

## 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/内外/資産複合
信託期間	信託期間は2007年3月15日から無期限です。
運用方針	信託財産の中長期的な成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。
主要運用対象	以下のファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 1.高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用) 2.トイチ・好記当世界株式ファンド(適格機関投資家専用) 3.グローバルREITインデックス マザーファンド
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 株式及び不動産投資信託証券への直接投資は行いません。 外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎月決算を行い、収益分配を目指します。 分配対象額は、経費控除後の配当等収益及び売買益(配当益を含みます。)等の全額とします。なお、前期から繰り越された分配準備積立金及び収益調整金は、全額分配に使用することがあります。 分配金額については、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定するものとし、原則として配当等収益を中心に安定分配を行うことを基本とします。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。 2月、5月、8月、11月の決算時には、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定する額を付加して分配を行うことがあります。 分配対象額が確保できた場合でも、基準価額水準、市況動向等を勘案して、委託会社が決定する額を付加して分配を行わないことがあります。

## グローバル3資産バランスオープン (愛称:3つの泉)

### 運用報告書(全体版)

第215期(決算日 2025年4月10日) 第218期(決算日 2025年7月10日)  
第216期(決算日 2025年5月12日) 第219期(決算日 2025年8月12日)  
第217期(決算日 2025年6月10日) 第220期(決算日 2025年9月10日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いました  
ので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時~午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公示元に帰属します。

## 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			REIT先物比率	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			
第33	第191期(2023年4月10日)	円 6,874	円 10	% 1.6	% —	% 98.5	百万円 1,463
	第192期(2023年5月10日)	6,957	10	1.4	—	98.6	1,471
	第193期(2023年6月12日)	6,996	10	0.7	—	98.5	1,466
	第194期(2023年7月10日)	7,076	10	1.3	—	98.5	1,474
	第195期(2023年8月10日)	7,218	10	2.1	—	98.5	1,491
	第196期(2023年9月11日)	7,194	10	△0.2	—	98.4	1,476
第34	第197期(2023年10月10日)	7,081	10	△1.4	—	98.5	1,438
	第198期(2023年11月10日)	7,194	10	1.7	—	98.5	1,459
	第199期(2023年12月11日)	7,274	10	1.3	—	98.4	1,465
	第200期(2024年1月10日)	7,461	10	2.7	—	97.9	1,492
	第201期(2024年2月13日)	7,530	10	1.1	—	98.3	1,491
	第202期(2024年3月11日)	7,574	10	0.7	—	98.6	1,496
第35	第203期(2024年4月10日)	7,760	10	2.6	—	98.5	1,527
	第204期(2024年5月10日)	7,885	10	1.7	—	98.5	1,547
	第205期(2024年6月10日)	7,982	10	1.4	—	98.5	1,554
	第206期(2024年7月10日)	8,267	10	3.7	—	98.7	1,589
	第207期(2024年8月13日)	7,688	10	△6.9	—	98.4	1,477
	第208期(2024年9月10日)	7,686	10	0.1	—	98.6	1,474
第36	第209期(2024年10月10日)	7,903	10	3.0	—	98.5	1,502
	第210期(2024年11月11日)	7,923	10	0.4	—	98.4	1,497
	第211期(2024年12月10日)	7,821	10	△1.2	—	98.4	1,478
	第212期(2025年1月10日)	7,785	10	△0.3	—	98.4	1,467
	第213期(2025年2月10日)	7,693	10	△1.1	—	98.6	1,446
	第214期(2025年3月10日)	7,630	10	△0.7	—	98.6	1,435
第37	第215期(2025年4月10日)	7,381	10	△3.1	0.0	98.3	1,384
	第216期(2025年5月12日)	7,692	10	4.3	0.0	98.5	1,441
	第217期(2025年6月10日)	7,749	10	0.9	0.0	98.5	1,444
	第218期(2025年7月10日)	7,859	10	1.5	0.1	98.4	1,439
	第219期(2025年8月12日)	7,960	10	1.4	0.1	98.7	1,445
	第220期(2025年9月10日)	8,013	10	0.8	0.0	98.5	1,439

(注1)基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3)REIT先物比率は「買建比率-売建比率」です。

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		REIT先物比	投資信託証券組入比率
		騰 落 率	円 %		
第215期	(期 首)2025年3月10日	7,630	—	—	98.6
	(期 末)2025年4月10日	7,391	△3.1	0.0	98.3
第216期	(期 首)2025年4月10日	7,381	—	0.0	98.3
	(期 末)2025年5月12日	7,702	4.3	0.0	98.5
第217期	(期 首)2025年5月12日	7,692	—	0.0	98.5
	(期 末)2025年6月10日	7,759	0.9	0.0	98.5
第218期	(期 首)2025年6月10日	7,749	—	0.0	98.5
	(期 末)2025年7月10日	7,869	1.5	0.1	98.4
第219期	(期 首)2025年7月10日	7,859	—	0.1	98.4
	(期 末)2025年8月12日	7,970	1.4	0.1	98.7
第220期	(期 首)2025年8月12日	7,960	—	0.1	98.7
	(期 末)2025年9月10日	8,023	0.8	0.0	98.5

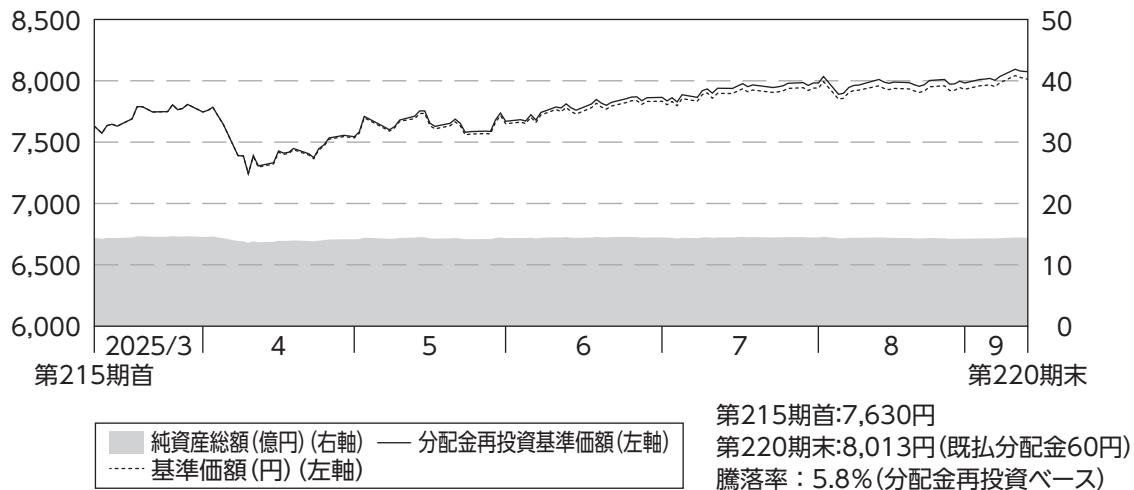
(注1)期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2)当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

## 当成期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移



(注1)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2)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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3)分配金再投資基準価額は、2025年3月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

4月初めにトランプ米大統領が相互関税を発表したことを受け、世界経済への先行き不透明感が強まつたことなどから金融市場のボラティリティが高まる局面があったものの、その後は関税交渉の進展期待などを背景に外国株式市場、海外REIT市場は堅調に推移し、また外国債券市場では、米国で関税によるインフレ圧力が当初警戒されたほど顕在化しなかったことや雇用不安が高まることなどを受け、金利は総じて低下しました。こうした市場環境の中、「高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)」「ドイチエ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」および「グローバルREITインデックス マザーファンド」の基準価額は上昇し、当ファンドの基準価額も上昇しました。

組入ファンド	投資資産	基本組入比率	当成対象期間末組入比率	騰落率
高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)	海外債券	70.0%	69.5%	6.4%
ドイチエ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	世界株式	20.0%	19.4%	8.2%
グローバルREITインデックス マザーファンド	海外リート*	10.0%	9.6%	4.0%

\*リートとは、不動産投資信託証券のことをいいます。本報告書では、同様の記載をすることがあります。

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

### 海外債券市場

当座成期初から4月初めにかけては、トランプ米政権の関税政策を巡る不確実性が高まり金利が低下する場面がありました。その後、関税によるインフレ再燃懸念や、米国と各国間の関税交渉進展期待を受けて金利は上昇に転じました。しかし、6月以降は、米国で関税によるインフレ圧力が当初警戒されたほど顕在化しなかったことや雇用不安が高まったことなどを受け、投資国の金利は総じて低下基調で推移しました。

### 世界株式市場

世界株式市場で株価は上昇しました。前半は、二転三転するトランプ米政権の関税政策に振り回される展開が続き、株価は4月の初めに急落した後に大きく反発しました。その後は、米中の追加関税引き下げや貿易協議の進展などが好感され、さらには一部企業の好調な決算やFRB(米連邦準備理事会)による早期利下げ期待が高まったことなども追い風となり、期末にかけて株価の上昇基調が概ね続きました。為替市場では、米ドル/円相場が前期末とほぼ同水準で着地した一方で、対ユーロでは大きく円安が進みました。

### 海外リート市場

トランプ米大統領が相互関税を発表したことを見て世界経済への先行き不透明感が強まることや、中国が米国へ報復措置を発表したことで報復合戦への警戒感が高まることなどから、海外REIT市場は4月に一時急落しました。しかしその後は、FRB理事の発言などを受けて米国で利下げ観測が広がったことや、ECB(欧州中央銀行)のハト派的な姿勢が好感されたことなどから海外REIT市場は上昇しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

### ○当ファンド

引き続き運用の基本方針に従い、主要投資対象である「高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)」、「ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)」、「グローバルREITインデックス マザーファンド」への投資を通じて、海外の債券、世界の株式、海外の不動産投資信託証券に分散投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行いました。

当ファンドは投資対象ファンドに対する基本配分比率にしたがって投資を行いました。

#### ・高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)

FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などのうち、原則としてA格相当以上が付与された債券に投資することにより、中長期的な信託財産の成長を目指しました。通貨配分につきましては、金利水準が相対的に高い豪ドルや英ポンド、米ドルの組入比率を高めに維持しました。

#### ・ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)

「ドイチェ・グローバル好配当株式マザー」への投資を通じて、主として世界各国の株式に投資し、信託財産の成長を目標に積極的な運用を行いました。高い成長が見込まれる美容セクターの中で株価に割安感があったフランスの化粧品メーカーや、市場シェアを拡大し今後の成長期待も高いと思われた米国のコネクター・メーカーなどへ投資しました。一方、高い業績成長期待は株価に織り込まれているとみられた米国のソフトウェア会社や、関税の引き上げなどによる世界景気の減速リスクが株価に反映されていないと思われたドイツの総合テクノロジー企業などを売却しました。

#### ・グローバルREITインデックス マザーファンド

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として、取引コストに留意しながらリバランスを実施し、先物を含むREITを高位に組み入れ、運用を行いました。ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

<投資対象ファンドについては、各運用会社からの情報に基づき掲載しています。>

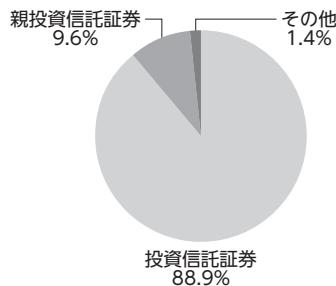
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

