

米国優先リートファンド (為替ヘッジなし)

【運用報告書(全体版)】

(2020年7月28日から2021年1月26日まで)

第 **11** 期

決算日 2021年1月26日

■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／その他資産(優先証券)
信託期間	2015年7月22日から2025年7月28日まで
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として、米国のリート(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等に投資し、配当収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下の投資信託証券を主要投資対象とします。 フィデリティ・米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用) フィデリティ・米国優先リートマザーファンド マネープール・マザーファンド 円貨建ての短期公社債および短期金融商品等
当ファンドの運用方法	■主として、米国のリート(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、配当収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	■外貨建資産への直接投資は行いません。
配分方針	■年2回(原則として毎年1月および7月の26日。休業日の場合は翌営業日)決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益(評価損益を含みません)等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドは投資信託証券への投資を通じて、主として、米国のリート(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等に投資し、配当収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況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

コールセンター 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

■ 最近5期の運用実績

決算期	基準価額			債券組入 比率	投資信託 証券組入 比率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率			
	円	円	%	%	%	百万円
7期(2019年1月28日)	8,094	165	△6.0	0.0	97.1	2,489
8期(2019年7月26日)	8,504	170	7.2	0.1	97.1	2,249
9期(2020年1月27日)	8,583	175	3.0	0.1	96.6	1,941
10期(2020年7月27日)	7,094	145	△15.7	0.2	97.1	1,515
11期(2021年1月26日)	7,470	150	7.4	0.2	96.3	1,435

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		債券組入 比率	投資信託 証券組入 比率
	騰落率			
(期首)	円	%	%	%
2020年7月27日	7,094	—	0.2	97.1
7月末	7,068	△0.4	0.2	96.7
8月末	7,382	4.1	0.2	97.0
9月末	7,469	5.3	0.2	97.2
10月末	7,264	2.4	0.2	97.2
11月末	7,545	6.4	0.2	97.2
12月末	7,585	6.9	0.2	97.3
(期末)				
2021年1月26日	7,620	7.4	0.2	96.3

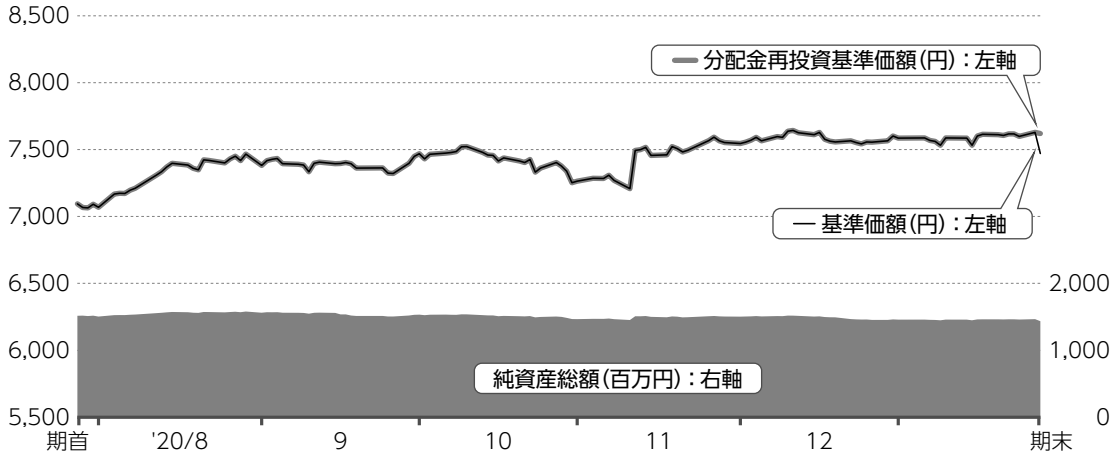
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期首	7,094円
期末	7,620円 (分配金150円(税引前)込み)
騰落率	+7.4% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

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と仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さま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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

基準価額の主な変動要因（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

当ファンドは、投資信託証券への投資を通じて、主として、米国のリート（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）等に投資し、配当収益の確保と信託財産の中長期的な成長を目指しました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 11月上旬から期末にかけて、米議会の追加経済対策法案の可決や新型コロナウイルスのワクチン接種の開始などを背景に、投資家のリスク選好の動きが強まり、米国優先リート市場が上昇したこと

下落要因

- 期を通じてみると米ドル安・円高となったこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	期末組入比率
フィデリティ・米国優先リートファンド （為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	米国優先リート	96.3%
マネープール・マザーファンド	短期金融資産	0.2%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

当期の米国優先リート市場は上昇しました。また、為替市場では米ドル安・円高が進みました。

米国優先リート市場

期初から8月下旬にかけては、新型コロナウイルスの開発期待や、各国当局による景気下支えのための政策対応が好感され、上昇しました。その後10月下旬にかけては、欧米での感染の再拡大による懸念が強まる一方、米国の経済指標の改善やF R B（米連邦準備制度理事会）の金融緩和策の長期化観測が下支えとなり、一進一退の推移となりました。

11月から期末にかけては、米国の大統領選でバイデン氏の勝利が確定したことで政局の不透明感が後退したことや、米議会で追加経済対策法案が可決されたこと、米国を含む一部の国々でワクチン接種が開始されたことなどを背景に、投資家のリスク選好姿勢が強まり堅調な推移となりました。米国やその他主要国で感染が再拡大したことや、変異株の感染が確認されたことによる市場への影響は限定的にとどまりました。

当期の市場の動きをNAREIT Preferred stock Index（配当込み、米ドル建て）で見ると、13.1%の上昇となりました。

為替市場

為替市場では、期初から8月下旬にかけては、それまでの米長期金利の低下が一服し、もみ合い推移となる中で、小幅に米ドル高・円安が進行しました。その後2021年1月上旬にかけて、F R Bの金融緩和政策の長期化観測などを背景に米ドルが全面安の展開となり、円高基調での推移となりました。期末にかけては、新政権の財政拡大方針などを受けて、米長期金利（米国10年国債利回り）が一時1.1%台まで上昇する中で小幅に円安が進行しました。

米ドル・円は期首の1米ドル105円82銭から期末103円77銭へと2円05銭の米ドル安・円高となりました。

ポートフォリオについて（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

当ファンド

期を通じて「フィデリティ・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れました。

フィデリティ・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

期を通じて「フィデリティ・米国優先リートマザーファンド」を主要投資対象としました。実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行っていません。

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

●組入銘柄数

期末時点の組入銘柄数は、95銘柄となり

ました。

●用途別構成比率

期末時点のポートフォリオは、小売や複合施設に対して相対的に大きな資産配分、ヘルスケアや特殊に対して相対的に小さな資産配分としました。

●通貨別配分

組入証券は米ドル建ての証券のみです。

マネープール・マザーファンド

主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指した運用を行いました。

ベンチマークとの差異について（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

分配金について（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第11期
当期分配金	150
（対基準価額比率）	（1.969%）
当期の収益	149
当期の収益以外	0
翌期繰越分配対象額	123

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。
 ※「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（税引前）込み）に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

当期の1万口当たりの分配金（税引前）は、基準価額水準等を勘案し、150円といたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「フィデリティ・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）」を高位に組み入れて運用を行います。

フィデリティ・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

引き続き、「フィデリティ・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。
 原則として、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行いません。

