

# フィデリティ・ USリート・ファンド

A(為替ヘッジあり)／B(為替ヘッジなし)

**(資産成長型)**

C(為替ヘッジあり)／D(為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／不動産投信

米国リートの本流。\*

販売用資料  
2015.06



\*当ファンドの運用の委託先である、フィデリティ・マネジメン  
ト・アンド・リサーチ・カンパニー(FMR Co)が運用する米国  
ミューチュアル・ファンド「フィデリティ リアル エステート  
インベストメント ポートフォリオ」は、1986年11月に運  
用を開始し、最も歴史のある不動産関連投資ファンドの  
一つです。また、米国で最大規模のアクティブ型不動産関連  
投資ファンド(運用資産:約50億米ドル(約5,953億円)、  
2015年3月末現在(1米ドル=119.93円(WMロイ  
ター)換算。))となっています。

フィデリティ投信株式会社



お申込み・投資信託説明書(交付目論見書)のご請求先は



**りそな銀行**

株式会社りそな銀行  
登録金融機関 近畿財務局長(登金)第3号  
加入協会 日本証券業協会、  
一般社団法人金融先物取引業協会

**埼玉りそな銀行**

株式会社埼玉りそな銀行  
登録金融機関 関東財務局長(登金)第593号  
加入協会 日本証券業協会、  
一般社団法人金融先物取引業協会

**近畿大阪銀行**

株式会社近畿大阪銀行  
登録金融機関 近畿財務局長(登金)第7号  
加入協会 日本証券業協会

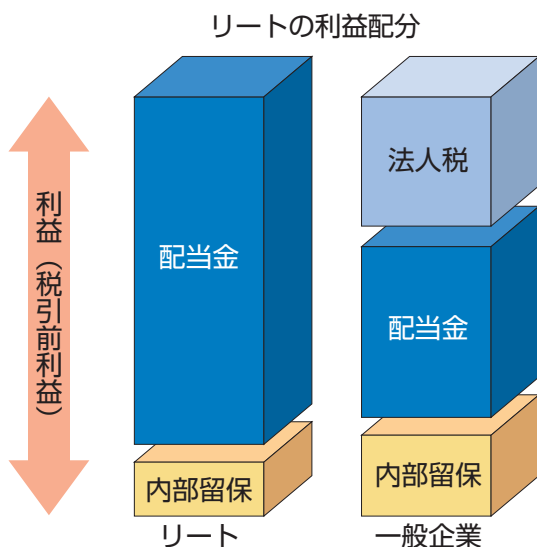
## 一般的なリート（不動産投資信託）のしくみ

- リート（Real Estate Investment Trust）とは、多数の投資家の資金を集めて、オフィスビル、商業施設、住宅などのさまざまな形態の不動産を取得、管理、運用することを目的とする不動産投資信託のことです。
- 1960年に米国で初めて導入されました。リートは、株式、社債、借入れなどのさまざまな資金調達が可能です。



## リート（不動産投資信託）のメリット

- リートは、収益不動産からの賃貸収入や売却益を収益とし、投資家に収益を分配します。
- 米国リートにおいては、利益（税引前）の90%以上を配当することなどの要件を満たすと税制面で優遇措置を受けられることから、高い配当が期待できます。
- 不動産への直接投資と比較して、リートへの投資は、少ない資金から、複数の物件への投資が可能となるなどのメリットがあげられます。また、物件の選定・運営管理等を専門家に任せることが可能となります。



### リークのメリット

#### 少額から投資

数万円程度から投資が可能。

#### 分散投資

複数物件への投資が可能。また、複数種類のリートへの投資が可能。

#### 不動産のプロ

不動産のプロであるリート自身が物件の選定・運営管理等を行ないます。

#### 高い換金性

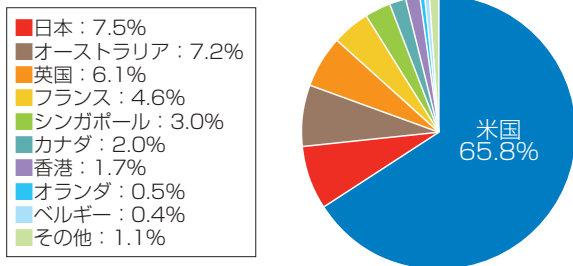
リートは証券取引所で売買され、換金性が高いといえます。

米国においては、リークの利益の90%以上を配当する場合は、その配当金額に相当する利益について法人税が非課税になるという税制上のメリットが設けられています。（リークの投資家の段階で、配当などの所得は課税対象となります。）