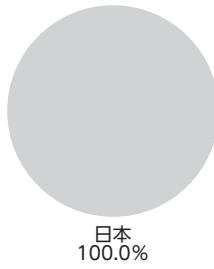
	当作成期末 2025年9月10日
高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)	69.5%
ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	19.4%
グローバルREITインデックス マザーファンド	9.6%
その他	1.4%
組入ファンド数	3

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

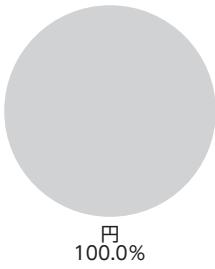
### ○資産別配分



### ○国別配分



### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドの運用の基本方針に適した指数が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数を特定しておりません。

## 分配金

分配金額は、各期ごとの経費控除後の利子・配当等収益、基準価額水準等を考慮して以下の通りとさせていただきました。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
	2025年3月11日～ 2025年4月10日	2025年4月11日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月10日	2025年6月11日～ 2025年7月10日	2025年7月11日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月10日
当期分配金 (円)	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率) (%)	(0.135)	(0.130)	(0.129)	(0.127)	(0.125)	(0.125)
当期の収益 (円)	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外 (円)	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額 (円)	397	403	412	425	433	442

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

### ○当ファンド

主として高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)、ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)、グローバルREITインデックス マザーファンドの投資信託証券(以下、これらを「投資対象投資信託証券」といいます。)への投資を通じて、海外の債券、世界の株式および海外の不動産投資信託証券に分散投資を行うことにより、信託財産の中長期的な成長と安定的な収益の確保を目指して運用を行います。

投資対象投資信託証券への基本配分比率は、以下の通りとします。

1. 高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)	70%
2. ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	20%
3. グローバルREITインデックス マザーファンド	10%

#### ・高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)

高金利外債マザーファンド受益証券への投資を通じて、FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などのうち、国際的な格付機関である米国S&P又は同Moody'sから、原則としてA格相当以上が付与された債券に投資することにより、安定した収益の確保及び信託財産の着実な成長を目指します。

#### ・ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)

ドイチェ・グローバル好配当株式マザーリターン受益証券への投資を通じて、主として世界各国の株式に投資します。

#### ・グローバルREITインデックス マザーファンド

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

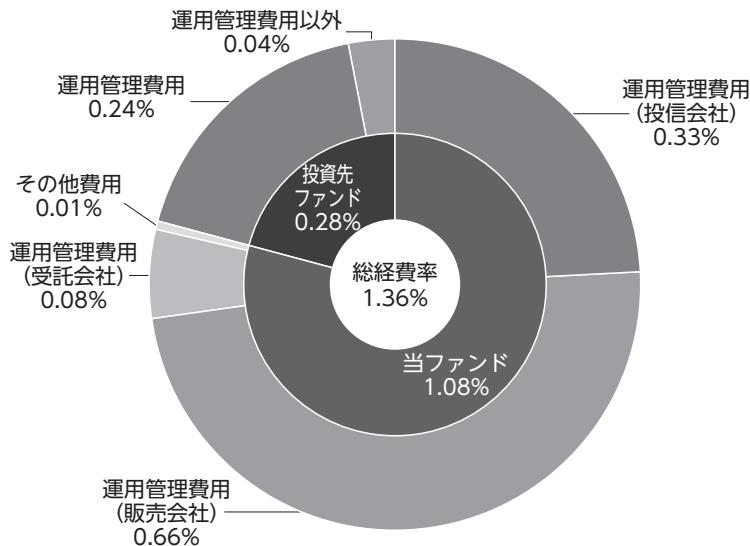
項目	当作成期		項目の概要	
	(2025年3月11日～2025年9月10日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	42円	0.538%	(a) 信託報酬 = 〔期中の平均基準価額〕 × 信託報酬率 期中の平均基準価額は7,773円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファン ドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価	
(投信会社)	(13)	(0.166)		
(販売会社)	(26)	(0.333)		
(受託会社)	(3)	(0.039)		
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = $\frac{〔期中の売買委託手数料〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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	
(株式)	(-)	(-)		
(新株予約権証券)	(-)	(-)		
(オプション証券等)	(-)	(-)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(商品)	(-)	(-)		
(先物・オプション)	(0)	(0.000)		
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{〔期中の有価証券取引税〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$ 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	
(株式)	(-)	(-)		
(新株予約権証券)	(-)	(-)		
(オプション証券等)	(-)	(-)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)		
(公社債)	(-)	(-)		
(投資信託証券)	(0)	(0.000)		
(d) その他費用	0	0.004	(d) その他費用 = $\frac{〔期中のその他費用〕}{〔期中の平均受益権口数〕} \times 10,000$	
(保管費用)	(0)	(0.001)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証 券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費 用	
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る 費用	
(その他)	(-)	(-)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	42	0.542		

- (注1)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、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2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。
- (注3)「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。
- (注4)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(マザーファンドを除く)。

## <参考情報>

### 総経費率

当成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及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総経費率(年率)は1.36%です。



総経費率(①+②+③)	1.36%
①当ファンドの費用の比率	1.08%
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.24%
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.04%

(注1)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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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5)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6)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7)投資先ファンドの費用は投資先運用会社等から提供された入手可能なデータや情報を基に三井住友トラスト・アセットマネジメントが作成しています。

(注8)投資先ファンドの運用管理費用の比率は、各月末の投資先ファンドの保有比率に当該投資先ファンドの運用管理費率を乗じて算出した概算値を使用している場合があります。

(注9)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。

## 売買および取引の状況

### 〈投資信託受益証券〉

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	ドイチュ・好配当世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	千口	千円	千口	千円
	高金利海外債券ファンド (適格機関投資家専用)	一	一	36,004	37,712
(注)金額は受渡代金です。					

### 〈親投資信託受益証券の設定、解約状況〉

		当 作 成 期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
グローバルR E I T インデックス マザーファンド		千口	千円	千口	千円
		一	一	631	2,000

## 利害関係人\*との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	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
投資信託受益証券	百万円 一	百万円 一	% —	百万円 64	百万円 64	% 100.0
金 銭 信 託	0.002296	0.002296	100.0	0.002296	0.002296	100.0
コール・ローン	2,746	260	9.5	2,745	260	9.5

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### 〈グローバルR E I T インデックス マザーファンド〉

区 分	当 作 成 期					
	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
為替直物取引	百万円 13,238	百万円 13,133	% 99.2	百万円 4,121	百万円 4,016	% 97.5
金 銭 信 託	0.011457	0.011457	100.0	0.011457	0.011457	100.0
コール・ローン	14,623	1,386	9.5	14,636	1,388	9.5

<平均保有割合 0.1%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

※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

### 〈当ファンドが組み入れた邦貨建ファンドの明細〉

ファンド名	当 作 成 期 末		
	口 数	評 価 額	比 率
株式ファンド	千口	千円	%
トイチ・好配当世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	255, 599	279, 472	19. 4
債券ファンド			
高金利海外債券ファンド (適格機関投資家専用)	1, 312, 051	1, 000, 176	69. 5
合 計	1, 567, 650	1, 279, 649	88. 9

(注)比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

### 〈親投資信託残高〉

種 類	前 作 成 期 末		当 作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	43, 953	43, 322	138, 827	

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、46, 601, 500千口です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円	%
	1, 279, 649	88. 7
グローバルREITインデックス マザーファンド	138, 827	9. 6
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	23, 925	1. 7
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 442, 401	100. 0

(注1)グローバルREITインデックス マザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産(149, 474, 473千円)の投資信託財産総額(149, 526, 701千円)に対する比率は100. 0%です。

(注2)外貨建資産は、当作成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。

1米ドル=147. 52円

1カナダドル=106. 44円

1ユーロ=172. 55円

1イギリスポンド=199. 48円

1オーストラリアドル=97. 16円

1ニュージーランドドル=87. 42円

1香港ドル=18. 94円

1シンガポールドル=114. 94円

1韓国ウォン=0. 1064円

1イスラエルシェケル=44. 0649円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項目	第215期末 2025年4月10日現在	第216期末 2025年5月12日現在	第217期末 2025年6月10日現在	第218期末 2025年7月10日現在	第219期末 2025年8月12日現在	第220期末 2025年9月10日現在
(A) 資産	1,388,040,294円	1,445,237,205円	1,455,576,246円	1,443,172,668円	1,453,035,250円	1,442,401,238円
コール・ローン等	23,003,202	24,222,851	24,468,116	19,087,735	17,787,695	23,924,440
投資信託受益証券(評価額)	1,238,314,948	1,287,974,432	1,288,429,615	1,282,335,512	1,291,856,287	1,279,649,064
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	123,967,531	133,039,613	134,709,860	134,753,814	136,353,735	138,827,428
未収入金	2,754,320	—	7,968,342	6,995,363	7,037,306	—
未収利息	293	309	313	244	227	306
(B) 負債	3,910,139	3,248,511	10,958,321	3,919,965	7,431,072	3,067,172
未払収益分配金	1,875,206	1,874,691	1,864,193	1,831,237	1,816,158	1,796,177
未払解約金	719,681	49,374	7,873,067	814,906	4,211,958	49,829
未払信託報酬	1,308,518	1,317,661	1,214,810	1,267,300	1,395,772	1,214,912
その他未払費用	6,734	6,785	6,251	6,522	7,184	6,254
(C) 純資産総額(A-B)	1,384,130,155	1,441,988,694	1,444,617,925	1,439,252,703	1,445,604,178	1,439,334,066
元本	1,875,206,873	1,874,691,350	1,864,193,020	1,831,237,881	1,816,158,200	1,796,177,740
次期繰越損益金	△491,076,718	△432,702,656	△419,575,095	△391,985,178	△370,554,022	△356,843,674
(D) 受益権総口数	1,875,206,873口	1,874,691,350口	1,864,193,020口	1,831,237,881口	1,816,158,200口	1,796,177,740口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,381円	7,692円	7,749円	7,859円	7,960円	8,013円

### ■損益の状況

項目	第215期 自2025年3月11日 至2025年4月10日	第216期 自2025年4月11日 至2025年5月12日	第217期 自2025年5月13日 至2025年6月10日	第218期 自2025年6月11日 至2025年7月10日	第219期 自2025年7月11日 至2025年8月12日	第220期 自2025年8月13日 至2025年9月10日
(A) 配当等収益	3,413,717円	2,735,796円	3,677,915円	3,475,509円	3,325,177円	3,274,382円
受取配当金	3,405,266	2,726,250	3,669,766	3,466,830	3,316,329	3,266,507
受取利息	8,451	9,546	8,149	8,679	8,848	7,875
(B) 有価証券売買損益	△46,857,513	58,695,229	10,093,802	19,731,810	18,059,554	9,329,319
売買益	77,077	58,731,563	10,107,823	19,940,776	18,157,747	9,362,230
売買損	△46,934,590	△36,334	△14,021	△208,966	△98,193	△32,911
(C) 信託報酬等	△1,315,252	△1,324,446	△1,221,061	△1,273,822	△1,402,956	△1,221,166
(D) 当期損益金(A+B+C)	△44,759,048	60,106,579	12,550,656	21,933,497	19,981,775	11,382,535
(E) 前期繰越損益金	△345,279,949	△391,472,093	△331,003,911	△314,336,533	△291,543,781	△270,092,482
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	△99,162,515 (25,186,891)	△99,462,451 (25,222,127)	△99,257,647 (25,132,768)	△97,750,905 (24,729,943)	△97,175,858 (24,569,570)	△96,337,550 (24,344,766)
(G) 計(D+E+F)	△489,201,512	△430,827,965	△417,710,902	△390,153,941	△368,737,864	△355,047,497
(H) 受益分配金	△1,875,206	△1,874,691	△1,864,193	△1,831,237	△1,816,158	△1,796,177
次期繰越損益金(G+H)	△491,076,718	△432,702,656	△419,575,095	△391,985,178	△370,554,022	△356,843,674
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△99,162,515 (25,187,246)	△99,462,451 (25,222,152)	△99,257,647 (25,132,956)	△97,750,905 (24,730,343)	△97,175,858 (24,569,608)	△96,337,550 (24,344,803)
(I) (売買損益相当額)	△(124,349,761)	△(124,684,603)	△(124,390,603)	△(122,481,248)	△(121,745,466)	△(120,682,316)
分配準備積立金	49,417,974	50,347,751	51,853,265	53,214,656	54,209,632	55,113,098
繰越損益金	△441,332,177	△383,587,956	△372,170,713	△347,448,929	△327,587,796	△315,619,222

