



# ストラテジック・リート・ファンド ー予想分配金提示型ー

Aコース(為替ヘッジあり)/Bコース(為替ヘッジなし) 追加型投信/海外/不動産投信(リート)

## 第6期分配金のお知らせ

平素は、「ストラテジック・リート・ファンド ー予想分配金提示型ー Aコース(為替ヘッジあり)」「ストラテジック・リート・ファンド ー予想分配金提示型ー Bコース(為替ヘッジなし)」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドでは2014年8月20日に第6期決算を迎え、収益分配方針に基づき分配金を下記のとおりと致しましたことをご報告申し上げます。

当ファンドでは、毎年2月、5月、8月、11月の各20日(休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、各々の計算期末の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします(予想分配金提示型)。

当ファンドの当計算期末の前営業日(2014年8月19日)の基準価額が、Aコース10,534円、Bコース11,367円であったことから、次のとおりと致しました。

**第6期分配金 Aコース 200円(為替ヘッジあり)** 【設定来累計 800円】  
**Bコース 250円(為替ヘッジなし)** 【設定来累計 1,240円】  
 (両コースとも1万口当たり、税引前)

### 収益分配金について

毎年2月、5月、8月、11月の各20日(休業日の場合は翌営業日。)に決算を行い、収益分配方針に基づいて、基準価額に応じた分配をめざします。

※基準価額は1万口当たりとし、既払分配金を加算しません。

分配方針

- 分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益(評価益を含みます。)等とします。
- 原則として、分配対象額の範囲内で、下記に基づいて分配を行います。  
 ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行わないことがあります。

● 計算期末の前営業日の基準価額に応じて、下記金額の分配をめざします。【分配金の実績(1万口当たり、税引前)】

計算期末の前営業日の基準価額	分配金額(1万口当たり、税引前)
10,500円未満	利子・配当収入相当分(経費控除後)*
10,500円以上11,000円未満	200円
11,000円以上11,500円未満	250円
11,500円以上12,000円未満	300円
12,000円以上12,500円未満	350円
12,500円以上	400円

	Aコース	Bコース
第1期	200円	350円
第2期	70円	70円
第3期	110円	120円
第4期	100円	200円
第5期	120円	250円
第6期	200円	250円
設定来累計	800円	1,240円

\* ポートフォリオにおける利子・配当収入相当分から、投資者が負担する運用管理費用を控除した額をいいます。

● 計算期末の前営業日から当該計算期末までに基準価額が急激に変動した場合等には、上記の分配を行わないことがあります。

※基準価額に応じて、分配金額が変動します。基準価額が上記の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた分配を続ける、というものではありません。分配により基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、次期以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の分配金額を保証するものではありません。

※収益分配金額は、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。ただし、必ず分配を行うものではありません。

### 当資料のお取扱いにおけるご注意

■当資料は明治安田アセットマネジメント株式会社で作成した販売用資料です。お申込みにあたっては、販売会社よりお渡しする「投資信託説明書(交付目論見書)」の内容を必ずご確認ください。■投資信託は値動きのある有価証券等(外貨建資産には為替リスクもあります)に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失はすべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。■投資信託は預金や保険契約とは異なり、預金保険機構・保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。証券会社以外でご購入いただいた投資信託は投資者保護基金の対象ではありません。■当資料は信頼できると考えられる情報源から作成しておりますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮しておりませんので、投資者の皆さまの実質的な投資成果を示すものではありません。記載内容は、資料作成時点のものであり、予告なく変更されることがあります。■分配金額は収益分配方針に基づいて委託会社が決定します。あらかじめ一定の額の分配をお約束するものではありません。分配金が支払われない場合もあります。■FTSE NAREIT All Equity REITs 指数、およびウェルズ・ファargo・ハイブリッド&優先リート指数に関する知的財産権その他一切の権利は、FTSE®、NAREIT®、およびウェルズ・ファargoに帰属します。



## 設定来の基準価額および純資産総額の推移

(期間：2013年2月1日(設定日)～2014年8月20日)



<基準価額および純資産総額> (2014年8月20日時点)

基準価額(円)	10,345
純資産総額(億円)	44.6
基準価額の騰落率(設定来)	11.87%
基準価額の騰落率(1年前比)	17.73%
基準価額の騰落率(6カ月前比)	8.89%
基準価額の騰落率(3カ月前比)	3.21%

<基準価額および純資産総額> (2014年8月20日時点)