## 世界のリート市場と米国のリート市場

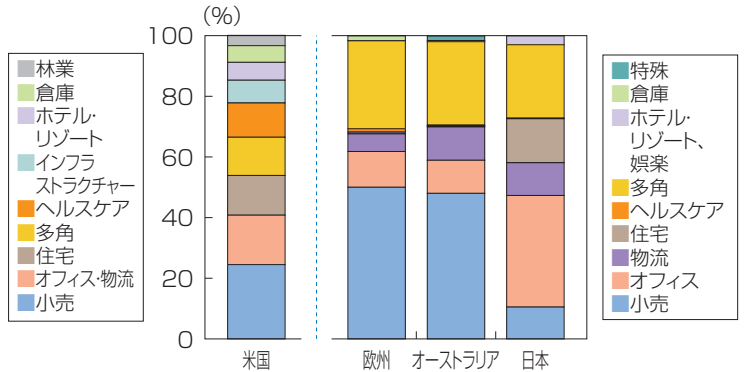
- 先進国リートを国・地域別構成比(時価総額ベース)でみると、米国リートが多くを占めています。
- 米国のリート市場は、最も長い歴史を誇ります。

リートの世界市場規模



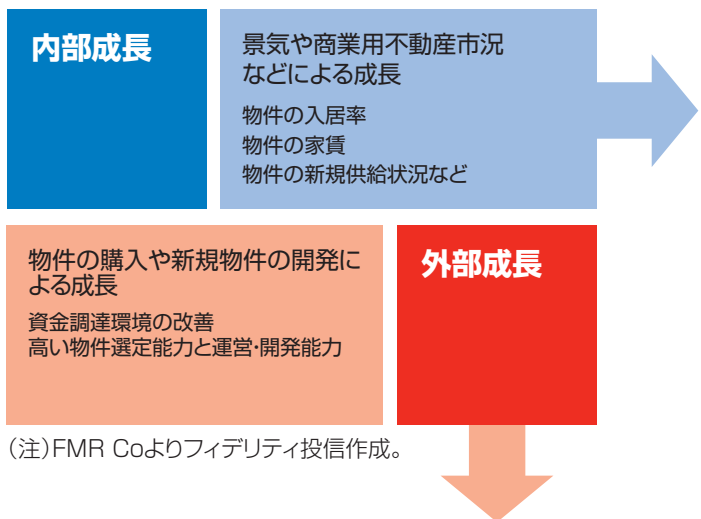
(注)RIMESよりフィデリティ投信作成。先進国リート:S&P先進国リート指数。2015年3月末現在。1米ドル=119.93円にて換算(2015年3月末現在、WMロイター)。比率(%)は、四捨五入にて表示しています。

- 米国リートには、9種類の業種があります。欧州やオーストラリアでは小売セクターが、日本ではオフィスセクターの比率が高く、業種に偏りがみられます。



(注)RIMES、Bloomberg、全米不動産投資信託協会(NAREIT)よりフィデリティ投信作成。2015年3月末現在。業種区分は、米国はFTSE NAREIT All Equity REITs インデックスより。欧州、オーストラリアはS&P先進国リート指数より。日本は東証REIT指数より。