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換算によるものを含みます。

(注2) (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3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

〈注記事項〉

※当ファンドの第215期首元本額は1,881,023,545円、第215～220期中追加設定元本額は9,577,361円、第215～220期中一部解約元本額は94,423,166円です。

※分配金の計算過程

項目	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	2,930,653円	2,857,118円	3,676,713円	4,086,965円	3,261,773円	3,292,168円
(B) 有価証券売買等損益額 (費用控除後・繰越欠損金補填後)	－円	－円	－円	－円	－円	－円
(C) 収益調整金額	25,187,246円	25,222,152円	25,132,956円	24,730,343円	24,569,608円	24,344,803円
(D) 分配準備積立金額	48,362,527円	49,365,324円	50,040,745円	50,958,928円	52,764,017円	53,617,107円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	76,480,426円	77,444,594円	78,850,414円	79,776,236円	80,595,398円	81,254,078円
(F) 期末残存口数	1,875,206,873口	1,874,691,350口	1,864,193,020口	1,831,237,881口	1,816,158,200口	1,796,177,740口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	407円	413円	422円	435円	443円	452円
(H) 分配金額(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	1,875,206円	1,874,691円	1,864,193円	1,831,237円	1,816,158円	1,796,177円

## 分配金のお知らせ

	第215期	第216期	第217期	第218期	第219期	第220期
1万口当たり分配金	10円	10円	10円	10円	10円	10円

(注)分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

【分配金の課税上の取扱いについて】

- ・収益分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金(特別分配金)」(受益者毎の元本の一部払戻しに相当する部分)の区分があります。

受益者が収益分配金を受け取る際、

- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本と同額の場合又は当該受益者の個別元本を上回っている場合は、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- 当該収益分配金落ち後の基準価額が当該受益者の個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金(特別分配金)となり、当該収益分配金から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が普通分配金となります。

なお、受益者が元本払戻金(特別分配金)を受け取った場合、収益分配金発生時にその個別元本から当該元本払戻金(特別分配金)を控除した額が、その後の当該受益者の個別元本となります。

- ・課税上の詳細につきましては、税務専門家等にご確認されることをお勧めいたします。
- ・税法が改正された場合などは、上記の内容が変更になる場合があります。

## お知らせ

---

「投資信託及び投資法人に関する法律」第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日 : 2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。

本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。

今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

## 組入投資信託証券の内容

### 高金利海外債券ファンド（適格機関投資家専用）

#### ●ファンドの概要

運用会社	三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などのうち、国際的な格付機関である米国S&P又は同Moody'sから、原則としてA格相当以上が付与された債券
運用の基本方針等	高金利外債マザーファンド受益証券への投資を通じて、FTSE世界国債インデックス(除く日本)に採用されている国の国債、州政府債、政府保証債、国際機関債などのうち、国際的な格付機関である米国S&P又は同Moody'sから、原則としてA格相当以上が付与された債券に投資することにより、安定した収益の確保及び信託財産の着実な成長を目指します。

#### ●損益の状況

項目	第215期 自 2025年3月6日 至 2025年4月7日	第216期 自 2025年4月8日 至 2025年5月7日	第217期 自 2025年5月8日 至 2025年6月5日	第218期 自 2025年6月6日 至 2025年7月7日	第219期 自 2025年7月8日 至 2025年8月5日	第220期 自 2025年8月6日 至 2025年9月5日
(A) 配当等収益	224円	198円	190円	220円	194円	208円
受取利息	224	198	190	220	194	208
(B) 有価証券売買損益	△23,500,681	17,312,583	5,787,778	23,739,006	6,431,299	10,262,363
売買益	273	17,359,912	5,834,617	24,086,148	6,431,332	10,332,115
売買損	△23,500,954	△47,329	△46,839	△347,142	△33	△69,752
(C) 信託報酬等	△148,593	△132,602	△129,655	△145,258	△131,761	△139,295
(D) 当期損益金(A+B+C)	△23,649,050	17,180,179	5,658,313	23,593,968	6,299,732	10,123,276
(E) 前期繰越損益金	△356,845,983	△383,325,680	△368,302,184	△360,325,808	△339,653,355	△332,113,158
(F) 追加信託差損益金 (配当等相当額)	6,084,827 (987)	6,084,827 (987)	6,084,827 (987)	5,994,697 (972)	5,994,697 (972)	5,922,876 (960)
(G) (H) 収益分配金 (売買損益相当額)	(6,083,840)	(6,083,840)	(6,083,840)	(5,993,725)	(5,993,725)	(5,921,916)
(G) 計 (D+E+F)	△374,410,206	△360,060,674	△356,559,044	△330,737,143	△327,358,926	△316,067,006
(H) 収益分配金 次期繰越損益金(G+H)	△2,830,647	△2,156,683	△3,100,233	△2,921,515	△2,788,719	△2,755,308
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△377,240,853	△362,217,357	△359,659,277	△333,658,658	△330,147,645	△318,822,314
(G) 分配準備積立金 (売買損益相当額)	6,084,827 (987)	6,084,827 (987)	6,084,827 (987)	5,994,697 (972)	5,994,697 (972)	5,922,876 (960)
分配準備積立金 繰越損益金	(6,083,840)	(6,083,840)	(6,083,840)	(5,993,725)	(5,993,725)	(5,921,916)
分配準備積立金 繰越損益金	677,197	1,205,384	727,950	753,279	689,926	822,857
高金利外債マザーファンド	△384,002,877	△369,507,568	△366,472,054	△340,406,634	△336,832,268	△325,568,047

#### ●組入資産の明細

〈親投資信託残高〉

種類	第214期末	第220期末	
	口数	口数	評価額
高金利外債マザーファンド	千口 468,493	千口 448,107	千円 992,737

下記は、高金利外債マザーファンド全体の内容です。

〈外国(外貨建)公社債銘柄別〉

第220期末						第220期末					
銘柄	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日	銘柄	利 率	額面金額	評 価 額		償還年月日
			外貨建金額	邦貨換算金額					外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ) 国債証券	%	千米ドル	千米ドル	千円		(オーストラリア) 国債証券	%	千オーストラリアドル	千オーストラリアドル	千円	
T 2.875% 05/15/52	2.875	1,600	1,115	165,442	2052/5/15	ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	4,900	2,558	247,428	2051/6/21
T 3% 08/15/52	3.0	2,700	1,930	286,212	2052/8/15	ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	5,000	4,290	414,996	2032/11/21
T 4.625% 02/15/35 地方債証券	4.625	4,300	4,468	662,426	2035/2/15	ACGB 4.75% 06/21/54 地方債証券	4.75	5,500	5,229	505,755	2054/6/21
BRCOL 2.25% 06/02/26	2.25	16,200	15,993	2,371,024	2026/6/2	NSWTC 2% 03/20/31	2.0	2,000	1,791	173,271	2031/3/20
小計				3,485,105		TCV 3% 10/20/28	3.0	1,000	979	94,702	2028/10/20
(カナダ) 国債証券		千カナダドル	千カナダドル			TCV 4.25% 12/20/32	4.25	5,000	4,912	475,117	2032/12/20
CAN 2% 12/01/51	2.0	1,500	1,052	112,956	2051/12/1	特殊債券(除く金融債)					
地方債証券						EIB 3.1% 08/17/26	3.1	8,000	7,962	770,092	2026/8/17
BRCOL 4.95% 06/18/40	4.95	3,000	3,188	342,102	2040/6/18	IFC 3.15% 06/26/29	3.15	3,000	2,921	282,610	2029/6/26
BRCOL 5.7% 06/18/29	5.7	10,000	10,994	1,179,673	2029/6/18	小計				2,963,974	
小計				1,634,731		合計				14,577,500	
(イギリス) 国債証券		千イギリスポンド	千イギリスポンド			(注)邦貨換算金額は、当該日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。					
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	6,500	2,678	533,810	2051/7/31						
UKT 3.25% 01/31/33	3.25	6,200	5,727	1,141,692	2033/1/31						
UKT 3.75% 10/22/53	3.75	4,500	3,333	664,356	2053/10/22						
UKT 4.25% 06/07/32 特殊債券(除く金融債)	4.25	6,000	5,985	1,193,020	2032/6/7						
EIB 4.5% 06/07/29	4.5	4,000	4,052	807,815	2029/6/7						
小計				4,340,695							
(ノルウェー) 国債証券		千ノルウェークローネ	千ノルウェークローネ								
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	18,000	16,076	236,481	2030/8/19						
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	20,000	19,481	286,572	2027/2/17						
NGB 1.75% 09/06/29	1.75	2,000	1,854	27,277	2029/9/6						
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	74,000	66,557	979,059	2032/5/18						
NGB 3.5% 10/06/42	3.5	45,000	42,393	623,601	2042/10/6						
小計				2,152,993							

## 組入投資信託証券の内容

### ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）

#### ●ファンドの概要

運用会社	ドイチェ・アセット・マネジメント株式会社
主な投資対象・投資地域	世界各国の株式
運用の基本方針等	ドイチェ・グローバル好配当株式マザーリターン証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の株式の中から、配当利回りに着目し、企業のファンダメンタルズ・事業の継続性等を中心とした定性判断を加えて投資銘柄を選別することにより、安定した配当収益の確保に加え、中長期的な値上がり益の獲得を目指します。なお、株式等に直接投資する場合があります。

#### ●損益の状況

項目	第215期 自2025年3月6日 至2025年4月7日	第216期 自2025年4月8日 至2025年5月7日	第217期 自2025年5月8日 至2025年6月5日	第218期 自2025年6月6日 至2025年7月7日	第219期 自2025年7月8日 至2025年8月5日	第220期 自2025年8月6日 至2025年9月5日
(A) 有価証券売買損益	△20,147,099円	16,958,077円	8,831,558円	8,410,279円	700,261円	10,586,831円
売    買    益	114,706	16,958,077	8,831,559	8,528,654	745,499	11,032,726
売    買    損	△20,261,805	—	△1	△118,375	△45,238	△445,895
(B) 信託報酬等	△205,412	△172,486	△175,135	△191,245	△172,791	△183,318
(C) 当期損益金(A+B)	△20,352,511	16,785,591	8,656,423	8,219,034	527,470	10,403,513
(D) 前期繰越損益金	46,867,452	25,679,074	41,895,049	47,983,376	54,329,305	52,108,055
(E) 追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△42,950,301	△42,505,992	△42,505,992	△40,777,759	△39,791,237	△38,146,734
(F) 計 (C+D+E)	(△42,950,301)	(△42,505,992)	(△42,505,992)	(△40,777,759)	(△39,791,237)	(△38,146,734)
(G) 収益分配金 次期繰越損益金(F+G)	△16,435,360	△41,327	8,045,480	15,424,651	15,065,538	24,364,834
追加信託差損益金 (売買損益相当額)	△575,570	△569,616	△569,616	△546,456	△533,236	△511,198
分配準備積立金	△17,010,930	△610,943	7,475,864	14,878,195	14,532,302	23,853,636
繰越損益金	△42,950,301	△42,505,992	△42,505,992	△40,777,759	△39,791,237	△38,146,734
(△42,950,301)	(△42,505,992)	(△42,505,992)	(△40,777,759)	(△39,791,237)	(△39,791,237)	(△38,146,734)
分配準備積立金	53,551,356	53,914,642	54,559,676	55,655,954	54,323,539	62,000,370
繰越損益金	△27,611,985	△12,019,593	△4,577,820	—	—	—

