当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2009年1月14日から無期限です。	
運用方針	主として、グローバルREITインデックス マザーファンドの受益証券（以下「マザーファンド受益証券」といいます。）への投資を通じて、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す。	
主要運用対象	グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	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取引所に上場している（上場予定を含みます。）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	グローバルリートインデックス・オープン(SMA専用)	マザーファンド受益証券への投資割合及び投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	グローバルREITインデックスマザーファンド	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。
分配方針	原則として、毎年8月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を行います。 分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益等の全額とします。 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。	

グローバルリートインデックス・オープン（SMA専用）

運用報告書（全体版）

第18期（決算日　2026年8月17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。）

＜145009＞

【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。
・－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	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率		期中騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
第14期(2022年8月17日)	55,860	0	18.0	67,586	19.2	－	99.4	50,665
第15期(2023年8月17日)	52,245	0	△6.5	63,813	△5.6	－	99.4	36,074
第16期(2024年8月19日)	62,112	0	18.9	76,729	20.2	－	99.7	60,367
第17期(2025年8月18日)	62,724	0	1.0	78,283	2.0	0.4	99.5	69,984
第18期(2026年8月17日)	80,181	0	27.8	101,166	29.2	0.7	99.3	80,162

(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。

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「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。

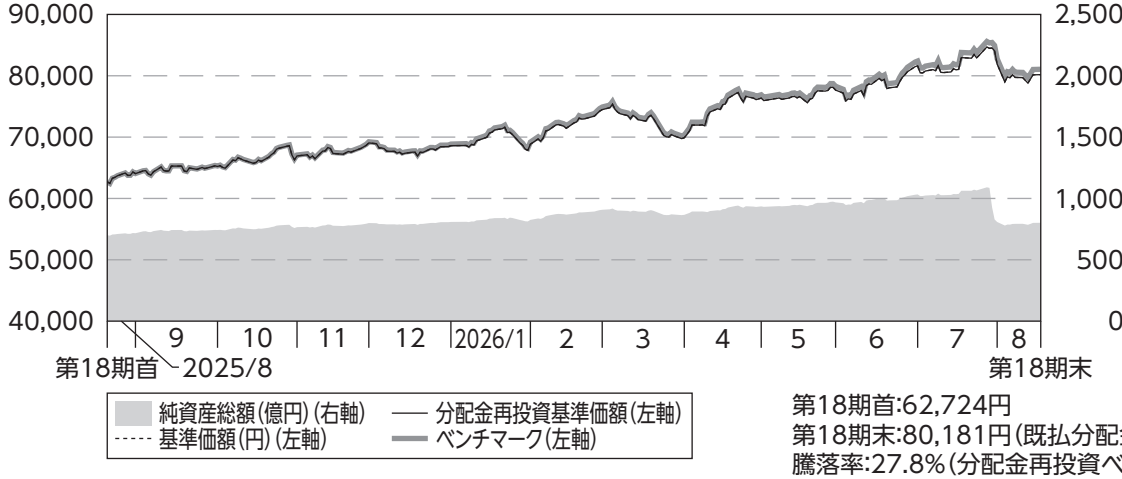
当期中の基準価額と市況の推移

年　月　日	基準価額		ベンチマーク		REIT先物比率	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(当期首) 2025年 8月18日	62,724	－	78,283	－	0.4	99.5
8月末	64,049	2.1	79,963	2.1	0.6	100.0
9月末	65,219	4.0	81,491	4.1	0.7	99.2
10月末	66,932	6.7	83,709	6.9	0.3	99.6
11月末	69,051	10.1	86,409	10.4	0.4	99.5
12月末	68,607	9.4	85,942	9.8	0.6	98.8
2026年 1月末	68,847	9.8	86,349	10.3	0.7	99.3
2月末	74,479	18.7	93,486	19.4	0.6	99.3
3月末	69,891	11.4	87,778	12.1	0.7	99.2
4月末	76,347	21.7	95,976	22.6	0.7	99.3
5月末	77,665	23.8	97,707	24.8	0.5	99.4
6月末	81,620	30.1	102,844	31.4	0.8	99.2
7月末	81,909	30.6	103,310	32.0	0.7	99.2
(当期末) 2026年 8月17日	80,181	27.8	101,166	29.2	0.7	99.3

(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。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



第18期首:62,724円
第18期末:80,181円(既払分配金0円)
騰落率:27.8%(分配金再投資ベース)

(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及びベンチマークは、2025年8月18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市場は期初からもみ合う展開となりましたが、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から米長期金利が低下したことなどを背景に、2026年2月末にかけて上昇しました。3月には、中東紛争の緊迫化とそれに伴う原油価格上昇によりインフレ懸念が高まったことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）の結果を受けて早期利下げ期待が後退したことなどから下落しました。しかしその後は、米国とイランの停戦合意を受けた中東紛争の早期終結への期待などから上昇し、期末にかけても欧州不動産業界における再編期待の高まり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

「グローバルREITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

【「グローバルREITインデックス マザーファンド」の運用経過】
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。

