

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.ドイツ・好配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221期(決算日 2025年10月10日)	第224期(決算日 2026年1月13日)
第222期(決算日 2025年11月10日)	第225期(決算日 2026年2月10日)
第223期(決算日 2025年12月10日)	第226期(決算日 2026年3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1万円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作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			REIT先物率 比	投資信託証券 組入比率	純資産総額
		(分配落) 円	税込分配金 円	期中騰落率 %			
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
第38	第221期(2025年10月10日)	8,278	10	3.4	0.1	98.4	1,474
	第222期(2025年11月10日)	8,311	10	0.5	0.0	98.6	1,475
	第223期(2025年12月10日)	8,503	10	2.4	0.0	98.4	1,470
	第224期(2026年 1月13日)	8,745	10	3.0	0.1	98.7	1,499
	第225期(2026年 2月10日)	8,926	10	2.2	0.0	98.4	1,517
	第226期(2026年 3月10日)	8,956	10	0.4	0.0	98.4	1,519

(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いません。

当作成期中の基準価額の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		REIT先物率 比	投資信託証券 組入比率
		円	騰 落 率 %		
第221期	(期 首)2025年 9月10日	8,013	—	0.0	98.5
	(期 末)2025年10月10日	8,288	3.4	0.1	98.4
第222期	(期 首)2025年10月10日	8,278	—	0.1	98.4
	(期 末)2025年11月10日	8,321	0.5	0.0	98.6
第223期	(期 首)2025年11月10日	8,311	—	0.0	98.6
	(期 末)2025年12月10日	8,513	2.4	0.0	98.4
第224期	(期 首)2025年12月10日	8,503	—	0.0	98.4
	(期 末)2026年 1月13日	8,755	3.0	0.1	98.7
第225期	(期 首)2026年 1月13日	8,745	—	0.1	98.7
	(期 末)2026年 2月10日	8,936	2.2	0.0	98.4
第226期	(期 首)2026年 2月10日	8,926	—	0.0	98.4
	(期 末)2026年 3月10日	8,966	0.4	0.0	98.4

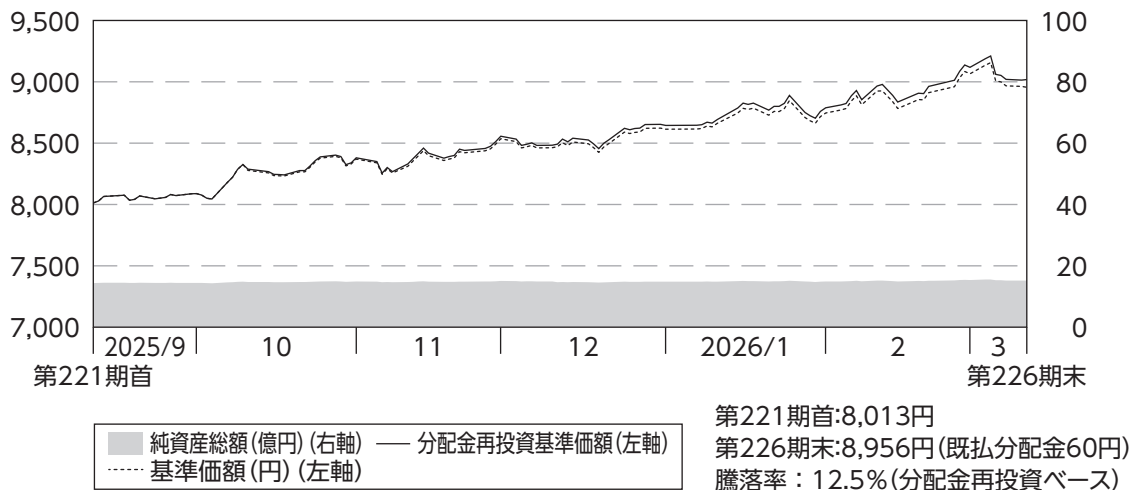
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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。

当作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9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

主要国の金利が概ね横ばい推移となった一方で、米国経済の堅調さを示す経済指標が発表されたことや米国の利下げと追加利下げに対する期待、欧州におけるインフレ率の鈍化などを背景に外国株式市場および海外REIT市場は上昇しました。為替市場では、対米ドル、対ユーロともに円安が進みました。このような環境の中、「高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)」、「ドイチェ・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	当作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%	68.7%	10.5%
ドイチェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	世界株式	20.0%	19.9%	23.7%
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%	9.9%	13.6%

*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。

投資環境

海外債券市場

当作成期初から2025年末にかけては、FRB(米連邦準備理事会)による利下げ再開が金利低下要因となった一方、米関税政策によるインフレ懸念が金利上昇要因となり、投資国の金利は概ね横ばいで推移しました。2026年2月になるとAI(人工知能)がソフトウェア企業の収益を悪化させるとの懸念や、米国とイラン間の対立を受け市場のリスク心理が悪化し、投資国の金利は低下しました。しかし、イランによるホルムズ海峡封鎖観測が原油高を招いて金利は反発し、投資国の金利は上昇に転じました。

世界株式市場

世界株式市場で株価は上昇しました。AI関連の巨額の設備投資やAIが産業に及ぼす影響に対する懸念、米国の関税政策、景気の先行き不透明感などから調整する局面もありましたが、米中の貿易協議の進展や一部企業の好調な決算、米国の利下げと追加利下げに対する期待、商品市場の上昇などが追い風となり、株価の上昇基調が続きました。当作成期末にかけては、AIをめぐる懸念のほか、米国によるイラン攻撃などから調整したものの、当作成期を通じて株価は上昇しました。為替市場では、対米ドル、対ユーロともに円安が進みました。

海外リート市場

当作成期初から2025年末にかけては概ね横ばいで推移しましたが、2026年1月には米国経済の堅調さを示す経済指標や、欧州におけるインフレ率の鈍化や長期金利の低下が好感されたことなどから、海外REIT市場は上昇しました。その後も、米CPI(消費者物価指数)の市場予想比下振れを受けた早期利下げ期待の高まりなどから堅調に推移しました。

○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。米中間などの緊張が高まるなか、航空防衛ビジネスの拡大などが期待されるアメリカの防衛会社や、堅調な金相場を背景に業績拡大が見込まれる南アフリカの金産出会社などへ投資しました。一方、株価上昇を受けて割安感が薄れたドイツの金融サービス会社や、保険の価格動向などが懸念されたアメリカの損害保険会社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。>

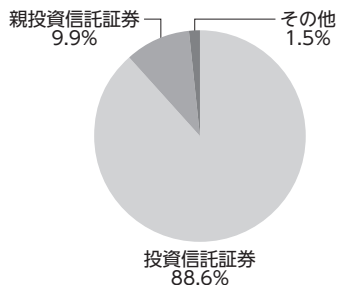
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

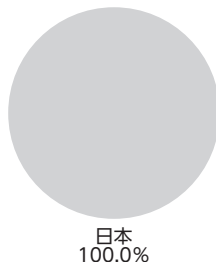
	当作成期末
	2026年3月10日
高金利海外債券ファンド(適格機関投資家専用)	68.7%
ドイツェ・好配当世界株式ファンド(適格機関投資家専用)	19.9%
グローバルREITインデックス マザーファンド	9.9%
その他	1.5%
組入ファンド数	3

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

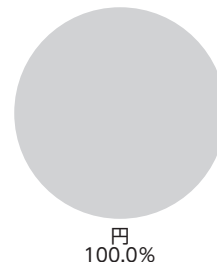
○資産別配分



○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す。

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221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	2025年9月11日~ 2025年10月10日	2025年10月11日~ 2025年11月10日	2025年11月11日~ 2025年12月10日	2025年12月11日~ 2026年1月13日	2026年1月14日~ 2026年2月10日	2026年2月11日~ 2026年3月10日
当期分配金 (円)	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率) (%)	(0.121)	(0.120)	(0.117)	(0.114)	(0.112)	(0.112)
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)	455	462	474	486	499	507

(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。

○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。

・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および信託財産の着実な成長を目指します。イラン情勢の悪化による原油高を受け、各国中央銀行は物価見通しを引き上げ、金融政策のスタンスに関しては見極め姿勢を強めると予想します。また、為替市場では、高市首相が追加利上げに否定的とみられることが円安要因になると見ており、オーストラリアや英国、米国などの高金利債券に投資する方針です。

・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。引き続きAIやデータセンター分野は高い成長を続けると見っていますが、巨額のAI投資を収益化できるかどうかや、AIの活用が既存産業に与える影響などをめぐり、世界株式市場では不安定な展開が続く可能性があります。また、米国の関税政策やイラン情勢などについても、その動向を注視していく必要があると考えています。運用にあたっては、引き続きリスクを注視しつつ、良好な業績が見込まれ、かつ相対的に高い配当利回りが期待される銘柄に注目していく方針です。

・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9月11日～2026年3月10日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	45円	0.529%	(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8,569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)	(14)	(0.164)	
(販売会社)	(28)	(0.327)	
(受託会社)	(3)	(0.038)	
(b) 売買委託手数料	0	0.000	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times 10,000$ 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)	(0)	(0.000)	
(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 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times 10,000$ 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 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(0)	(0.001)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	45	0.533	