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

米国優先リート市場において、景気の回復

やワクチンの普及に向けた進展、低水準の空室率や賃料回収率などが支えとなり、底堅い推移となっています。また、金融政策において、FRBが当面、緩和政策を維持する姿勢を示していることが、投資家の安心感につながっています。ただし、新型コロナウイルス変異株の感染動向や、財政政策に関して新政権の大規模な財政出動の方針が議会の承認を得られるかどうかについては、今後注視する必要があります。

引き続き、投資家は優先リートを保有することにより、底堅いファンダメンタルズ（基礎的条件）や高い利回りなどからの恩恵を享受できると考えられます。運用に際しては、流動性リスク、信用リスク、金利リスクなどのリスク管理を徹底していきます。

マネープール・マザーファンド

円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

3 お知らせ

約款変更について

該当事項はございません。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

■ 1万口当たりの費用明細（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	37円	0.496%	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×（経過日数／年日数）
（投信会社）	(11)	(0.149)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(24)	(0.331)	販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、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)	(0.017)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) その他費用	0	0.004	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.003)	監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	37	0.500	

期中の平均基準価額は7,385円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

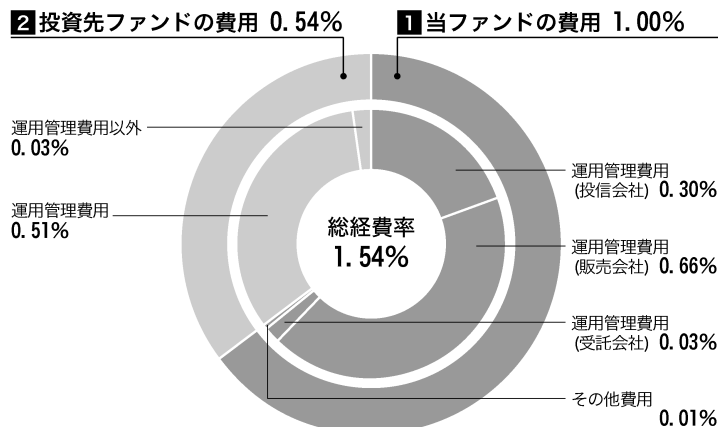
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※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。

※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が支払った費用を含みません。当該投資信託証券の費用は後掲の「組入れ投資信託証券の内容」をご覧ください。

参考情報 総経費率（年率換算）



総経費率 (1 + 2)	1.54%
1 当ファンドの費用の比率	1.00%
投資先ファンドの 運用管理費用の比率	0.51%
2 投資先ファンドの 運用管理費用以外の比率	0.03%

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

- ※**1**の各費用は、前掲「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、各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。
- ※**2**の各費用は、投資先ファンド（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））の「1万口当たりの費用明細」をもとに、委託会社が年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。投資先ファンドへの平均投資比率を勘案して、実質的な費用を計算しています。
- ※**1**と**2**の費用は、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。また、計上された期間が異なる場合があります。
- ※上記の前提条件で算出している参考値であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した比率に、投資先ファンドの経費率を加えた総経費率（年率）は1.54%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	フィデリティ・米国優先リートファンド （為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	口	千円	口	千円
		-	-	235,894,039	174,000
合 計		-	-	235,894,039	174,000

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2020年7月28日から2021年1月26日まで）

利害関係人との取引状況

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

当期中における利害関係人との取引等はありません。

マネープール・マザーファンド

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	$\frac{D}{C}$
公 社 債	百万円 269,552	百万円 27,464	% 10.2	百万円 -	百万円 -	% -

※平均保有割合 0.0%

※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該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

■ 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 (2020年7月28日から2021年1月26日まで)

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。

■ 組入れ資産の明細(2021年1月26日現在)

(1) 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

ファンド名	期首(前期末)	期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
フィデリティ・米国優先リートファンド (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	口 2,094,159,699	口 1,858,265,660	千円 1,382,177	% 96.3
合 計	2,094,159,699	1,858,265,660	1,382,177	96.3

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(2) 親投資信託残高

種 類	期首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
マネープール・マザーファンド	千口 2,960	千口 2,960	千円 2,963

※マネープール・マザーファンドの期末の受益権総口数は359,021,039千口です。

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2021年1月26日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 1,382,177	% 93.9
マ ネ ー プ ー ル ・ マ ザ ー フ ェ ン ド	2,963	0.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	86,360	5.9
投 資 信 託 財 産 総 額	1,471,500	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年1月26日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,471,500,607円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	86,358,843
投資信託受益証券(評価額)	1,382,177,997
マネーブル・マザーファンド(評価額)	2,963,767
(B) 負 債	36,359,544
未払収益分配金	28,816,869
未払信託報酬	7,491,721
未払利息	221
その他未払費用	50,733
(C) 純資産総額(A-B)	1,435,141,063
元 本	1,921,124,663
次期繰越損益金	△ 485,983,600
(D) 受益権総口数	1,921,124,663口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,470円

※当期における期首元本額2,136,955,037円、期中追加設定元本額13,680,131円、期中一部解約元本額229,510,505円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、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。

※上記表中の受益権総口数および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7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

（自2020年7月28日 至2021年1月26日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	30,935,333円
受 取 配 当 金	30,953,482
支 払 利 息	△ 18,149
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	77,548,941
売 買 損 益	84,918,237
売 買 損	△ 7,369,296
(C) 信 託 報 酬 等	△ 7,545,617
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	100,938,657
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△493,981,099
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 64,124,289
(配 当 等 相 当 額)	(2,634,098)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 66,758,387)
(G) 計 (D+E+F)	△457,166,731
(H) 収 益 分 配 金	△ 28,816,869
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	△485,983,600
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 64,124,289
(配 当 等 相 当 額)	(2,634,098)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 66,758,387)
分 配 準 備 積 立 金	21,082,256
繰 越 損 益 金	△442,941,567

※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。

※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。

※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。

※期末における、費用控除後の配当等収益(28,784,549円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定される収益調整金(2,634,098円)および分配準備積立金(21,114,576円)より分配可能額は52,533,223円(1万口当たり273円)となり、うち28,816,869円(1万口当たり150円(税引前))を分配金額としております。

■ 分配金のお知らせ

	当 期
1万口当たり分配金(税引前)	150円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

■ 組入れ投資信託証券の内容

投資信託証券の概要

ファンド名	フィデリティ・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）
主要投資対象	フィデリティ・米国優先リートマザーファンド※（以下、「マザーファンド」といいます）受益証券 ※当該マザーファンドの委託会社（運用会社）であるフィデリティ投信株式会社は、その運用の指図に関する権限の一部をジオード・キャピタル・マネジメント・エルエルシーに委託します。
運用の基本方針	<ul style="list-style-type: none"> ・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として、米国優先リートに実質的に投資し、配当収益確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを目的として運用を行います。 ・流動性を考慮して、米国の資産（優先証券、国債、不動産株式、リート等）に投資を行うETF等にも投資を行います。 ・マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。 ・実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none"> ・米国優先リート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。
決算日	原則として、毎年1月、7月の10日（休業日の場合は翌営業日）
信託報酬	純資産総額に対して年0.5247%（税抜き0.477%）
その他の費用	有価証券の売買時の手数料、資産を外国で保管する場合の費用、監査費用等を負担します。 その他の費用・手数料については、ファンドの運営状況等により変動するものであり、事前に料率、上限額等を示すことができません。
申込手数料	ありません。
信託財産留保額	一部解約時に0.3%
委託会社	フィデリティ投信株式会社
受託会社	三井住友信託銀行株式会社
購入の可否	日本において一般投資者は購入できません。