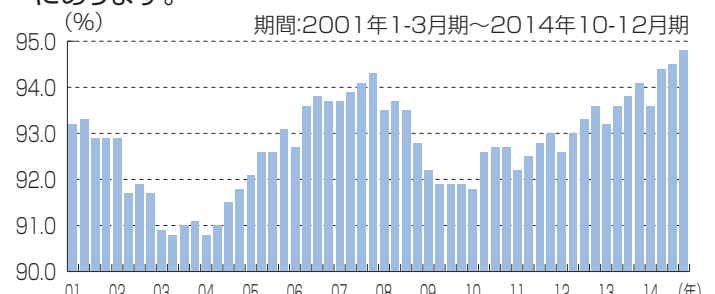
## 米国リート：2つのエンジン



(注)FMR Coよりフィデリティ投信作成。

<内部成長の例(米国の商業用不動産の入居率)>

- 米国商業用不動産の入居率\*は2010年から回復基調にあります。

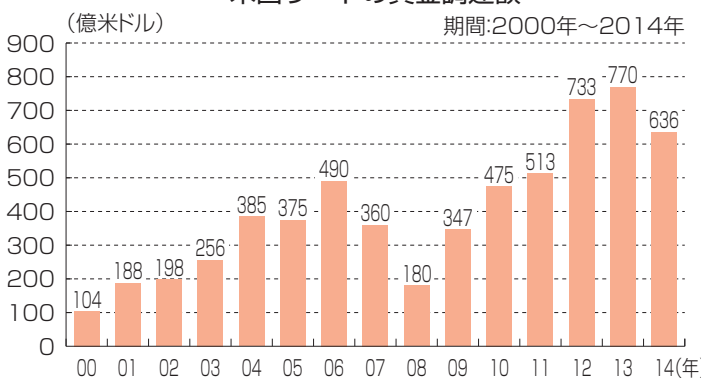


\*入居率は、100%から空室率を引いた差。入居率は、同一物件比較によるデータ。  
 (注)FMR Coよりフィデリティ投信作成。

<外部成長の例(資金調達状況と物件取得状況)>

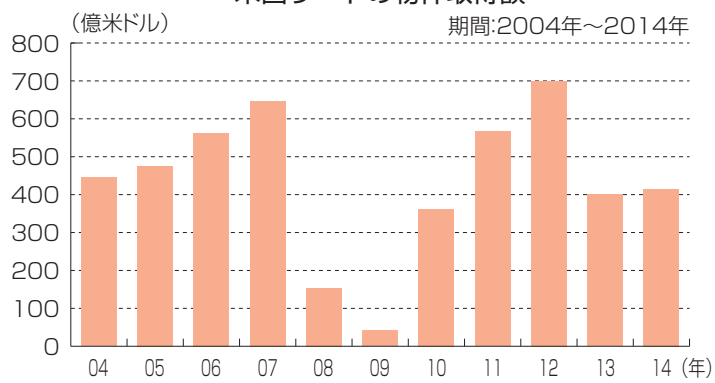
- 上場リートは、株式や社債などの発行によって調達した資金により、物件の追加取得などを行います。
- 信用市場の回復や金融緩和策などから、米国リートの資金調達環境は改善しています。

米国リートの資金調達額



(注)全米不動産投資信託協会(NAREIT)よりフィデリティ投信作成。上場リートを対象に集計。

米国リートの物件取得額



(注)FMR Coよりフィデリティ投信作成。上場リートを対象に集計。

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。  
 ※5ページの「ファンドの主なリスク内容について」を必ずご確認ください。

## 1 米国の不動産投資信託(リート)に投資を行いません。

- リートの投資収益は、配当収入からのインカム収益とリート価格上昇からのキャピタル収益に分解されます。
- リートは、利益のほとんどが配当されるため、高位のインカム収益の積み上がりが期待されます。

米国リートの過去の値動き（トータル・リターン、米ドルベース）、配当利回り（課税前）の推移



### インカム収益（配当収入）

- ・ リートは、毎期の賃貸や物件売却による利益のほとんどを配当します。
- ・ 賃貸収入は主に入居率と賃料で決まります。
- ・ 需要回復・拡大により、賃貸収入の増加が期待できます。

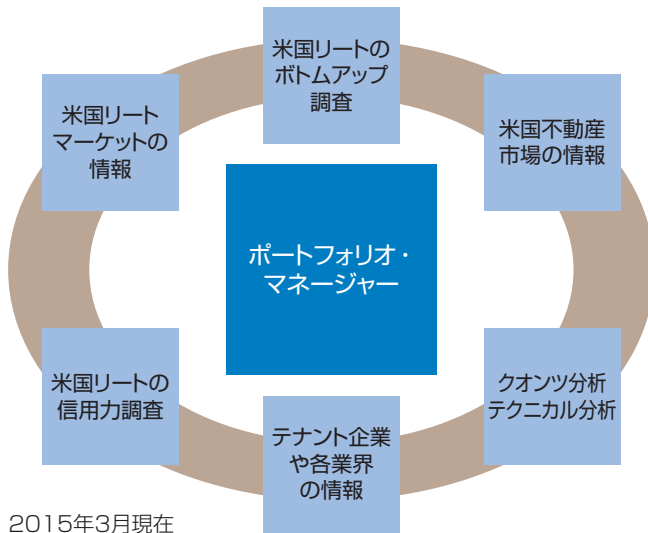
### キャピタル収益（リート価格の上昇）

- ・ 景気回復・拡大により米国リートの利益や配当が伸びることにより、リート価格の上昇が期待できます。

(注) 全米不動産投資信託協会(NAREIT)よりフィデリティ投信作成。期間: 1989年12月末～2015年3月末。1989年12月末=100として指数化。米国リート: FTSE NAREIT Equity REITs インデックス。トータル・リターンは、課税前、諸費用控除前。

## 2 綿密な調査、分析に基づき、投資価値の高いリートを厳選します。

- 米国で25年以上のリート運用・調査経験のあるフィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー(FMR Co)が運用を行います。
- 綿密なボトムアップ調査に基づき個別リートを分析するほか、株式調査チームとも連携してテナント企業の情報を得るなど、単にリートや不動産の調査だけに留まらない、豊富な情報源を活用し、運用を行いません。



2015年3月現在

FMR Coが運用する米国のミューチュアル・ファンド『フィデリティリアル エステート インベストメント ポートフォリオ』\*は

- ◆ 最も歴史ある不動産ファンドの一つ  
運用開始1986年11月
- ◆ 米国で最大規模のアクティブ型不動産関連投資ファンド  
運用資産 約50億米ドル (約5,953億円\*\*)

\*日本での販売は行なっていません。

\*\*2015年3月末現在、1米ドル=119.93円(WMロイター)換算。

## 3 毎月決算\*と年1回決算のファンドです。

- A/Bコースは原則、毎月15日、C/Dコースは原則、毎年3月15日(同日が休業日の場合は翌営業日)に決算を行ない、ファンドの収益分配方針に基づいて分配を行いません。

※6ページの「収益分配金に関する留意事項」を必ずご確認ください。

### <収益分配方針>

- 分配対象額の範囲は、繰越分を含めた利子・配当収入と売却益(評価益を含みます。)等の全額とします。
  - 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、必ず分配を行なうものではありません。
  - 留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行いません。
- ※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。