基準価額(円)	11,166
純資産総額(億円)	73.5
基準価額の騰落率(設定来)	24.79%
基準価額の騰落率(1年前比)	24.28%
基準価額の騰落率(6カ月前比)	9.79%
基準価額の騰落率(3カ月前比)	4.76%

※上記は、過去の実績を示したものであり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。

※基準価額の騰落率は分配金(税引前)を再投資したものととして算出しています。

## 組入資産(マザーファンド)の状況

### 【用途別組入状況】

	用途名*	組入比率
1	ホテル/リゾート	20.8%
2	ショッピング・センター	15.8%
3	分散投資	11.6%
4	モール型商業施設	11.2%
5	集合住宅	10.7%
6	オフィス	10.5%
7	医療施設	5.6%
8	オフィス・産業施設混合	4.1%
9	産業施設	4.0%
10	その他	4.9%

※組入比率はマザーファンドにおける比率(上記は短期資産を含まないため合計値が100%になりません)

### \*\*【配当利回り】

ポートフォリオ	5.3%
<ご参考> 普通リート(米国)	3.5%

※普通リート(米国): FTSE NAREIT All Equity REITs 指数の配当利回り

\*用途名は普通リートに関しては原則としてFTSEと全米不動産投資信託協会(NAREIT)の分類によるものです。優先リートに関しては前記分類を基に、明治安田アセットマネジメントが独自に分類しております。

\*\*各組入銘柄の配当利回りを明治安田アセットマネジメントが加重平均して算出したものであり、将来の運用成果を示唆、保証するものではありません。

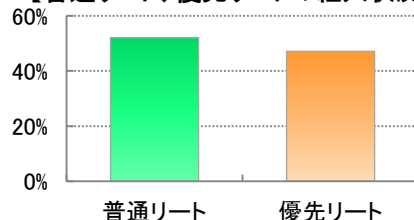
### 【国・地域別組入状況】

(2014年7月31日時点)

	国・地域	組入比率
1	アメリカ	96.2%
2	カナダ	1.3%
3	イギリス	0.5%
4	オランダ	0.4%
5	その他	0.8%

※組入比率はマザーファンドにおける比率(上記は短期資産を含まないため合計値が100%になりません)

### 【普通リート、優先リートの組入状況】



普通リート 優先リート

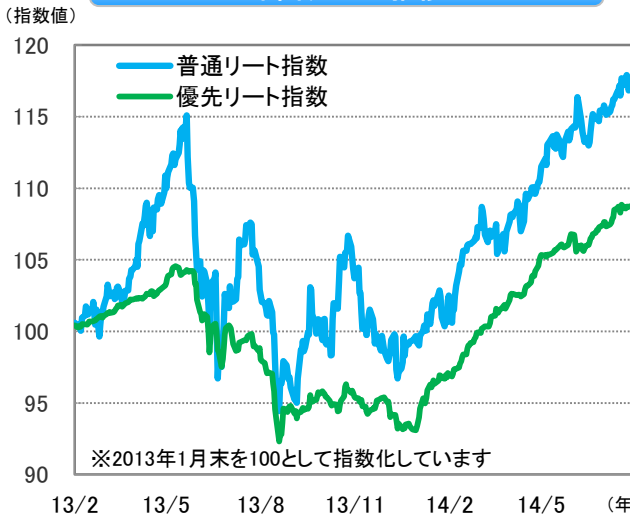
※組入比率はマザーファンドにおける比率



## 市場動向

(期間：2013年2月1日(設定日)～2014年7月31日)

### 米国リートの推移



### 為替リート(米ドル/円)の推移



※普通リート指数はFTSE NAREIT All Equity REITs指数、優先リート指数はウェルズ・ファーゴ・ハイブリッド&優先リート指数を使用しています。  
 ※FTSE NAREIT All Equity REITs指数、ウェルズ・ファーゴ・ハイブリッド&優先リート指数は当ファンドのベンチマークではありません。  
 ※出所：FTSE、ブルームバーグ

## 運用概要・市場動向・今後の投資方針等について

### <運用概要について>

普通リートにおいては、先月に引き続き景気回復の恩恵を受けるホテル/リゾート関連銘柄の組入比率を高めに維持しました。一方、集合住宅関連銘柄において学費高騰などを背景に学生向け物件の賃貸成長率が鈍化していることから、当関連銘柄の組入比率を低めに維持しました。優先リートにおいては、ホテル/リゾート関連銘柄を一部売却した一方で、ショッピング・センター関連銘柄を新規に組み入れました。