(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あります。

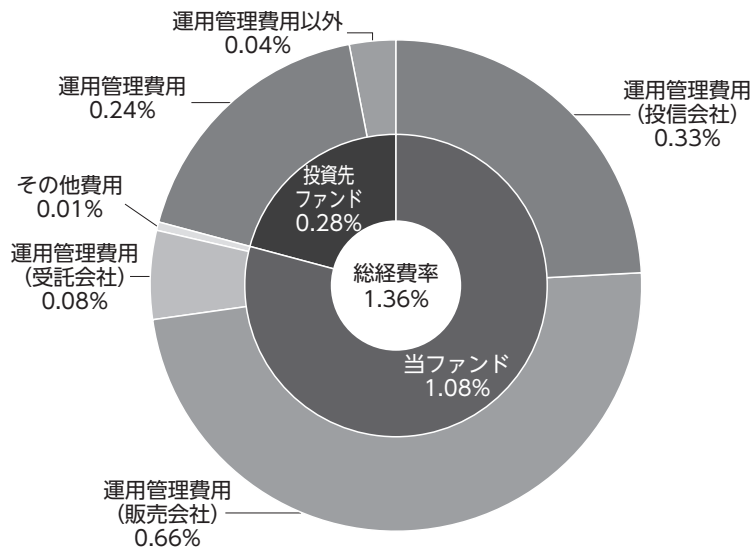
(注3) 「比率」欄は、1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(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

当作成期中の運用・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	ドイツェ・好配当世界株式ファンド (適格機関投資家専用)	—	—	29,440	35,994
	高金利海外債券ファンド (適格機関投資家専用)	—	—	51,677	40,928

(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REITインデックス マザーファンド	—	—	1,990	7,000

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	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託受益証券	百万円 —	百万円 —	% —	百万円 76	百万円 76	% 100.0
コール・ローン	2,527	218	8.6	2,526	218	8.6

(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REIT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	$\frac{B}{A}$	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 9,888	百万円 9,823	% 99.3	百万円 6,023	百万円 5,958	% 98.9
コール・ローン	19,987	1,736	8.7	20,001	1,737	8.7

<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
	千口	千円	%
株式ファンド			
ドイチェ・好配当世界株式ファンド（適格機関投資家専用）	226,159	302,827	19.9
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）	1,260,374	1,043,085	68.7
合 計	1,486,533	1,345,913	88.6

(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		
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
グローバルR E I Tインデックス マザーファンド	43,322	41,332	150,433

(注)親投資信託の当作成期末現在の受益権総口数は、47,620,091千口です。

投資信託財産の構成

項 目	当 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	1,345,913	88.3
グローバルR E I Tインデックス マザーファンド	150,433	9.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	27,750	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	1,524,096	100.0

(注1)グローバルR E I T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(173,316,358千円)の投資信託財産総額(174,124,910千円)に対する比率は99.5%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=157.73円

1カナダドル=116.04円

1ユーロ=183.33円

1イギリスポンド=211.91円

1オーストラリアドル=111.52円

1ニュージーランドドル=93.50円

1香港ドル=20.17円

1シンガポールドル=123.69円

1韓国ウォン=0.1073円

1イスラエルシェケル=51.0526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 221 期 末 2025年10月10日現在	第 222 期 末 2025年11月10日現在	第 223 期 末 2025年12月10日現在	第 224 期 末 2026年1月13日現在	第 225 期 末 2026年2月10日現在	第 226 期 末 2026年3月10日現在
(A) 資 産	1,478,728,053円	1,480,915,317円	1,502,546,450円	1,509,210,186円	1,520,827,068円	1,524,096,746円
コール・ローン等	18,389,789	22,139,896	22,421,422	20,400,388	21,269,151	24,782,742
投資信託受託証券(評価額)	1,310,470,912	1,308,846,095	1,303,495,687	1,331,899,738	1,345,187,686	1,345,913,156
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	142,769,789	145,975,665	143,675,660	148,922,291	149,387,613	150,433,170
未 収 入 金	7,097,328	3,953,378	32,953,395	7,987,369	4,982,200	2,967,192
未 収 利 息	235	283	286	400	418	486
(B) 負 債	3,917,593	5,795,375	32,430,799	10,149,675	2,983,329	4,672,306
未払収益分配金	1,781,516	1,774,886	1,728,842	1,714,216	1,700,397	1,696,529
未払解約金	860,469	2,674,270	29,389,620	6,959,623	50,450	1,724,847
未払信託報酬	1,269,076	1,339,325	1,305,616	1,468,278	1,226,173	1,244,523
その他未払費用	6,532	6,894	6,721	7,558	6,309	6,407
(C) 純資産総額(A-B)	1,474,810,460	1,475,119,942	1,470,115,651	1,499,060,511	1,517,843,739	1,519,424,440
元 本	1,781,516,686	1,774,886,376	1,728,842,240	1,714,216,476	1,700,397,932	1,696,529,865
次期繰越損益金	△306,706,226	△299,766,434	△258,726,589	△215,155,965	△182,554,193	△177,105,425
(D) 受 益 権 総 口 数	1,781,516,686口	1,774,886,376口	1,728,842,240口	1,714,216,476口	1,700,397,932口	1,696,529,865口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,278円	8,311円	8,503円	8,745円	8,926円	8,956円

■損益の状況

項 目	第 221 期 自 2025年9月11日 至 2025年10月10日	第 222 期 自 2025年11月11日 至 2025年11月10日	第 223 期 自 2025年11月11日 至 2025年12月10日	第 224 期 自 2025年12月11日 至 2026年1月13日	第 225 期 自 2026年1月14日 至 2026年2月10日	第 226 期 自 2026年2月11日 至 2026年3月10日
(A) 配 当 等 収 益	3,520,338円	3,376,327円	3,441,526円	3,019,969円	4,000,464円	3,238,455円
受 取 配 当 金	3,512,610	3,367,825	3,433,719	3,006,909	3,988,808	3,225,821
受 取 利 息	7,728	8,502	7,807	13,060	11,656	12,634
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	46,731,389	5,527,712	32,779,250	41,521,348	29,764,228	4,728,570
売 買 益	46,829,983	9,983,683	33,604,419	41,641,070	29,787,539	4,751,540
売 買 損	△98,594	△4,455,971	△825,169	△119,722	△23,311	△22,970
(C) 信 託 報 酬 等	△1,275,608	△1,346,219	△1,312,337	△1,475,836	△1,232,482	△1,250,930
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	48,976,119	7,557,820	34,908,439	43,065,481	32,532,210	6,716,095
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△258,273,003	△210,218,553	△198,993,865	△164,338,979	△121,929,775	△90,850,138
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配当等相当額)	△95,627,826 (24,162,385)	△95,330,815 (24,088,503)	△92,912,321 (23,479,384)	△92,168,251 (23,295,924)	△91,456,231 (23,123,450)	△91,274,853 (23,091,551)
(売買損益相当額)	(△119,790,211)	(△119,419,318)	(△116,391,705)	(△115,464,175)	(△114,579,681)	(△114,366,404)
(G) 計 (D+E+F)	△304,924,710	△297,991,548	△256,997,747	△213,441,749	△180,853,796	△175,408,896
(H) 収 益 分 配 金	△1,781,516	△1,774,886	△1,728,842	△1,714,216	△1,700,397	△1,696,529
次期繰越損益金(G+H)	△306,706,226	△299,766,434	△258,726,589	△215,155,965	△182,554,193	△177,105,425
追加信託差損益金 (配当等相当額)	△95,627,826 (24,162,427)	△95,330,815 (24,088,504)	△92,912,321 (23,479,430)	△92,168,251 (23,296,021)	△91,456,231 (23,123,460)	△91,274,853 (23,091,573)
(売買損益相当額)	(△119,790,323)	(△119,419,319)	(△116,391,751)	(△115,464,272)	(△114,579,691)	(△114,366,426)
分配準備積立金	57,011,175	58,026,884	58,487,302	60,039,801	61,864,858	63,050,698
繰 越 損 益 金	△268,089,575	△262,462,503	△224,301,570	△183,027,515	△152,962,820	△148,881,270

(注1) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換え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221期首元本額は1,796,177,740円、第221～226期中追加設定元本額は2,980,769円、第221～226期中一部解約元本額は102,628,644円です。

※分配金の計算過程

項目	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	4,116,032円	3,003,049円	3,627,661円	3,746,665円	3,989,323円	3,033,560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	24,162,497円	24,088,504円	23,479,430円	23,296,021円	23,123,460円	23,091,573円
(D) 分配準備積立金額	54,676,659円	56,798,721円	56,588,483円	58,007,352円	59,575,932円	61,713,667円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	82,955,188円	83,890,274円	83,695,574円	85,050,038円	86,688,715円	87,838,800円
(F) 期末残存口数	1,781,516,686口	1,774,886,376口	1,728,842,240口	1,714,216,476口	1,700,397,932口	1,696,529,865口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり) (E/F×10,000)	465円	472円	484円	496円	509円	517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) 収益分配金総額(F×H/10,000)	1,781,516円	1,774,886円	1,728,842円	1,714,216円	1,700,397円	1,696,529円

分配金のお知らせ

	第221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226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、

- A. 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には、当該収益分配金の全額が普通分配金となり、
- B. 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

該当事項はありません。

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221期	第222期	第223期	第224期	第225期	第226期
	自2025年9月6日 至2025年10月6日	自2025年10月7日 至2025年11月5日	自2025年11月6日 至2025年12月5日	自2025年12月6日 至2026年1月5日	自2026年1月6日 至2026年2月5日	自2026年2月6日 至2026年3月5日
(A) 配当等収益	215円	205円	207円	277円	340円	305円
受取利息	215	205	207	277	340	305
(B) 有価証券売買損益	18,690,542	16,739,097	22,302,105	17,798,449	25,921,620	7,919,837
売買益	18,726,579	16,739,124	22,366,702	17,827,209	25,968,439	7,962,735
売買損	△36,037	△27	△64,597	△28,760	△46,819	△42,898
(C) 信託報酬等	△140,156	△138,692	△139,386	△143,238	△144,313	△131,367
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,550,601	16,600,610	22,162,926	17,655,488	25,777,647	7,788,775
(E) 前期繰越損益金	△323,131,300	△307,583,428	△291,574,294	△267,087,523	△250,015,287	△227,766,688
(F) 追加信託差損益金	5,893,456	5,893,456	5,847,745	5,734,058	5,689,588	5,689,588
(配当等相当額)	(955)	(955)	(947)	(929)	(921)	(921)
(売買損益相当額)	(5,892,501)	(5,892,501)	(5,846,798)	(5,733,129)	(5,688,667)	(5,688,667)
(G) 計(D+E+F)	△298,687,243	△285,089,362	△263,563,623	△243,697,977	△218,548,052	△214,288,325
(H) 収益分配金	△3,002,729	△2,872,175	△2,979,439	△2,540,450	△3,529,048	△2,772,823
次期繰越損益金(G+H)	△301,689,972	△287,961,537	△266,543,062	△246,238,427	△222,077,100	△217,061,148
追加信託差損益金	5,893,456	5,893,456	5,847,745	5,734,058	5,689,588	5,689,588
(配当等相当額)	(955)	(955)	(947)	(929)	(921)	(921)
(売買損益相当額)	(5,892,501)	(5,892,501)	(5,846,798)	(5,733,129)	(5,688,667)	(5,688,667)
分配準備積立金	703,056	786,080	772,906	1,243,425	774,332	716,312
繰越損益金	△308,286,484	△294,641,073	△273,163,713	△253,215,910	△228,541,020	△223,467,048

