	
CORECIVIC INC	5	0.097	172	2	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	—	166	3	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	—	—	26	1	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
COLONY CAPITAL INC-A	15	0.08	716	3
COREPOINT LODGING INC	50	0.527	50	0.484
CYRUSONE INC	10	0.563	161	12
SITE CENTERS CORP	5	0.068	213	3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	5	0.054	300	2
DIGITAL REALTY TRUST INC	6	0.715	300	38
DOUGLAS EMMETT INC	5	0.202	236	9
DUKE REALTY CORPORATION	10	0.307	523	17
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	26	0.51	111	2
EASTGROUP PROPERTIES INC	2	0.228	53	6
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	10	0.157	212	2
EPR PROPERTIES	—	—	106	8
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2	0.228	130	17
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	10	0.75	535	46
EQUINIX INC	108	61	108	62
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	55	1	105	2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	0.288	95	31
EXTRA SPACE STORAGE INC	4	0.403	183	21
FARMLAND PARTNERS INC	—	—	44	0.28
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	3	0.409	108	14
FIRST TRUST S&P REIT INDEX F-ETF	6,260	159	7,610	196
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	5	0.177	183	7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	5	0.148	100	2
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	5	0.036	160	1
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	68	0.795
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5	0.193	290	11
GEO GROUP INC/THE	—	—	172	2
GETTY REALTY CORPORATION	—	—	50	1
GLOBAL NET LEASE INC	15	0.28	123	2
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	—	—	43	0.988
GLADSTONE LAND CORP	—	—	23	0.273
GLOBAL MEDICAL REIT INC	8	0.087	42	0.485
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	5	0.139	76	2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	10	0.313	691	25
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	5	0.143	300	8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	10	0.323	187	6
WELLTOWER INC	45	3	580	52
HERSHA HOSPITALITY TRUST	5	0.086	59	0.853
HIGHWOODS PROPERTIES INC	5	0.234	154	6
SERVICE PROPERTIES TRUST	5	0.132	240	5
HOST HOTELS & RESORTS INC	20	0.381	1,077	17
EQUITY COMMONWEALTH	5	0.163	176	5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	5	0.172	229	7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5	0.059	131	1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	—	17	1
INVITATION HOMES INC	248	6	671	20

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	INFREAREIT INC	5	0.105	—	—
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	—	—	( 92)	( 1)
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2	0.246	16	1
	IRON MOUNTAIN INC	10	0.355	417	13
	JBG SMITH PROPERTIES	15	0.637	172	6
	KILROY REALTY CORPORATION	—	—	145	11
	KIMCO REALTY CORPORATION	10	0.182	609	12
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	120	1
	LEXINGTON REALTY TRUST	25	0.253	324	3
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	211	10
	LTC PROPERTIES INC	5	0.229	64	3
	MACERICH CO/THE	5	0.217	158	4
	MAC-KALI REALTY CORPORATION	5	0.11	135	2
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	5 (△ 48)	0.055 (△0.516)	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	112	2	631	12
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	3	0.328	165	21
	MONMOUTH RE INVST CORP	5	0.066	134	1
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5	0.142	84	2
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	5	0.277	234	13
	NATL HEALTH INVESTORS INC	5	0.393	63	5
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	—	118	0.798
	NEXPOINT RESIDENTIAL	—	—	31	1
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	5	0.087	20 ( 54)	0.338 (0.937)
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	15	0.562	310	13
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS(N)	— ( 11)	— ( 0.516)	— ( —)	— (0.096)
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	—	—	22	0.591
	PARAMOUNT GROUP INC	5	0.072	294	3
	PARK HOTELS & RESORTS INC	5 ( 53)	0.156 ( 2)	343 ( —)	8 (0.935)
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5	0.156	189	5
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	91	0.457
	PHYSICIANS REALTY TRUST	10	0.184	272	4
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	5	0.104	187	3
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	10	0.192	10	0.184
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	—	—	60	0.855
	PS BUSINESS PARKS INC	1	0.156	29	5
	PUBLIC STORAGE	4	0.869	218	53
	QTS REALTY TRUST INC-CL-A	10	0.442	81	4
	RPT REALTY	—	—	115	1
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	—	—	163	2
	REALTY INCOME CORP	30	2	453	35
	REGENCY CENTERS CORP	5	0.337	248	16



銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	5	0.061	313	3
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	24	0.913	155	6
	RETAIL VALUE INC	—	—	23	0.847
	RLJ LODGING TRUST	5	0.088	257	4
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	72	5
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	17	0.357	273	6
	SAUL CENTERS INC	—	—	17	0.903
	SAFEHOLD INC	—	—	13	0.444
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	5	0.059	345	3
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	10	0.438	52	2
	SIMON PROPERTY GROUP INC	8	1	449	66
	SL GREEN REALTY CORP	—	—	124	9
	LIFE STORAGE INC	2	0.206	67	7
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	123	5
	SPIRIT MTA REIT	5	0.032	64	0.548
	STAG INDUSTRIAL INC	27	0.801	183	5
	STORE CAPITAL CORP	20	0.667	288	10
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	5	0.057	156	1
	SUN COMMUNITIES INC	8	1	131	19
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	10	0.14	336	4
	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	—	—	135	1
	TAUBMAN CENTERS INC	—	—	86	3
	TERRENO REALTY CORP	10	0.449	92	4
	TIER REIT INC	5 (△ 80)	0.143 (△ 1)	—	—
	CUBESMART	10	0.331	277	9
	UDR INC	15	0.684	409	19
	UMH PROPERTIES INC	—	—	51	0.723
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	—	—	19	1
	URBAN EDGE PROPERTIES	13	0.252	178	3
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A	—	—	44	1
	VENTAS INC	30	2	537	39
	VICI PROPERTIES INC	92	2	604	13
	VORNADO REALTY TRUST	5	0.338	253	15
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	5	0.028	268	0.974
	WASHINGTON REIT	5	0.142	117	3
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	5	0.147	173	4
	WHITESTONE REIT	5	0.06	64	0.848
	WP CAREY INC	18	1	249	22
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5	0.11	167	3
	小 計	8,314 (△ 396)	285 ( 6)	39,309 ( 264)	1,625 ( 9)

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は分割・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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年2月21日～2020年1月27日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
			%			%
金銭信託	百万円 68	百万円 68	100.0	百万円 68	百万円 68	100.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三井住友信託銀行株式会社です。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年2月21日～2020年1月27日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

2020年1月27日現在、有価証券等の組入れはございません。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	
	口	数
(アメリカ)		口
ACADIA REALTY TRUST		117
AGREE REALTY CORPORATION		51
ALEXANDER'S INC		5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC		153
AMERICAN ASSETS TRUST INC		56
PROLOGIS INC		899
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC		194
VEREIT INC		1,379
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		368
AMERICOLD REALTY TRUST		86
AMERICAN FINANCE TRUST INC		75
APPLE HOSPITALITY REIT INC		308
APARTMENT INVT&MGMT CO -A		220
ASHFORD HOSPITALITY TRUST		122
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC		46
AVALONBAY COMMUNITIES INC		197
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH		35
BOSTON PROPERTIES INC		220
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		427
BRANDYWINE REALTY TRUST		257
BRT APARTMENTS CORP		14
CAMDEN PROPERTY TRUST		133
CARETRUST REIT INC		121
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES		248
CEDAR REALTY TRUST INC		127
CHESAPEAKE LODGING TRUST		85
CHATHAM LODGING TRUST		68
CITY OFFICE REIT INC		54
CLIPPER REALTY INC		23
CORESITE REALTY CORP		52
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST		153
COUSINS PROPERTIES INC		602
CORECIVIC INC		167
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		166
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I		26
COLONY CAPITAL INC-A		701
CYRUSONE INC		151
SITE CENTERS CORP		208
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		295
DIGITAL REALTY TRUST INC		294
DOUGLAS EMMETT INC		231
DUKE REALTY CORPORATION		513
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI		85

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
(アメリカ)			口
EASTGROUP PROPERTIES INC			51
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A			202
EPR PROPERTIES			106
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES			128
EQUITY RESIDENTIAL-REIT			525
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY			50
ESSEX PROPERTY TRUST INC			94
EXTRA SPACE STORAGE INC			179
FARMLAND PARTNERS INC			44
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT			105
FIRST TRUST S&P REIT INDEX F-ETF			1,350
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC			178
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST			95
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP			155
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP			68
GAMING AND LEISURE PROPERTIE			285
GEO GROUP INC/THE			172
GETTY REALTY CORPORATION			50
GLOBAL NET LEASE INC			108
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION			43
GLADSTONE LAND CORP			23
GLOBAL MEDICAL REIT INC			34
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU			71
HEALTHPEAK PROPERTIES INC			681
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A			295
HEALTHCARE REALTY TRUST INC			177
WELLTOWER INC			535
HERSHA HOSPITALITY TRUST			54
HIGHWOODS PROPERTIES INC			149
SERVICE PROPERTIES TRUST			235
HOST HOTELS & RESORTS INC			1,057
EQUITY COMMONWEALTH			171
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC			224
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN			126
INVESTORS REAL ESTATE TRUST			17
INVITATION HOMES INC			423
INFREAREIT INC			54
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT			92
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER			14
IRON MOUNTAIN INC			407
JBG SMITH PROPERTIES			157
KILROY REALTY CORPORATION			145
KIMCO REALTY CORPORATION			599
KITE REALTY GROUP TRUST			120
LEXINGTON REALTY TRUST			299
LIBERTY PROPERTY TRUST			211