フィデリティ・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■ 1万口当たりの費用明細（2020年7月11日から2021年1月12日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	20円	0.267%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(19)	(0.252)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(0)	(0.006)	購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理及び事務手続き等の対価
(受託会社)	(1)	(0.010)	運用財産の保管・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	0	0.001	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権総口数
(投資信託受益証券)	(0)	(0.000)	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
(投資証券)	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税／期中の平均受益権口数
(投資信託受益証券)	(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
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	1	0.016	(d) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.008)	保管費用は、有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等のために、海外における保管銀行等に支払う費用。また、信託事務の諸費用等が含まれます。
(監査費用)	(0)	(0.007)	監査費用は、ファンドの監査人等に対する報酬及び費用
(その他)	(0)	(0.001)	その他には、法定書類等（有価証券届出書、目論見書、運用報告書等）の作成、印刷、提出等に係る費用や法律顧問、税務顧問に対する報酬及び費用等が含まれます。
合 計	21	0.285	

期中の平均基準価額は7,360円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、この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、このファンドに対応するものを含みます。

※「金額」欄は、各項目毎に円未満を四捨五入して表示しています。

※「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年7月11日から2021年1月12日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
フィデリティ・米国優先リートマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	33,659	31,000	259,240	252,079

※単位未満は切捨て。

フィデリティ・米国優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）

■ 組入れ資産の明細 (2021年1月12日現在)

親投資信託残高

種 類	期首(前期末)		期 末
	口 数	口 数	評 価 額
フィデリティ・米国優先リートマザーファンド	千口 1,600,097	千口 1,374,515	千円 1,389,085

※単位未満は切捨て。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年1月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,424,107,337円
フィデリティ・米国優先リートマザーファンド(評価額)	1,389,085,337
未 収 入 金	35,022,000
(B) 負 債	35,021,172
未 払 収 益 分 配 金	30,973,286
未 払 信 託 報 酬	3,934,480
そ の 他 未 払 費 用	113,406
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	1,389,086,165
元 本	1,877,168,886
次 期 繰 越 損 益 金	△ 488,082,721
(D) 受 益 権 総 口 数	1,877,168,886口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,400円

※元本データ

期首元本額 2,133,069,621円

期中追加設定元本額 44,843,050円

期中一部解約元本額 300,743,785円

※未払信託報酬の内訳

未払受託者報酬 140,173円

未払委託者報酬 3,794,307円

※元本の欠損金額

元本の欠損 488,082,721円

■ 損益の状況

(自2020年7月11日 至2021年1月12日)

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	123,162,037円
売 買 益	132,834,273
売 買 損	△ 9,672,236
(B) 信 託 報 酬 等	△ 4,047,886
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	119,114,151
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△551,748,440
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 24,475,146
(配 当 等 相 当 額)	(477,102)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 24,952,248)
(F) 合 計 (C + D + E)	△457,109,435
(G) 収 益 分 配 金	△ 30,973,286
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△488,082,721
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 24,475,146
(配 当 等 相 当 額)	(495,046)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 24,970,192)
分 配 準 備 積 立 金	14,469,382
繰 越 損 益 金	△478,076,957

※信託報酬の内訳

受託者報酬 140,173円

委託者報酬 3,794,307円

※分配金の計算過程は以下の通りです。

(a) 経費控除後の配当等収益 32,656,414円

(b) 経費控除後の有価証券売買等損益 0円

(c) 収益調整金 495,046円

(d) 分配準備積立金 12,786,254円

(e) 当期分配対象額(a+b+c+d) 45,937,714円

(f) 1万口当たり当期分配対象額 244.72円

(g) 分配金 30,973,286円

(h) 1万口当たり分配金 165円

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

信託期間	無期限（設定日：2015年7月15日）
運用方針	主として、米国のリート（不動産投資信託または不動産投資法人）が発行する上場している優先証券（米国優先リート）に実質的に投資し、配当収益確保と投資信託財産の中長期的な成長を図ることを、目的として運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細

（2020年1月11日から2021年1月12日まで）

項 目	金 額
(a) 売買委託手数料 (投資信託受益証券) (投資証券)	0円 (0) (0)
(b) 有価証券取引税 (投資信託受益証券) (投資証券)	0 (0) (0)
(c) その他費用 (保管費用)	3 (3)
合 計	3

■ 当期中の売買及び取引の状況（2020年1月11日から2021年1月12日まで）

投資信託受益証券、投資証券

			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	PUBLIC STRGE L 4.625% PFD PERP	千口 1.687	千米ドル 45	千口 -	千米ドル -
		BLUEROCK RESI GROWTH REIT INC	-	-	0.5	10
			(△4.422)	(△115)	(-)	(-)
		BOSTON PROPERTIES 5.25 PFD PRP	-	-	0.75	18
		CBL & ASSOC 7.375% PFD PERP	-	-	35.014	46
		CBL&ASSOCIATES PPTYS 6.625 PFD	-	-	6.434	7
		COREENERGY INFRASTR TR INC PREF	-	-	1.811	31
SITE CENTERS 6.25% 12/49 PFD	-	-	1.323	30		

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	DIGITAL RLTY TR 6.35% PFD PERP	1	25	18,789	472
	DIGITAL RLTY TR 5.875 PFD PRP	—	—	15,979	400
	HERSHA HOSPITL 6.875 PRD PRP C	—	—	3,318	32
	ISHRS 20+ TREASURY BND ETF	3.7	580	3,195	527
	PEBBLEBROOK HOTEL 6.5% PFD C	—	—	0.5	12
	PENN REIT 7.375 PFD PRP	—	—	6,163	27
	PUBLIC STORAGE PERP PFD	—	—	1,427	35
	PUBLIC STORAGE B 5.4% PERP	—	—	17,115	399
	PUBLIC STORAGE 5.375 PFD PERP	—	—	8,387	209
	PUBLIC STORAGE 5.2% PFD	—	—	12,418	311
	SL GREEN REALTY 6.5 PRP	—	—	0.5	11
	TAUBMAN CENTERS 6.25% PFD PERP	—	—	0.06	1
	UMH PPTYS INC 8% PFD PERP	—	—	5,651	142
	VEREIT INC 6.7% PFD PERP	—	—	5,858	142
	(△18,611)	(△476)	(—)	(—)	
VORNADO REALTY TRUST PFD PRP L	—	—	0,458	10	
VORNADO RTY PFD 5.7% PERP	—	—	0.75	18	
WASHINGTON PRIM 7.5% PRFD PERP	—	—	1.15	20	
WASHINGTON PR 6.875% PRFD PERP	—	—	0.5	6	
SUNSTONE HOTEL INVS 6.95% SER	—	—	0,338	7	
STAG INDL INC 6.875% PERP PFD	—	—	0.7	17	
SUNSTONE HOTEL INVS INC SER F	—	—	0.05	1	
AMERICAN HOMES SER D 6.25% PFD	—	—	3,367	84	
GLADSTONE COMMRL-D 7% PERP PFD	—	—	2,322	57	
HERSHA HOSPITALITY 6.5 PRP PFD	—	—	6.4	71	
PEBBLEBRK 6.375 SR D PREF PERP	—	—	0.9	16	
SUMMIT HOTEL 6.45 SR D PRF PRP	—	—	0.65	9	
AMERICAN HOME E 6.35% PFD PERP	—	—	0.1	2	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST SER	—	—	5.72	33	
BLUEROCK 7.625% SER C PRF PRP	—	—	3,554	64	
PUBLIC STR 4.95 SR-D PREF PERP	—	—	0,202	5	
GLADSTONE LAND CORP SER A 6.37	—	—	0,435	9	
MONMOUT 6.125% SER C PERP PFD	1	24	0.75	18	
CITY OFFICE 6.625% A PFD PERP	1	25	1	23	
NATIONAL RETAIL PPTYS INC 5.2%	—	—	1.2	27	
BLUEROCK RSDT-D 7.125 PERP PFD	3	64	0.5	10	
PS BUSINESS PKS 5.2% PFD PERP	—	—	0,504	13	
ASHFORD HOSP G 7.375% PFD PERP	—	—	11,932	76	
HERSHA HOSPITALTY 6.5 PERP PFD	—	—	5,341	46	
COLONY CAPITAL INC 7.125% PERP	—	—	11	122	
COLONY CAPITAL G 7.5% PFD PERP	—	—	3.7	64	
PENNSYLVANA REIT 7.2 PRP PFD C	—	—	12,696	82	
COLONY CAPITAL INC 7.15% SER I	—	—	10.75	107	
SITE CENTERS CORP 6.375% 12/31	—	—	1	18	
KIMCO REALTY 5.125% PERP PFD	—	—	5	118	
ASHFORD HOSP H 7.5% PFD PERP	—	—	4.65	24	
CEDAR RLTY SER C 6.5% PFD PERP	—	—	0.5	6	

