

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信	
信託期間	2015年3月20日から2025年3月14日までです。	
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として米国の取引所に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に実質的に投資します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	当ファンド	NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）およびマネー・リクイディティ・マザーファンドを主要投資対象とします。
	NB・OAM優先リートファンド（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）	NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、米国の金融商品取引所等（これに準じるものを含みます。）に上場している不動産投資信託および不動産投資法人が発行する優先リートを主要投資対象とします。また、普通リートにも投資することがあります。
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
分配方針	毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた配当等収益には、マネー・リクイディティ・マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

## 運用報告書（全体版）

### 米国優先リートオープン （毎月決算型）（為替ヘッジなし）

第109期（決算日 2024年4月15日） 第112期（決算日 2024年7月16日）  
第110期（決算日 2024年5月15日） 第113期（決算日 2024年8月15日）  
第111期（決算日 2024年6月17日） 第114期（決算日 2024年9月17日）

#### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。皆様の「米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）」は、2024年9月17日に第114期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第109期～第114期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

**SBI 岡三アセットマネジメント**

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214（営業日の9:00～17:00）

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

<https://www.sbiokasan-am.co.jp>

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後)		債券組入比率	投資信託証券比率	純資産総額
	(分配落)	税金分配	み騰落率	(参考指数)	期騰落率			
	円	円	%	ポイント	%	%	%	百万円
85期(2022年4月15日)	8,084	30	6.9	58,880.964	7.1	0.8	97.3	1,385
86期(2022年5月16日)	7,809	30	△3.0	56,113.817	△4.7	0.4	98.0	1,352
87期(2022年6月15日)	7,827	30	0.6	58,180.669	3.7	0.4	97.7	1,283
88期(2022年7月15日)	8,360	30	7.2	62,968.858	8.2	0.4	99.1	1,319
89期(2022年8月15日)	8,501	30	2.0	64,298.973	2.1	0.4	97.4	1,271
90期(2022年9月15日)	8,445	30	△0.3	62,640.727	△2.6	0.5	98.2	1,232
91期(2022年10月17日)	7,910	30	△6.0	58,325.710	△6.9	0.3	98.3	1,123
92期(2022年11月15日)	7,631	30	△3.1	57,012.498	△2.3	0.2	97.9	1,099
93期(2022年12月15日)	7,357	30	△3.2	55,570.103	△2.5	0.3	98.2	1,052
94期(2023年1月16日)	7,203	30	△1.7	55,087.725	△0.9	0.3	98.6	1,026
95期(2023年2月15日)	7,841	30	9.3	58,136.259	5.5	0.2	98.2	1,150
96期(2023年3月15日)	7,221	30	△7.5	55,881.031	△3.9	0.3	97.2	1,109
97期(2023年4月17日)	7,435	30	3.4	60,157.848	7.7	0.3	98.2	1,161
98期(2023年5月15日)	7,320	30	△1.1	62,004.788	3.1	0.3	97.2	1,194
99期(2023年6月15日)	7,677	30	5.3	64,343.966	3.8	0.2	98.4	1,233
100期(2023年7月18日)	7,667	30	0.3	63,254.007	△1.7	0.3	97.1	1,177
101期(2023年8月15日)	7,977	30	4.4	65,163.426	3.0	0.2	98.2	1,231
102期(2023年9月15日)	8,114	30	2.1	65,488.956	0.5	0.2	98.4	1,322
103期(2023年10月16日)	7,874	30	△2.6	61,228.288	△6.5	0.3	98.3	1,270
104期(2023年11月15日)	8,308	30	5.9	65,052.276	6.2	0.3	98.3	1,312
105期(2023年12月15日)	8,317	30	0.5	66,007.283	1.5	0.3	98.2	1,272
106期(2024年1月15日)	8,587	30	3.6	68,070.649	3.1	0.2	98.3	1,282
107期(2024年2月15日)	8,906	30	4.1	71,271.613	4.7	0.2	98.8	1,296
108期(2024年3月15日)	8,733	30	△1.6	72,114.442	1.2	0.3	98.4	1,253
109期(2024年4月15日)	8,730	30	0.3	69,844.403	△3.1	0.2	98.5	1,209
110期(2024年5月15日)	8,854	30	1.8	71,090.917	1.8	0.3	98.6	1,157
111期(2024年6月17日)	8,916	30	1.0	72,065.407	1.4	0.2	99.7	1,091
112期(2024年7月16日)	9,077	30	2.1	73,635.993	2.2	0.3	98.6	1,078
113期(2024年8月15日)	8,605	30	△4.9	70,818.095	△3.8	0.3	98.4	959
114期(2024年9月17日)	8,695	30	1.4	71,597.874	1.1	0.3	98.4	924

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後)は、Bloombergのデータを基に当社が独自に算出しております。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、債券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