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種類	第220期末	第226期末	
	口数	口数	評価額
高金利外債マザーファンド	千口 448,107	千口 422,747	千円 1,042,791

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226期末						第226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)						(オーストラリア)					
国債証券						国債証券					
T 4.625% 02/15/35	4.625	5,300	5,537	867,150	2035/2/15	ACGB 1.75% 06/21/51	1.75	4,900	2,515	279,054	2051/6/21
T 4.75% 05/15/55	4.75	1,000	1,003	157,077	2055/5/15	ACGB 1.75% 11/21/32	1.75	4,000	3,362	373,051	2032/11/21
地方債証券						地方債証券					
BRCOL 2.25% 06/02/26	2.25	6,000	5,976	935,931	2026/6/2	ACGB 3.5% 12/21/34	3.5	5,500	5,034	558,519	2034/12/21
小計						小計					
(カナダ)						地方債証券					
国債証券						国債証券					
CAN 2% 12/01/51	2.0	1,500	1,072	123,154	2051/12/1	NSWTC 2% 03/20/31	2.0	2,000	1,758	195,130	2031/3/20
地方債証券						地方債証券					
BRCOL 4.95% 06/18/40	4.95	3,000	3,248	373,114	2040/6/18	TCV 3% 10/20/28	3.0	1,000	962	106,819	2028/10/20
BRCOL 5.7% 06/18/29	5.7	8,000	8,725	1,002,070	2029/6/18	TCV 4.25% 12/20/32	4.25	5,000	4,786	530,975	2032/12/20
小計						小計					
(イギリス)						特殊債券(除く金融債)					
国債証券						国債証券					
UKT 1.25% 07/31/51	1.25	3,000	1,344	281,794	2051/7/31	EIB 3.1% 08/17/26	3.1	8,000	7,959	882,992	2026/8/17
UKT 3.25% 01/31/33	3.25	3,000	2,841	595,706	2033/1/31	IFC 3.15% 06/26/29	3.15	3,000	2,866	318,022	2029/6/26
UKT 3.75% 10/22/53	3.75	4,500	3,560	746,496	2053/10/22	小計					
UKT 4.25% 06/07/32	4.25	6,000	6,089	1,276,520	2032/6/7						
特殊債券(除く金融債)						特殊債券(除く金融債)					
EIB 4.5% 06/07/29	4.5	4,000	4,080	855,521	2029/6/7	合計					
小計						合計					
(ノルウェー)						特殊債券(除く金融債)					
国債証券						国債証券					
NGB 1.375% 08/19/30	1.375	50,000	44,537	725,070	2030/8/19	小計					
NGB 1.75% 02/17/27	1.75	20,000	19,569	318,586	2027/2/17						
NGB 2.125% 05/18/32	2.125	74,000	66,082	1,075,817	2032/5/18						
NGB 3.5% 10/06/42	3.5	45,000	41,050	668,299	2042/10/6						
小計						小計					

(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。

組入投資信託証券の内容

ドイツェ・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	ドイツェ・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	ドイツェ・グローバル好配当株式マザー受益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 221 期	第 222 期	第 223 期	第 224 期	第 225 期	第 226 期
	自 2025年 9月6日 至 2025年10月6日	自 2025年10月7日 至 2025年11月5日	自 2025年11月6日 至 2025年12月5日	自 2025年12月6日 至 2026年 1月5日	自 2026年1月6日 至 2026年2月5日	自 2026年2月6日 至 2026年3月5日
(A) 有価証券売買損益	15,700,246円	△2,643,211円	16,565,471円	9,979,780円	18,342,438円	8,130,459円
売 買 益	15,700,246	120,487	16,650,762	9,978,842	18,561,242	8,130,334
売 買 損	—	△2,763,698	△85,291	938	△218,804	125
(B) 信託報酬等	△183,017	△182,235	△183,738	△188,374	△192,198	△178,634
(C) 当期損益金(A+B)	15,517,229	△2,825,446	16,381,733	9,791,406	18,150,240	7,951,825
(D) 前期繰越損益金	62,000,370	75,195,494	71,389,556	83,509,504	90,069,689	106,693,918
(E) 追加信託差損益金	△38,146,734	△37,239,765	△36,987,688	△35,375,240	△34,315,160	△33,972,803
(売買損益相当額)	(△38,146,734)	(△37,239,765)	(△36,987,688)	(△35,375,240)	(△34,315,160)	(△33,972,803)
(F) 計 (C+E)	39,370,865	35,130,283	50,783,601	57,925,670	73,904,769	80,672,940
(G) 収益分配金	△511,198	△499,044	△495,666	△474,058	△459,852	△455,264
次期繰越損益金(F+G)	38,859,667	34,631,239	50,287,935	57,451,612	73,444,917	80,217,676
追加信託差損益金	△38,146,734	△37,239,765	△36,987,688	△35,375,240	△34,315,160	△33,972,803
(売買損益相当額)	(△38,146,734)	(△37,239,765)	(△36,987,688)	(△35,375,240)	(△34,315,160)	(△33,972,803)
分配準備積立金	77,006,401	74,826,818	87,275,623	92,826,852	107,760,077	114,190,479
繰越損益金	—	△2,955,814	—	—	—	—

●組入資産の明細

<親投資信託残高>

種 類	第220期末		第 226 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
ドイツェ・グローバル好配当株式マザー	千口 63,982	千口 56,251	千円 308,606	

下記は、ドイツ・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220期末		第226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)	百株	百株	千米ドル	千円		
ABBOTT LABORATORIES	32	32	361	56,676	ヘルスケア機器・サービス	
ABBVIE INC	26	24	585	91,654	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
CHUBB LTD	13	—	—	—	保険	
AGNICO EAGLE MINES LTD	83	70	1,632	255,628	素材	
ALLSTATE CORPORATION	16	16	357	56,012	保険	
AMPHENOL CORP-CL A	19	22	299	46,919	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
AUTOMATIC DATA PROCESSING	9	14	314	49,276	商業・専門サービス	
BANK OF AMERICA CORP	89	76	383	60,006	銀行	
BROADCOM INC	—	5	161	25,359	半導体・半導体製造装置	
CMS ENERGY CORP	35	52	413	64,715	公益事業	
COCA-COLA CO/THE	40	53	415	65,078	食品・飲料・タバコ	
COLGATE-PALMOLIVE CO	26	39	378	59,250	家庭用品・パーソナル用品	
DELL TECHNOLOGIES -C	17	13	203	31,881	テクノロジー・ハードウェアおよび機器	
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	—	59	304	47,706	素材	
HUBBELL INC	5	4	197	30,973	資本財	
INFOSYS LTD-SP ADR	115	115	164	25,806	ソフトウェア・サービス	
JOHNSON & JOHNSON	32	32	790	123,769	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
LOCKHEED MARTIN CORPORATION	—	5	374	58,688	資本財	
MERCK & CO. INC.	31	—	—	—	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス	
MONDELEZ INTERNATIONAL INC	65	82	482	75,548	食品・飲料・タバコ	
NEWMONT GOLDCORP CORPORATION	44	51	614	96,233	素材	
NEXTERA ENERGY INC	74	74	688	107,830	公益事業	
NUTRIEN LTD	47	47	345	54,175	素材	
PEPSICO INC.	25	25	411	64,405	食品・飲料・タバコ	
PROCTER & GAMBLE CO	—	8	132	20,823	家庭用品・パーソナル用品	
PROGRESSIVE CORP	13	13	289	45,321	保険	
SLB Ltd	118	118	567	88,922	エネルギー	
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR	37	22	793	124,264	半導体・半導体製造装置	
WEC ENERGY GROUP INC	46	43	507	79,468	公益事業	
ANGLOGOLD ASHANTI PLC	—	31	361	56,608	素材	
LINDE PLC	—	2	104	16,416	素材	
MEDTRONIC PLC	52	48	462	72,414	ヘルスケア機器・サービス	
NXP SEMICONDUCTORS NV	10	8	185	29,105	半導体・半導体製造装置	
小計	株数・金額	1,131	1,215	13,288	2,080,946	
	銘柄数<比率>	27	31	—	<51.2%>	
(カナダ)			千カナダドル			
CANADIAN NATL RAILWAY CO	29	37	563	64,671	運輸	
ENBRIDGE INC	131	122	903	103,710	エネルギー	
FRANCO-NEVADA CORP	13	14	528	60,660	素材	
小計	株数・金額	174	174	1,994	229,042	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<5.6%>	
(ドイツ)			千ユーロ			
HANNOVER RUECK SE	18	16	423	77,144	保険	
E. ON SE	187	165	312	57,059	公益事業	
ALLIANZ SE	11	—	—	—	保険	
DEUTSCHE TELEKOM AG	144	131	435	79,338	電気通信サービス	
DEUTSCHE BOERSE AG	7	6	148	27,078	金融サービス	
FUCHS SE	41	41	126	23,000	素材	
小計	株数・金額	411	362	1,445	263,622	
	銘柄数<比率>	6	5	—	<6.5%>	