#### ●組入資産の明細

##### 〈親投資信託残高〉

種類	第214期末		第220期末	
	口数	口数	評価額	千円
ドイチェ・グローバル好配当株式マザーリターン証券	千口 74,104	千口 63,982	千円 280,268	

下記は、ドイチェ・グローバル好配当株式マザー全体の内容です。

〈外国株式〉

銘柄	第214期末		第220期末			業種等	
	株数	株数	評価額				
			外貨建金額	邦貨換算金額			
(アメリカ)							
ABBOTT LABORATORIES	百株 32	百株 32	千米ドル 424	千円 63,005	ヘルスケア機器・サービス		
ABBVIE INC	26	26	574	85,195	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
CHUBB LTD	13	13	377	56,014	保険		
AGNICO EAGLE MINES LTD	98	83	1,238	183,624	素材		
ALLSTATE CORPORATION	16	16	347	51,577	保険		
AMPHENOL CORP-CL A	—	19	216	32,043	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
AUTOMATIC DATA PROCESSING	9	9	288	42,820	商業・専門サービス		
BANK OF AMERICA CORP	60	89	450	66,849	銀行		
CMS ENERGY CORP	35	35	253	37,544	公益事業		
CHEVRON CORP	10	—	—	—	エネルギー		
COCA-COLA CO/THE	25	40	279	41,423	食品・飲料・タバコ		
COLGATE-PALMOLIVE CO	26	26	223	33,118	家庭用品・パーソナル用品		
DELL TECHNOLOGIES -C	17	17	223	33,182	テクノロジー・ハードウェアおよび機器		
HUBBELL INC	2	5	228	33,895	資本財		
INFOSYS LTD-SP ADR	115	115	190	28,283	ソフトウェア・サービス		
JP MORGAN CHASE&CO	10	—	—	—	銀行		
JOHNSON & JOHNSON	32	32	575	85,386	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MERCK & CO. INC.	48	31	264	39,175	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス		
MICROSOFT CORPORATION	6	—	—	—	ソフトウェア・サービス		
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	65	65	400	59,316	食品・飲料・タバコ		
NEWMONT GOLDcorp CORPORATION	31	44	336	49,932	素材		
NEXTERA ENERGY INC	74	74	526	78,126	公益事業		
NUTRIEN LTD	34	47	267	39,710	素材		
PEPSICO INC.	20	25	368	54,637	食品・飲料・タバコ		
PROGRESSIVE CORP	13	13	340	50,537	保険		
QUALCOMM INC	7	—	—	—	半導体・半導体製造装置		
SCHLUMBERGER LTD	118	118	426	63,298	エネルギー		
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	37	37	870	129,053	半導体・半導体製造装置		
UNITEDHEALTH GROUP INC	7	—	—	—	ヘルスケア機器・サービス		
WEC ENERGY GROUP INC	46	46	503	74,650	公益事業		
MEDTRONIC PLC	52	52	488	72,362	ヘルスケア機器・サービス		
NXP SEMICONDUCTORS NV	6	10	234	34,717	半導体・半導体製造装置		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,106 31	1,131 27	10,923 —	1,619,482 <46.9%>		
(カナダ)			千カナダドル				
CANADIAN NATL RAILWAY CO	22	29	388	41,715	運輸		
ENBRIDGE INC	108	131	872	93,601	エネルギー		
FRANCO-NEVADA CORP	9	13	367	39,448	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	140 3	174 3	1,628 —	174,764 <5.1%>		
(ドイツ)			千ユーロ				
HANNOVER RUECK SE	18	18	445	76,960	保険		
DHL GROUP-REG	62	—	—	—	運輸		
E.ON SE	187	187	279	48,295	公益事業		
ALLIANZ SE	11	11	413	71,471	保険		
SIEMENS AG	14	—	—	—	資本財		
DEUTSCHE TELEKOM AG	180	144	459	79,379	電気通信サービス		
DEUTSCHE BOERSE AG	7	7	190	32,821	金融サービス		
FUCHS SE	41	41	131	22,728	素材		
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	524 8	411 6	1,920 —	331,656 <9.6%>		

銘柄		第214期末		第220期末		業種等	
		株数	株数	評価額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(イタリア) ENEL SPA		百株 412	百株 412	千ユーロ 323	千円 55,923	公益事業	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	412	412	323	55,923	<1.6%>	
(フランス) L'OREAL CAPGEMINI SA SCHNEIDER ELECTRIC SE AXA SA COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN TOTALENERGIES SE VINCI SA		— 8 8 123 21 93 32	4 8 11 123 21 93 32	183 100 258 492 191 495 374	31,709 17,299 44,575 85,050 33,091 85,499 64,675	家庭用品・パーソナル用品 ソフトウェア・サービス 資本財 保険 資本財 エネルギー 資本財	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	287	295	2,095	361,901		
(オランダ) STELLANTIS NV		204	204	157	27,268	自動車・自動車部品	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	204	204	157	27,268	<0.8%>	
(フィンランド) UPM-KEMMENE SAMPO OYJ-A SHS		51 322	51 322	121 311	20,969 53,866	素材 保険	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	374	374	433	74,836	<2.2%>	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,803	1,697	4,930	851,586		
		18	17		<24.7%>		
(イギリス) DIAGEO PLC HSBC HOLDINGS PLC ASTRAZENECA PLC ANGLO AMERICAN PLC SHELL PLC-NEW ANGLO AMERICAN PLC		56 320 17 63 207 —	— 320 17 — 207 102	千英ポンド 307 215 — 557 232	— 61,320 43,023 — 111,183 46,258	食品・飲料・タバコ 銀行 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 素材 エネルギー 素材	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	665	647	1,313	261,785		
		5	4		<7.6%>		
(スイス) NOVARTIS AG-REG SHS NESTLE SA-REG SANDOZ GROUP AG SGS SA-REG		32 53 29 17	32 53 29 17	千スイスフラン 333 405 142 145	61,479 74,552 26,321 26,768	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 食品・飲料・タバコ 医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス 商業・専門サービス	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	132	132	1,027	189,121		
		4	4	—	<5.5%>		
(スウェーデン) SWEDBANK AB - A SHARES		132	132	千スウェーデンクローナ 3,515	55,117	銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	132	132	3,515	55,117		
		1	1	—	<1.6%>		
(ノルウェー) TELENOR ASA GIJENSIDIGE FORSIKRING ASA DNB BANK ASA		207 164 209	207 140 209	千ノルウェークローネ 3,540 3,895 5,555	52,078 57,298 81,714	電気通信サービス 保険 銀行	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	581	558	12,990	191,091		
		3	3	—	<5.5%>		

銘柄	第214期末		第220期末		業種等	
	株数	株数	評価額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(デンマーク) CARLSBERG AS-B	百株 19	百株 19	千デシマーククローネ 1,553	千円 35,948	食品・飲料・タバコ	
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	19 1	1,553 —	35,948 <1.0%>		
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,581 66	4,493 —	3,378,897 <97.9%>		

(注1)邦貨換算金額は、当該日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2)<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

# グローバルREITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第17期（決算日 2024年11月11日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	日本を除く世界各国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	日本を除く世界各国の取引所に上場している不動産投資信託証券ならびに取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

決算期	基準価額	ベンチマーク		投信組入比率	資産総額
		期騰落率	中騰落率		
第13期(2020年11月10日)	円 16,838	% △14.9	% 18,082	% △14.6	百万円 80,213
第14期(2021年11月10日)	24,699	46.7	26,632	47.3	99.5 102,118
第15期(2022年11月10日)	24,409	△1.2	26,413	△0.8	99.5 84,560
第16期(2023年11月10日)	24,877	1.9	27,027	2.3	99.7 105,580
第17期(2024年11月11日)	33,234	33.6	36,304	34.3	99.6 139,899

## 当期中の基準価額と市況の推移

年月日	基準価額	ベンチマーク		投資信託証券組入比率
		騰落率	騰落率	
(当期首) 2023年11月10日	円 24,877	% —	% 27,027	% 99.7
11月末	25,830	3.8	28,076	3.9 99.7
12月末	27,906	12.2	30,380	12.4 99.4
2024年1月末	27,672	11.2	30,125	11.5 99.4
2月末	28,168	13.2	30,667	13.5 99.4
3月末	29,276	17.7	31,887	18.0 99.1
4月末	28,770	15.6	31,328	15.9 99.6
5月末	29,245	17.6	31,855	17.9 99.5
6月末	30,653	23.2	33,420	23.7 99.4
7月末	31,113	25.1	33,950	25.6 99.3
8月末	30,965	24.5	33,805	25.1 99.6
9月末	31,754	27.6	34,677	28.3 99.5
10月末	33,484	34.6	36,575	35.3 99.8
(当期末) 2024年11月11日	33,234	33.6	36,304	34.3 99.6

(注)騰落率は期首比です。

ベンチマークは、S&amp;P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）です。

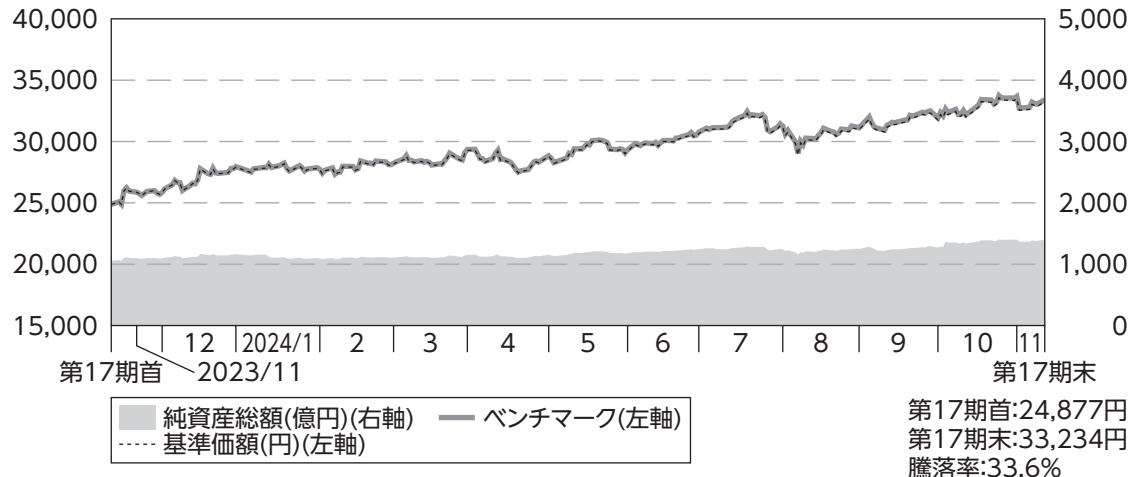
S&amp;P先進国REIT指数とは、S&amp;P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJI」）が公表する指数で、世界主要国に上場するREIT（不動産投資信託証券）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