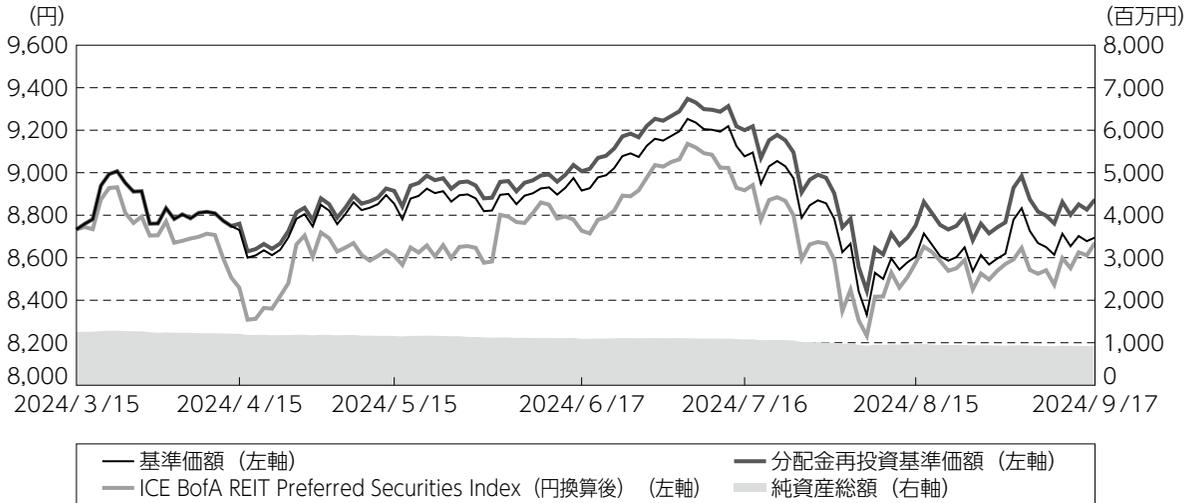
決算期	年 月 日	基 準 価 額		ICE BofA REIT Preferred	債 券	投 資 信 託 証 券	
		騰 落 率	ICE BofA REIT Preferred Securities Index (円換算後)	騰 落 率			組 入 比 率
第109期	(期 首) 2024年3月15日	円 8,733	% —	ポイント 72,114.442	% —	% 0.3	% 98.4
	3月末	8,760	0.3	71,877.052	△0.3	0.2	98.4
	(期 末) 2024年4月15日	8,760	0.3	69,844.403	△3.1	0.2	98.5
第110期	(期 首) 2024年4月15日	8,730	—	69,844.403	—	0.2	98.5
	4月末	8,849	1.4	71,994.820	3.1	0.3	98.3
	(期 末) 2024年5月15日	8,884	1.8	71,090.917	1.8	0.3	98.6
第111期	(期 首) 2024年5月15日	8,854	—	71,090.917	—	0.3	98.6
	5月末	8,822	△0.4	70,868.580	△0.3	0.3	99.3
	(期 末) 2024年6月17日	8,946	1.0	72,065.407	1.4	0.2	99.7
第112期	(期 首) 2024年6月17日	8,916	—	72,065.407	—	0.2	99.7
	6月末	9,160	2.7	74,616.644	3.5	0.3	98.4
	(期 末) 2024年7月16日	9,107	2.1	73,635.993	2.2	0.3	98.6
第113期	(期 首) 2024年7月16日	9,077	—	73,635.993	—	0.3	98.6
	7月末	8,784	△3.2	70,948.930	△3.6	0.2	98.2
	(期 末) 2024年8月15日	8,635	△4.9	70,818.095	△3.8	0.3	98.4
第114期	(期 首) 2024年8月15日	8,605	—	70,818.095	—	0.3	98.4
	8月末	8,619	0.2	70,770.566	△0.1	0.3	98.6
	(期 末) 2024年9月17日	8,725	1.4	71,597.874	1.1	0.3	98.4

(注) 期末基準価額は1万円当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

（2024年3月16日～2024年9月17日）



第109期首：8,733円

第114期末：8,695円（既払分配金（税引前）：180円）

騰落率：1.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、ICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2024年3月15日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (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。

### ○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「NB・OAM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）」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

#### （主なプラス要因）

- ・米国優先リートの安定的なインカムゲインがプラスに寄与しました。
- ・オフィスセクターのボルネード・リアルティ・トラスト（シリーズL、N、O）やその他住宅施設セクターのUMHプロパティーズ（シリーズD）などが上昇したことがプラスに寄与しました。

#### （主なマイナス要因）

- ・オフィスセクターのハドソン・パシフィック・プロパティーズ（シリーズC）や個人用倉庫セクターのパブリック・ストレージ（シリーズG）などが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替市場において、対米ドルで円高となったことから、為替要因はマイナスに影響しました。

## 投資環境

（2024年3月16日～2024年9月17日）

米国優先リート市場は、作成期初から2024年4月中旬にかけては、経済指標の上振れなどを受けて長期金利が上昇したことから、下落しました。しかしその後は、インフレの鈍化傾向や労働需給の緩和等を背景に利下げ観測が強まり長期金利が低下したことや、主要リートの2024年4－6月期決算が概ね良好な内容となったことなどが好感され、上値を試す展開となりました。8月下旬以降は、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長がジャクソン・ホール会議における講演で9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）での利下げ開始を示唆したことなどから、優先リートの分配金利回りに着目したと見られる投資家の買いが優勢となり、作成期末にかけて続伸しました。

国内短期金融市場は、日銀が2024年3月にマイナス金利の解除を決定したことに続き、7月には政策金利を0.25%程度に引き上げたことから、1年国債利回りは上昇し、0.2%台半ばで作成期末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

（2024年3月16日～2024年9月17日）

### <米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）>

「NB・OAM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）」を資金流入に伴う一時的な低下を除き概ね97%以上で組み入れ、「マネー・リクイディティ・マザーファンド」とあわせ、高位の組み入れを維持しました。

#### ○NB・OAM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）

NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に投資し、安定的な収益と投資元本の保全を目指して運用を行いました。また、米国優先リートの組み入れを高位で維持する一方、ポートフォリオの流動性と分散効果を考慮し、普通リートを一部組み入れました。

実質組入外貨建資産については、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

#### ○マネー・リクイディティ・マザーファンド

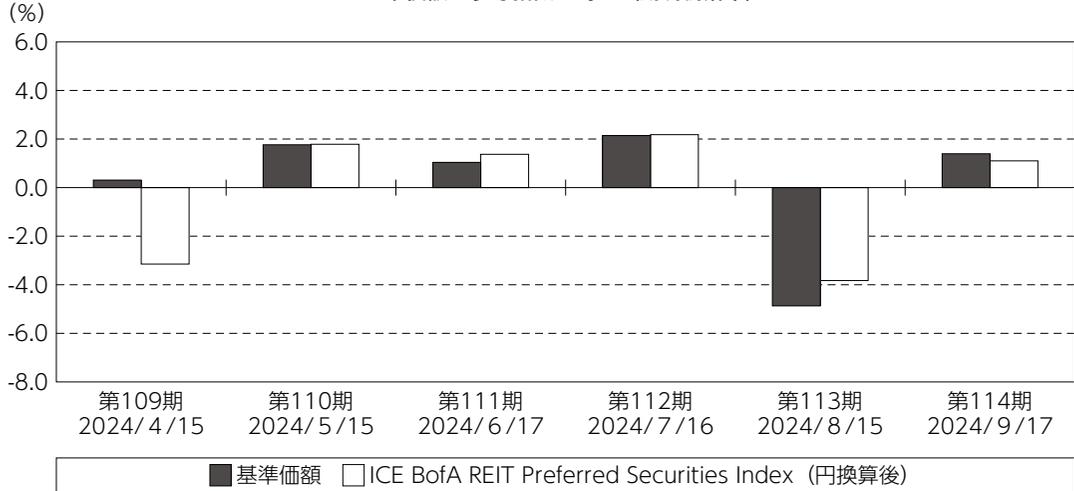
わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当作成期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