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	GLOBAL NET SER A 7.25% PFD PRP	—	—	1	23
	PENNSYLVANIA SER D 6.875% PERP	—	—	1,358	7
	DIGITAL RLTY TR 5.25% PFD PERP	0.5	12	0.1	2
	GLOBAL MEDICAL-A 7.5% PFD PERP	0.119	3	0.6	15
	URSTADT BIDDLE-H 6.25 PFD PERP	—	—	0.5	10
	COLONY CAPITAL INC 7.15% SER J	—	—	0.5	11
	DIGITAL RLTY C 6.625% PFD PERP	—	—	6.99	172
	INVESTORS SR C 6.625% PFD PERP	—	—	0.744	18
	FEDERAL REALTY- C 5% PFD PERP	—	—	1.609	39
	SPIRIT RLTY CAP- A 6% PFD PERP	—	—	1	24
	NATIONAL STO SER A 6% PFD PERP	6.1	130	0.5	13
	SUMMIT HTL SR E 6.25% PFD PERP	0.706	14	0.119	2
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	—	—	0.25	3
	EPR PPTYS	4	79	0.25	3
	PS BUS SER Y 5.25% PFD PERP	0.367	6	—	—
	VORNADO REALTY TRUST SER M 5.2	5	94	0.5	10
	KIMCO RTY SER M 5.25% PFD PERP	—	—	1.49	38
	SERITAGE GROWTH A 7% PERP PFD	—	—	0.16	2
	UMH PPTYS INC 6.75% SER D PFD	6.5	134	0.5	9
	QTS RLTY TR INC 7.125% PFD PER	6.731	155	0.3	8
	BROOKFIELD PPTY 6.375% PRP PFD	—	—	1	20
	AMERICAN HOMES 6.25% PRP PFD	—	—	0.5	13
	PEBBLEBROOK SR F 6.3% PERP PFD	—	—	0.25	4
	PEBBLEBROOK SRE 6.375% PRP PFD	—	—	0.25	4
	PUBLIC STORAGE 5.6% H PFD PERP	—	—	1	23
	DIGITAL RT SR K 5.85% PERP PFD	0.7	18	0.5	13
	AMERICAN FIN SRA 7.5% PFD PERP	2.062	49	1.75	37
	ARMADA HOFFL A 6.75% PFD PERP	6.719	160	2.219	55
	SAUL CENTERS 6% SER E PFD PERP	—	—	0.11	1
	REXFORD SER C 5.625% PERP PFD	10	227	0.01	0
	GLADSTONE E 6.625% PFD 12/49	2	48	0.25	6
	URSTADT BID K 5.875% PFD PERP	5	92	1.724	39
DIGITAL RLTY TR INC SER L 5.2%	0.5	12	5.709	111	
PS BUS PARKS Z 4.875% PFD PERP	8	188	2	52	
PUBLIC STORAGE 4.7% SER J PFD	2	44	—	—	
GLOBAL NET B 6.875% PFD PERP	1	24	0.5	11	
GLADSTONE LND B 6% PFD 9/30/21	0.5	12	—	—	
PUBLIC STORG M 4.125% PFD PERP	5.9	154	—	—	
DIAMONDROCK HOS 8.25% PFD PERP	1.066	26	—	—	
PUBLIC STORAGE 3.875% PFD PERP	2	49	—	—	
PUBLIC STORAGE 3.9% PFD PERP 0	1.2	29	—	—	
VORNADO REALTY 5.25% PERP PFD	1.5	38	—	—	

※金額は受渡し代金。

※買付（ ）内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※売付（ ）内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

※金額の単位未満は切捨て。

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

■ 組入れ資産の明細(2021年1月12日現在)

外国投資信託受益証券、外国投資証券

銘柄	期首(前期末)		期 末		組入比率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
PUBLIC STRGE L 4.625% PFD PERP	—	1.687	43	4,571	0.2
BLUEROCK RESI GROWTH REIT INC	7.816	2.894	73	7,612	0.4
BOSTON PROPERTIES 5.25 PFD PRP	12.956	12.206	308	32,136	1.6
CBL & ASSOC 7.375% PFD PERP	35.014	—	—	—	—
CBL&ASSOCIATES PPTY 6.625 PFD	6.434	—	—	—	—
COREENERGY INFRASTR TR INC PREF	13.108	11.297	205	21,394	1.1
SITE CENTERS 6.25% 12/49 PFD	13.023	11.7	284	29,670	1.5
DIGITAL RLTY TR 6.35% PFD PERP	17.789	—	—	—	—
DIGITAL RLTY TR 5.875 PFD PRP	15.979	—	—	—	—
HERSHA HOSPITL 6.875 PRD PRP C	5.318	2	38	3,960	0.2
ISHRS 20+ TREASURY BND ETF	—	0.505	76	7,951	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL 6.5% PFD C	7.11	6.61	151	15,839	0.8
PENN REIT 7.375 PFD PRP	7.163	1	11	1,173	0.1
PUBLIC STORAGE PERP PFD	1.427	—	—	—	—
PUBLIC STGE 5.125% C PFD PERP	3.412	3.412	86	9,027	0.5
PUBLIC STORAGE B 5.4% PERP	17.115	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE 5.375 PFD PERP	8.387	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE 5.2% PFD	12.418	—	—	—	—
SL GREEN REALTY 6.5 PRP	9.121	8.621	217	22,643	1.1
TAUBMAN CNTRS-REIT 6.5 PRP	9.57	9.57	239	24,966	1.2
TAUBMAN CENTERS 6.25% PFD PERP	10.699	10.639	265	27,722	1.4
UMH PPTY INC 8% PFD PERP	5.651	—	—	—	—
VEREIT INC 6.7% PFD PERP	52.947	28.478	716	74,651	3.7
VORNADO REALTY TRUST PFD PRP L	21.9	21.442	534	55,671	2.8
VORNADO RTY PFD 5.7% PERP	20.684	19.934	499	52,088	2.6
WASHINGTON PRIM 7.5% PRFD PERP	4.878	3.728	58	6,061	0.3
WASHINGTON PR 6.875% PRFD PERP	9.049	8.549	125	13,087	0.7
SUNSTONE HOTEL INVS 6.95% SER	1.382	1.044	25	2,649	0.1
STAG INDL INC 6.875% PERP PFD	1.384	0.684	17	1,801	0.1
SUNSTONE HOTEL INVS INC SER F	0.05	—	—	—	—
AMERICAN HOMES SER D 6.25% PFD	21.462	18.095	457	47,697	2.4
GLADSTONE COMMRL-D 7% PERP PFD	6.222	3.9	98	10,231	0.5
HERSHA HOSPITALITY 6.5 PRP PFD	17.399	10.999	202	21,094	1.1
PEBBLEBRK 6.375 SR D PREF PERP	7.661	6.761	157	16,384	0.8
SUMMIT HOTEL 6.45 SR D PRF PRP	8.841	8.191	190	19,841	1.0
AMERICAN HOME E 6.35% PFD PERP	13.704	13.604	344	35,916	1.8
ASHFORD HOSPITALITY TRUST SER	11.895	6.175	83	8,721	0.4
BLUEROCK 7.625% SER C PRF PRP	4.334	0.78	20	2,102	0.1
PUBLIC STR 4.95 SR-D PREF PERP	11.891	11.689	297	30,982	1.5