銘柄	第220期末		第226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)	百株	百株	千ユーロ	千円	
ENEL SPA	412	364	348	63,575	公益事業
小 計	株 数 ・ 金 額	412	364	348	63,575
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.6%>
(フランス)					
L'OREAL	4	2	83	15,287	家庭用品・パーソナル用品
CAPGEMINI SA	8	8	87	16,012	ソフトウェア・サービス
SCHNEIDER ELECTRIC SE	11	11	306	55,895	資本財
AXA SA	123	112	436	79,561	保険
COMPAGNIE DE SAINT GOBAIN	21	21	162	29,544	資本財
TOTALENERGIES SE	93	93	627	114,384	エネルギー
VINCI SA	32	27	371	67,679	資本財
小 計	株 数 ・ 金 額	295	277	2,075	378,364
	銘柄数<比率>	7	7	—	<9.3%>
(オランダ)					
STELLANTIS NV	204	204	132	24,226	自動車・自動車部品
小 計	株 数 ・ 金 額	204	204	132	24,226
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.6%>
(フィンランド)					
UPM-KEMMENE	51	51	136	24,903	素材
SAMPO OYJ-A SHS	322	288	265	48,319	保険
小 計	株 数 ・ 金 額	374	339	401	73,223
	銘柄数<比率>	2	2	—	<1.8%>
(その他)					
UNILEVER PLC	—	18	107	19,659	家庭用品・パーソナル用品
小 計	株 数 ・ 金 額	—	18	107	19,659
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.5%>
ユーロ計	株 数 ・ 金 額	1,697	1,567	4,511	822,671
	銘柄数<比率>	17	17	—	<20.2%>
(イギリス)			千英ポンド		
HSBC HOLDINGS PLC	320	320	413	86,633	銀行
RIO TINTO PLC	—	10	76	16,128	素材
ASTRAZENECA PLC	17	17	267	56,017	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SHELL PLC-NEW	207	184	565	118,504	エネルギー
ANGLO AMERICAN PLC	102	84	297	62,460	素材
小 計	株 数 ・ 金 額	647	617	1,620	339,743
	銘柄数<比率>	4	5	—	<8.4%>
(スイス)			千スイスフラン		
NOVARTIS AG-REG SHS	32	28	360	72,492	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
NESTLE SA-REG	53	47	383	77,163	食品・飲料・タバコ
SANDOZ GROUP AG	29	29	193	38,847	医薬品・バイオテクノロジー・ライフサイエンス
SGS SA-REG	17	14	132	26,632	商業・専門サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	132	118	1,070	215,136
	銘柄数<比率>	4	4	—	<5.3%>
(スウェーデン)			千スウェーデンクローナ		
SWEDBANK AB - A SHARES	132	117	3,990	68,202	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	132	117	3,990	68,202
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>
(ノルウェー)			千ノルウェークローネ		
TELENOR ASA	207	207	3,604	58,686	電気通信サービス
GJENSIDIGE FORSIKRING ASA	140	102	2,744	44,687	保険
DNB BANK ASA	209	183	5,498	89,521	銀行
小 計	株 数 ・ 金 額	558	494	11,848	192,894
	銘柄数<比率>	3	3	—	<4.7%>

銘柄	第220期末	第226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)		百株	百株	千デンマーククローネ	千円	
CARLSBERG AS-B		19	19	1,850	45,162	食品・飲料・タバコ
小計	株数・金額	19	19	1,850	45,162	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.1%>	
合計	株数・金額	4,493	4,325	—	3,993,800	
	銘柄数<比率>	60	65	—	<98.2%>	

(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18期（決算日 2025年11月10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上げます。

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1万円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		REIT 先物 比率	投資信託 証券 比率	純資産 総額
	円 騰落	率 %	円 騰落	率 %			
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
第18期(2025年11月10日)	33,695	1.4	36,965	1.8	0.5	99.7	155,884

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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		REIT 先物 比率	投資信託 証券 比率
	円 騰落	率 %	円 騰落	率 %		
(当期首) 2024年11月11日	33,234	—	36,304	—	—	99.6
11月末	33,411	0.5	36,504	0.6	—	99.7
12月末	32,239	△3.0	35,231	△3.0	—	99.5
2025年 1月末	31,960	△3.8	34,949	△3.7	—	99.8
2月末	31,603	△4.9	34,566	△4.8	—	99.6
3月末	30,706	△7.6	33,580	△7.5	—	99.5
4月末	28,970	△12.8	31,691	△12.7	0.7	99.2
5月末	30,231	△9.0	33,088	△8.9	0.4	99.6
6月末	30,397	△8.5	33,295	△8.3	0.7	99.1
7月末	31,628	△4.8	34,657	△4.5	0.3	99.7
8月末	31,833	△4.2	34,896	△3.9	0.6	100.1
9月末	32,432	△2.4	35,563	△2.0	0.7	99.2
10月末	33,301	0.2	36,530	0.6	0.3	99.7
(当期末) 2025年11月10日	33,695	1.4	36,965	1.8	0.5	99.7

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

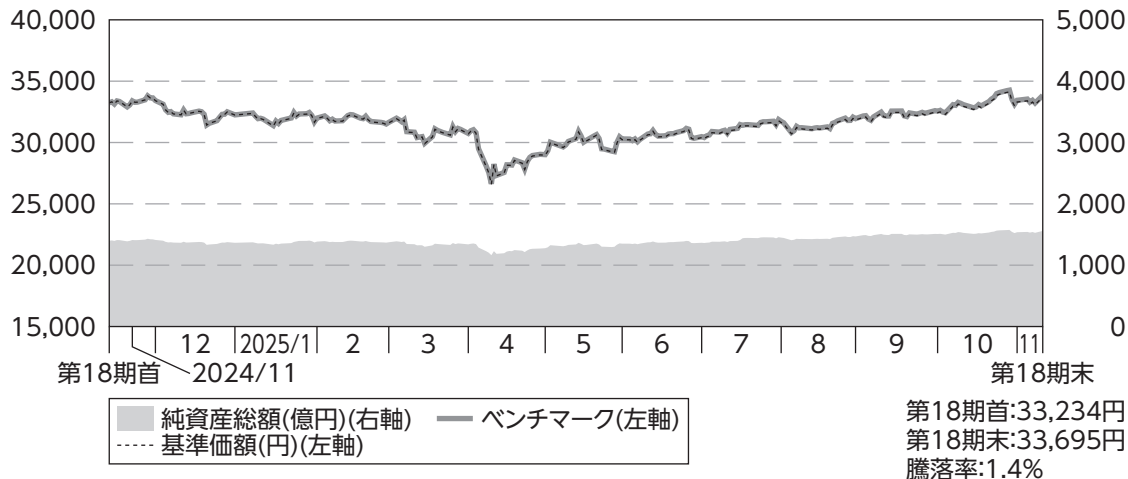
ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ベース）です。

S&P先進国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）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「SPDJ」）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SPDJ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、SPDJ、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、2024年11月11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、米次期政権下でのインフレ再燃や財政悪化に対する警戒感が高まったことなどから、期初から軟調な展開となりました。2025年4月には、トランプ米大統領が相互関税を発表したことを受けて世界経済への先行き不透明感が強まったことや、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ったことなどから一時急落しました。その後は、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反発し、5月以降も米中両政府が互いに課した追加関税の大幅な引き下げに合意したことや、米財務長官のハト派的な発言などを受けて長期金利が低下基調で推移したこと、英国で利下げ観測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、先物を含むREITを高位に組み入れ運用を行いました。なお、先物はヘッジ目的で利用しました。

(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

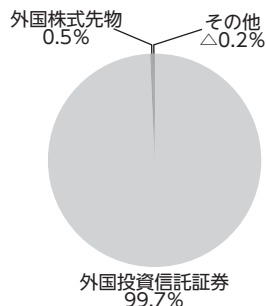
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	8.3%
2	PROLOGIS INC	アメリカ	7.6%
3	EQUINIX INC	アメリカ	5.3%
4	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.9%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.5%
6	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.4%

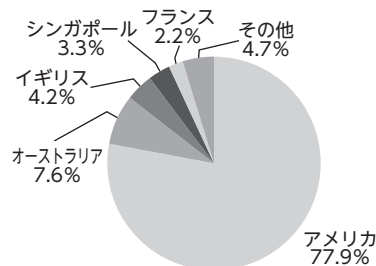
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.9%
8	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.7%
9	VENTAS INC	アメリカ	2.3%
10	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.1%
組入銘柄数		290	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

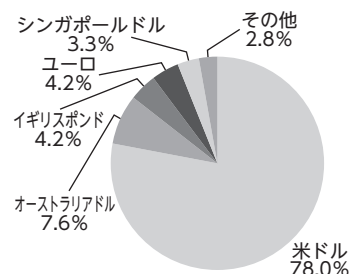
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

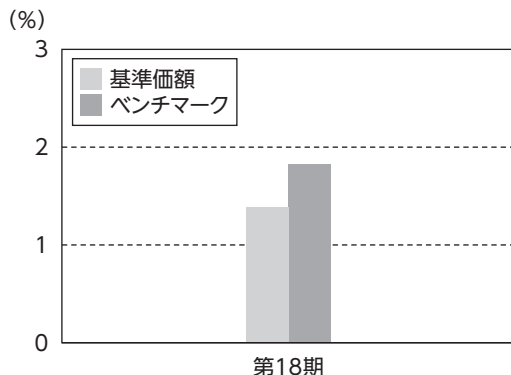


(注1)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未取・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2)国別配分においては、上記の他、オフバランスで外国株式先物を想定元本ベースで純資産総額に対して0.5%買建てております。