（2024年3月16日～2024年9月17日）

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、分配金も考慮した当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）の騰落率を2.3%上回りました。

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（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、ICE BofA REIT Preferred Securities Index（円換算後）です。

## 分配金

（2024年3月16日～2024年9月17日）

当ファンドは、毎月15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象収益の範囲として分配を行います。

分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。

当作成期間につきましては、主に配当等収益と売買益等を原資とし、每期1万口当たり30円（税引前）、合計180円の分配を行いました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
当期分配金	30	30	30	30	30	30
(対基準価額比率)	0.342%	0.338%	0.335%	0.329%	0.347%	0.344%
当期の収益	26	30	30	30	26	30
当期の収益以外	3	—	—	—	3	—
翌期繰越分配対象額	1,238	1,242	1,252	1,414	1,412	1,416

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下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

### （投資環境）

○NB・OAM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）

米国優先リート市場につきましては、底堅い推移が予想されます。米国大統領選挙を巡る不透明感や景気下振れリスクへの警戒感などで米国優先リート市場の変動性が高まる局面も想定されます。一方、FRBはインフレ抑制から景気に配慮した政策に軸足を移す姿勢を示していることから、金融緩和への政策転換を背景に長期金利は低下基調で推移すると予想しており、優先リートの利回り面での魅力が相場をサポートする要因になると考えられます。また、金融緩和が景気の支えとなり、米国経済が深刻な景気後退に陥り不動産市況の悪化に繋がるリスクは低いと想定しています。業績面では、オフィスなど一部のセクターは景気減速による業績への影響が懸念されます。一方、金利低下が利払い負担の軽減に繋がることに加え、米国リートはヘルスケアやネットリースなどディフェンシブ性の高いセクターの比重が大きいことから、米国リート全体では底堅い業績推移が見込まれることも支援材料になると考えられます。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

### （運用方針）

<米国優先リートオープン（毎月決算型）（為替ヘッジなし）>

「NB・OAM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）」の組入比率を高位に保つことを基本とします。

○NB・OAM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）

NB・OAM優先リート・マザーファンドへの投資を通じて、主として米国の取引所に上場している不動産投資信託または不動産投資法人が発行する優先証券に投資し、安定的な収益と投資元本の保全を目指して運用を行っていく方針です。投資にあたっては、トップダウン分析、セクター・地域分析、ボトムアップ分析をもとに銘柄の選定を行い、個別銘柄の分析においては、経営陣の質や保有資産の価値、財務諸表の健全性、収益力などを基に銘柄の魅力度を総合的に判断して運用を行っていく方針です。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わない方針です。また、米国の経済環境や不動産市場、金融政策の動向などに留意し、優先リートを高位に組み入れて運用する方針です。

○マネー・リクイディティ・マザーファンド

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2024年3月16日～2024年9月17日）

項 目	第109期～第114期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	51 (20) (30) ( 1 )	0.577 (0.224) (0.336) (0.017)	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 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  ( 投 資 信 託 証 券 )	－  (－)	－  (－)	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均 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
(c) 有価証券取引税  ( 投 資 信 託 証 券 )	－  (－)	－  (－)	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均 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
(d) その他費用 ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	1 ( 1 ) ( 0 )	0.007 (0.007) (0.000)	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は金銭信託支払手数料
合 計	52	0.584	
作成期間中の平均基準価額は、8,832円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) その他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

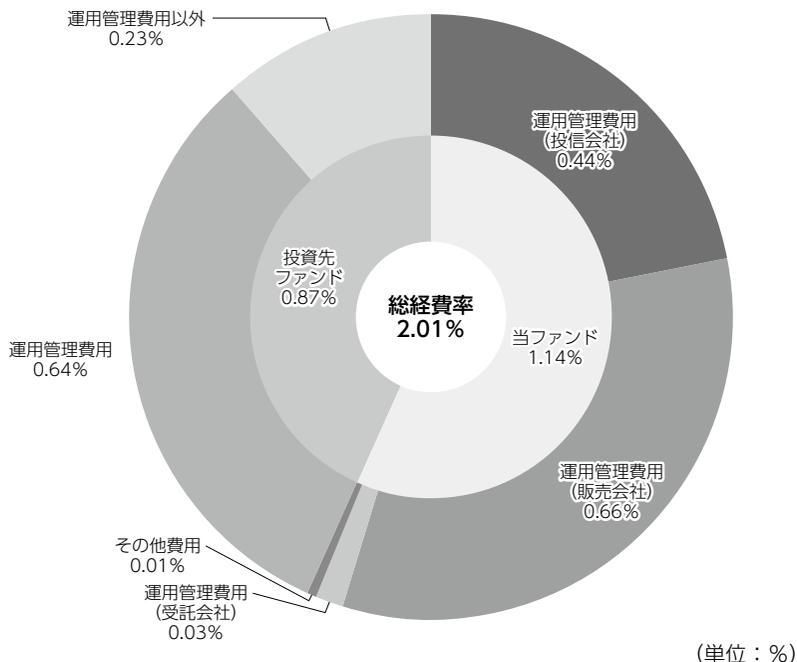
(注) 各項目の費用は、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

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

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.01%です。



総経費率 (①+②+③)	2.01
①当ファンドの費用の比率	1.14
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.64
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.23

(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

（2024年3月16日～2024年9月17日）

投資信託証券

銘柄		第 109 期 ～ 第 114 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	N B ・ O A M 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 327,769,860	千円 324,500
合 計		—	—	327,769,860	324,500

（注）金額は受渡代金。

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年3月16日～2024年9月17日）

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

（2024年9月17日現在）

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第 108 期 末	第 114 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
	N B ・ O A M 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 1,259,297,285	口 931,527,425	千円 909,636	% 98.4
合 計		1,259,297,285	931,527,425	909,636	98.4