## フィデリティ・USリート・ファンドの過去の実績 (Aコース / Bコース)

※下記、設定来の分配金と運用実績は「フィデリティ・USリート・ファンド(資産成長型)C(為替ヘッジあり) / D(為替ヘッジなし)」の実績ではありません。

### ●設定来の分配金(1万口当たり / 税込)(2015年4月15日現在)

※分配金は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。また運用状況によっては分配を行わない場合があります。

設定来 分配金合計 A(為替ヘッジあり)	第3~11期 04年3月~11月	第12~46期 04年12月~07年10月	第47~48期 07年11月・12月	第49~50期 08年1月・2月	第51~54期 08年3月~6月	第55~65期 08年7月~09年5月	第66~136期 09年6月~15年4月
<b>6,575円(税込)</b>	<b>30円</b>	<b>35円</b>	<b>20円</b>	<b>25円</b>	<b>45円</b>	<b>50円</b>	<b>60円</b>

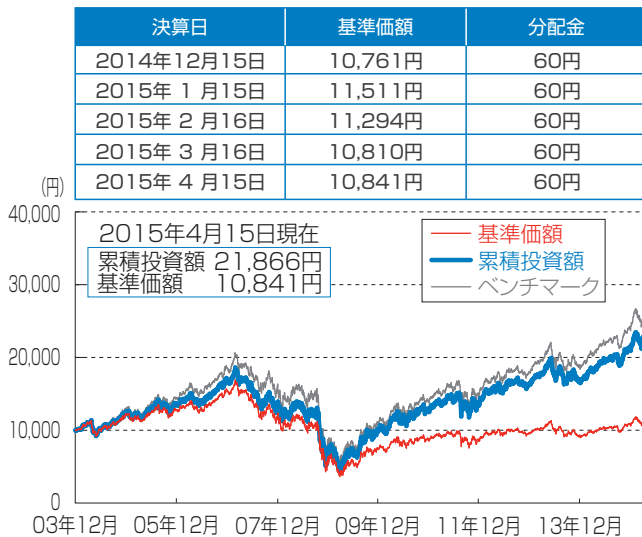
  

設定来 分配金合計 B(為替ヘッジなし)	第3~11期 04年3月~11月	第12~46期 04年12月~07年10月	第47~52期 07年11月~08年4月	第53~65期 08年5月~09年5月	第66~68期 09年6月~8月	第69期 09年9月	第70~107期 09年10月~12年11月	第108~133期 12年12月~15年1月	第134~136期 15年2月~4月
<b>9,945円(税込)</b>	<b>40円</b>	<b>45円</b>	<b>85円</b>	<b>75円</b>	<b>85円</b>	<b>90円</b>	<b>100円</b>	<b>80円</b>	<b>100円</b>

※第1・2期は分配を行いませんでした。

### ●設定来の運用実績(2003年12月9日~2015年4月15日)および、過去5期における分配金(1万口当たり / 税込)

#### A(為替ヘッジあり)



#### B(為替ヘッジなし)



※累積投資額は、ファンド設定時に10,000円でスタートしてからの収益分配金を再投資した実績評価額です。ただし、購入時手数料および収益分配金にかかる税金は考慮していません。ベンチマークは配当金込で算出。ベンチマークはファンド設定日前日を10,000円として計算しています。

※ベンチマークは、最終ページをご覧ください。

※基準価額は運用管理費用(後述の「運用管理費用(信託報酬)」参照)控除後のものです。

※運用実績および分配金は過去の実績であり、将来の成果を保証するものではありません。また運用状況によっては分配を行わない場合があります。

## (ご参考)リート価格の変動要因

### リート価格への影響と要因

要因	リートの業績などの変化	リート価格への影響
景気動向	上昇する時	上昇
	下落する時	下落
不動産価格	上昇する時	上昇
	下落する時	下落
賃貸収入	増加する時	上昇
	減少する時	下落
株式相場	上昇する時	上昇
	下落する時	下落

### リートファンドへの影響と要因

要因	リートファンドの基準価額への影響	
	為替ヘッジがあるファンド	為替ヘッジがないファンド
米ドルと日本円の為替変動	円安になる時 (直接的な影響なし)*1	上昇(為替差益)
	円高になる時 (直接的な影響なし)*1	下落(為替差損)
米ドルと日本円の為替ヘッジ取引	日本円金利の方が高い時 上昇(為替ヘッジプレミアム)*2	(直接的な影響なし)
	米ドル金利の方が高い時 下落(為替ヘッジコスト)*2	(直接的な影響なし)

\*1 為替ヘッジを行なう場合は、為替変動によるファンドの基準価額への影響の排除を図ります。ただし、その影響を完全に排除できるものではありません。

\*2 為替ヘッジを行なう場合は、米ドルと日本円の金利差相当分の為替ヘッジコスト(プレミアム)が生じます。

※上記は、要因と影響についての一般的な傾向を示したものであり、実際と異なる場合があります。

※上記は過去の実績であり、将来の傾向、数値等を保証もしくは示唆するものではありません。

※5ページの「ファンドの主なリスク内容について」を必ずご確認ください。

## フィデリティ・ USリート・ファンド

A(為替ヘッジあり)／B(為替ヘッジなし)