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
	(2024年11月12日~2025年11月10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 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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)	(1)	(0.005)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有価証券取引税	2	0.006	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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)	(2)	(0.006)	
(c) その他費用	10	0.031	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(10)	(0.031)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	14	0.043	

(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あります。

(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(31,559円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

<投資信託受益証券、投資証券>

	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	12,665	1,074	4,219	373
ALEXANDER'S INC	304	69	—	—
BXP INC	13,880	985	3,694	268
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	39,753	1,510	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	14,440	124	—	—
AGREE REALTY CORP	17,635	1,306	5,008	366
SL GREEN REALTY CORP	13,382	853	5,788	343
EPR PROPERTIES	4,289	234	—	—
PROLOGIS INC	94,972	10,516	36,981	4,054
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,487	2,560	3,482	689
LXP INDUSTRIAL TRUST	24,401	220	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	9,466	1,065	2,681	284
VERIS RESIDENTIAL INC	7,407	110	—	—
NNN REIT INC	16,494	695	2,003	84
COUSINS PROPERTIES INC	22,576	668	3,400	98
ESSEX PROPERTY TRUST	6,143	1,723	2,399	659
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	30,991	2,109	5,481	369
FEDERAL REALTY INVS TRUST	8,152	834	955	110
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9,911	507	1,928	99
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	48,623	904	15,323	296
EQUITY COMMONWEALTH	—	—	(64,832)	(1,304)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11,421	338	4,598	132
SERVICE PROPERTIES TRUST	19,053	53	—	—
WELLTOWER INC	106,834	16,352	12,265	1,863
EASTGROUP PROPERTIES, INC	7,408	1,248	1,287	220
KIMCO REALTY CORP	52,384	1,138	13,093	293
KILROY REALTY CORPORATION	8,883	330	—	—
LTC PROPERTIES INC	4,881	172	—	—

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40,000	84	—	—
IRON MOUNTAIN INC	27,556	2,750	8,674	888
MACERICH CO/THE	55,714	1,002	18,740	308
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	21,348	1,382	3,885	253
ACADIA REALTY TRUST	39,951	854	12,886	247
HOST HOTELS AND RESORTS INC	48,307	790	46,550	816
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,240	1,744	4,556	693
NATL HEALTH INVESTORS INC	5,852	429	—	—
CENTERSPACE	1,539	101	—	—
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	3,886	90	—	—
GETTY REALTY CORP	2,552	71	—	—
REALTY INCOME CORP	110,737	6,304	28,907	1,637
REGENCY CENTERS CORP	14,233	1,013	4,079	294
UDR INC	25,239	1,033	5,845	233
COPT DEFENSE PROPERTIES	6,531	181	—	—
SIMON PROPERTY GROUP	41,607	7,119	9,559	1,558
PUBLIC STORAGE	16,506	4,898	6,510	1,892
SUN COMMUNITIES INC	10,942	1,362	4,207	541
TANGER INC	14,265	457	5,401	177
UMH PROPERTIES INC	11,044	200	—	—
VENTAS INC	59,336	3,860	6,543	433
VORNADO REALTY TRUST	13,248	518	6,287	262
ELME COMMUNITIES	6,348	108	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	34,588	788	21,083	452
EXTRA SPACE STORAGE INC	20,695	3,073	7,068	1,022
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	13,597	148	8,756	105
CUBESMART	18,515	782	2,837	114
DIGITAL REALTY TRUST INC	35,982	6,069	8,612	1,453
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	14,340	106	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	55,161	282	91,841	481
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	19,331	268	9,192	133
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	—	—	74,747	1,308
PIEDMONT REALTY TRUST INC	15,910	106	—	—
TERRENO REALTY CORP	11,942	705	1,966	114

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5,860	122	—	—
RLJ LODGING TRUST	27,831	230	25,510	233
AMERICOLD REALTY TRUST	38,483	653	6,209	132
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	6,494	71	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	22,938	5
CHATHAM LODGING TRUST	6,485	47	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	31,187	557	14,132	243
WHITESTONE REIT	9,670	120	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	166,570	455	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	20,394	714	6,477	207
WP CAREY INC	21,604	1,323	7,918	491
ALEXANDER & BALDWIN INC	4,088	73	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	26,702	437	12,583	220
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,806	576	—	—
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	7,460	52	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	27,571	1,062	2,954	123
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	27,477	985	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	24,664	480	6,618	117
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1,962	109	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	—	—	13,193	270
UNITI GROUP INC	20,000 (△64,535)	118 (—)	97,979	661
INVITATION HOMES INC	49,380	1,609	21,092	665
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	—	342,700	76
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6,976	111	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	31,022	981	5,658	175
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	28,024	1,343	4,801	234
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	32,705	888	11,391	323
INVENTRUST PROPERTIES CORP	4,046	111	—	—
CITY OFFICE REIT INC	8,770	50	18,276	99
NETSTREIT CORP	8,396	136	—	—
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	20,405	756	—	—
CARETRUST REIT INC	47,983	1,467	2,881	72
PEAKSTONE REALTY TRUST	8,000	89	—	—

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	8,637	310	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC-A	8,344	135	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	5,309	103	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2,028	54	—	—
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	— (—)	— (△14)	—	—
LINEAGE INC	6,945	369	4,949	240
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	21,805	773	—	—
FRONTVIEW REIT INC	17,292	228	—	—
MILLROSE PROPERTIES	78,861	2,012	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	20,923	101	—	—
SILA REALTY TRUST INC	37,448	916	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	— (△30,233)	— (—)	—	—
CURBLINE PROPERTIES CORP	22,506	539	12,672	289
OUTFRONT MEDIA INC	21,909 (△355)	349 (30)	8,201	132
LAMAR ADVERTISING CO-A	6,806	825	2,131	263
URBAN EDGE PROPERTIES	11,509	237	—	—
EQUINIX INC	10,608	8,967	2,898	2,354
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	3,812	86	— (34,751)	— (—)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	7,724	267	5,005	172
APPLE HOSPITALITY REIT INC	16,923	209	7,425	85
GLOBAL NET LEASE INC	10,000	80	—	—
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	— (1,647)	— (7)	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	17,900	225	14,539	184
VICI PROPERTIES INC	99,140	3,160	24,042	738
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	16,167	445	4,502	117
小 計	2,625,488 (△93,476)	132,544 (23)	1,232,990 (99,583)	34,965 (1,304)
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2,813	72	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,966	89	—	—
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	7,349	89	—	—

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	8,729	152	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	7,279	133	7,135	148
	PRIMARIS REIT	6,396	95	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,531	110	—	—
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	24,578	338	10,959	150
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	78,542	378	66,052	334
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	8,442	100	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	10,169	153	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,426	403	21,086	319
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	6,094	101	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	888	64	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,308	63	—	—
	小 計	195,510	2,348	105,232	952
	ドイツ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	HAMBORNER REIT AG	39,912 (—)	246 (△12)	30,003	175
	小 計	39,912 (—)	246 (△12)	30,003	175
	フランス				
	ICADE	5,687 (—)	113 (△67)	8,129	159
	ALTAREA	1,994 (—)	200 (△22)	—	—
	KLEPIERRE	21,875	683	6,648	197
	GECINA SA	3,458	316	—	—
	COVIVIO (FP)	6,650 (—)	344 (△34)	3,161	162
	MERCIALYS	5,196	60	—	—
	CARMILA	12,388 (—)	209 (△40)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	20,299 (—)	1,709 (△230)	—	—
	小 計	77,547 (—)	3,638 (△394)	17,938	520
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	1,921	33	—	—
	NSI NV	—	—	2,816	57

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	5,277	141	—	—
	小 計	7,198	175	2,816	57
	スペイン				
	COLONIAL SFL SOCIMI SA	49,889	281	24,342	133
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	22,979	190
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	23,182 (—)	245 (△50)	—	—
	小 計	73,071 (—)	526 (△50)	47,321	324
	ベルギー				
	COFINIMMO	4,219	241	1,868	99
	RETAIL ESTATES	2,459	143	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	22,850	475	5,233	111
	VASTNED NV	6,828	201	—	—
	MONTEA NV	5,058	324	3,086	198
	AEDIFICA	2,535	168	—	—
	ASCENCIO	4,026	210	—	—
	XIOR STUDENT HOUSING NV	2,324	71	—	—
	小 計	50,299	1,837	10,187	409
	その他				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	2,783	100	—	—
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	(—)	(△15)	—	—
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	(—)	(△4)	—	—
	小 計	2,783 (—)	100 (△19)	—	—
	ユ ー ロ 計	250,810 (—)	6,523 (△476)	108,265	1,486
	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	116,582	433	39,424	138
	DERWENT LONDON PLC	4,913	96	—	—
	BIG YELLOW GROUP PLC	11,856	119	—	—
	WORKSPACE GROUP PLC	38,692	186	16,428	81
	UNITE GROUP PLC	27,742	223	—	—
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	843,078	777	—	—

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	SEGRO PLC	126,222	864	48,872	317
	LAND SECURITIES GROUP PLC	67,010	385	18,356	103
	ASSURA PLC	220,679	111	2,035,518	967
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	— (—)	— (△121)	233,848	12
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	71,140	213	40,890	114
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	16,318	110	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	184,789 (185,453)	344 (252)	57,394	103
	BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	—	—	378,400	363
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	246,747	327	188,901	247
	WAREHOUSE REIT PLC	—	—	237,876	269
	NEWRIVER REIT PL	120,000	87	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	271,963	218	257,452	191
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	241,875	345	77,925	110
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT	105,880	81	—	—
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	104,355	102	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	204,861	175	100,661	86
	HAMMERSON PLC	43,351	126	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	68,808	101	— (330,459)	— (393)
	CARE REIT PLC	—	—	242,293	261
	小 計	3,136,861 (185,453)	5,434 (130)	3,974,238 (330,459)	3,370 (393)
	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
	MIRVAC GROUP	291,926	646	60,651	141
	CROMWELL PROPERTY GROUP	732,957	296	460,638	175
	CHARTER HALL RETAIL REIT	47,917	194	24,069	97
	GPT GROUP	178,188	897	47,945	258
	CENTURIA CAPITAL GROUP	78,090	142	—	—
	ABACUS GROUP	67,918	79	—	—
	STOCKLAND	299,161	1,591	144,997	761
	DEXUS	88,571	617	28,909	210
	GOODMAN GROUP	369,619	12,675	77,311	2,511
	VICINITY CENTERS	460,492	1,109	187,753	452