（注）比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

親投資信託残高

銘柄		第 108 期 末	第 114 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
	マネー・リクイディティ・マザーファンド	千口 3,442	千口 3,442	千円 3,439

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2024年9月17日現在）

項 目	第 114 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 909,636	% 97.6
マ ネ ー ・ リ ク イ デ ィ テ ィ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	3,439	0.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	18,818	2.0
投 資 信 託 財 産 総 額	931,893	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第109期末	第110期末	第111期末	第112期末	第113期末	第114期末
	2024年4月15日現在	2024年5月15日現在	2024年6月17日現在	2024年7月16日現在	2024年8月15日現在	2024年9月17日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	1,216,277,027	1,175,168,813	1,116,248,292	1,087,540,080	965,266,198	931,893,419
コール・ローン等	21,433,256	21,759,783	20,621,947	20,136,466	17,594,464	18,816,833
投資信託受益証券（評価額）	1,191,404,471	1,140,969,730	1,088,187,047	1,063,964,314	944,232,033	909,636,530
マネー・リクイディティ・マザーファンド（評価額）	3,439,271	3,439,271	3,439,271	3,439,271	3,439,615	3,439,959
未収入金	—	9,000,000	4,000,000	—	—	—
未収利息	29	29	27	29	86	97
(B) 負債	6,555,691	17,772,237	24,405,141	8,988,935	5,543,123	7,565,302
未払収益分配金	4,157,119	3,921,703	3,673,927	3,564,741	3,345,844	3,189,284
未払解約金	1,184,606	12,741,520	19,557,457	4,421,821	1,251,115	3,404,596
未払信託報酬	1,199,995	1,096,251	1,160,250	990,839	935,277	960,245
その他未払費用	13,971	12,763	13,507	11,534	10,887	11,177
(C) 純資産総額（A－B）	1,209,721,336	1,157,396,576	1,091,843,151	1,078,551,145	959,723,075	924,328,117
元本	1,385,706,663	1,307,234,602	1,224,642,442	1,188,247,030	1,115,281,395	1,063,094,983
次期繰越損益金	△ 175,985,327	△ 149,838,026	△ 132,799,291	△ 109,695,885	△ 155,558,320	△ 138,766,866
(D) 受益権総口数	1,385,706,663口	1,307,234,602口	1,224,642,442口	1,188,247,030口	1,115,281,395口	1,063,094,983口
1万口当たり基準価額（C/D）	8,730円	8,854円	8,916円	9,077円	8,605円	8,695円

（注）純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第109期175,985,327円、第110期149,838,026円、第111期132,799,291円、第112期109,695,885円、第113期155,558,320円、第114期138,766,866円です。

（注）計算期間末における1口当たりの純資産額は、第109期0.8730円、第110期0.8854円、第111期0.8916円、第112期0.9077円、第113期0.8605円、第114期0.8695円です。

（注）当ファンドの第109期首元本額は1,435,546,989円、第109～114期中追加設定元本額は0円、第109～114期中一部解約元本額は372,452,006円です。

## ○損益の状況

項 目	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
	2024年3月16日～ 2024年4月15日	2024年4月16日～ 2024年5月15日	2024年5月16日～ 2024年6月17日	2024年6月18日～ 2024年7月16日	2024年7月17日～ 2024年8月15日	2024年8月16日～ 2024年9月17日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	4,900,864	4,626,650	4,309,032	4,161,916	3,906,728	3,718,114
受取配当金	4,900,178	4,625,631	4,308,187	4,161,151	3,904,808	3,715,342
受取利息	718	1,019	845	765	1,920	2,772
支払利息	△ 32	—	—	—	—	—
(B) 有価証券売買損益	△ 39,254	16,402,729	7,915,948	19,487,674	△ 52,395,753	9,830,189
売買益	540,570	17,059,611	8,294,041	20,274,402	1,788,122	9,962,473
売買損	△ 579,824	△ 656,882	△ 378,093	△ 786,728	△ 54,183,875	△ 132,284
(C) 信託報酬等	△ 1,213,983	△ 1,109,014	△ 1,173,757	△ 1,002,373	△ 946,164	△ 971,422
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,647,627	19,920,365	11,051,223	22,647,217	△ 49,435,189	12,576,881
(E) 前期繰越損益金	78,528,851	73,783,732	84,304,335	89,031,159	101,657,100	46,713,994
(F) 追加信託差損益金	△254,004,686	△239,620,420	△224,480,922	△217,809,520	△204,434,387	△194,868,457
(配当等相当額)	( 69,888,986)	( 65,931,181)	( 61,765,571)	( 59,929,946)	( 56,249,799)	( 53,617,748)
(売買損益相当額)	(△323,893,672)	(△305,551,601)	(△286,246,493)	(△277,739,466)	(△260,684,186)	(△248,486,205)
(G) 計(D+E+F)	△171,828,208	△145,916,323	△129,125,364	△106,131,144	△152,212,476	△135,577,582
(H) 収益分配金	△ 4,157,119	△ 3,921,703	△ 3,673,927	△ 3,564,741	△ 3,345,844	△ 3,189,284
次期繰越損益金(G+H)	△175,985,327	△149,838,026	△132,799,291	△109,695,885	△155,558,320	△138,766,866
追加信託差損益金	△254,004,686	△239,620,420	△224,480,922	△217,809,520	△204,434,387	△194,868,457
(配当等相当額)	( 69,888,986)	( 65,931,181)	( 61,765,571)	( 59,929,946)	( 56,249,799)	( 53,617,748)
(売買損益相当額)	(△323,893,672)	(△305,551,601)	(△286,246,493)	(△277,739,466)	(△260,684,186)	(△248,486,205)
分配準備積立金	101,670,059	96,557,016	91,681,631	108,113,635	101,272,678	96,922,092
繰越損益金	△ 23,650,700	△ 6,774,622	—	—	△ 52,396,611	△ 40,820,501