(資産成長型)

C(為替ヘッジあり)／D(為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／不動産投信

## 投資方針

- 1 主として米国の取引所に上場（これに準じるものを含みます。）されている不動産投資信託（リート）に投資を行いません。
- 2 ファンドの配当利回りがベンチマーク以上となることを目指して運用を行ないます。
- 3 ポートフォリオの構築にあたっては、長期的に潜在成長性の高いリートを選定し、組入れリートのセクターや地域配分の分散を考慮します。
- 4 組入れリートの選定に際しては、リート専任の調査・運用スタッフによる投資価値の分析に加え、米国および世界の主要拠点の株式アナリストによる企業調査情報も活用されます。
- 5 マザーファンドの運用にあたっては、フィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニーに、運用の指図（為替ヘッジ取引を除きます。）に関する権限を委託します。

※「フィデリティ・USリート・ファンドA(為替ヘッジあり)（以下「Aコース」といいます。）／B(為替ヘッジなし)（以下「Bコース」といいます。）」「フィデリティ・USリート・ファンド(資産成長型)C(為替ヘッジあり)（以下「Cコース」といいます。）／D(為替ヘッジなし)（以下「Dコース」といいます。）」は主としてマザーファンドに投資を行いません。上記の投資方針はファンドの主要な投資対象である「フィデリティ・USリート・マザーファンド」の投資方針を含みます。  
※資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては上記のような運用ができない場合もあります。

## ファンドの主なリスク内容について

### 基準価額の変動要因

投資信託は預貯金と異なります。

ファンドは、値動きのある有価証券等に投資しますので基準価額は変動し、投資元本を割り込むことがあります。ファンドの運用による損益はすべて投資者の皆様へ帰属します。したがって、投資者の皆様の投資元本は保証されているものではなく、基準価額の下落により、損失が生じることがあります。

ファンドが有する主なリスク等（ファンドが主に投資を行なうマザーファンドが有するリスク等を含みます。）は以下の通りです。

### 主な変動要因

#### 価格変動リスク

基準価額は有価証券等の市場価格の動きを反映して変動します。有価証券等の発行企業が経営不安、倒産等に陥った場合には、投資資金が回収できなくなる場合があります。

#### 為替変動リスク

Aコース／Cコースは為替ヘッジを行なうことで、為替変動リスクの低減を図りますが、為替変動リスクを完全に排除できるものではありません。なお、為替ヘッジを行なう際には当該通貨と円の金利差相当分のヘッジコストがかかる場合があります。Bコース／Dコースは為替ヘッジを行なわないため、外貨建の有価証券等に投資を行なう場合には、その有価証券等の表示通貨と日本円との間の為替変動の影響を受けます。

#### リートに関わるリスク

- ・ リートの保有する不動産に関するリスク  
リートは主として不動産に投資するため、不動産の評価額がリートの価格の決定に大きな影響を与えます。したがって、リートが投資する不動産の状況の違いにより、リートの価格や配当率は影響を受けます。
- ・ リート経営に関するリスク  
リートは法人組織であり、その運営如何によっては、収益性や財務内容が大きく変動する場合があります。
- ・ リートに係る規制環境に関するリスク  
リートに関する法律、税制、会計など規制環境の変化により、リートの価格や配当率が影響を受けます。
- ・ 不動産市場に関するリスク  
リートの主な収益は、保有不動産からの賃貸収入が占めています。したがって、不動産市況や空室率の変動により、リートの価格や配当率は影響を受けます。
- ・ 金利リスク  
リートによる資金の借り入れ状況によっては、金利変動による借り入れ返済負担の増減により、リートの価格や配当率が影響を受けます。

※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

#### クーリング・オフ

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。

#### エマージング市場に関わる留意点

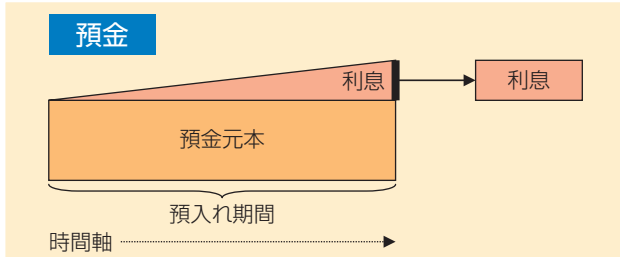
エマージング市場（新興諸国市場）への投資においては、政治・経済的不確実性、決済システム等市場インフラの未発達、情報開示制度や監督当局による法制度の未整備、為替レートの大きな変動、外国への送金規制等の状況によって有価証券の価格変動が大きくなる場合があります。