S&P先進国REIT指数（以下「当インデックス」）は、S&P Globalの一部門であるS&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's®及びS&P®は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

## 基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2023年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

## 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

## 投資環境



海外REIT市場は、雇用や物価の鈍化を示す指標を受けて各国の長期金利が大幅な低下に転じたことから、利回り面でのREITの魅力が再評価されて2023年末にかけて上昇しました。しかしその後は、FRB(米連邦準備理事会)高官から早期の利下げ観測をけん制する発言が相次いだことや、2024年1月のECB(欧州中央銀行)理事会の議事要旨で利下げ開始の議論は時期尚早であるとの認識が示されたことなどが嫌気され、上値の重い展開となりました。7月以降は、米国で物価指標の鈍化が続いたことなどからFRBによる早期の利下げ観測が高まったことや、ECBによる追加利下げへの期待が高まったことなどから堅調に推移しました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

### (1)組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、REITを高位に組み入れ運用を行いました。

### (2)ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

## 当ファンドの組入資産の内容

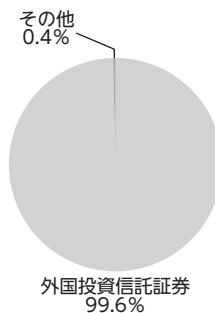
### ○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	7.0%
2	EQUINIX INC	アメリカ	5.7%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	5.2%
4	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.7%
5	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.6%
6	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.5%

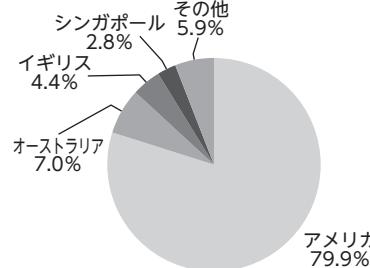
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.3%
8	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.7%
9	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	2.3%
10	IRON MOUNTAIN INC	アメリカ	2.3%
組入銘柄数			292

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

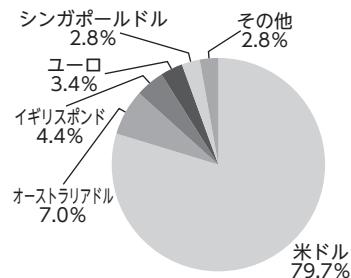
### ○資産別配分



### ○国別配分



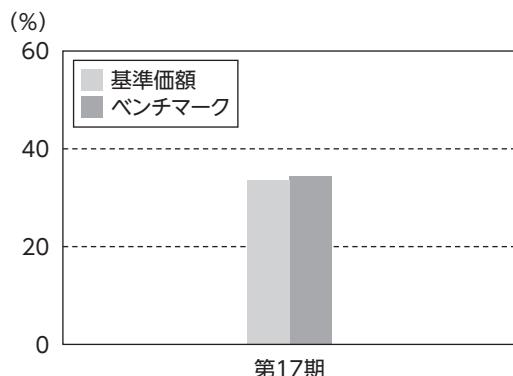
### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。  
その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率は概ねベンチマーク騰落率に連動しました。

差異の主な要因は、配当課税要因\*(マイナス要因)です。

\*ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

## 今後の運用方針

日本を除く世界各国の不動産投資信託証券に投資し、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要	
	(2023年11月1日~2024年11月1日)			
	金額	比率		
(a) 売買委託手数料	2円	0.006%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$	
(株式)	(-)	(-)	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	
(新株予約権証券)	(-)	(-)		
(オプション証券等)	(-)	(-)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)		
(投資信託証券)	(2)	(0.006)		
(商品)	(-)	(-)		
(先物・オプション)	(-)	(-)		
(b) 有価証券取引税	2	0.007	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$	
(株式)	(-)	(-)	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	
(新株予約権証券)	(-)	(-)		
(オプション証券等)	(-)	(-)		
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)		
(公社債)	(-)	(-)		
(投資信託証券)	(2)	(0.007)		
(c) その他費用	10	0.033	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$	
(保管費用)	(10)	(0.033)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用	
(監査費用)	(-)	(-)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用	
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用	
合計	14	0.046		

(注1)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。

(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(注3)「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(29,569円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

## &lt;投資信託受益証券、投資証券&gt;

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国					
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	12,725	1,511	12,414	1,505	
BXP INC	11,337	814	10,966	741	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	25,503	968	18,012	602	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	22,795	184	26,642	209	
AGREE REALTY CORP	8,599	586	6,731	450	
SL GREEN REALTY CORP	7,743	479	6,966	391	
EPR PROPERTIES	7,859	361	6,768	309	
PROLOGIS INC	73,294	8,911	69,946	8,884	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	10,861	2,293	10,340	2,028	
LXP INDUSTRIAL TRUST	18,484	176	20,062	200	
CAMDEN PROPERTY TRUST	5,732	663	5,908	607	
VERIS RESIDENTIAL INC	12,837	187	13,715	213	
NNN REIT INC	7,878	363	7,671	329	
COUSINS PROPERTIES INC	9,607	255	7,914	191	
SITE CENTERS CORP	9,860 (△74,698)	269 (-)	13,764	190	
SAFEHOLD INC	3,812	103	3,489	69	
ESSEX PROPERTY TRUST	4,775	1,303	4,264	1,095	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	23,731	1,655	24,626	1,607	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5,708	616	4,706	497	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	7,100	385	7,748	402	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	57,379 (89,598)	1,223 (1,463)	49,637	1,003	
EQUITY COMMONWEALTH	5,521	109	5,659	108	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11,789	357	10,623	296	
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	—	10,694	90	
WELLTOWER INC	68,931	7,580	52,307	5,489	
EASTGROUP PROPERTIES, INC	4,817	865	2,932	538	
KIMCO REALTY CORP	63,109 (29,139)	1,347 (513)	54,760	1,139	

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	KILROY REALTY CORPORATION	9,612	350	9,061	330
	LTC PROPERTIES INC	2,725	92	2,675	87
	BRANDYWINE REALTY TRUST	87,860	416	85,284	411
	IRON MOUNTAIN INC	22,932	2,363	21,413	1,756
	MACERICH CO/THE	22,262	369	19,848	303
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	14,105	949	13,566	935
	ACADIA REALTY TRUST	20,546	393	16,068	299
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	46,761	870	50,877	970
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	8,149	1,211	7,818	1,072
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	—	19,211	192
	NATL HEALTH INVESTORS INC	5,194	378	4,760	330
	GETTY REALTY CORP	3,405	109	—	—
	RPT REALTY	(△48,173)	(△513)	—	—
	REALTY INCOME CORP	95,220 (60,030)	5,492 (3,010)	56,857	3,298
	REGENCY CENTERS CORP	11,121	747	11,817	775
	UDR INC	21,104	883	22,398	894
	COPT DEFENSE PROPERTIES	13,248	382	12,503	350
	SIMON PROPERTY GROUP	26,451	4,213	38,363	5,873
	PUBLIC STORAGE	12,754	4,108	12,933	3,907
	SUN COMMUNITIES INC	9,162	1,187	12,399	1,680
	TANGER INC	7,164	221	3,625	99
	UMH PROPERTIES INC	5,957	92	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	22,596	311	21,758	290
	VENTAS INC	36,995	2,104	29,172	1,501
	VORNADO REALTY TRUST	11,860	428	7,086	192
	ELME COMMUNITIES	—	—	5,000	69
	KITE REALTY GROUP TRUST	21,064	516	22,712	535
	EXTRA SPACE STORAGE INC	18,074	2,947	17,137	2,698
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	10,660	108	9,728	105
	CUBESMART	14,951	733	15,072	688
	DIGITAL REALTY TRUST INC	37,403	5,617	33,849	4,935
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9,311	85	10,553	99
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	45,509	249	37,739	162

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	DOUGLAS EMMETT INC-W/I	22,013	337	19,898	286
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	6,930	86	7,138	99
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	8,000	54	13,309	96
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	32,242	206	31,840	209
	TERRENO REALTY CORP	12,620	802	4,029	261
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	8,815	188	9,201	208
	RLJ LODGING TRUST	12,095	109	7,524	89
	AMERICOLD REALTY TRUST	17,066	469	13,242	390
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5,783	85	6,251	97
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	16,619	283	12,403	173
	WHITESTONE REIT	—	—	6,000	68
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	20,215	98	10,181	93
	STAG INDUSTRIAL INC	10,084	387	9,350	357
	WP CAREY INC	16,979	1,007	13,660	843
	ALEXANDER & BALDWIN INC	16,937	297	16,837	308
	GLADSTONE LAND CORP	8,284	110	5,271	71
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	26,655	452	39,382	676
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,559	274	2,856	306
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES	9,952	109	6,192	74
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	— (△78,780)	— (△3,010)	6,696	292
	PHYSICIANS REALTY TRUST	— (△132,935)	— (△1,463)	7,770	102
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	20,348	990	13,004	687
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	22,381	838	23,788	889
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	13,740	256	11,350	178
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,541	435	3,122	352
	JBG SMITH PROPERTIES	6,002	109	8,386	150
	UNITI GROUP INC	16,070	93	16,496	94
	INVITATION HOMES INC	43,522	1,506	43,590	1,515
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	17,973	186	9,885	98
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	21,082	613	8,145	233
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	21,981	1,060	14,471	691
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	16,025	418	16,805	398
	PRIME US REIT	— (29,500)	— (△0.1475)	—	—

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	18,556	511	11,270	297
	CITY OFFICE REIT INC	20,617	112	—	—
	NETSTREIT CORP	18,609	313	11,773	212
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	17,000	15
	CARETRUST REIT INC	41,391	1,123	—	—
	PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	7,070	254	2,732	97
	APARTMENT INCOME REIT CO	2,326	90	90,045	3,491
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	16,285	287	11,746	208
	MODIV INDUSTRIAL INC	6,921	118	—	—
	STAR HOLDINGS	—	—	6,183	88
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	8,453	208
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	140,000 (—)	87 (△8)	—	—
	LINEAGE INC	35,589	3,034	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	89,479	1,900	—	—
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	— (85)	— (2)	—	—
	CURBLINE PROPERTIES CORP	— (55,764)	— (—)	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	83,040	1,518	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	52,367	6,992	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	10,745	202	9,762	172
	EQUINIX INC	7,793	6,495	6,727	5,428
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	15,889	184	15,152	188
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13,318	195	13,863	189
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9,320	366	14,867	592
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	29,620	430	20,378	302
	GLOBAL NET LEASE INC	41,139	324	34,318	289
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	— (1,143)	— (6)	—	—
	CLIPPER REALTY INC	—	—	7,300	38
	PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	19,163	290	19,186	301
	VICI PROPERTIES INC	91,333	2,854	68,138	2,129
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	9,208	246	6,939	172
	小計	2,412,232 (△69,327)	111,322 (0.1813)	1,894,450	88,864