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 収益分配金

決算期	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
(a) 配当等収益(費用控除後)	3,688,281円	4,383,626円	3,896,274円	3,986,303円	2,961,422円	3,452,522円
(b) 有価証券等損益額 (費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	808,355円	18,660,914円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	69,888,986円	65,931,181円	61,765,571円	59,929,946円	56,249,799円	53,617,748円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	102,138,897円	96,095,093円	90,650,929円	89,031,159円	101,657,100円	96,658,854円
分配対象収益(a+b+c+d)	175,716,164円	166,409,900円	157,121,129円	171,608,322円	160,868,321円	153,729,124円
分配対象収益(1万口当たり)	1,268円	1,272円	1,282円	1,444円	1,442円	1,446円
分配金額	4,157,119円	3,921,703円	3,673,927円	3,564,741円	3,345,844円	3,189,284円
分配金額(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

### 用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>資産</b>	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
<b>負債</b>	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
<b>純資産総額(資産－負債)</b>	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額（翌期に繰り越す損益金の合計額）です。
<b>受益権総口数</b>	受益者が保有する受益権口数の合計です。
<b>1(万)口当たり基準価額</b>	1(万)口当たりのファンドの時価です。

### 用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
<b>配当等収益</b>	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
<b>有価証券売買損益</b>	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
<b>信託報酬等</b>	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
<b>当期損益金</b>	当期における収支合計です。
<b>前期繰越損益金</b>	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
<b>追加信託差損益金</b>	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
<b>計</b>	収益分配前の期中の収支の総合計です。
<b>収益分配金</b>	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
<b>次期繰越損益金</b>	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

## ○分配金のお知らせ

	第109期	第110期	第111期	第112期	第113期	第114期
1万口当たり分配金（税引前）	30円	30円	30円	30円	30円	30円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店					

### ＜お知らせ＞

該当事項はございません。

### ＜当ファンドの参考指数について＞

ICE BofA REIT Preferred Securities Index is a product of ICE Data Indices, LLC (“ICE Data”) and is used with permission. ICE® is a registered trademark of ICE Data or its affiliates [ include if applicable, and BofA® is a registered trademark of Bank of America corporation licensed by Bank of America corporation and its affiliates (“BofA”) and may not be used without BofA’s prior written approval]. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers disclaim any and all warranties and representations, express and/or implied, including any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use, including the indices, index data and any data included in, related to, or derived therefrom. Neither ICE Data, its affiliates nor their respective third party suppliers shall be subject to any damages or liability with respect to the adequacy, accuracy, timeliness or completeness of the indices or the index data or any component thereof, and the indices and index data and all components thereof are provided on an “as is” basis and your use is at your own risk. Inclusion of a security within an index is not a recommendation by ICE Data to buy, sell, or hold such security, nor is it considered to be investment advice. ICE Data, its affiliates and their respective third party suppliers do not sponsor, endorse, or recommend SBI Okasan Asset Management Co., Ltd., or any of its products or services. The Disclaimer and the Attribution may be translated into the local language if required by applicable law, provided that Subscriber clearly states that the English version of the Disclaimer and the Attribution prevails.

ICE BofA REIT Preferred Securities Indexは、ICE Data Indices, LLC（以下、「ICEデータ社」といいます。）の商品であり、ICEデータ社の使用許諾を得て使用します。ICE®はICEデータ社又はその関連会社の登録商標です。指数名称にBofA®が含まれる場合、BofA®はバンク・オブ・アメリカ・コーポレーション（以下、「BofA社」といいます。）及びその関連会社によって提供されたBofA社の登録商標であり、BofA社の書面による事前承認がない場合は使用できません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数、及びこれらに含まれる、関連する、又は派生するあらゆるデータに対して、明示又は黙示を問わずいかなる保証も行うものではありません。また、これらの指数データについて、商品性又は特定の目的もしくはは使用における適合性を保証するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、ICEデータ社が算出する指数とその指数データ、又はその構成要素の妥当性、正確性、適時性又は完全性に関して、いかなる損害又は責任を負いません。ICEデータ社が算出するこれらの指数データは、「現状のまま」提供され、使用者は自己の責任で使用するものとします。指数構成銘柄については、ICEデータ社が当該銘柄の購入、売却、又は保有を推奨するものではなく、投資助言に該当するものではありません。ICEデータ社、その関連会社、及びそれぞれの第三者提供者は、SBI岡三アセットマネジメント株式会社、あるいはSBI岡三アセットマネジメント株式会社の商品やサービスにつき、スポンサー提供、保証、もしくは推奨するものではありません。日本語訳は参考としてSBI岡三アセットマネジメント株式会社が作成したものであり、英語版と日本語訳に矛盾・齟齬等がある場合は、英語版が優先されます。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2024年9月17日現在）

<マネー・リクイディティ・マザーファンド>

下記は、マネー・リクイディティ・マザーファンド全体（319,146千円）の内容です。

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	第 114 期 末				残 存 期 間 別 組 入 比 率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
					%	%	%
国 債 証 券	千円 25,000 ( 25,000)	千円 24,998 ( 24,998)	% 7.8 ( 7.8)	% — (—)	% — (—)	% — (—)	% 7.8 ( 7.8)
特 殊 債 券 (除 金 融 債)	248,000 (248,000)	248,162 (248,162)	77.8 (77.8)	— (—)	— (—)	— (—)	77.8 (77.8)
合 計	273,000 (273,000)	273,160 (273,160)	85.7 (85.7)	— (—)	— (—)	— (—)	85.7 (85.7)

(注) ( ) 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	第 114 期 末			
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1195回国庫短期証券	—	25,000	24,998	2024/11/20
小 計		25,000	24,998	
特殊債券（除金融債）				
第35回政府保証日本政策金融公庫債券	0.45	45,000	45,042	2025/3/14
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	30,000	30,026	2024/12/12
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	15,000	15,002	2024/9/30
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	20,000	20,010	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	20,000	20,020	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	20,000	20,017	2025/1/31
第6回政府保証地方公共団体金融機構債券（8年）	0.001	20,000	19,999	2024/9/27
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	43,000	43,018	2024/10/16
第69回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.414	35,000	35,024	2025/2/17
小 計		248,000	248,162	
合 計		273,000	273,160	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