#### ベンチマークに関する留意点

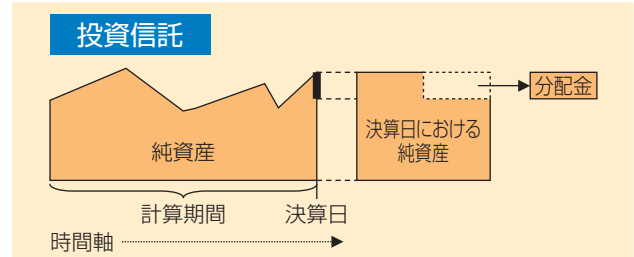
ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークを上回る場合もあれば下回る場合もあり、ベンチマークとの連動を目指すものではありません。また、投資対象国または地域の市場の構造変化等によっては、ファンドのベンチマークを見直す場合があります。

## 【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ます。分配金の支払いは純資産から行なわれますので、分配金支払い後の純資産は減少することになり、基準価額が下落する要因となります。



(注) 預金は定率の円建て預金をイメージして記載しています。預金元本は必ずしも全額保証されているものではありません。

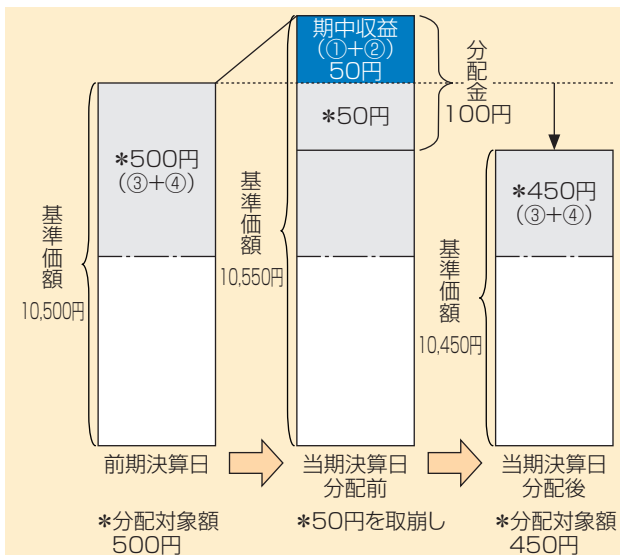


(注) 投資信託の純資産から支払われる分配金をイメージして記載しています。

分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の利子・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。計算期間におけるファンドの運用実績は、期中の分配金支払い前の基準価額の推移および収益率によってご判断ください。

投資信託は、当期の収益の他に、ファンドの設定から当期以前の期間に発生して分配されなかった過去の収益の繰越分等からも分配することができます。

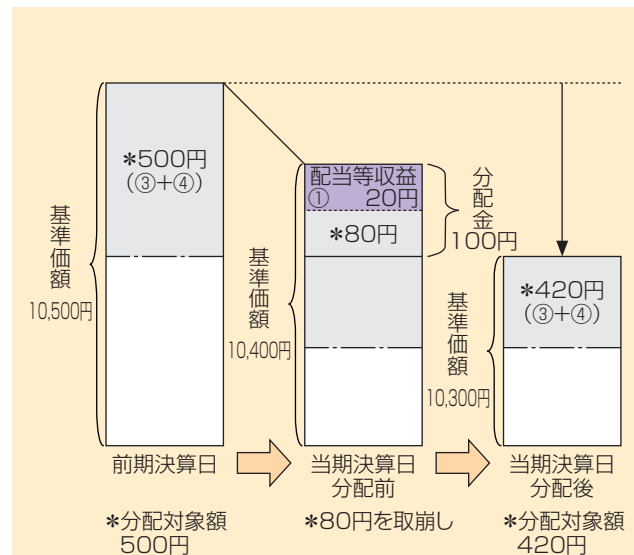
### 前期決算から基準価額が上昇 当期計算期間の収益がプラスの場合



※分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。分配金は、収益分配方針に基づき、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。

### 前期決算から基準価額が下落 当期計算期間の収益がマイナスの場合

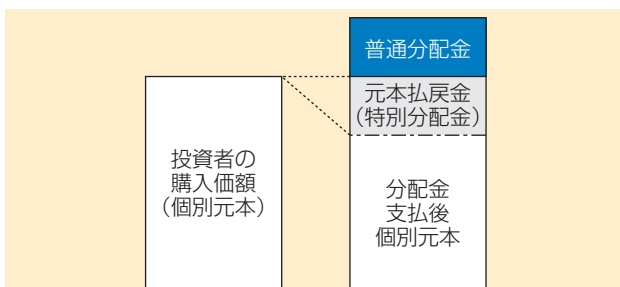


投資者のファンドの購入価額によっては分配金はその支払いの一部、または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。

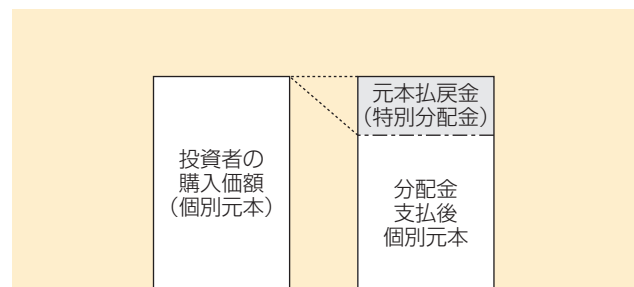
ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