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	CHARTER HALL GROUP	31,445	557	4,575	103
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	98,836	246	60,000	146
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	38,271	213	—	—
	REGION GROUP	329,342	716	233,909	498
	ARENA REIT	56,281	214	23,687	90
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	32,183	100	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	21,479	87	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT	69,790	194	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	92,888	215	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	—	102,706	388
	SCENTRE GROUP	433,841	1,592	110,706	419
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	121,605	159	—	—
	ABACUS STORAGE KING	—	—	75,764	106
	CENTURIA OFFICE REIT	61,869	74	—	—
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	283,375	1,029	—	—
	WAYPOINT REIT LTD	40,914	99	—	—
	小 計	4,326,958	23,752	1,643,620	6,363
	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
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	308,804	674	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	189,569	369	120,143	230
	小 計	498,373	1,043	120,143	230
	香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
	LINK REIT	228,200	8,586	57,400	2,126
	PROSPERITY REIT	716,000	1,015	—	—
	CHAMPION REIT	133,000	294	—	—
	FORTUNE REIT	396,000	1,609	235,000	968
	小 計	1,473,200	11,507	292,400	3,095
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	650,300 (—)	1,353 (△10)	75,300	144
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	428,700 (—)	1,164 (△43)	—	—
	SUNTEC REIT	152,400	174	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	240,600 (—)	288 (△63)	—	—

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	240,200 (-)	213 (△36)	-	-
	KEPPEL REIT	83,900	72	-	-
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	147,900 (38,645)	313 (77)	-	-
	ESR-REIT	743,900 (△3,783,118)	312 (△5)	97,900	274
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	- (-)	- (△3)	-	-
	CAPITALAND CHINA TRUST	255,200	175	-	-
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	96,000 (-)	129 (△4)	-	-
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	49,000 (-)	185 (△8)	-	-
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	416,500 (-)	857 (△18)	269,600	548
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	140,100 (-)	171 (△4)	-	-
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	281,600	170	-	-
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	- (-)	- (△1)	-	-
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	466,500 (-)	151 (△2)	-	-
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	602,300	347	259,900	138
	KEPPEL DC REIT	338,100 (168,083)	743 (338)	-	-
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	195,900 (-)	169 (△49)	-	-
	小 計	5,529,100 (△3,576,390)	6,994 (166)	702,700	1,107
韓国		口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	19,246	105,272	-	-
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	15,000 (16,099)	63,532 (64,431)	-	-
	LOTTE REIT CO LTD	-	-	(-)	(1,252)
	IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS	- (16,099)	- (-)	- (16,099)	- (1,484)
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	- (-)	- (△892)	-	-

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	JR REIT XXVII	56,758	151,498	74,230	193,673
	SK REITS CO LTD	66,564 (-)	338,780 (△296)	57,032 (-)	272,966 (3,785)
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	35,022 (13,429)	151,568 (54,904)	- (-)	- (1,969)
	HANWHA REIT CO LTD	82,620	340,621	-	-
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	- (13,429)	- (-)	- (13,429)	- (315)
	小 計	275,210 (59,056)	1,151,274 (118,147)	131,262 (29,528)	466,640 (8,808)
	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
	REIT 1 LTD	8,000	180	-	-
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	316,192	651	101,800	229
	小 計	324,192	832	101,800	229

(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。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	株式先物取引	百万円 9,902	百万円 9,224	百万円 -	百万円 -

(注)金額は受渡代金です。

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	B A	売付額等C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	22,247	22,050	99.1	8,894	8,698	97.8
金 銭 信 託	0.011457	0.011457	100.0	0.011457	0.011457	100.0
コー ル ・ ロ ー ン	27,791	3,120	11.2	27,919	3,197	11.5

(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。

組入資産の明細

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘 柄	当期首(前期末)	当 期			末
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)				千米ドル	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	93,595	102,041	5,674	873,475	0.6
ALEXANDER' S INC	1,336	1,640	380	58,504	0.0
BXP INC	86,581	96,767	7,002	1,077,827	0.7
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	153,715	193,468	8,423	1,296,644	0.8
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	80,107	94,547	508	78,298	0.1
AGREE REALTY CORP	59,950	72,577	5,327	820,120	0.5
BRT APARTMENTS CORP	5,000	5,000	73	11,267	0.0
SL GREEN REALTY CORP	38,851	46,445	2,425	373,335	0.2
EPR PROPERTIES	45,488	49,777	2,536	390,464	0.3
PROLOGIS INC	553,943	611,934	76,858	11,830,892	7.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	84,995	94,000	16,673	2,566,585	1.6
LXP INDUSTRIAL TRUST	171,218	195,619	1,881	289,673	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	63,515	70,300	7,155	1,101,389	0.7
VERIS RESIDENTIAL INC	47,792	55,199	828	127,536	0.1
NNN REIT INC	109,572	124,063	5,048	777,057	0.5
COUSINS PROPERTIES INC	91,208	110,384	2,887	444,495	0.3
SITE CENTERS CORP	27,882	27,882	202	31,244	0.0
SAFEHOLD INC	27,407	27,407	363	56,025	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST	38,581	42,325	11,022	1,696,659	1.1
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	204,362	229,872	13,725	2,112,790	1.4

※ 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)		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	44,889	52,086	5,070	780,432	0.5	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	79,030	87,013	4,897	753,809	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	423,798	457,098	8,145	1,253,834	0.8	
EQUITY COMMONWEALTH	64,832	—	—	—	—	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	63,725	70,548	2,071	318,833	0.2	
SERVICE PROPERTIES TRUST	89,989	109,042	218	33,569	0.0	
WELLTOWER INC	346,320	440,889	83,879	12,911,514	8.3	
EASTGROUP PROPERTIES, INC	29,020	35,141	6,244	961,224	0.6	
KIMCO REALTY CORP	405,746	445,037	9,141	1,407,083	0.9	
KILROY REALTY CORPORATION	63,383	72,266	3,142	483,667	0.3	
LTC PROPERTIES INC	25,175	30,056	1,078	165,999	0.1	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	116,800	156,800	700	107,888	0.1	
BRANDYWINE REALTY TRUST	107,083	107,083	363	55,878	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	175,253	194,135	20,213	3,111,438	2.0	
MACERICH CO/THE	129,674	166,648	3,002	462,251	0.3	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	111,097	128,560	7,986	1,229,307	0.8	
ACADIA REALTY TRUST	61,245	88,310	1,788	275,269	0.2	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	418,449	420,206	7,496	1,153,932	0.7	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	70,252	76,936	9,974	1,535,413	1.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	26,103	31,955	2,454	377,766	0.2	
CENTERSPACE	8,999	10,538	630	97,034	0.1	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	8,599	12,485	257	39,627	0.0	
GETTY REALTY CORP	30,825	33,377	911	140,311	0.1	
REALTY INCOME CORP	521,555	603,385	34,314	5,282,031	3.4	
REGENCY CENTERS CORP	97,337	107,491	7,499	1,154,420	0.7	
UDR INC	178,761	198,155	6,830	1,051,403	0.7	
COPT DEFENSE PROPERTIES	67,181	73,712	2,136	328,821	0.2	
SAUL CENTERS INC	6,846	6,846	209	32,235	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP	183,367	215,415	39,550	6,087,961	3.9	
PUBLIC STORAGE	94,240	104,236	28,982	4,461,325	2.9	
SUN COMMUNITIES INC	70,579	77,314	9,789	1,506,897	1.0	
TANGER INC	65,707	74,571	2,571	395,786	0.3	
UMH PROPERTIES INC	38,966	50,010	759	116,933	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	27,780	27,780	304	46,824	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	7,811	7,811	303	46,735	0.0	
VENTAS INC	247,366	300,159	22,833	3,514,698	2.3	
VORNADO REALTY TRUST	99,051	106,012	3,944	607,208	0.4	
ELME COMMUNITIES	50,407	56,755	950	146,245	0.1	

銘柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
KITE REALTY GROUP TRUST	131,391	144,896	3,258	501,613	0.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	126,626	140,253	18,678	2,875,242	1.8
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	45,973	45,973	53	8,208	0.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	125,287	130,128	1,229	189,289	0.1
CUBESMART	134,181	149,859	5,625	865,965	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	184,184	211,554	35,940	5,532,384	3.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	123,244	137,584	1,232	189,757	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	360,602	323,922	1,642	252,796	0.2
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	100,867	111,006	1,377	212,051	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	74,747	—	—	—	—
PIEDMONT REALTY TRUST INC	69,983	85,893	709	109,209	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	67,952	67,952	379	58,365	0.0
TERRENO REALTY CORP	57,912	67,888	4,138	637,031	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	28,846	34,706	670	103,213	0.1
RLJ LODGING TRUST	98,213	100,534	728	112,195	0.1
AMERICOLD REALTY TRUST	156,107	188,381	2,213	340,720	0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	71,170	77,664	877	135,089	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	22,938	—	—	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	25,562	32,047	212	32,656	0.0
SABRA HEALTH CARE REIT INC	140,484	157,539	2,974	457,839	0.3
WHITESTONE REIT	25,954	35,624	475	73,206	0.0
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	86,787	253,357	570	87,748	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	108,775	122,692	4,784	736,553	0.5
WP CAREY INC	130,336	144,022	9,702	1,493,546	1.0
ALEXANDER & BALDWIN INC	43,493	47,581	738	113,670	0.1
GLADSTONE LAND CORP	24,504	24,504	230	35,418	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	216,948	231,067	4,182	643,783	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	35,798	41,604	3,902	600,640	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	44,991	52,451	334	51,429	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	130,561	155,178	6,492	999,413	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	187,472	214,949	6,878	1,058,787	0.7
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	134,676	152,722	2,515	387,184	0.2
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	17,011	18,973	976	150,289	0.1
JBG SMITH PROPERTIES	53,757	40,564	757	116,638	0.1
UNITI GROUP INC	142,514	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	342,336	370,624	10,381	1,597,974	1.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	342,700	—	—	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	85,931	85,931	640	98,543	0.1