<参考情報>

NB・OAM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）

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

運用会社	ニューバーガー・バーマン株式会社
主な投資対象	NB・OAM優先リート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」）の受益証券を主要投資対象とします。
運用方針	この投資信託は、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に主に米国優先リートから構成されるポートフォリオを構築し、安定したインカムゲインの確保による信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
為替ヘッジ	実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要な投資制限	①マザーファンドの受益証券の投資割合には制限を設けません。 ②外貨建資産の実質投資割合には制限を設けません。 ③外貨建資産への直接投資は行いません。 ④株式への直接投資は行いません。 ⑤デリバティブの直接利用は行いません。

NB・OAM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）

○損益の状況

項 目	第88期	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期
	2024年3月9日～ 2024年4月8日	2024年4月9日～ 2024年5月8日	2024年5月9日～ 2024年6月10日	2024年6月11日～ 2024年7月8日	2024年7月9日～ 2024年8月8日	2024年8月9日～ 2024年9月9日
	円	円	円	円	円	円
(A) 有価証券売買損益	17,639,931	12,555,822	13,661,687	38,140,305	△ 73,097,998	16,401,295
売買益	18,288,380	13,046,118	14,024,327	39,111,329	2,985,134	17,513,391
売買損	△ 648,449	△ 490,296	△ 362,640	△ 971,024	△ 76,083,132	△ 1,112,096
(B) 信託報酬等	△ 861,643	△ 797,911	△ 849,404	△ 695,979	△ 729,840	△ 700,711
(C) 当期損益金(A+B)	16,778,288	11,757,911	12,812,283	37,444,326	△ 73,827,838	15,700,584
(D) 前期繰越損益金	75,058,411	83,261,875	83,860,525	88,280,898	113,799,585	34,378,914
(E) 追加信託差損益金	△105,773,277	△101,312,098	△ 94,068,220	△ 89,964,793	△ 84,228,103	△ 80,294,560
(配当等相当額)	( 22,798,362)	( 21,836,800)	( 20,275,457)	( 19,391,005)	( 18,154,518)	( 17,306,682)
(売買損益相当額)	(△128,571,639)	(△123,148,898)	(△114,343,677)	(△109,355,798)	(△102,382,621)	(△ 97,601,242)
(F) 計(C+D+E)	△ 13,936,578	△ 6,292,312	2,604,588	35,760,431	△ 44,256,356	△ 30,215,062
(G) 収益分配金	△ 4,908,468	△ 4,701,445	△ 4,365,288	△ 4,174,864	△ 3,908,649	△ 3,726,109
次期繰越損益金(F+G)	△ 18,845,046	△ 10,993,757	△ 1,760,700	31,585,567	△ 48,165,005	△ 33,941,171
追加信託差損益金	△105,773,277	△101,312,098	△ 94,068,220	△ 89,964,793	△ 84,228,103	△ 80,294,560
(配当等相当額)	( 22,798,362)	( 21,836,800)	( 20,275,457)	( 19,391,005)	( 18,154,518)	( 17,306,682)
(売買損益相当額)	(△128,571,639)	(△123,148,898)	(△114,343,677)	(△109,355,798)	(△102,382,621)	(△ 97,601,242)
分配準備積立金	86,928,231	90,318,341	92,307,520	121,550,360	110,730,835	104,109,257
繰越損益金	—	—	—	—	△ 74,667,737	△ 57,755,868

○組入資産の明細

(2024年9月9日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第 87 期 末	第 93 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
NB・OAM優先リート・マザーファンド		828,880	591,449	902,374

<参考情報>

NB・OAM優先リート・マザーファンド

<当ファンドの仕組みは次の通りです>

運用会社	ニューバーガー・バーマン株式会社
主な投資対象	米国の金融商品取引所等（これに準じるものを含みます。）に上場（上場予定を含みます。）している不動産投資信託及び不動産投資法人が発行する優先リートを主要投資対象とします。また、普通リートにも投資することがあります。
運用方針	この投資信託は、主に米国優先リートから構成されるポートフォリオを構築し、安定したインカムゲインの確保による信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
投資態度	<p>外貨建資産の運用の指図に係る権限をニューバーガー・バーマン・インベストメント・アドバイザーズ・エルエルシーに委託します。</p> <p>①主として米国の金融商品取引所に上場している優先リートへの投資を通じ、安定したインカムリターン確保による中期的な信託財産の成長を目指して運用を行います。また、普通リートにも投資することがあります。</p> <p>②優先リートおよび普通リートへの投資割合は、原則として高位を維持します。</p> <p>③組入外貨建資産に対する為替ヘッジは、原則として行いません。</p> <p>④資金動向、市況動向の急激な変化が生じたとき等並びに投資信託財産の規模によっては、上記の運用ができない場合があります。</p>
主な投資制限	外貨建資産の投資割合には制限を設けません。

NB・OAM優先リート・マザーファンド

○損益の状況（2022年12月9日～2023年12月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	83,536,130
受取配当金	81,503,116
受取利息	2,033,014
(B) 有価証券売買損益	121,775,386
売買益	146,433,681
売買損	△ 24,658,295
(C) 信託報酬等	△ 525,522
(D) 当期損益金(A+B+C)	204,785,994
(E) 前期繰越損益金	168,150,806
(F) 追加信託差損益金	84,739,500
(G) 解約差損益金	△ 85,908,997
(H) 計(D+E+F+G)	371,767,303
次期繰越損益金(H)	371,767,303