ファンドの購入価額は、個々の投資者によって異なりますので、投資期間全体での損益は、個々の投資者によって異なります。

### 分配金の一部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合



### 分配金の全部が実質的に元本の一部払戻しに相当する場合



・「個別元本」とは、追加型投資信託の収益分配金や解約(償還)時の収益に対する課税計算をする際に用いる個々の投資者のファンドの購入価額のことを指します。

・「普通分配金」とは、個別元本(投資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(特別分配金)」とは、個別元本を下回る部分からの分配金です。実質的に元本の払戻しに相当するため、非課税扱いとなります。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。

※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)をご参照ください。

# フィデリティ・USリート・ファンド A(為替ヘッジあり)／B(為替ヘッジなし) (資産成長型)C(為替ヘッジあり)／D(為替ヘッジなし)

追加型投信／海外／不動産投信

## お申込みメモ

設定日	Aコース／Bコース:2003年12月9日 Cコース／Dコース:2013年6月19日
信託期間	原則として無期限
収益分配	Aコース／Bコース:原則、毎月15日、Cコース／Dコース:原則、毎年3月15日(ただし休業日の場合は翌日以降の最初の営業日)に決算を行ない、収益分配方針に基づき分配を行ないます。ただし、必ず分配を行なうものではありません。 ※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。
購入単位	1万円以上1円単位 ※収益分配金は「再投資」と「定期引出」のご選択が可能です。「定期引出」をご希望されるお客さまは、別途定期引出契約をお申込みください。購入単位は取得申込総金額「基準価額×購入口数+購入時手数料および手数料に係る消費税相当額」で表示されています。
購入価額	購入申込受付日の翌営業日の基準価額
換金価額	換金申込受付日の翌営業日の基準価額から信託財産留保額を差し引いた額 ご換金代金は、換金申込受付日から起算して原則として5営業日目からお申込みの販売会社にてお支払いいたします。
スイッチング	販売会社によっては、各コース間にてスイッチングが可能です。スイッチングに伴うご換金にあたっては、通常のご換金と同様に信託財産留保額及び税金がかかります。 ※なお、販売会社によってはスイッチング手数料がかかる場合があります。詳細は販売会社にお問い合わせください。
ベンチマーク	Aコース／Cコース: FTSE NAREIT Equity REITs インデックス (税引前配当金込/円ヘッジ指数)*1 Bコース／Dコース: FTSE NAREIT Equity REITs インデックス (税引前配当金込/円ベース指数)*2 *1 FTSE NAREIT Equity REITs インデックス (税引前配当金込/円ヘッジ指数)は、FTSE International Limited が発表する税引前配当金込の現地通貨ベース指数から為替ヘッジコストを考慮して委託会社が算出しています。 *2 FTSE NAREIT Equity REITs インデックス (税引前配当金込/円ベース指数)は、FTSE International Limited が発表する税引前配当金込の現地通貨ベース指数を株式会社三菱東京UFJ銀行が発表する換算レートをもとに委託会社が算出しています。 ※FTSE NAREIT Equity REITs インデックスは、FTSE International Limitedにより算出されている米国の代表的なREIT指数です。インデックスに関するすべての権利は、FTSE International LimitedおよびNAREITに帰属します。
留意点	ご購入、ご換金およびスイッチングの受付については、原則として、毎営業日(ただし、ニューヨーク証券取引所の休業日またはニューヨークの銀行休業日と同日の場合は除きます。)の午後3時まで受け付けます。

**お客様に直接・間接的にご負担いただく費用(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」をご参照ください。)**

### お申込み時に直接ご負担いただく費用

購入時手数料	取得申込総金額に応じて、下記手数料率を購入申込受付日の翌営業日の基準価額に乗じて得た金額となります。												
	<table border="1"> <thead> <tr> <th>取得申込総金額</th> <th>手数料率</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>3,000万円未満</td> <td><b>2.70% (税抜2.50%)</b></td> </tr> <tr> <td>3,000万円以上5,000万円未満</td> <td><b>2.16% (税抜2.00%)</b></td> </tr> <tr> <td>5,000万円以上1億円未満</td> <td><b>1.08% (税抜1.00%)</b></td> </tr> <tr> <td>1億円以上3億円未満</td> <td><b>0.54% (税抜0.50%)</b></td> </tr> <tr> <td>3億円以上</td> <td>なし</td> </tr> </tbody> </table>	取得申込総金額	手数料率	3,000万円未満	<b>2.70% (税抜2.50%)</b>	3,000万円以上5,000万円未満	<b>2.16% (税抜2.00%)</b>	5,000万円以上1億円未満	<b>1.08% (税抜1.00%)</b>	1億円以上3億円未満	<b>0.54% (税抜0.50%)</b>	3億円以上	なし
取得申込総金額	手数料率												
3,000万円未満	<b>2.70% (税抜2.50%)</b>												
3,000万円以上5,000万円未満	<b>2.16% (税抜2.00%)</b>												
5,000万円以上1億円未満	<b>1.08% (税抜1.00%)</b>												
1億円以上3億円未満	<b>0.54% (税抜0.50%)</b>												
3億円以上	なし												
	※収益分配金の再投資の際には購入時手数料はかかりません。												