資産配分については独自のリスク指標等を総合的に勘案し、グローバルな景気回復見通しの観点も踏まえ前月に引き続き普通リートの組入比率を優先リートよりやや高めにしています。

### <市場動向について>

7月の米国リート相場は、良好な経済指標が好感された一方で、ウクライナや中東情勢の緊迫化や米国の利上げ開始時期の前倒し観測などから同国株式相場が上値の重い展開となり、わずかな上昇に留まりました。米ドルは、FRB(連邦準備制度理事会)議長証言では量的緩和終了後も低金利政策継続が示唆されたものの、良好な経済指標、高値圏で推移する株価、中東、ウクライナでの緊張の高まり、良好なGDP統計などから円に対して強含みとなりました。対円で前月末比上昇しました。

### <今後の投資方針等について>

2014年第1四半期の米国経済は大規模な寒波の影響を受けて一時的に悪化したものの、今月発表された雇用統計や個人所得、自動車販売等の経済指標は第2四半期の同国の経済成長を裏付ける内容でした。米国と同様に欧州経済も緩やかに改善傾向にあることや中国経済も安定していることなどは、米国株式市場にとって好材料です。米国リート市場においては、企業の資金調達環境が良好であることや、不動産市況の改善もプラス要因になるとみています。

引き続きストラテジック・リート・マザーファンドの運用をアライアンス・バーンスタインに委託し、普通リートと優先リートの組入比率を機動的に調整いたします。

※上記は月次運用レポート(2014年7月31日基準)より抜粋。上記はあくまでも過去の実績および作成時点での見解であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。





## ファンドの特色

- 優先リートおよび普通リートに投資し、高い配当利回りと値上がり益獲得をめざします。
- 優先リートと普通リートそれぞれの組入比率を市場動向に合わせ、戦略的(戦略的)に変動させ、トータルリターンの上をめざします。
- 優先リートおよび普通リートの運用(資産配分も含む)は、アライアンス・バーンスタインが行います。 ※アライアンス・バーンスタインは、アライアンス・バーンスタイン・エル・ピーとその傘下の関連会社を含みます。
- 「為替ヘッジあり」と「為替ヘッジなし」の2つのコースがあります。

## 投資リスク

ファンドは、マザーファンドを通じて、海外のリート(不動産投資信託)等、値動きのある証券に投資します(外貨建資産には為替リスクもあります。)ので、基準価額は変動します。投資元本は保証されず、元本を割り込むおそれがあります。また、ファンドの信託財産に生じた利益および損失は、全て受益者に帰属します。投資信託は預金等とは異なります。

なお、ファンドが有する主なリスクは、以下の通りです。

### 【主な変動要因】

リートの価格変動 (価格変動リスク・信用リスク)	リートの価格は、不動産市況の変動、リートの収益や財務内容の変動、リートに関する法制度の変更等の影響を受けます。組入リートの市場価格が下落した場合、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。
優先リート固有のリスク	優先リートには、配当繰延条項が付与されているものがあり、配当の支払いが繰延べまたは停止される可能性があります。組入優先リートの市場価格が下落した場合、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。
為替変動リスク	外貨建資産については、資産自体の価格変動のほか、当該外貨の円に対する為替レートの変動の影響を受けます。組入外貨建資産について、当該外貨の為替レートが円高方向に進んだ場合には、基準価額が下落する要因となり、投資元本を割り込むことがあります。「Aコース(為替ヘッジあり)」は、為替ヘッジを行いますが、影響を全て排除できるわけではありません。また、為替ヘッジに伴うコストが発生し、基準価額が変動する要因となります。「Bコース(為替ヘッジなし)」は、為替ヘッジを行わないので、基準価額は為替レートの変動の影響を直接受けます。
カントリーリスク	投資対象国・地域において、政治・経済情勢の変化等により市場に混乱が生じた場合、または取引に対して新たな規制が設けられた場合には、基準価額が予想外に下落したり、方針に沿った運用が困難となる場合があります。
流動性リスク (売却等)	解約資金を手当てするため組入証券を売却する際、市場規模や市場動向によっては市場実勢を押下げ、当初期待される価格で売却できないこともあります。この場合、基準価額が下落する要因となります。