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11,170	272	10,744	255
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,711	146	3,224	159
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18,967	369	20,138	385
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	(△2,670)	(-)	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,248	106	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	6,000	93	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	33,936	461	24,308	315
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	20,000	71
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,075 (△18,753)	229 (△1,243)	3,457	257
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	(△21,314)	(-)	4,486	55
	CHOICE PROPERTIES REIT	7,567	114	10,479	140
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	16,000	93
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	9,500	180
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4,500	81	8,549	131
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(18,753)	(1,243)	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	15,574	284	15,664	292
	小計	104,748 (△23,984)	2,160 (-)	146,549	2,339
	ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	HAMBORNER REIT AG	(-)	(△9)	(-)	(5)
	小計	(-)	(△9)	(-)	(5)
	フランス	—	—	—	—
	ICADE	4,304	96	2,500	82
	ALTAREA	816	73	—	—
	KLEPIERRE	26,969 (-)	779 (△11)	10,042	259
	GECINA SA	4,365	436	3,581	360
	COVIVIO(FP)	8,437 (2,331)	442 (90)	8,342	399
	MERCIALYS	5,500	57	9,691	100

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	CARMILA	— (—)	— (△30)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5,866 (—)	452 (△143)	7,604	500
	小計	56,257 (2,331)	2,337 (△95)	41,760	1,703
オランダ					
	VASTNED RETAIL	—	—	10,650	253
	WERELDHAVE NV	10,306	148	14,149	196
	NSI NV	4,505	87	—	—
	小計	14,811	235	24,799	449
スペイン					
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	51,920	315	13,900	83
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	15,447 (—)	112 (△1)	26,468	175
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	46,453 (—)	501 (△44)	10,283	101
	小計	113,820 (—)	929 (△45)	50,651	360
ベルギー					
	COFINIMMO	4,877	320	2,453	159
	RETAIL ESTATES	—	—	900	58
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	—	—	17,797	370
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	15,871	412	4,449	120
	MONTEA NV	4,140	315	1,074	90
	AEDIFICA	5,283	327	4,659	279
	MONTEA NV-RTS	— (9,926)	— (—)	9,926	8
	XIOR STUDENT HOUSING NV	6,717	192	2,500	77
	小計	36,888 (9,926)	1,568 (—)	43,758	1,164
アイルランド					
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	247,839	238	94,244	85
	小計	247,839	238	94,244	85
その他					
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	20,071	805	2,076	87

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	CROMWELL REIT EUR	63,100 (-)	102 (△14)	—	—
	小計	83,171 (-)	907 (△14)	2,076	87
	ユ一口計	552,786 (12,257)	6,217 (△165)	257,288 (-)	3,850 (5)
	イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	110,064	460	73,641	301
	DERWENT LONDON PLC	6,417	145	5,775	127
	BIG YELLOW GROUP PLC	13,430	168	—	—
	HAMMERSOHN PLC	767,559 (△2,544,576)	229 (△646)	564,768	158
	WORKSPACE GROUP PLC	13,000	63	22,339	126
	UNITE GROUP PLC	50,675	483	36,331	358
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	82,727	85	74,966	76
	SEGRO PLC	161,538	1,416	89,801	776
	LAND SECURITIES GROUP PLC	38,203	248	36,073	246
	ASSURA PLC	589,402	243	560,795	240
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	89,300	299	—	—
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	130,000	68	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	150,925 (△453,930)	95 (△263)	231,717	145
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	10,481	95	9,061	77
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	216,873 (523,942)	442 (895)	107,238	211
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	135,813	200	124,642	170
	PRS REIT PLC/THE	80,011	82	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	273,255	197	190,655	150
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	297,233 (201,544)	479 (263)	143,117	235
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	—	44,491	36
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	70,000	65	131,102	121
	GREAT PORTLAND ESTATES -NIL-RTS	— (86,283)	— (-)	86,283	87
	HAMMERSOHN PLC	28,850 (254,457)	83 (646)	—	—
	LXI REIT PLC	— (△952,623)	— (△895)	74,676	77

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	REGIONAL REIT LTD	69,000 (△199,800)	94 (-)	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	35,000	40
	小計	3,384,756 (△3,084,703)	5,750 (-)	2,642,471	3,766
オーストラリア		口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	BWP TRUST	117,035	414	53,057	182
	MIRVAC GROUP	304,357	642	320,880	652
	CHARTER HALL RETAIL REIT	37,492	132	41,906	149
	GPT GROUP	154,927	711	132,049	594
	ABACUS GROUP	—	—	90,000	105
	STOCKLAND	145,927	749	157,784	718
	DEXUS	86,353	628	93,303	662
	GOODMAN GROUP	171,873	5,794	144,106	4,041
	VICINITY CENTERS	371,428	765	325,808	631
	CHARTER HALL GROUP	44,382	625	39,654	454
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	70,885	361	56,272	260
	REGION RE GROUP	58,072	133	67,089	146
	ARENA REIT	37,512	160	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	40,000	130	45,515	146
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	29,365	117	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	212,851	522	127,289	292
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	315,597	197
	RURAL FUNDS GROUP	—	—	50,000	95
	SCENTRE GROUP	304,642	1,022	296,494	867
	HMC CAPITAL LTD	56,538	434	205,899	1,561
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	257,989	321	210,686	260
	WAYPOINT REIT LTD	60,000	150	67,775	173
	小計	2,561,628	13,820	2,841,163	12,194
ニュージーランド		口	千ニュージーランドドル	口	千ニュージーランドドル
	AMP NZ OFFICE LTD	184,295	219	980,590	1,216
	GOODMAN PROPERTY TRUST	45,000	94	70,000	151
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	923,753	842
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	507,278	535
	小計	229,295	313	2,481,621	2,746

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
香港		口	千香港ドル	口	千香港ドル
LINK REIT	189,400	7,034	190,000	7,406	
PROSPERITY REIT	—	—	752,000	981	
小計	189,400	7,034	942,000	8,387	
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	250,100 (162,352)	516 (317)	221,500	434	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	168,700 (—)	478 (△40)	200,400	576	
SUNTEC REIT	286,700 (—)	357 (△2)	284,800	370	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	474,000 (—)	649 (△65)	402,100	564	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	313,100 (—)	288 (△26)	141,100	123	
KEPPEL REIT	271,900	259	—	—	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	131,800	298	58,200	132	
ESR-LOGOS REIT	300,000 (—)	90 (△10)	401,400	126	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	— (—)	— (△4)	—	—	
CAPITALAND CHINA TRUST	— (—)	— (△8)	—	—	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	— (—)	— (△8)	80,000	103	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	35,000 (—)	126 (△10)	35,900	131	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	242,900 (—)	579 (△2)	218,700	511	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL	117,200 (—)	178 (△21)	85,800	129	
PARAGON REIT	— (—)	— (△14)	761,500	659	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	— (—)	— (△4)	—	—	
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,250,000	415	—	—	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	322,800	183	463,300	276	
KEPPEL DC REIT	148,300 (—)	288 (△13)	130,700	256	

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	413,500 (-)	451 (△7)	365,800	392
	小計	4,726,000 (162,352)	5,160 (76)	3,851,200	4,789
韓国		口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (16,537)	— (96,053)	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	31,000	165,320	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	— (13,722)	— (45,094)	—	—
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	— (2,528)	— (12,201)	—	—
	JR REIT XXVII	39,194	141,314	—	—
	SK REITS CO LTD	30,787 (-)	152,723 (△305)	— (-)	— (3,931)
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	— (13,722)	— (-)	— (13,722)	— (1,184)
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS	— (16,537)	— (-)	— (16,537)	— (2,454)
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	20,000	83,431	35,620	129,893
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	28,240	101,536
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	—	14,949 (-)	53,765 (513)
	KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	— (2,528)	— (-)	— (2,528)	— (838)
	小計	120,981 (65,574)	542,790 (153,044)	78,809 (32,787)	285,195 (8,922)
イスラエル		口	千イスラエルシェケル	口	千イスラエルシェケル
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	40,000	304	—	—
	小計	40,000	304	—	—

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 利害関係人※との取引状況等

## ■利害関係人との取引状況

区分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 20,427	百万円 13,190	% 64.6	百万円 20,450	百万円 8,050	% 39.4
金銭信託	0.744781	0.744781	100.0	0.744781	0.744781	100.0
コール・ローン	43,524	5,179	11.9	43,184	5,070	11.7

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

## &lt;外国投資信託受益証券、投資証券&gt;

銘柄	当期首(前期末)		当期			期末	
	口数 (口)	口数 (口)	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	比 (%)	
(アメリカ)			千米ドル				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	93,284	93,595	10,673		1,634,551	1.2	
ALEXANDER'S INC	1,336	1,336	307		47,095	0.0	
BXP INC	86,210	86,581	7,177		1,099,172	0.8	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	146,224	153,715	6,356		973,375	0.7	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	83,954	80,107	684		104,765	0.1	
AGREE REALTY CORP	58,082	59,950	4,544		695,992	0.5	
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	94		14,433	0.0	
SL GREEN REALTY CORP	38,074	38,851	3,136		480,314	0.3	
EPR PROPERTIES	44,397	45,488	2,060		315,491	0.2	
PROLOGIS INC	550,595	553,943	64,163		9,825,955	7.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	84,474	84,995	19,867		3,042,521	2.2	
LXP INDUSTRIAL TRUST	172,796	171,218	1,660		254,337	0.2	
CAMDEN PROPERTY TRUST	63,691	63,515	7,732		1,184,126	0.8	
VERIS RESIDENTIAL INC	48,670	47,792	864		132,398	0.1	
NNN REIT INC	109,365	109,572	4,696		719,184	0.5	
COUSINS PROPERTIES INC	89,515	91,208	2,886		442,074	0.3	
SITE CENTERS CORP	106,484	27,882	442		67,719	0.0	
SAFEHOLD INC	27,084	27,407	581		88,978	0.1	
ESSEX PROPERTY TRUST	38,070	38,581	11,754		1,800,020	1.3	
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	205,257	204,362	15,026		2,301,194	1.6	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	43,887	44,889	5,133		786,076	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	79,678	79,030	4,232		648,097	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	326,458	423,798	9,645		1,477,133	1.1	
EQUITY COMMONWEALTH	64,970	64,832	1,304		199,758	0.1	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	62,559	63,725	2,153		329,751	0.2	