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
(アメリカ)			口
LTC PROPERTIES INC			59
MACERICH CO/THE			153
MACK-CALI REALTY CORPORATION			130
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC			43
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC			519
MID-AMERICA APARTMENT COMM			162
MONMOUTH RE INVST CORP			129
NATIONAL STORAGE AFFILIATES			79
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC			229
NATL HEALTH INVESTORS INC			58
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP			118
NEXPOINT RESIDENTIAL			31
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP			69
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS			284
ONE LIBERTY PROPERTIES INC			22
PARAMOUNT GROUP INC			289
PARK HOTELS & RESORTS INC			285
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST			184
PENN REAL ESTATE INVEST TST			91
PHYSICIANS REALTY TRUST			262
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A			182
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A			60
PS BUSINESS PARKS INC			28
PUBLIC STORAGE			214
QTS REALTY TRUST INC-CL-A			71
RPT REALTY			115
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS			163
REALTY INCOME CORP			423
REGENCY CENTERS CORP			243
RETAIL PROPERTIES OF AME - A			308
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN			131
RETAIL VALUE INC			23
RLJ LODGING TRUST			252
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES			72
SABRA HEALTH CARE REIT INC			256
SAUL CENTERS INC			17
SAFEHOLD INC			13
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST			340
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT			42
SIMON PROPERTY GROUP INC			441
SL GREEN REALTY CORP			124
LIFE STORAGE INC			65
SPIRIT REALTY CAPITAL INC			123
SPIRIT MTA REIT			59
STAG INDUSTRIAL INC			156
STORE CAPITAL CORP			268

銘	柄	期首(前期末)	
		口	数
(アメリカ)			口
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC			151
SUN COMMUNITIES INC			123
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC			326
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC			135
TAUBMAN CENTERS INC			86
TERRENO REALTY CORP			82
TIER REIT INC			75
CUBESMART			267
UDR INC			394
UMH PROPERTIES INC			51
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST			19
URBAN EDGE PROPERTIES			165
URSTADT BIDDLE PROPERTIES- CL A			44
VENTAS INC			507
VICI PROPERTIES INC			512
VORNADO REALTY TRUST			248
WASHINGTON PRIME GROUP INC			263
WASHINGTON REIT			112
WEINGARTEN REALTY INVESTORS			168
WHITESTONE REIT			59
WP CAREY INC			231
XENIA HOTELS & RESORTS INC			162
合 計		口	31,655
		銘	157
		柄	
		数	
		数	

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月27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 139,505	% 100.0
投資信託財産総額	139,505	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

## ○資産、負債、元本及び償還価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	償 還 時
	円
(A) 資産	139,505,951
コール・ローン等	139,505,951
(B) 負債	40
未払利息	40
(C) 純資産総額(A-B)	139,505,911
元本	88,247,152
償還差益金	51,258,759
(D) 受益権総口数	88,247,152口
1万口当たり償還価額(C/D)	15,808円55銭

(注) 当ファンドの期首元本額は92,825,901円、期中追加設定元本額は7,522,750円、期中一部解約元本額は12,101,499円です。

(注) 2020年1月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・インデックスファンドUSリート(毎月分配型) 88,247,152円

(注) 1口当たり純資産額は1,580855円です。

## ○損益の状況 (2019年2月21日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,573,677
受取配当金	3,585,257
受取利息	9
支払利息	△ 11,589
(B) 有価証券売買損益	5,223,426
売買益	14,650,721
売買損	△ 9,427,295
(C) 保管費用等	△ 1,800,726
(D) 当期損益金(A+B+C)	6,996,377
(E) 前期繰越損益金	47,012,398
(F) 追加信託差損益金	3,942,999
(G) 解約差損益金	△ 6,693,015
償還差益金(D+E+F+G)	51,258,759

(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、追加設定を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。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○お知らせ

---

### 約款変更について

2019年2月21日から2020年1月27日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当社ホームページにおいて、より高い安全性を確保するためのセキュリティ対策としてHTTPS化を実施することに伴ない、当ファンドの信託約款における当社ホームページURLの表示を「[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)」へ変更するべく、2019年5月21日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。(第51条)