※基準価額の変動要因は、上記に限定されるものではありません。

### 【その他の留意点】

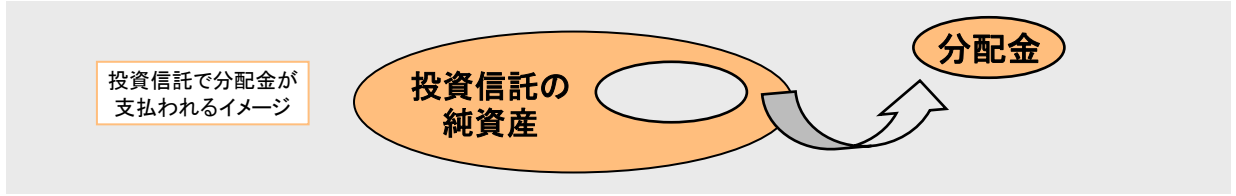
- 投資している有価証券等の発行体において、利払いや償還金の支払い遅延等の債務不履行が起こる可能性があります。
- 有価証券への投資等ファンドに関する取引において、取引の相手方の業績悪化や倒産等による契約不履行が起こる可能性があります。
- 有価証券を売買しようとする際、需要または供給が少ない場合、希望する時期・価格・数量による売買ができなくなることがあります。
- 当ファンドは、ファミリーファンド方式で運用を行います。ファミリーファンド方式には運用の効率性等の利点がありますが、マザーファンドにおいて他のベビーファンドの追加設定・解約等に伴う売買等を行う場合には、当ファンドの基準価額は影響を受けることがあります。
- 資金動向、市況動向等によっては、投資方針に沿う運用ができない場合があります。
- 収益分配は、計算期間中に発生した運用収益(経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。))を超えて行われる場合があるため、分配水準は必ずしも当該計算期間中の収益率を示すものではありません。投資者の個別元本(追加型投資信託を保有する投資者毎の取得元本)の状況により、分配金額の全部または一部が、実質的に元本の一部払戻しに相当する場合があります。分配金は純資産から支払われるため、分配金支払いに伴う純資産の減少により基準価額が下落する要因となります。当該計算期間中の運用収益を超える分配を行う場合、当期決算日の基準価額は前期決算日の基準価額と比べ下落することとなります。

当ファンドのお取引に関しては、金融商品取引法第37条の6の規定(いわゆるクーリング・オフ)の適用はありません。



## 収益分配金に関する留意事項

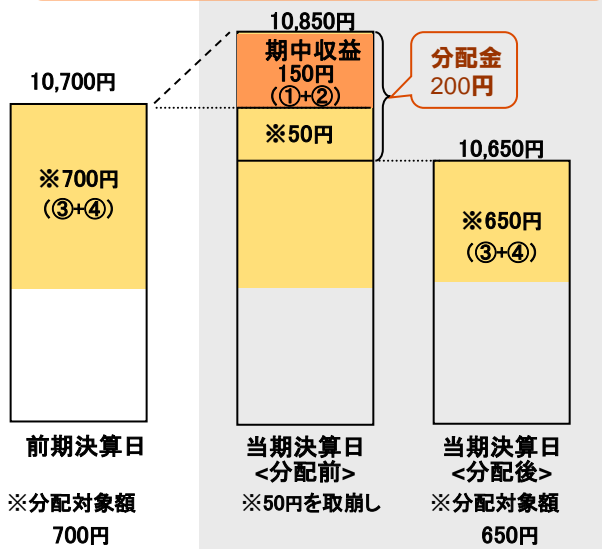
- 分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の純資産から支払われますので、分配金が支払われると、その金額相当分、基準価額は下がります。



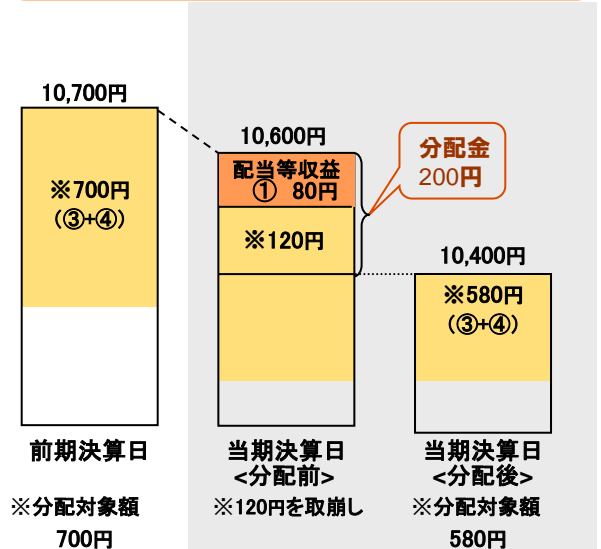
- 分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合