### 保有期間中にファンドが負担する費用(間接的にご負担いただく費用)

運用管理費用(信託報酬)	Aコース／Bコース:純資産総額に対し <b>年率1.512%(税抜1.40%)</b> Cコース／Dコース:純資産総額に対し <b>年率1.4364%(税抜1.33%)</b>
その他費用・手数料	・組入有価証券の売買委託手数料、信託事務の諸費用等がファンドより支払われます。(運用状況等により変動するため、事前に料率、上限額等を表示できません。) ・法定書類等の作成等に要する費用、監査費用等がファンドより差し引かれます。(ファンドの純資産総額に対して年率0.10%(税込)を上限とします。)

### 途中換金時に直接ご負担いただく費用

換金時手数料	なし
信託財産留保額	基準価額に対し <b>0.30%</b>
税金	原則として、収益分配時の普通分配金ならびにご換金時の値上がり益および償還時の償還差益に対して課税されます。税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合があります。

※当該手数料・費用等の上限額及び合計額については、お申込み金額や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。  
※課税上は株式投資信託として取扱われます。公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA(ニーサ)」の適用対象です。

## 委託会社、その他の関係法人

委託会社	フィデリティ投信株式会社【金融商品取引業者】関東財務局長(金商)第388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 投資信託財産の運用指図などを行ないます。
受託会社	三井住友信託銀行株式会社 投資信託財産の保管・管理・計算、外国証券を保管・管理する外国の金融機関への指示・連絡などを行ないます。
運用の委託先	フィデリティ・マネジメント・アンド・リサーチ・カンパニー(所在地:米国) 委託会社よりファンドの主要投資対象であるマザーファンドの運用の指図に関する権限の委託を受け、マザーファンドの運用の指図(為替ヘッジ取引を除きます。)を行ないます。
販売会社	株式会社りそな銀行、株式会社埼玉りそな銀行、株式会社近畿大阪銀行 ファンドの募集の取扱い、一部解約の実行の受付、収益分配金の再投資ならびに収益分配金・償還金・一部解約金の支払などを行ないます。

- 当資料はフィデリティ投信によって作成された最終投資家向けの投資信託商品販売用資料です。投資信託のお申込みに関しては、以下の点をご理解いただき、投資の判断はおお客様ご自身の責任においてなさいますようお願い申し上げます。なお、当社は投資信託の販売について投資家の方の契約の相手方とはなりません。
- 投資信託は、預金または保険契約でないため、預金保険および保険契約者保護機構の保護の対象にはなりません。また、金融機関の預貯金と異なり、元本および利息の保証はありません。販売会社が登録金融機関の場合、証券会社と異なり、投資者保護基金に加入していません。
- 「フィデリティ・USリート・ファンドA(為替ヘッジあり)／B(為替ヘッジなし)」「フィデリティ・USリート・ファンド(資産成長型)C(為替ヘッジあり)／D(為替ヘッジなし)」が投資を行なうマザーファンドは、主として米国の取引所に上場(これに準じるものを含みます。)されている不動産投資信託(リート)を投資対象としていますが、その他の有価証券に投資することもあります。また、ファンド自身で直接、リート等の有価証券に投資することもあります。
- ファンドの基準価額は、組み入れたリートやその他の有価証券の値動き、為替相場の変動等により上下しますので、これにより投資元本を割り込むことがあります。また、リートが組み入れた不動産の値動きやリートおよびその他の有価証券の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の変化等により、投資元本

- を割り込むことがあります。リートの投資対象は、主として米国の不動産であることから、投資家は、ファンドに投資することにより、実質的に主として米国の不動産へ投資を行なっていることとなります。従って、投資家は、有価証券のみを運用対象とする他のファンドへ投資する場合とは異なる種類のリスクを併せて有することになります。また、リートの価格や配当率は、リートそのものの市場での需給関係やリートが保有する不動産の価値の変動による影響を受けます。すなわち、保有期間中もしくは売却時の投資信託の価額はご購入時の価額を下回ることもあり、これに伴うリスクはおお客様ご自身の負担となります。
- ご購入の際は、最新の「投資信託説明書(交付目論見書)」および一体としてお渡しする「目論見書補完書」を必ずご覧ください。
- 投資信託説明書(交付目論見書)については、販売会社またはフィデリティ投信までお問い合わせください。なお、当ファンドの販売会社につきましては以下のホームページ(<http://www.fidelity.co.jp/fij/>)をご参照ください。
- 当資料に記載の情報は、作成時点のものであり、市場の環境やその他の状況によって予告なく変更することがあります。また、いずれも将来の傾向、数値、運用結果等を保証もしくは示唆するものではありません。
- 当資料にかかわる一切の権利は引用部分を除き当社に属し、いかなる目的であれ当資料の一部又は全部の無断での使用・複製は固くお断りいたします。