銘柄	当期首(前期末)		当期			末	
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		比率 (%)		
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)			
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	21,712	28,688	639	98,431	0.1		
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	104,848	130,212	3,977	612,329	0.4		
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	33,166	33,166	183	28,180	0.0		
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	163,409	186,632	8,389	1,291,335	0.8		
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	179,847	201,161	5,377	827,686	0.5		
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	28,700	28,700	78	12,016	0.0		
EAGLE HOSPITALITY TRUST	295,000	295,000	0.00002	0.003	0.0		
PRIME US REIT	324,500	324,500	63	9,840	0.0		
POSTAL REALTY TRUST INC- A	13,280	13,280	206	31,848	0.0		
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	5,700	5,700	87	13,485	0.0		
INVENTRUST PROPERTIES CORP	47,425	51,471	1,415	217,880	0.1		
FARMLAND PARTNERS INC	28,000	28,000	271	41,807	0.0		
CITY OFFICE REIT INC	35,915	26,409	182	28,049	0.0		
ORION PROPERTIES INC	34,844	34,844	90	13,945	0.0		
NETSTREIT CORP	47,896	56,292	1,033	159,089	0.1		
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	20,405	696	107,263	0.1		
CARETRUST REIT INC	100,293	145,395	5,256	809,060	0.5		
PEAKSTONE REALTY TRUST	19,000	27,000	403	62,133	0.0		
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	73,421	82,058	2,863	440,828	0.3		
BROADSTONE NET LEASE INC-A	115,076	123,420	2,235	344,054	0.2		
CTO REALTY GROWTH INC	12,400	17,709	307	47,349	0.0		
MODIV INDUSTRIAL INC	6,921	6,921	100	15,394	0.0		
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7,284	9,312	305	47,015	0.0		
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	508,800	508,800	256	39,551	0.0		
LINEAGE INC	35,589	37,585	1,301	200,292	0.1		
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	89,479	111,284	5,499	846,561	0.5		
FRONTVIEW REIT INC	—	17,292	226	34,789	0.0		
MILLROSE PROPERTIES	—	78,861	2,510	386,386	0.2		
NET LEASE OFFICE PROPERTY	8,552	8,552	252	38,926	0.0		
PARAMOUNT GROUP INC	100,128	121,051	792	122,048	0.1		
SILA REALTY TRUST INC	—	37,448	867	133,560	0.1		
GLOBAL MEDICAL REIT INC	37,791	7,558	244	37,636	0.0		
CURBLINE PROPERTIES CORP	55,764	65,598	1,513	232,949	0.1		
OUTFRONT MEDIA INC	83,040	96,393	1,943	299,129	0.2		
LAMAR ADVERTISING CO-A	52,367	57,042	7,207	1,109,413	0.7		
URBAN EDGE PROPERTIES	70,777	82,286	1,574	242,432	0.2		
EQUINIX INC	56,838	64,548	53,235	8,194,611	5.3		
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	57,918	26,979	576	88,746	0.1		

銘 柄	当 期 首 (前 期 末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千 円)		
XENIA HOTELS & RESORTS INC	63,467	63,467	862	132,767	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	13,856	13,856	435	67,078	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	43,451	46,170	1,417	218,254	0.1	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	14,980	14,980	216	33,342	0.0	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	134,633	144,131	1,682	258,911	0.2	
GLOBAL NET LEASE INC	122,132	132,132	1,067	164,339	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	16,812	18,459	53	8,296	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	835,164	835,164	60	9,256	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	127,373	130,734	1,396	214,923	0.1	
VICI PROPERTIES INC	625,816	700,914	21,265	3,273,433	2.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	55,891	67,556	1,632	251,341	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,852,406	17,051,845	787,412	121,206,376	
	銘 柄 数 < 比 率 >	141	140	—	< 77.8 % >	
(カナダ)			千カナダドル			
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	43,580	46,393	1,232	135,149	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	49,417	51,383	1,947	213,514	0.1	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST-UNIT	76,841	84,190	945	103,659	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	89,268	97,997	1,840	201,779	0.1	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	37,679	37,823	546	59,964	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	2,669	2,669	47	5,252	0.0	
PRIMARIS REIT	30,375	36,771	565	62,045	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	14,841	16,372	1,041	114,217	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	30,330	30,330	205	22,579	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	26,577	40,196	608	66,723	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	42,842	42,842	573	62,848	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	58,872	71,362	363	39,824	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL	12,956	12,956	226	24,858	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	82,960	91,402	1,133	124,264	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	98,063	108,232	1,598	175,269	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	11,100	11,100	145	16,003	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	27,730	34,070	544	59,654	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	62,299	68,393	1,296	142,173	0.1	
SLATE GROCERY REIT	16,578	16,578	245	26,864	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	16,015	16,015	124	13,678	0.0	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	18,753	19,641	1,521	166,826	0.1	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	35,557	38,865	648	71,118	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	885,302	975,580	17,404	1,908,271	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 1.2 % >	

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末		
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)	
(ドイツ)					
HAMBORNER REIT AG	37,000	46,909	千ユーロ 227	40,378	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	37,000	46,909	227	40,378
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
(イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	33,790	33,790	千ユーロ 120	21,394	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	33,790	33,790	120	21,394
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>
(フランス)					
ICADE	21,791	19,349	千ユーロ 397	70,613	0.0
ALTAREA	2,775	4,769	471	83,798	0.1
KLEPIERRE	131,702	146,929	4,933	877,489	0.6
GECINA SA	31,111	34,569	2,760	490,925	0.3
COVIVIO (FP)	32,109	35,598	1,973	351,059	0.2
MERCIALYS	53,414	58,610	621	110,492	0.1
CARMILA	32,392	44,780	737	131,248	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	59,784	80,083	7,197	1,280,139	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	365,078	424,687	19,093	3,395,768
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<2.2%>
(オランダ)					
WERELDHAVE NV	22,533	24,454	千ユーロ 471	83,938	0.1
NSI NV	11,864	9,048	185	32,907	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	25,490	30,767	803	142,816	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	59,887	64,269	1,460	259,663
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>
(スペイン)					
COLONIAL SFL SOCIMI SA	205,464	231,011	千ユーロ 1,247	221,860	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	22,979	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	236,880	260,062	3,451	613,764	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	465,323	491,073	4,698	835,625
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>
(ベルギー)					
COFINIMMO	22,512	24,863	千ユーロ 1,930	343,359	0.2
RETAIL ESTATES	6,645	9,104	573	102,006	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA	106,191	123,808	2,736	486,625	0.3
VASTNED NV	—	6,828	202	36,066	0.0
MONTEA NV	12,266	14,238	978	173,964	0.1
AEDIFICA	28,671	31,206	2,075	369,074	0.2

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)	
ASCENCIO		—	4,026	202	36,016	0.0
CARE PROPERTY INVEST		22,887	22,887	270	48,112	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		21,700	24,024	682	121,343	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	220,872	260,984	9,651	1,716,568	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	< 1.1% >	
(アイルランド)				千ユーロ		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		363,595	363,595	339	60,462	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	363,595	363,595	339	60,462	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(その他)				千ユーロ		
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS		—	233,500	366	65,198	0.0
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT		233,500	—	—	—	—
SHURGARD SELF STORAGE LTD		17,995	20,778	633	112,708	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	251,495	254,278	1,000	177,907	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	
ユーロ計	口 数 ・ 金 額	1,797,040	1,939,585	36,591	6,507,767	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	27	—	< 4.2% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		591,977	669,135	2,673	541,109	0.3
DERWENT LONDON PLC		67,447	72,360	1,280	259,043	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		118,103	129,959	1,455	294,557	0.2
WORKSPACE GROUP PLC		75,057	97,321	398	80,650	0.1
INTU PROPERTIES PLC		521,960	521,960	0.00005	0.01	0.0
UNITE GROUP PLC		248,532	276,274	1,555	314,770	0.2
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		812,946	1,656,024	1,613	326,583	0.2
SEGRO PLC		804,437	881,787	6,361	1,287,318	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		444,935	493,589	3,171	641,777	0.4
ASSURA PLC		1,814,839	—	—	—	—
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		233,848	—	—	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		233,105	263,355	896	181,469	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		345,000	345,000	188	38,050	0.0
HELICAL PLC		65,400	65,400	136	27,528	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		348,000	348,000	273	55,283	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		131,866	148,184	1,093	221,311	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,221,233	1,534,081	2,979	602,897	0.4
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD		378,400	—	—	—	—
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		1,172,248	1,230,094	1,768	357,967	0.2
WAREHOUSE REIT PLC		237,876	—	—	—	—