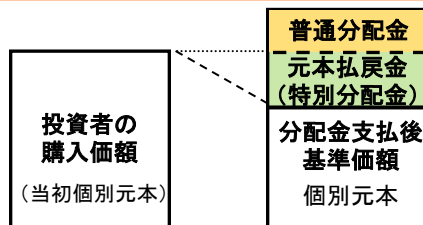


(注) 分配対象額は、①経費控除後の配当等収益、②経費控除後の評価益を含む売買益、③分配準備積立金、④収益調整金です。分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

\*上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご注意ください。

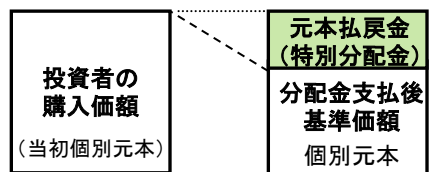
- 投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンドの購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりりが小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は、実質的に元本の一部払戻しとみなされ、その金額だけ個別元本が減少します。また、元本払戻金(特別分配金)部分は**非課税扱い**となります。

#### 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金：個別元本(投資者(受益者)のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金：個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者(受益者)の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。(特別分配金)

(注) 普通分配金に対する課税については、「投資信託説明書(交付目論見書等)」の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

※1ページの「当資料のお取扱いにおけるご注意」をご覧ください。

※お申込みの際は、必ず「投資信託説明書(交付目論見書)」をご覧ください。



## ファンドの費用

当ファンドのご購入時や運用期間中には以下の費用がかかります。

### ■お客さまが直接的に負担する費用

購入時手数料	購入金額に <b>3.24%(税抜3.0%)</b> を上限とする率を乗じて得た額
信託財産留保額	ありません。
スイッチング手数料	ありません。

### ■お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理費用 (信託報酬)	運用管理費用(信託報酬)は、ファンドの計算期間を通じて毎日、信託財産の純資産総額に対し、 <b>年1.8792%(税抜1.740%)</b> の率を乗じて得た額とし、毎計算期末または信託終了のとき、信託財産中から支弁します。
その他の費用・ 手数料	信託財産に関する租税、監査報酬、有価証券売買時の売買委託手数料、資産を外国で保管する場合の費用等を、ファンドより実費としてご負担いただきます。 ※その他の費用については、運用状況等により変動しますので、事前に料率、上限額等を表示することができません。

※当該手数料等の合計額については、投資者の皆様の保有期間等に応じて異なりますので、表示することができません。  
※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「ファンドの費用・税金」をご覧ください。

## お申込みメモ

信託期間	平成25年2月1日から平成30年2月20日まで
購入単位	1,000円以上1円単位 * または1,000口以上1口単位 * 購入時手数料および購入時手数料に対する消費税等に相当する金額を含めて、上記の単位でご購入いただけます。 ※ただしスイッチングの場合は、1口単位です。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額(1万口当たり)とします。
決算日	毎年2月、5月、8月、11月の各20日(休業日の場合は翌営業日。)

※詳しくは「投資信託説明書(交付目論見書)」の「お申込みメモ」をご覧ください。

### 【委託会社その他の関係法人の概要】

- 委託会社(委託者) 明治安田アセットマネジメント株式会社  
金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第405号 加入協会:一般社団法人投資信託協会/一般社団法人日本投資顧問業協会  
ファンドの運用の指図を行います。
- 受託会社(受託者) 三菱UFJ信託銀行株式会社  
ファンドの財産の保管および管理等を行います。
- 投資顧問会社 アライアンス・バーンスタイン・エル・ピー  
委託会社から運用指図の権限の一部の委託を受け、投資判断、発注等を行います。
- 販売会社 下表の販売会社一覧をご覧ください。

### 【販売会社】

- お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は、以下の販売会社へお申し出ください。

	販売会社名	登録番号	加入協会
証券会社	大和証券株式会社	金融商品取引業者 関東財務局長(金商) 第108号	日本証券業協会 一般社団法人日本投資顧問業協会 一般社団法人金融先物取引業協会 一般社団法人第二種金融商品取引業協会