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
REXFORD INDL-A 5.875% PERP PFD	1.96	1.96	49	5,164	0.3
GLADSTONE LAND CORP SER A 6.37	0.435	-	-	-	-
MONMOUT 6.125% SER C PERP PFD	18.156	18.406	461	48,057	2.4
CITY OFFICE 6.625% A PFD PERP	8.884	8.884	226	23,575	1.2
NATIONAL RETAIL PPTYS INC 5.2%	24.639	23.439	593	61,809	3.1
BLUEROCK RSDT-D 7.125 PERP PFD	0.35	2.85	72	7,580	0.4
PUBLIC STORAGE 4.9% PREF PERP	12.946	12.946	329	34,314	1.7
PS BUSINESS PKS 5.2% PFD PERP	11.66	11.156	284	29,697	1.5
ASHFORD HOSP G 7.375% PFD PERP	16.36	4.428	60	6,276	0.3
HERSHA HOSPITALTY 6.5 PERP PFD	10.112	4.771	87	9,149	0.5
COLONY CAPITAL INC 7.125% PERP	22.865	11.865	281	29,321	1.5
COLONY CAPITAL G 7.5% PFD PERP	10.245	6.545	158	16,536	0.8
PENNSYLVANA REIT 7.2 PRP PFD C	12.696	-	-	-	-
AMERICAN HME F 5.875% PFD PERP	2.982	2.982	76	7,956	0.4
PUBLIC STGE 5.15% F PFD PERP	3.174	3.174	82	8,568	0.4
COLONY CAPITAL INC 7.15% SER I	24.297	13.547	324	33,775	1.7
SITE CENTERS CORP 6.375% 12/31	8.675	7.675	187	19,548	1.0
AMH 5.875% SER G PFD PERP	2.916	2.916	75	7,844	0.4
UMH PPTY 6.75% SER C PFD PERP	13.123	13.123	329	34,373	1.7
PUBLIC STORAGE-G 5.05% PFD PRP	5.629	5.629	147	15,342	0.8
KIMCO REALTY 5.125% PERP PFD	19.846	14.846	379	39,528	2.0
ASHFORD HOSP H 7.5% PFD PERP	9.4	4.75	64	6,758	0.3
CEDAR RLTY SER C 6.5% PFD PERP	2.8	2.3	50	5,216	0.3
GLOBAL NET SER A 7.25% PFD PRP	7.489	6.489	167	17,422	0.9
PENNSYLVANIA SER D 6.875% PERP	2.358	1	11	1,198	0.1
DIGITAL RLTY TR 5.25% PFD PERP	9.754	10.154	262	27,347	1.4
GLOBAL MEDICAL-A 7.5% PFD PERP	1.756	1.275	33	3,521	0.2
URSTADT BIDDLE-H 6.25 PFD PERP	3.642	3.142	78	8,217	0.4
COLONY CAPITAL INC 7.15% SER J	15.709	15.209	362	37,760	1.9
PS BUSINESS-X 5.25% PFD PERP	12.249	12.249	314	32,747	1.6
DIGITAL RLTY C 6.625% PFD PERP	13.857	6.867	175	18,287	0.9
INVESTORS SR C 6.625% PFD PERP	4.864	4.12	107	11,229	0.6
FEDERAL REALTY- C 5% PFD PERP	9.099	7.49	189	19,790	1.0
SPIRIT RLTY CAP- A 6% PFD PERP	13.303	12.303	317	33,135	1.7
NATIONAL STO SER A 6% PFD PERP	7.533	13.133	345	36,028	1.8
SUMMIT HTL SR E 6.25% PFD PERP	2.705	3.292	75	7,823	0.4
REXFORD SER B 5.875% PERP PFD	0.073	0.073	1	196	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST INC	3.322	3.072	41	4,329	0.2
EPR PPTYS	2.444	6.194	142	14,878	0.7
PS BUS SER Y 5.25% PFD PERP	10	10.367	265	27,694	1.4
VORNADO REALTY TRUST SER M 5.2	11.916	16.416	422	44,067	2.2
KIMCO RTY SER M 5.25% PFD PERP	14.978	13.488	346	36,088	1.8
SERITAGE GROWTH A 7% PERP PFD	7.54	7.38	124	13,014	0.6

フィデリティ・米国優先リートマザーファンド

銘 柄	期首(前期末)		期 末		組入比率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
SAUL CENTERS 6.125% D PFD PERP	0.25	0.25	6	634	0.0	
UMH PPTYS INC 6.75% SER D PFD	1.65	7.65	189	19,734	1.0	
QTS RLTY TR INC 7.125% PFD PER	0.535	6.966	186	19,444	1.0	
BROOKFIELD PPTY 6.375% PRP PFD	16.938	15.938	396	41,281	2.1	
AMERICAN HOMES 6.25% PRP PFD	4.25	3.75	99	10,338	0.5	
PEBBLEBROOK SR F 6.3% PERP PFD	7.264	7.014	161	16,854	0.8	
PEBBLEBROOK SRE 6.375% PRP PFD	5.745	5.495	127	13,316	0.7	
PUBLIC STORAGE 5.6% H PFD PERP	2.888	1.888	52	5,456	0.3	
DIGITAL RT SR K 5.85% PERP PFD	2.95	3.15	85	8,933	0.4	
AMERICAN FIN SRA 7.5% PFD PERP	8.7	9.012	228	23,774	1.2	
ARMADA HOFFL A 6.75% PFD PERP	—	4.5	117	12,218	0.6	
PUBLIC STORAGE 4.875% SER I PF	1.75	1.75	46	4,851	0.2	
SAUL CENTERS 6% SER E PFD PERP	0.11	—	—	—	—	
REXFORD SER C 5.625% PERP PFD	2.512	12.502	333	34,793	1.7	
GLADSTONE E 6.625% PFD 12/49	—	1.75	44	4,594	0.2	
URSTADT BID K 5.875% PFD PERP	6.75	10.026	247	25,798	1.3	
DIGITAL RLTY TR INC SER L 5.2%	23.091	17.882	468	48,813	2.4	
PS BUS PARKS Z 4.875% PFD PERP	16.9	22.9	598	62,368	3.1	
PUBLIC STORAGE 4.7% SER J PFD	0.2	2.2	58	6,060	0.3	
GLOBAL NET B 6.875% PFD PERP	3.2	3.7	93	9,702	0.5	
GLADSTONE LND B 6% PFD 9/30/21	—	0.5	12	1,304	0.1	
PUBLIC STORG M 4.125% PFD PERP	—	5.9	150	15,687	0.8	
DIAMONDROCK HOS 8.25% PFD PERP	—	1.066	28	2,952	0.1	
PUBLIC STORAGE 3.875% PFD PERP	—	2	49	5,138	0.3	
PUBLIC STORAGE 3.9% PFD PERP O	—	1.2	29	3,116	0.2	
VORNADO REALTY 5.25% PERP PFD	—	1.5	39	4,072	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	939.617	728.588	17,788	1,854,073	92.4
	銘 柄 数 < 比 率 >	98	95	—	< 92.4% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	939.617	728.588	—	1,854,073	92.4
	銘 柄 数 < 比 率 >	98	95	—	< 92.4% >	