銘柄	当期中(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
NEWRIVER REIT PL	196,000	316,000	221	44,764	0.0	
PRS REIT PLC/THE	340,013	340,013	389	78,854	0.1	
CLS HOLDINGS PLC	75,636	75,636	45	9,137	0.0	
SOCIAL HOUSING REIT PLC	203,286	203,286	138	28,097	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	840,629	855,140	689	139,482	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,484,144	1,648,094	2,518	509,625	0.3	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT	234,276	340,156	273	55,414	0.0	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	347,000	451,355	430	87,047	0.1	
HOME REIT PLC	374,236	374,236	33	6,816	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	316,908	421,108	332	67,238	0.0	
LIFE SCIENCE REIT PLC	176,938	176,938	66	13,499	0.0	
HAMMERSON PLC	283,307	326,658	1,010	204,531	0.1	
AEW UK REIT PLC	68,000	68,000	70	14,339	0.0	
REGIONAL REIT LTD	91,200	91,200	96	19,526	0.0	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	261,651	—	—	—	—	
CARE REIT PLC	242,293	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	15,402,726	14,420,343	32,162	6,508,696	
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	30	—	<4.2%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BWP TRUST	354,985	—	—	—	—	
MIRVAC GROUP	2,361,833	2,593,108	5,938	595,068	0.4	
CROMWELL PROPERTY GROUP	669,440	941,759	433	43,411	0.0	
CHARTER HALL RETAIL REIT	307,930	331,778	1,373	137,644	0.1	
GPT GROUP	1,145,526	1,275,769	7,016	703,146	0.5	
CENTURIA CAPITAL GROUP	491,955	570,045	1,305	130,814	0.1	
ABACUS GROUP	224,474	292,392	345	34,574	0.0	
STOCKLAND	1,424,840	1,579,004	9,868	988,949	0.6	
DEXUS	644,157	703,819	5,067	507,813	0.3	
GOODMAN GROUP	1,048,636	1,340,944	41,408	4,149,530	2.7	
VICINITY CENTERS	2,315,843	2,588,582	6,652	666,662	0.4	
CHARTER HALL GROUP	283,470	310,340	6,842	685,736	0.4	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	138,810	177,646	461	46,284	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	241,409	279,680	1,566	156,949	0.1	
REGION GROUP	676,974	772,407	1,892	189,637	0.1	
ARENA REIT	230,160	262,754	951	95,316	0.1	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	316,821	349,004	1,231	123,457	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	406,059	427,538	1,825	182,942	0.1	
DEXUS INDUSTRIA REIT	113,000	182,790	511	51,288	0.0	

銘 柄	当期首(前期末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千円)		
NATIONAL STORAGE REIT	831,282	924,170	2,097	210,227	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	102,706	—	—	—	—	
RURAL FUNDS GROUP	222,079	222,079	429	43,062	0.0	
SCENTRE GROUP	3,094,291	3,417,426	14,045	1,407,511	0.9	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	210,134	210,134	661	66,331	0.0	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	1,115,956	1,237,561	1,701	170,521	0.1	
HEALTHCO REIT	300,321	300,321	219	21,969	0.0	
ABACUS STORAGE KING	347,779	272,015	380	38,162	0.0	
BWP PROPERTY GROUP LTD	—	354,985	1,366	136,956	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	203,929	265,798	314	31,563	0.0	
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	283,375	739	74,116	0.0	
WAYPOINT REIT LTD	398,821	439,735	1,178	118,096	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	20,223,620	22,906,958	117,830	11,807,749	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	29	—	< 7.6% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	—	308,804	673	58,278	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	630,524	699,950	1,462	126,642	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	630,524	1,008,754	2,136	184,921	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.1% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	1,529,600	1,700,400	70,328	1,391,801	0.9	
PROSPERITY REIT	—	716,000	1,009	19,979	0.0	
YUEXIU REIT ASSET MANAGEMENT	1,306,660	1,306,660	1,175	23,272	0.0	
CHAMPION REIT	1,167,000	1,300,000	2,834	56,084	0.0	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	561,000	561,000	1,329	26,312	0.0	
FORTUNE REIT	875,000	1,036,000	5,304	104,972	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,439,260	6,620,060	81,981	1,622,423	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 1.0% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	3,231,596	3,806,596	8,831	1,043,683	0.7	
CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,104,718	2,533,418	7,169	847,300	0.5	
SUNTEC REIT	1,328,400	1,480,800	1,999	236,251	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,030,385	2,270,985	2,974	351,584	0.2	
STARHILL GLOBAL REIT	863,000	863,000	500	59,153	0.0	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	1,530,877	1,771,077	1,664	196,747	0.1	
KEPPEL REIT	1,450,200	1,534,100	1,626	192,177	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	715,662	902,207	2,057	243,100	0.2	
ESR-REIT	3,505,364	368,246	1,034	122,289	0.1	

銘 柄	当 期 首 (前 期 末)		当 期 末			
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額 (千 円)		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	397,900	397,900	326	38,559	0.0	
CAPITALAND CHINA TRUST	643,221	898,421	714	84,409	0.1	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	379,900	475,900	671	79,301	0.1	
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	233,000	282,000	1,142	134,973	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,245,863	1,392,763	2,827	334,131	0.2	
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	1,400,673	1,540,773	2,249	265,849	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	540,000	821,600	497	58,743	0.0	
EC WORLD REIT	180,000	180,000	46	5,519	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	295,800	295,800	204	24,120	0.0	
OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,250,000	1,716,500	583	68,971	0.0	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	917,650	1,260,050	793	93,815	0.1	
KEPPEL DC REIT	815,803	1,321,986	3,172	374,957	0.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	1,773,996	1,969,896	1,871	221,162	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	26,834,008	28,084,018	42,958	5,076,801	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 3.3% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	62,917	82,163	448,609	47,507	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	31,000	62,099	267,957	28,376	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	86,202	86,202	329,722	34,917	0.0	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	27,961	27,961	121,490	12,865	0.0	
JR REIT XXVII	134,877	117,405	340,474	36,056	0.0	
SK REITS CO LTD	106,701	116,233	621,846	65,853	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	86,720	135,171	585,966	62,053	0.0	
HANWHA REIT CO LTD	—	82,620	328,001	34,735	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	536,378	709,854	3,044,069	322,366	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	< 0.2% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	103,500	111,500	2,921	138,208	0.1	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	155,000	155,000	1,790	84,697	0.1	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	360,000	574,392	1,398	66,143	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	618,500	840,892	6,109	289,050	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.2% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	88,219,764	94,557,889	—	155,434,425	
	銘 柄 数 < 比 率 >	292	289	—	< 99.7% >	

(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。

＜先物取引の銘柄別期末残高＞

銘柄別	当 期 末	
	買 建 額 (百万円)	売 建 額 (百万円)
外国 DJ US REIT	750	—

(注)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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 155,434,425	% 99.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	918,539	0.6
投 資 信 託 財 産 総 額	156,352,964	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(155,876,738千円)の投資信託財産総額(156,352,964千円)に対する比率は99.7%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=153.93円

1イギリスポンド=202.37円

1香港ドル=19.79円

1イスラエルシェケル=47.3107円

1カナダドル=109.64円

1オーストラリアドル=100.21円

1シンガポールドル=118.18円

1ユーロ=177.85円

1ニュージーランドドル=86.57円

1韓国ウォン=0.1059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 2025年11月10日現在
(A)資 産	156,735,979,674円
コール・ローン等	600,182,969
投資証券(評価額)	155,434,425,175
未 収 入 金	389,751,757
未 収 配 当 金	125,063,174
未 収 利 息	4,393
差入委託証拠金	186,552,206
(B)負 債	851,453,416
未 払 金	516,438,861
未 払 解 約 金	335,014,555
(C)純 資 産 総 額(A-B)	155,884,526,258
元 本	46,263,614,767
次期繰越損益金	109,620,911,491
(D)受 益 権 総 口 数	46,263,614,767口
1万口当たり基準価額(C/D)	33,695円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年11月12日 至 2025年11月10日
(A)配 当 等 収 益	5,610,414,531円
受 取 配 当 金	5,590,984,103
受 取 利 息	12,232,535
そ の 他 収 益 金	7,197,893
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△2,580,202,148
売 買 益	11,238,288,102
売 買 損	△13,818,490,250
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△13,791,090
取 引 益	79,733,125
取 引 損	△93,524,215
(D)そ の 他 費 用	△44,879,520
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	2,971,541,773
(F)前 期 繰 越 損 益 金	97,804,068,809
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	16,746,779,617
(H)解 約 差 損 益 金	△7,901,478,708
(I)計 (E+F+G+H)	109,620,911,491
次 期 繰 越 損 益 金(I)	109,620,911,491

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)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) (H)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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は42,094,997,837円、期中追加設定元本額は7,875,729,479円、期中一部解約元本額は3,707,112,549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)	23,119,447,780円
SMT グローバルREITインデックス・オープン	10,470,869,893円
分散投資コア戦略ファンドS	3,853,098,706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)	1,374,134,079円
分散投資コア戦略ファンドA	1,340,463,501円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,334,625,065円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,099,111,025円
グローバル経済コア	808,005,495円
My SMT グローバルREITインデックス(ノーロード)	680,756,860円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	389,667,671円
コア投資戦略ファンド(安定型)	381,626,231円
コア投資戦略ファンド(切替型)	373,121,396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)	163,072,140円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	141,074,151円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	110,701,304円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	105,675,876円
SMT インデックスバランス・オープン	100,585,644円
SMTAM海外バランスファンド2021-04(適格機関投資家専用)	79,697,475円
ワールド・ファイブインカム・ファンド(毎月決算型)	67,756,498円
グローバル10資産バランスファンド	63,316,592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)	56,969,400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)	51,921,420円
グローバル3資産バランスオープン	43,322,649円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	18,288,491円
10資産分散投資ファンド	17,179,241円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	13,728,765円
SBI資産設計オープン(分配型)	5,267,720円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN5(適格機関投資家専用)	30,741円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN2(適格機関投資家専用)	24,066円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN1(適格機関投資家専用)	22,596円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN3(適格機関投資家専用)	21,047円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN6(適格機関投資家専用)	20,411円
グローバル10資産バランス・アクティブ型ファンドN4(適格機関投資家専用)	10,838円

お知らせ

ベンチマークとする指数への連動性の向上を図るために不動産投信指数先物取引を利用可能とするべく、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2025年2月11日)

「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。