※ 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。

銘 柏	当期首(前期末)		当 期		末
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額	外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	
SERVICE PROPERTIES TRUST	100,683	89,989	286	43,823	0.0
WELLTOWER INC	329,696	346,320	47,861	7,329,498	5.2
EASTGROUP PROPERTIES, INC	27,135	29,020	5,107	782,165	0.6
KIMCO REALTY CORP	368,258	405,746	10,115	1,549,049	1.1
KILROY REALTY CORPORATION	62,832	63,383	2,632	403,206	0.3
LTC PROPERTIES INC	25,125	25,175	988	151,436	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	116,800	116,800	307	47,042	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	104,507	107,083	580	88,880	0.1
IRON MOUNTAIN INC	173,734	175,253	20,979	3,212,806	2.3
MACERICH CO/THE	127,260	129,674	2,531	387,633	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	110,558	111,097	7,935	1,215,266	0.9
ACADIA REALTY TRUST	56,767	61,245	1,531	234,476	0.2
HOST HOTELS AND RESORTS INC	422,565	418,449	7,536	1,154,103	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	69,921	70,252	11,179	1,712,090	1.2
HERSHA HOSPITALITY TRUST	19,211	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	25,669	26,103	2,119	324,589	0.2
CENTERSPACE	8,999	8,999	670	102,613	0.1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,599	8,599	248	38,070	0.0
GETTY REALTY CORP	27,420	30,825	986	151,010	0.1
RPT REALTY	48,173	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	423,162	521,555	29,994	4,593,377	3.3
REGENCY CENTERS CORP	98,033	97,337	7,226	1,106,635	0.8
UDR INC	180,055	178,761	7,951	1,217,660	0.9
COPT DEFENSE PROPERTIES	66,436	67,181	2,159	330,659	0.2
SAUL CENTERS INC	6,846	6,846	286	43,854	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	195,279	183,367	32,826	5,027,028	3.6
PUBLIC STORAGE	94,419	94,240	31,986	4,898,480	3.5
SUN COMMUNITIES INC	73,816	70,579	8,844	1,354,517	1.0
TANGER INC	62,168	65,707	2,334	357,516	0.3
UMH PROPERTIES INC	33,009	38,966	753	115,406	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	26,942	27,780	477	73,172	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	7,811	7,811	332	50,897	0.0
VENTAS INC	239,543	247,366	16,115	2,467,988	1.8
VORNADO REALTY TRUST	94,277	99,051	4,532	694,118	0.5
ELME COMMUNITIES	55,407	50,407	890	136,323	0.1
KITE REALTY GROUP TRUST	133,039	131,391	3,606	552,327	0.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	125,689	126,626	21,235	3,251,955	2.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	45,973	45,973	90	13,798	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	124,355	125,287	1,354	207,405	0.1
CUBESMART	134,302	134,181	6,558	1,004,409	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	180,630	184,184	33,517	5,132,916	3.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	124,486	123,244	1,141	174,769	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	352,832	360,602	1,770	271,142	0.2
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	98,752	100,867	1,944	297,813	0.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	74,955	74,747	1,295	198,372	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	75,292	69,983	720	110,279	0.1

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額	邦貨換算金額 (千円)	比 率 (%)
	外 貨 建 金 額				
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	67,550	67,952	445	68,160	0.0
TERRENO REALTY CORP	49,321	57,912	3,590	549,855	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	29,232	28,846	805	123,424	0.1
RLJ LODGING TRUST	93,642	98,213	954	146,192	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	152,283	156,107	3,552	544,105	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	71,638	71,170	921	141,141	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	22,938	22,938	31	4,812	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	25,562	25,562	229	35,152	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	136,268	140,484	2,746	420,593	0.3
WHITESTONE REIT	31,954	25,954	374	57,393	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	76,753	86,787	395	60,604	0.0
STAG INDUSTRIAL INC	108,041	108,775	4,066	622,668	0.4
WP CAREY INC	127,017	130,336	7,393	1,132,311	0.8
ALEXANDER & BALDWIN INC	43,393	43,493	857	131,345	0.1
GLADSTONE LAND CORP	21,491	24,504	316	48,445	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	229,675	216,948	3,857	590,712	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	36,095	35,798	4,027	616,736	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	41,231	44,991	503	77,167	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	85,476	—	—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	140,705	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	123,217	130,561	5,628	861,946	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	188,879	187,472	6,928	1,061,101	0.8
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	132,286	134,676	2,814	431,047	0.3
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	16,592	17,011	1,809	277,100	0.2
JBG SMITH PROPERTIES	56,141	53,757	935	143,242	0.1
UNITI GROUP INC	142,940	142,514	840	128,765	0.1
INVITATION HOMES INC	342,404	342,336	11,536	1,766,733	1.3
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	342,700	342,700	77	11,808	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	77,843	85,931	934	143,043	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	21,712	21,712	453	69,491	0.0
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	91,911	104,848	3,469	531,307	0.4
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	33,166	33,166	124	18,995	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	155,899	163,409	8,132	1,245,467	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	180,627	179,847	5,168	791,550	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	28,700	28,700	97	14,899	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	295,000	0.00002	0.003	0.0
PRIME US REIT	295,000	324,500	53	8,149	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC- A	13,280	13,280	192	29,468	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5,700	5,700	102	15,694	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	40,139	47,425	1,467	224,706	0.2
FARMLAND PARTNERS INC	28,000	28,000	344	52,741	0.0
CITY OFFICE REIT INC	15,298	35,915	191	29,370	0.0
ORION OFFICE REIT INC	34,844	34,844	141	21,717	0.0
NETSTREIT CORP	41,060	47,896	773	118,383	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	17,000	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	58,902	100,293	3,103	475,203	0.3

銘柄	当期首(前期末)	当期			末
		口数(口)	口数(口)	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)
PEAKSTONE REALTY TRUST	19,000	19,000	263	40,415	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	69,083	73,421	2,861	438,166	0.3
APARTMENT INCOME REIT CO	87,719	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC-A	110,537	115,076	2,029	310,865	0.2
CTO REALTY GROWTH INC	12,400	12,400	254	39,004	0.0
MODIV INDUSTRIAL INC	—	6,921	115	17,763	0.0
STAR HOLDINGS	6,183	—	—	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	15,737	7,284	201	30,787	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	368,800	508,800	295	45,192	0.0
LINEAGE INC	—	35,589	2,395	366,900	0.3
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	89,479	2,333	357,369	0.3
NET LEASE OFFICE PROPERTY	8,467	8,552	274	42,026	0.0
PARAMOUNT GROUP INC	100,128	100,128	524	80,348	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	37,791	37,791	338	51,854	0.0
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	55,764	1,357	207,856	0.1
OUTFRONT MEDIA INC	—	83,040	1,467	224,704	0.2
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	52,367	6,733	1,031,145	0.7
URBAN EDGE PROPERTIES	69,794	70,777	1,662	254,603	0.2
EQUINIX INC	55,772	56,838	52,351	8,017,064	5.7
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTY	57,181	57,918	784	120,093	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	64,012	63,467	957	146,664	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	13,856	13,856	638	97,819	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	48,998	43,451	1,897	290,650	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	14,980	14,980	281	43,104	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	125,391	134,633	2,144	328,439	0.2
GLOBAL NET LEASE INC	115,311	122,132	963	147,568	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	15,669	16,812	102	15,627	0.0
CLIPPER REALTY INC	7,300	—	—	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INV	835,164	835,164	81	12,406	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	127,396	127,373	1,873	286,931	0.2
VICI PROPERTIES INC	602,621	625,816	19,644	3,008,337	2.2
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	53,622	55,891	1,567	240,084	0.2
小計	口数・金額	15,403,951	15,852,406	727,515	111,411,670
	銘柄数<比率>	143	141	—	<79.6%>
(カナダ)				千カナダドル	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	43,154	43,580	1,089	119,969	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	49,930	49,417	2,238	246,401	0.2
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	76,841	76,841	822	90,499	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	90,439	89,268	1,690	186,099	0.1
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	37,679	37,679	692	76,227	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	5,339	2,669	54	6,022	0.0
PRIMARIS REIT	30,375	30,375	484	53,293	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	13,593	14,841	1,059	116,586	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	30,330	30,330	236	26,073	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26,577	26,577	391	43,060	0.0
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	42,842	42,842	464	51,117	0.0

銘柄	当期首(前期末)		当期			比率(%)
	口数(口)	口数(口)	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	58,872	58,872	299		32,983	0.0
MORGARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	6,956	12,956	235		25,940	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	73,332	82,960	1,076		118,525	0.1
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	20,000	—	—		—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	19,135	—	—		—	—
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	25,800	—	—		—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	100,975	98,063	1,369		150,789	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	11,100	11,100	155		17,129	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,730	27,730	422		46,546	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	16,000	—	—		—	—
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	9,500	—	—		—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	66,348	62,299	1,116		122,881	0.1
SLATE GROCERY REIT	16,578	16,578	230		25,345	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT	16,015	16,015	131		14,419	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	18,753	1,426		156,978	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	35,647	35,557	654		72,013	0.1
小計	口数・金額	951,087	885,302	16,343	1,798,903	
	銘柄数<比率>	26	22	—	<1.3%>	
(ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG	37,000	37,000	238		39,087	0.0
小計	口数・金額	37,000	37,000	238	39,087	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(イタリア)				千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	33,790	33,790	75		12,443	0.0
小計	口数・金額	33,790	33,790	75	12,443	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(フランス)				千ユーロ		
ICADE	19,987	21,791	512		84,002	0.1
ALTAREA	1,959	2,775	288		47,341	0.0
KLEPIERRE	114,775	131,702	3,782		620,478	0.4
GECINA SA	30,327	31,111	3,033		497,586	0.4
COVIVIO(FP)	29,683	32,109	1,700		278,896	0.2
MERCIALYS	57,605	53,414	557		91,387	0.1
CARMILA	32,392	32,392	544		89,268	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	61,522	59,784	4,420		725,127	0.5
小計	口数・金額	348,250	365,078	14,838	2,434,088	
	銘柄数<比率>	8	8	—	<1.7%>	
(オランダ)				千ユーロ		
VASTNED RETAIL	10,650	—	—		—	—
WERELDHAVE NV	26,376	22,533	319		52,413	0.0
NSI NV	7,359	11,864	234		38,417	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	25,490	25,490	597		98,053	0.1
小計	口数・金額	69,875	59,887	1,151	188,884	
	銘柄数<比率>	4	3	—	<0.1%>	
(スペイン)				千ユーロ		
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	167,444	205,464	1,126		184,868	0.1

銘柄		当期首(前期末)		当期		比率(%)
		口数(口)	口数(口)	評価額	末	
		外貨建金額	邦貨換算金額(千円)			
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		34,000	22,979	188	30,985	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		200,710	236,880	2,409	395,183	0.3
小計	口数・金額	402,154	465,323	3,724	611,037	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.4%>	
(ベルギー)				千ユーロ		
COFINIMMO		20,088	22,512	1,310	214,924	0.2
RETAIL ESTATES		7,545	6,645	404	66,383	0.0
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES		17,797	—	—	—	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		94,769	106,191	2,251	369,294	0.3
MONTEA NV		9,200	12,266	802	131,592	0.1
AEDIFICA		28,047	28,671	1,684	276,312	0.2
CARE PROPERTY INVEST		22,887	22,887	282	46,404	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		17,483	21,700	651	106,790	0.1
小計	口数・金額	217,816	220,872	7,386	1,211,702	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<0.9%>	
(アイルランド)				千ユーロ		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		210,000	363,595	314	51,651	0.0
小計	口数・金額	210,000	363,595	314	51,651	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
(その他)				千ユーロ		
CROMWELL REIT EUR		170,400	233,500	378	62,051	0.0
SHURGARD SELF STORAGE LTD		—	17,995	735	120,585	0.1
小計	口数・金額	170,400	251,495	1,113	182,636	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	口数・金額	1,489,285	1,797,040	28,843	4,731,532	
	銘柄数<比率>	27	26	—	<3.4%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		555,554	591,977	2,288	452,567	0.3
DERWENT LONDON PLC		66,805	67,447	1,456	288,093	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		104,673	118,103	1,424	281,659	0.2
HAMMERSON PLC		2,341,785	—	—	—	
WORKSPACE GROUP PLC		84,396	75,057	420	83,118	0.1
INTU PROPERTIES PLC		521,960	521,960	9	1,833	0.0
UNITE GROUP PLC		234,188	248,532	2,148	424,877	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		805,185	812,946	774	153,204	0.1
SEGRO PLC		732,700	804,437	6,274	1,240,803	0.9
LAND SECURITIES GROUP PLC		442,805	444,935	2,638	521,756	0.4
ASSURA PLC		1,786,232	1,814,839	703	139,103	0.1
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		233,848	233,848	144	28,485	0.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		143,805	233,105	727	143,821	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		215,000	345,000	169	33,429	0.0
HELICAL PLC		65,400	65,400	127	25,167	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		348,000	348,000	240	47,621	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		534,722	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC		130,446	131,866	1,054	208,481	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		587,656	1,221,233	2,334	461,745	0.3