※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により、邦貨換算したものです。

※< >は純資産総額に対する各国別投資信託受益証券、投資証券評価額の比率。

※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

(2021年1月12日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資 産	2,139,362,384円
コール・ローン等	203,157,984
投資信託受益証券(評価額)	7,951,743
投資証券(評価額)	1,846,121,848
未 収 入 金	73,857,524
未 収 配 当 金	8,273,285
(B) 負 債	133,699,885
未 払 金	68,677,886
未 払 解 約 金	65,021,999
(C) 純資産総額(A-B)	2,005,662,499
元 本	1,984,590,354
次 期 繰 越 損 益 金	21,072,145
(D) 受益権総口数	1,984,590,354口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,106円

※元本データ

期首元本額	2,401,117,665円
期中追加設定元本額	125,267,399円
期中一部解約元本額	541,794,710円

※元本額の内訳

米国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)	610,074,881円
米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)(適格機関投資家専用)	1,374,515,473円

■ 損益の状況

(自2020年1月11日 至2021年1月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113,530,888円
受 取 配 当 金	113,096,373
受 取 利 息	434,515
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△368,886,110
売 買 益	30,150,932
売 買 損	△399,037,042
(C) 信 託 報 酬 等	△ 579,308
(D) 当期損益金(A+B+C)	△255,934,530
(E) 前期繰越損益金	280,372,830
(F) 解約差損益金	8,270,724
(G) 追加信託差損益金	△ 11,636,879
(H) 合計(D+E+F+G)	21,072,145
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	21,072,145

※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おります。

※解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。

※追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

マネープール・マザーファンド

第11期（2019年10月16日から2020年10月12日まで）

信託期間	無期限（設定日：2009年10月30日）
運用方針	主として、円貨建ての短期公社債および短期金融商品に投資し、安定した収益の確保を目指します。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		債券組入比率	純資産総額
	円	期中騰落率 %		
7期(2016年10月12日)	10,048	△0.0	96.0	427,847
8期(2017年10月12日)	10,041	△0.1	95.9	470,433
9期(2018年10月12日)	10,032	△0.1	16.6	440,044
10期(2019年10月15日)	10,023	△0.1	96.1	411,156
11期(2020年10月12日)	10,014	△0.1	93.4	354,336

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

■当期中の基準価額と市況等の推移

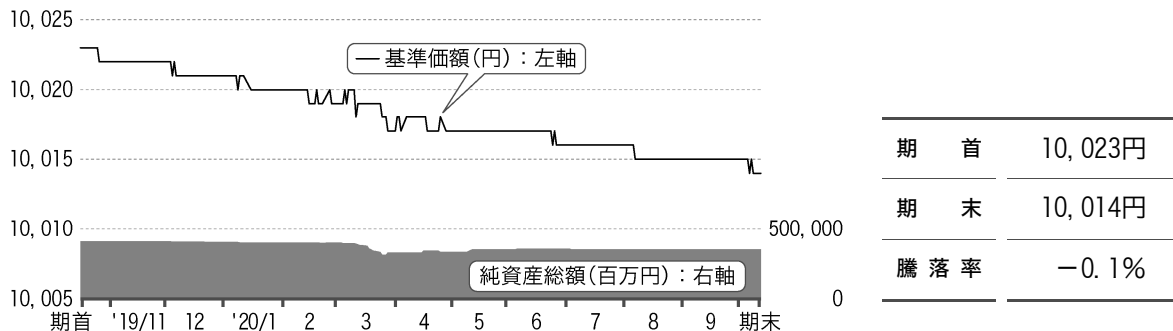
年月日	基準価額		債券組入比率
	円	騰落率 %	
(期首) 2019年10月15日	10,023	—	96.1
10月末	10,022	△0.0	96.2
11月末	10,022	△0.0	95.3
12月末	10,021	△0.0	47.8
2020年1月末	10,020	△0.0	95.2
2月末	10,019	△0.0	92.7
3月末	10,017	△0.1	38.8
4月末	10,017	△0.1	35.4
5月末	10,017	△0.1	38.6
6月末	10,016	△0.1	92.8
7月末	10,016	△0.1	97.4
8月末	10,015	△0.1	92.4
9月末	10,015	△0.1	92.8
(期末) 2020年10月12日	10,014	△0.1	93.4

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

基準価額等の推移



▶ 基準価額の主な変動要因 (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

当ファンドは、円建ての公社債および短期金融商品などへ投資しました。

下落要因

・日銀によるマイナス金利政策が継続され、主要投資対象である短期公社債や短期金融商品におけるマイナス利回りが続いたこと

▶ 投資環境について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

当期の短期金利は上昇しました。

物価上昇率の伸びが徐々に鈍化したことに加え、新型コロナウイルスの感染拡大により景気が大きく落ち込んだことから、日銀は「長短金利操作付き量的・質的金融緩和」政策を据え置き、日銀当座預金の一部へのマイナス金利付利を継続しました。国庫短期証券3ヵ月物利回りは、期初から、年末越えの運用ニーズが徐々に落すとともに上昇基調となり、12月初旬に-0.10%近辺となった後、横ばい圏で推移しました。

2月下旬から世界的に新型コロナウイルスの感染が拡大し、3月にはリスク回避の動きが強まったことから、安全資産としての短期国債への運用ニーズの強まり、3月下旬に利回りは一時

-0.40%台まで低下しました。ただし、過度な国債需給の引き締まりに対し、日銀が保有国債の売り現先（買い戻し条件付き売却）を断続的に実施したことから徐々に需給が緩和し、利回りは上昇に転じました。

その後は政府による大規模経済対策が策定され、5月から短期国債が大幅に増発されたことから利回りは上昇基調をたどりました。しかし、日銀が短期国債買入額を増額したことから利回り上昇は一服しました。

国庫短期証券3ヵ月物利回りは期首-0.290%に対し、期末は-0.090%へ上昇しました。

▶ ポートフォリオについて (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

短期金利は低位での推移が継続するとの見通しから、残存0年から1年3ヵ月までの円建て公社債および短期金融商品で構築したポートフォリオを維持しました。また、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮しながら、短期公社債の組入れを行いました。