## ○組入資産の明細

(2023年12月8日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	当期			期末		比率
	口数	評価額		金額	金額	
		外貨	建金			
(アメリカ)	口	千ドル	千円			%
AGREE REALTY CORP	15,555	283	40,554			3.0
AMERICAN HOMES 4 RENT AMH 6 1/4 PER	5,900	146	20,934			1.5
AMERICAN HOMES 4 RENT AMH 5 7/8 PER	15,244	359	51,469			3.8
ARMADA HOFFLER PROPRTIE	10,600	248	35,577			2.6
CEDAR REALTY TRUST INC	4,756	58	8,373			0.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY	3,703	94	13,473			1.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	11,150	244	35,059			2.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	15,726	380	54,561			4.0
DIGITAL REALTY TRUST INC	9,848	217	31,191			2.3
FEDERAL REALTY INVESTMENT	4,140	93	13,426			1.0
GLADSTONE LAND CORP	4,100	80	11,540			0.8
GLOBAL NET LEASE INC	2,500	49	7,106			0.5
GLOBAL NET LEASE INC	11,236	223	31,965			2.3
HUDSON PACIFIC PROPRTIE	14,657	182	26,140			1.9
IRON MOUNTAIN INCORPORATED REIT NEW	978	64	9,189			0.7
Kimco Realty Corporation	3,283	66	9,466			0.7
KIMCO RLTY CORP PFD RED CL-M	14,236	333	47,719			3.5
NATIONAL STORAGE AFFILIA	4,594	109	15,721			1.2
Omega Healthcare Investors, Inc.	1,829	55	7,998			0.6
PEBBLEBROOK HOTEL TR (PFD) 6.375	15,088	302	43,313			3.2
PEBBLEBROOK HOTEL TR (PFD) 6.3	9,134	184	26,482			1.9
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	12,325	228	32,662			2.4
PUBLIC STORAGE	8,825	163	23,387			1.7
PUBLIC STORAGE	1,500	26	3,751			0.3
PUBLIC STORAGE	8,000	169	24,283			1.8
PUBLIC STORAGE PSA 5.05 12/31/49	10,871	256	36,720			2.7
REGENCY CENTERS CORP	6,250	139	19,947			1.5
REGENCY CENTERS CORP	23,628	550	78,897			5.8
REXFORD INDUSTRIAL REALT REXR 5 7/8	6,700	149	21,470			1.6
REXFORD INDUSTRIAL REALT	8,900	189	27,130			2.0
SL Green Realty Corporation 6 1/2 % Cum	11,298	217	31,138			2.3
SAUL CENTERS INC	4,400	97	13,998			1.0
SAUL CENTERS INC	15,814	357	51,174			3.8
Simon Property Group, Inc.	412	54	7,752			0.6
SITE CENTERS CORP (PFD) SERIES A	8,185	189	27,184			2.0
SPIRIT REALTY CAPITAL IN	15,975	372	53,320			3.9
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,356	56	8,160			0.6
STAG Industrial, Inc.	1,683	60	8,729			0.6
SUMMIT HOTEL PROPERTIES	13,633	262	37,613			2.8

NB・OAM優先リート・マザーファンド

銘 柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	口	千ドル	千円	%
SUMMIT HOTEL PROPERTIES	15,052	278	39,824	2.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	11,850	240	34,391	2.5
UMH Properties Inc 6.375	20,336	444	63,739	4.7
Ventas, Inc.	1,480	68	9,799	0.7
VICI PROPERTIES INC	2,148	65	9,363	0.7
VORNADO REALTY TRUST	13,297	173	24,857	1.8
VORNADO REALTY TRUST	6,800	101	14,592	1.1
VORNADO REALTY TRUST VNO 0 PERP	7,783	117	16,835	1.2
Vornado Realty Trust L	20,169	319	45,793	3.4
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	436,927 9,129	1,307,790 <96.1%>	
		48	—	

(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により邦貨換算したものです。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

## マナー・リクイディティ・マザーファンド

## 第14期 運用状況のご報告

決算日：2024年7月17日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益の確保を図ることを目的として安定運用を行います。
主要投資対象	わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とします。
投資制限	株式および外貨建資産への投資は行いません。

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準 価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率	純資産総額
		期	中			
	円		%	%	%	百万円
10期(2020年7月17日)	10,010		△0.1	94.6	—	142
11期(2021年7月19日)	10,004		△0.1	98.5	—	142
12期(2022年7月19日)	9,998		△0.1	80.0	—	329
13期(2023年7月18日)	9,992		△0.1	87.8	—	254
14期(2024年7月17日)	9,990		△0.0	81.9	—	303

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) 当ファンドは、特定の指数を上回るまたは連動する成果を目指した運用を行っておりません。そのため、特定のベンチマークおよび参考指数を設けておりません。

(注) 債券先物比率＝買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

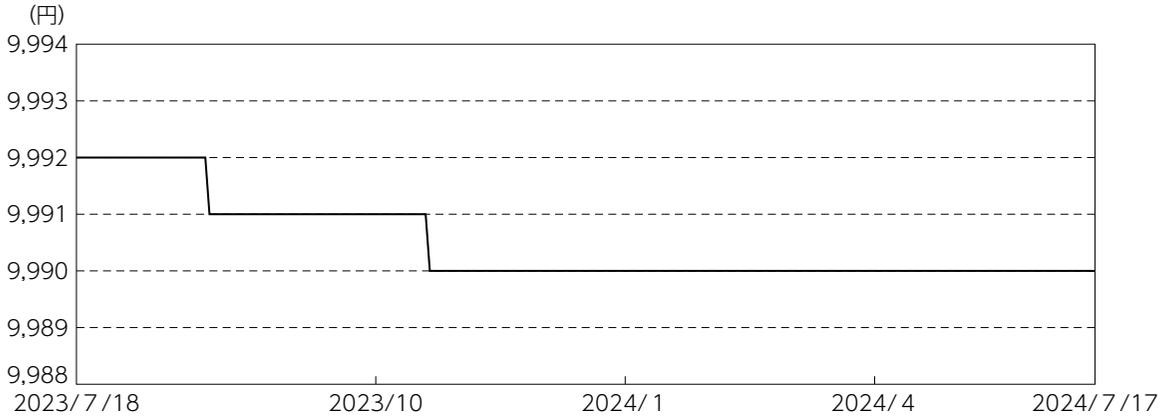
年月日	基準 価額	騰落率		債券組入比率	債券先物比率
		騰	落		
(期首) 2023年7月18日	円 9,992		% —	% 87.8	% —
7月末	9,992		0.0	85.9	—
8月末	9,992		0.0	81.9	—
9月末	9,991		△0.0	94.8	—
10月末	9,991		△0.0	96.1	—
11月末	9,990		△0.0	79.2	—
12月末	9,990		△0.0	89.6	—
2024年1月末	9,990		△0.0	77.0	—
2月末	9,990		△0.0	87.6	—
3月末	9,990		△0.0	78.2	—
4月末	9,990		△0.0	87.4	—
5月末	9,990		△0.0	84.2	—
6月末	9,990		△0.0	85.3	—
(期末) 2024年7月17日	9,990		△0.0	81.9	—