銘柄	当期首(前期末)		当期		末
	口数 (口)	口数 (口)	評価額	外貨建金額 邦貨換算金額 (千円)	
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	378,400	378,400	362	71,610	0.1
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,161,077	1,172,248	1,577	312,019	0.2
WAREHOUSE REIT PLC	237,876	237,876	200	39,607	0.0
NEWRIVER REIT PL	196,000	196,000	156	30,852	0.0
PRS REIT PLC/THE	260,002	340,013	362	71,675	0.1
CLS HOLDINGS PLC	75,636	75,636	66	13,236	0.0
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	203,286	203,286	130	25,848	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	758,029	840,629	585	115,865	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,128,484	1,484,144	2,054	406,189	0.3
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT	234,276	234,276	182	36,089	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	391,491	347,000	306	60,590	0.0
HOME REIT PLC	374,236	374,236	142	28,158	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	378,010	316,908	288	57,028	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC	176,938	176,938	76	15,045	0.0
HAMMERSOM PLC	—	283,307	818	161,797	0.1
AEW UK REIT PLC	68,000	68,000	65	13,043	0.0
LXI REIT PLC	1,027,299	—	—	—	—
REGIONAL REIT LTD	222,000	91,200	113	22,435	0.0
URBAN LOGISTICS REIT PLC	296,651	261,651	292	57,846	0.0
CARE REIT PLC	242,293	242,293	204	40,438	0.0
小計	口数・金額	17,745,144	15,402,726	30,923	6,115,150
	銘柄数<比率>	38	36	—	<4.4%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
BWP TRUST	291,007	354,985	1,206	121,781	0.1
MIRVAC GROUP	2,378,356	2,361,833	4,959	500,448	0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP	669,440	669,440	264	26,680	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT	312,344	307,930	1,034	104,395	0.1
GPT GROUP	1,122,648	1,145,526	5,189	523,593	0.4
CENTURIA CAPITAL GROUP	491,955	491,955	883	89,100	0.1
ABACUS GROUP	314,474	224,474	271	27,405	0.0
STOCKLAND	1,436,697	1,424,840	7,181	724,582	0.5
DEXUS	651,107	644,157	4,573	461,467	0.3
GOODMAN GROUP	1,020,869	1,048,636	37,436	3,777,323	2.7
VICINITY CENTERS	2,270,223	2,315,843	4,886	493,040	0.4
CHARTER HALL GROUP	278,742	283,470	4,249	428,745	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	138,810	138,810	351	35,435	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	226,796	241,409	1,170	118,137	0.1
REGION RE GROUP	685,991	676,974	1,462	147,542	0.1
ARENA REIT	192,648	230,160	918	92,660	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	322,336	316,821	956	96,541	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	376,694	406,059	1,563	157,739	0.1
DEXUS INDUSTRIAL REIT	113,000	113,000	297	29,986	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	745,720	831,282	2,053	207,174	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	102,706	102,706	365	36,892	0.0
GDI PROPERTY GROUP	315,597	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP	272,079	222,079	413	41,678	0.0

銘柄	当期首(前期末)		当期			比率(%)
	口数(口)	口数(口)	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額(千円)	
SCENTRE GROUP	3,086,143	3,094,291	10,644	—	1,074,016	0.8
HMC CAPITAL LTD	149,361	—	—	—	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	210,134	210,134	548	—	55,338	0.0
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	1,068,653	1,115,956	1,394	—	140,749	0.1
HEALTHCO REIT	300,321	300,321	334	—	33,787	0.0
ABACUS STORAGE KING	347,779	347,779	413	—	41,758	0.0
CENTURIA OFFICE REIT	203,929	203,929	241	—	24,383	0.0
WAYPOINT REIT LTD	406,596	398,821	989	—	99,797	0.1
小計	20,503,155	20,223,620	96,255	—	9,712,184	
	銘柄数<比率>	31	29	—	<6.9%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
AMP NZ OFFICE LTD	796,295	—	—	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	655,524	630,524	1,314	—	120,105	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	923,753	—	—	—	—	—
ARGOSY PROPERTY LTD	507,278	—	—	—	—	—
小計	2,882,850	630,524	1,314	—	120,105	
	銘柄数<比率>	4	1	—	<0.1%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	1,530,200	1,529,600	55,677	—	1,096,845	0.8
PROSPERITY REIT	752,000	—	—	—	—	—
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	1,306,660	1,306,660	1,398	—	27,543	0.0
CHAMPION REIT	1,167,000	1,167,000	2,123	—	41,841	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	561,000	561,000	1,065	—	20,998	0.0
FORTUNE REIT	875,000	875,000	3,640	—	71,708	0.1
小計	6,191,860	5,439,260	63,905	—	1,258,936	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<0.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	3,040,644	3,231,596	6,366	—	734,537	0.5
CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,136,418	2,104,718	5,493	—	633,818	0.5
SUNTEC REIT	1,326,500	1,328,400	1,487	—	171,663	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,958,485	2,030,385	2,598	—	299,860	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	863,000	863,000	427	—	49,288	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	1,358,877	1,530,877	1,370	—	158,086	0.1
KEPPEL REIT	1,178,300	1,450,200	1,276	—	147,245	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	642,062	715,662	1,510	—	174,229	0.1
ESR-LOGOS REIT	3,606,764	3,505,364	946	—	109,201	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	397,900	397,900	346	—	39,941	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST	643,221	643,221	469	—	54,176	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	459,900	379,900	478	—	55,229	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	233,900	233,000	836	—	96,511	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,221,663	1,245,863	2,828	—	326,307	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	1,369,273	1,400,673	1,736	—	200,395	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	540,000	540,000	329	—	38,006	0.0
PARAGON REIT	761,500	—	—	—	—	—
EC WORLD REIT	180,000	180,000	46	—	5,388	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	295,800	295,800	201	—	23,207	0.0

銘柄	当期首(前期末)		当期			末比 率(%)
	口数 (口)	口数 (口)	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
QOE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	1,250,000	362	41,825	0.0	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	1,058,150	917,650	518	59,821	0.0	
KEPPEL DC REIT	798,203	815,803	1,762	203,315	0.1	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	1,726,296	1,773,996	1,773	204,683	0.1	
小計	口数・金額	25,796,856	26,834,008	33,166	3,826,740	
	銘柄数<比率>	22	22	—	<2.7%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	46,380	62,917	357,997	39,272	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	31,000	154,845	16,986	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	72,480	86,202	281,449	30,875	0.0	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	25,433	27,961	126,104	13,833	0.0	
JR REIT XVII	95,683	134,877	404,631	44,388	0.0	
SK REITS CO LTD	75,914	106,701	484,422	53,141	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	102,340	86,720	408,017	44,759	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	28,240	—	—	—	—	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	14,949	—	—	—	—	
小計	口数・金額	461,419	536,378	2,217,467	243,256	
	銘柄数<比率>	8	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
REIT 1 LTD	103,500	103,500	1,805	73,700	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	115,000	155,000	1,263	51,579	0.0	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	360,000	360,000	709	28,956	0.0	
小計	口数・金額	578,500	618,500	3,777	154,236	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<0.1%>	
合計	口数・金額	92,004,107	88,219,764	—	139,372,717	
	銘柄数<比率>	308	292	—	<99.6%>	

(注1) 邦貨換算金額は、当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2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) <>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## 投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 資 料 投 資 證 券 コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 139,372,717 687,704	% 99.5 0.5
投 資 信 託 財 产 總 額	140,060,421	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(139,567,975千円)の投資信託財産総額(140,060,421千円)に対する比率は99.6%です。

(注2)外貨建資産は、当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。

1米ドル=153.14円

1カナダドル=110.07円

1ユーロ=164.04円

1イギリスポンド=197.75円

1オーストラリアドル=100.90円

1ニュージーランドドル=91.36円

1香港ドル=19.70円

1シンガポールドル=115.38円

1韓国ウォン=0.1097円

1イスラエルシェケル=40.8304円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年11月11日現在
(A)資 産	140,431,214,231円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	567,293,795
投 資 證 券 (評価額)	139,372,717,531
未 収 入 金	374,176,195
未 収 配 当 金	117,023,913
未 収 利 息	2,797
(B)負 債	532,147,585
未 払 金	393,586,005
未 払 解 約 金	138,561,580
(C)純 資 産 総 額 (A-B)	139,899,066,646
元 本	42,094,997,837
次 期 繰 越 損 益 金	97,804,068,809
(D)受 益 権 総 口 数	42,094,997,837口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,234円

## ■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年11月11日 至 2024年11月11日
(A)配 当 等 収 益	4,592,964,034円
受 取 配 当 金	4,563,365,504
受 取 利 息	16,113,361
そ の 他 収 益 金	13,502,197
支 払 利 息	△17,028
(B)有 価 證 券 売 買 損 益	29,842,596,130
売 買 益	31,368,194,519
売 買 損	△1,525,598,389
(C)そ の 他 費 用	△40,373,585
(D)当 期 損 益 金 (A+B+C)	34,395,186,579
(E)前 期 繰 越 損 益 金	63,139,520,388
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	17,297,509,233
(G)解 約 差 損 益 金	△17,028,147,391
(H)計 (D+E+F+G)	97,804,068,809
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	97,804,068,809

(注1) (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2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) (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;注記事項&gt;

※当ファンドの期首元本額は42,440,513,111円、期中追加設定元本額は8,621,922,117円、期中一部解約元本額は8,967,437,391円です。

※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	19,292,894,203円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	10,869,376,737円
分散投資コア戦略ファンドS	3,459,827,749円
SBT資産設計オープン(資産成長型)	1,511,969,707円
グローバルリートインデックス・オープン(適格機関投資家専用)	1,297,154,140円
分散投資コア戦略ファンドA	1,289,822,691円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,091,049,272円
コア投資戦略ファンド(切替型)	425,894,435円
グローバル経済コア	384,633,358円
コア投資戦略ファンド(安定型)	381,863,011円
My SMT グローバルREITインデックス(ノーロード)	357,264,702円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	303,695,306円
FOFs用 グローバルREITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	183,157,415円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	140,109,442円
SMT インデックスバランス・オープン	103,062,842円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	99,132,517円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	98,660,073円
SMTAM海外バランスファンド2020-08(適格機関投資家専用)	84,204,527円
SMTAM海外バランスファンド2020-11(適格機関投資家専用)	83,893,688円
SMTAM海外バランスファンド2020-01(適格機関投資家専用)	80,202,667円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	78,584,761円
SMTAM海外バランスファンド2021-07(適格機関投資家専用)	77,918,065円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	70,730,034円
SMTAM海外バランスファンド2023-02(適格機関投資家専用)	53,387,861円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド(適格機関投資家専用)	49,167,129円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	48,300,455円
グローバル3資産バランスオープン	45,207,252円
グローバル10資産バランスファンド	42,795,738円
ダイナミック・リスクコントロール・バランス戦略ファンド2021-11(適格機関投資家専用)	39,317,488円
10資産分散投資ファンド	17,681,623円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	16,703,310円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	11,707,638円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,628,001円

## お知らせ

該当事項はありません。