▶ ベンチマークとの差異について (2019年10月16日から2020年10月12日まで)

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

2 今後の運用方針

2%の物価安定目標の達成が展望出来ない中、日銀によるマイナス金利政策が継続され、短期国債利回りやコールローン翌日物金利など、主要投資対象である短期公社債および短期金融商品の利回りは引き続きマイナス圏での推移を想定します。

残存0年から1年3ヵ月までの公社債や短期金融商品で利回りのマイナス幅が小さい投資対象を選定し、マイナス利回りの影響を抑制することに配慮して運用を行います。

■ 1万口当たりの費用明細(2019年10月16日から2020年10月12日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) その他費用 (その他)	2円 (2)	0.016% (0.016)	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：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	2	0.016	

期中の平均基準価額は10,018円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況(2019年10月16日から2020年10月12日まで)

公社債

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	国債証券	37,489,129,478	37,473,188,492 (120,680,000)
	地方債証券	117,230,641	— (57,141,700)
	特殊債証券	17,248,984	— (36,223,100)

※金額は受渡し代金。(経過利子分は含まれておりません。)

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は償還等による減少分で、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10月16日から2020年10月12日まで)

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	B/A		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C	
				%				%
公社債	百万円 330,495	百万円 63,658		19.3	百万円 —	百万円 —		—

利害関係人とは、投資信託およ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、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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10月16日から2020年10月12日まで)

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。

マネープール・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2020年10月12日現在)

公社債

A 債券種類別開示

国内(邦貨建)公社債

区 分	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
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	235,290,000 (235,290,000)	235,303,469 (235,303,469)	66.4 (66.4)	— (—)	— (—)	— (—)	66.4 (66.4)
地 方 債 証 券	80,116,930 (80,116,930)	80,278,776 (80,278,776)	22.7 (22.7)	— (—)	— (—)	— (—)	22.7 (22.7)
特 殊 債 券 (除く金融債)	15,174,800 (15,174,800)	15,225,380 (15,225,380)	4.3 (4.3)	— (—)	— (—)	— (—)	4.3 (4.3)
合 計	330,581,730 (330,581,730)	330,807,626 (330,807,626)	93.4 (93.4)	— (—)	— (—)	— (—)	93.4 (93.4)

※()内は非上場債で内書きです。

※組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

B 個別銘柄開示

国内(邦貨建)公社債

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
		%	千円	千円	
国 債 証 券	第923回 国庫短期証券	—	10,290,000	10,290,174	2020/10/19
	第923回 国庫短期証券※	—	140,000,000	140,002,800	—
	第925回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,000,370	2020/10/26
	第926回 国庫短期証券	—	15,000,000	15,000,855	2020/11/2
	第928回 国庫短期証券	—	15,000,000	15,001,155	2020/11/9
	第929回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,000,970	2020/11/16
	第931回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,001,200	2020/11/24
	第938回 国庫短期証券	—	10,000,000	10,002,360	2020/12/21
	第943回 国庫短期証券	—	15,000,000	15,003,585	2021/1/18
	小 計	—	235,290,000	235,303,469	—
地 方 債 証 券	第690回 東京都公募公債	1.29	500,000	501,160	2020/12/18
	第691回 東京都公募公債	1.24	700,000	701,561	2020/12/18
	第692回 東京都公募公債	1.35	1,300,000	1,303,159	2020/12/18
	第693回 東京都公募公債	1.38	100,000	100,588	2021/3/19
	第694回 東京都公募公債	1.35	1,360,600	1,368,423	2021/3/19
	第695回 東京都公募公債	1.2	300,000	301,530	2021/3/19
	第696回 東京都公募公債	1.19	100,000	100,801	2021/6/18
	第697回 東京都公募公債	1.11	750,000	755,595	2021/6/18
	第698回 東京都公募公債	1.05	300,000	302,118	2021/6/18
	第699回 東京都公募公債	1.02	1,200,000	1,211,220	2021/9/17
	第701回 東京都公募公債	0.99	1,700,000	1,715,419	2021/9/17
	第11回2号宮城県公募公債(5年)	0.101	2,580,000	2,580,232	2020/11/27

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償還年月日
	第12回 1号宮城県公募公債(5年)	0.001	100,000	99,988	2021/7/27
	平成22年度第9回 静岡県公募公債	0.946	300,000	300,105	2020/10/26
	平成22年度第11回 静岡県公募公債	1.008	1,523,910	1,525,723	2020/11/25
	平成22年度第13回 静岡県公募公債	1.316	301,000	302,739	2021/3/24
	平成23年度第3回 静岡県公募公債	1.193	103,290	104,038	2021/5/25
	平成23年度第5回 静岡県公募公債	1.158	200,000	201,622	2021/6/28
	平成23年度第6回 静岡県公募公債	1.201	170,000	171,569	2021/7/23
	平成22年度第15回 愛知県公募公債(10年)	1.316	150,000	150,387	2020/12/24
	平成22年度第16回 愛知県公募公債(10年)	1.245	100,000	100,362	2021/1/28
	平成22年度第18回 愛知県公募公債(10年)	1.383	100,000	100,507	2021/2/25
	平成22年度第19回 愛知県公募公債(10年)	1.398	200,000	201,276	2021/3/30
	平成23年度第3回 愛知県公募公債(10年)	1.212	250,000	251,857	2021/5/27
	平成23年度第4回 愛知県公募公債(10年)	1.182	1,900,000	1,915,732	2021/6/28
	平成23年度第7回 愛知県公募公債(10年)	1.11	600,000	605,220	2021/7/29
	平成23年度第11回 愛知県公募公債(10年)	1.03	1,000,000	1,010,590	2021/10/28
	平成25年度第13回 愛知県公募公債(7年)	0.435	100,000	100,003	2020/10/15
	平成26年度第2回 愛知県公募公債(7年)	0.357	1,500,000	1,502,670	2021/4/23
	平成22年度第6回 広島県公募公債	1.26	806,000	808,869	2021/1/25
	平成23年度第1回 広島県公募公債	1.19	385,630	388,441	2021/5/27
	平成23年度第3回 広島県公募公債	1.1	400,000	404,156	2021/9/27
	平成27年度第6回 広島県公募公債(5年)	0.053	4,310,000	4,310,474	2021/2/25
	平成22年度第10回 埼玉県公募公債	1.26	300,000	301,098	2021/1/28
	平成22年度第11回 埼玉県公募公債	1.28	100,000	100,469	2021/2/25
	平成23年度第2回 埼玉県公募公債	1.19	400,000	402,892	2021/5/25
	平成23年度第4回 埼玉県公募公債	1.2	700,000	706,538	2021/7/27
	平成23年度第6回 埼玉県公募公債	1.02	400,000	404,184	2021/10/27
	平成27年度第10回 埼玉県公募公債(5年)	0.053	5,200,000	5,200,572	2021/2/25
	平成28年度第2回 埼玉県公募公債(5年)	0.02	100,000	100,000	2021/4/15
	平成22年度第5回 福岡県公募公債	0.94	300,000	300,120	2020/10/28
	平成22年度第8回 福岡県公募公債	1.29	320,000	320,809	2020/12/24
	平成23年度第5回 福岡県公募公債	1.02	1,100,000	1,111,440	2021/10/25
	平成23年度第1回 福岡県公募公債	1.18	300,000	302,481	2021/6/28
	平成27年度第8回 福岡県公募公債	0.101	5,870,000	5,871,232	2021/1/20
	平成28年度第2回 福岡県公募公債	0.001	900,000	899,892	2021/7/20
	平成27年度第1回 奈良県公募公債	0.101	3,440,000	3,440,344	2020/11/30
	平成22年度第6回 大阪市公募公債	1.03	230,000	230,239	2020/11/19
	平成23年度第4回 大阪市公募公債	1.178	450,000	454,054	2021/7/22
	平成23年度第6回 大阪市公募公債	1.071	350,000	353,430	2021/9/16
	平成27年度第5回 大阪市公募公債(5年)	0.101	5,100,000	5,100,459	2020/11/25
	平成27年度第7回 大阪市公募公債(5年)	0.101	5,000,000	5,001,150	2021/1/26
	第22回 名古屋市公募公債(5年)	0.101	6,400,000	6,400,512	2020/11/20
	第23回 名古屋市公募公債(5年)	0.005	100,000	99,993	2021/6/18
	第473回 名古屋市公募公債(10年)	1.29	291,000	291,675	2020/12/18
	第476回 名古屋市公募公債(10年)	1.029	200,000	201,886	2021/9/17
	第2回 京都市公募公債(7年)	0.449	1,600,000	1,601,376	2020/12/25
	平成27年度第6回 京都市公募公債	0.021	3,200,000	3,200,000	2021/3/25
	平成28年度第1回 京都市公募公債	0.001	300,000	299,964	2021/7/20
	平成28年度第3回 京都市公募公債	0.001	100,000	99,985	2021/9/29
	平成27年度第6回 神戸市公募公債(5年)	0.101	3,200,000	3,200,032	2020/10/19
	平成22年度第4回 横浜市公募公債	0.947	100,000	100,040	2020/10/28