(注) 騰落率は期首比。

## 運用経過

## 期中の基準価額の推移

(2023年7月19日～2024年7月17日)



## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

## (主なプラス要因)

- ・保有債券の利息収入を獲得したことがプラスに寄与しました。

## (主なマイナス要因)

- ・日銀のマイナス金利政策により、主要投資対象である公社債および短期金融商品がマイナス利回りとなったことが影響しました。

## 投資環境

(2023年7月19日～2024年7月17日)

国内短期金融市場では、期初からマイナス圏で推移していた1年国債利回りは、日銀が2024年3月の金融政策決定会合において、マイナス金利政策の解除を決定したことから、2024年6月初旬には0.2%台前半に上昇しました。しかしその後は、早期の利上げ観測が後退したことから、1年国債利回りは0.1%台前半まで低下して期末を迎えました。

## 当ファンドのポートフォリオ

(2023年7月19日～2024年7月17日)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とした運用を行いました。当期間中は、国債および政府保証債を組み入れました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年7月19日～2024年7月17日)

当ファンドはベンチマークおよび参考指数がないため、本項目は記載していません。

## 今後の運用方針

## (投資環境の見通し)

国内短期金融市場は、日銀による追加利上げ観測が残ることから、1年国債利回りには上昇圧力が掛かる展開を想定しています。

## (運用方針)

わが国の公社債および短期金融商品を主要投資対象とし、安定した収益確保を目的に運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2023年7月19日～2024年7月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.001 (0.001)	(a) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	0	0.001	
期中の平均基準価額は、9,990円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## ○売買及び取引の状況

(2023年7月19日～2024年7月17日)

## 公社債

		買 付 額	売 付 額
国 内	国債証券	千円 24,993	千円 —
	特殊債券	417,081	— (416,000)

(注) 金額は受渡代金。（経過利子分は含まれておりません。）

(注) 単位未満は切捨て。

(注) ( ) 内は償還等による増減分です。

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年7月19日～2024年7月17日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○組入資産の明細

(2024年7月17日現在)

国内公社債

(A) 国内（邦貨建）公社債 種類別開示

区 分	当 期			末			
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちBB格以下 組 入 比 率	残 存 期 間 別 組 入 比 率		
					5 年 以 上	2 年 以 上	2 年 未 満
	千円	千円	%	%	%	%	%
国 債 証 券	25,000 ( 25,000)	24,996 ( 24,996)	8.2 ( 8.2)	— (—)	— (—)	— (—)	8.2 ( 8.2)
特 殊 債 券 (除 く 金 融 債)	223,000 (223,000)	223,205 (223,205)	73.7 (73.7)	— (—)	— (—)	— (—)	73.7 (73.7)
合 計	248,000 (248,000)	248,201 (248,201)	81.9 (81.9)	— (—)	— (—)	— (—)	81.9 (81.9)

(注) ( ) 内は非上場債券で内書きです。

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

(注) 評価については金融商品取引業者、価格情報会社等よりデータを入手しています。

(B) 国内（邦貨建）公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1195回国庫短期証券	—	25,000	24,996	2024/11/20
小 計		25,000	24,996	
特殊債券（除く金融債）				
第26回政府保証株式会社日本政策投資銀行社債	0.466	30,000	30,044	2024/12/12
第222回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.601	35,000	35,008	2024/7/31
第227回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.544	15,000	15,014	2024/9/30
第229回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.539	20,000	20,025	2024/10/31
第234回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.466	20,000	20,032	2024/12/27
第236回政府保証日本高速道路保有・債務返済機構債券	0.32	20,000	20,025	2025/1/31
第6回政府保証地方公共団体金融機構債券（8年）	0.001	20,000	19,999	2024/9/27
第11回政府保証地方公共団体金融機構債券（4年）	0.001	20,000	19,998	2024/8/28
第65回政府保証地方公共団体金融機構債券	0.539	43,000	43,057	2024/10/16
小 計		223,000	223,205	
合 計		248,000	248,201	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年7月17日現在)

項 目	当 期		末	
	評 価 額	比 率	評 価 額	比 率
公 社 債	千円	%	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	248,201	78.0	69,843	22.0
投 資 信 託 財 産 総 額	318,044	100.0	318,044	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年7月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	318,044,110
コール・ローン等	69,526,566
公社債(評価額)	248,201,954
未収利息	218,385
前払費用	97,205
(B) 負債	15,014,100
未払金	15,014,100
(C) 純資産総額(A－B)	303,030,010
元本	303,322,059
次期繰越損益金	△ 292,049
(D) 受益権総口数	303,322,059口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,990円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は292,049円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、0.9990円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は254,668,510円、期中追加設定元本額は147,546,424円、期中一部解約元本額は98,892,875円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

米国ネクストビジョンファンド (為替ヘッジなし)	118,777,376円
シン・インド割安成長株ファンド	83,383,392円
欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) ユーロコース	32,283,933円
アジア半導体関連フォーカスファンド (愛称 ライジング・セミコン・アジア)	29,529,530円
高成長ASEAN小型株式ファンド	14,713,581円
米国ネクストビジョンファンド (為替ヘッジあり)	9,398,480円
欧州ハイ・イールド債券オープン (毎月決算型) 円コース	7,683,998円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジなし)	3,442,714円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) ユーロコース	2,762,654円
欧州ハイ・イールド債券オープン (1年決算型) 円コース	1,001,407円
米国優先リートオープン (毎月決算型) (為替ヘッジあり)	344,994円

## ○損益の状況 (2023年7月19日～2024年7月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,295,437
受取利息	1,302,292
支払利息	△ 6,855
(B) 有価証券売買損益	△1,331,712
売買益	3,701
売買損	△1,335,413
(C) その他費用等	△ 2,138
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 38,413
(E) 前期繰越損益金	△ 203,047
(F) 追加信託差損益金	△ 146,424
(G) 解約差損益金	95,835
(H) 計(D+E+F+G)	△ 292,049
次期繰越損益金(H)	△ 292,049

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;お知らせ&gt;

該当事項はございません。