マネープール・マザーファンド

種 類	銘 柄	期 末			
		利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
	平成22年度第6回 横浜市公募公債	1.312	200,000	200,870	2021/2/12
	平成22年度第5回 横浜市公募公債	1.265	600,000	601,224	2020/12/11
	平成23年度第1回 横浜市公募公債	1.189	200,000	201,438	2021/5/24
	平成23年度第2回 横浜市公募公債	1.201	200,000	201,792	2021/7/15
	第43回 横浜市公募公債(5年)	0.101	5,000,000	5,000,350	2020/11/17
	平成22年度第2回 福井県公募公債	1.4	275,500	277,511	2021/4/23
	平成27年度第3回 福井県公募公債	0.101	1,900,000	1,900,171	2020/11/27
	平成22年度第1回 岡山県公募公債(10年)	1.05	300,000	300,414	2020/11/30
	小 計	-	80,116,930	80,278,776	-
特 殊 債 券 (除く金融債)	第15回 政府保証地方公共団体金融機構債券(6年)	0.167	260,000	260,226	2021/3/19
	第17回 政府保証地方公共団体金融機構債券	0.9	306,000	306,067	2020/10/21
	第19回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.2	600,000	601,272	2020/12/14
	第22回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.3	572,000	575,157	2021/3/12
	第26回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.1	400,000	403,456	2021/7/16
	第29回 政府保証地方公共団体金融機構債券	1.0	100,000	101,056	2021/10/18
	第25回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.147	300,000	300,063	2020/11/25
	第27回 政府保証日本政策投資銀行社債	0.11	200,000	200,096	2021/2/12
	第2回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.8	600,000	602,286	2020/12/27
	第6回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.9	500,000	503,625	2021/2/26
	第120回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	3,669,200	3,670,851	2020/10/30
	第122回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.9	1,121,000	1,122,390	2020/11/30
	第124回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	2,038,500	2,043,779	2020/12/28
	第126回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	350,000	351,288	2021/1/29
	第129回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	765,000	768,534	2021/2/26
	第132回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	310,000	311,788	2021/3/19
	第133回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.3	588,600	592,908	2021/4/30
	第135回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	536,500	540,362	2021/5/31
	第137回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.2	943,000	951,354	2021/6/30
	第139回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.1	100,000	100,908	2021/7/30
	第149回 政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	1.0	215,000	217,537	2021/11/30
	第33回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.15	400,000	400,028	2020/10/27
	第34回 政府保証日本政策金融公庫債券	0.128	100,000	100,060	2021/2/25
	第211回 政府保証預金保険機構債	0.1	200,000	200,284	2021/10/19
	小 計	-	15,174,800	15,225,380	-
	合 計	-	330,581,730	330,807,626	-

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※末尾に※印のある銘柄は、現先で保有している債券です。

■ 投資信託財産の構成

(2020年10月12日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
公 社 債	330,807,626	93.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	23,936,839	6.7
投 資 信 託 財 産 総 額	354,744,465	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

マネープール・マザーファンド

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月12日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	354,744,465,126円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	23,798,899,190
公 社 債 (評 価 額)	330,807,626,423
未 収 利 息	124,662,708
前 払 費 用	13,276,805
(B) 負 債	408,294,828
未 払 金	404,360,000
未 払 利 息	59,784
そ の 他 未 払 費 用	3,875,044
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	354,336,170,298
元 本	353,828,408,194
次 期 繰 越 損 益 金	507,762,104
(D) 受 益 権 総 口 数	353,828,408,194口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	10,014円

※当期における期首元本額410,225,615,973円、期中追加設定元本額55,902,202,499円、期中一部解約元本額112,299,410,278円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、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。

※上記表中の受益権総口数および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7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年10月16日 至2020年10月12日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	412,597,435円
受 取 利 息	440,002,485
支 払 利 息	△27,405,050
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△664,066,520
売 買 損 益	△664,066,520
(C) 信 託 報 酬 等	△59,193,164
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△310,662,249
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	931,365,749
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	98,627,501
(G) 解 約 差 損 益 金	△211,568,897
(H) 計 (D + E + F + G)	507,762,104
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	507,762,104

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

■ 当期末における、元本の内訳は以下の通りです。

SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(ブラジルリアル)	144,000,000円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジあり)	239,199円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(南アランド)	3,474,833円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジなし)	39,857円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(中国元)	12,046,048円	アッシュモア新興国短期社債ファンド 資産成長型(為替ヘッジあり)	229,232円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(豪ドル)	50,000,000円	BNPパリバ・グローバル金融機関ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジあり)	1,485,087円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	11,000,000円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジあり)	279,064円
三井住友・公益債券投信(毎月決算型)	8,874,310円	三井住友・新興国債券トータルリターン・ファンド(為替ヘッジなし)	1,275,775円
グローバル・ハイブリッド証券ファンド(為替ヘッジ型)	4,305,812円	米国優先リートファンド(為替ヘッジあり)	1,953,537円
SMBC・日興ニューワールド債券ファンド(円)	11,000,000円	米国優先リートファンド(為替ヘッジなし)	2,960,215円
三井住友・公益債券投信(資産成長型)	941,890円	三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	897,182円
日興グラビティ・ヨーロッパ・ファンド	9,958,176円	三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	329,342円
アッシュモア新興国短期社債ファンド 毎月分配型(為替ヘッジなし)	39,857円	SMAM・アセットバランスファンドVA25L3<適格機関投資家限定>	353,573,052,153円

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。