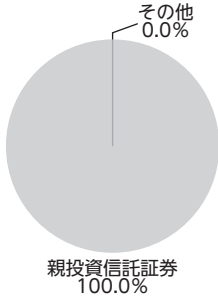
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

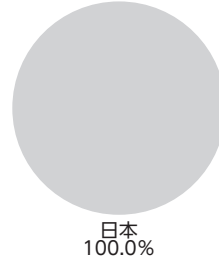
	当期末
	2026年8月17日
グローバルREITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

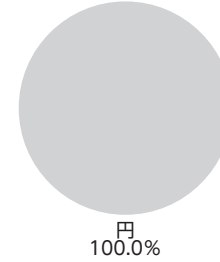
○資産別配分



○国別配分



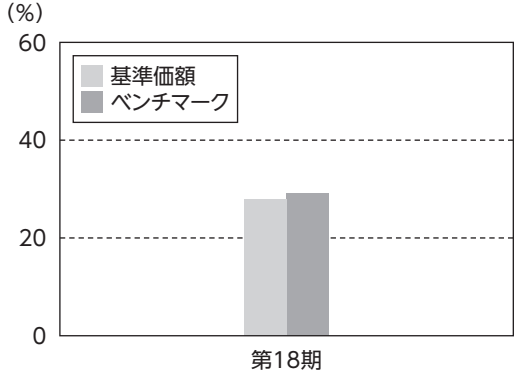
○通貨別配分



(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(分配金込み)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、信託報酬要因および配当課税要因※(いずれもマイナス要因)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。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送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18期
		2025年8月19日~2026年8月17日
当期分配金	（円）	－
（対基準価額比率）	（％）	（－）
当期の収益	（円）	－
当期の収益以外	（円）	－
翌期繰越分配対象額	（円）	70,181

（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

グローバルREITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を除く世界各国の金融商品取引所等に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券ならびに金融商品取引所等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）に連動する投資成果を目指します。

1万口当たりの費用明細

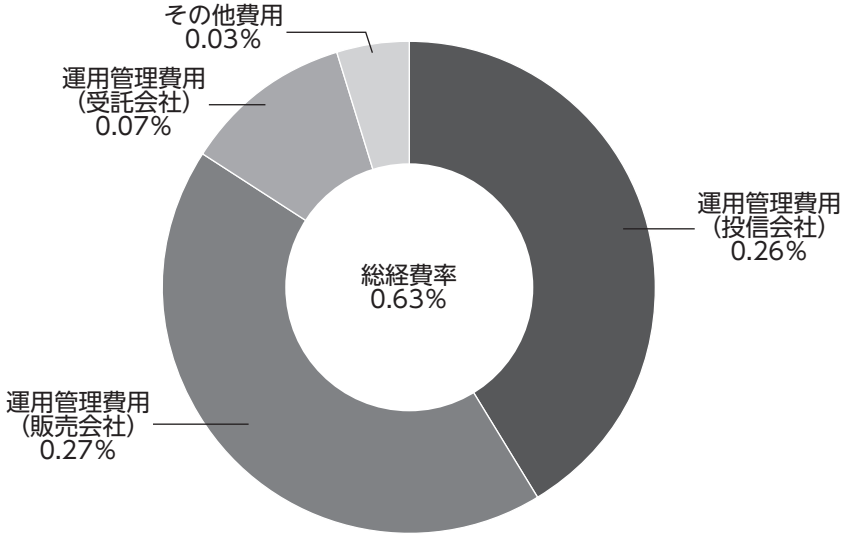
項目	当期 (2025年8月19日~2026年8月17日) 金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	435円	0.603%	(a)信託報酬=〔期中の平均基準価額〕×信託報酬率 期中の平均基準価額は72,051円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。
(投信会社)	(190)	(0.263)	委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販売会社)	(198)	(0.274)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託会社)	(47)	(0.066)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.008	(b)売買委託手数料=〔期中の売買委託手数料〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(株式)	(0)	(0.000)	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
(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)	(4)	(0.006)	
(商品)	(−)	(−)	
(先物・オプション)	(2)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	4	0.005	(c)有価証券取引税=〔期中の有価証券取引税〕/〔期中の平均受益権口数〕×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)	(4)	(0.005)	
(d) その他費用	24	0.033	(d)その他費用=〔期中のその他費用〕/〔期中の平均受益権口数〕×10,000
(保管費用)	(22)	(0.031)	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)	(2)	(0.002)	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	469	0.649	

(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。

<参考情報>

総経費率

当期中の運用・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0.63%です。



（注1）各費用は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）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

＜親投資信託受益証券の設定、解約状況＞

	当期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	4,929,136	17,760,896	7,385,621	30,220,690

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	%
金銭信託	0.005928	0.005928	100.0	0.005928	0.005928	100.0
コール・ローン	62,855	5,298	8.4	62,862	5,303	8.4

(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	21,570	20,155	93.4	40,162	39,523	98.4
金銭信託	0.001005	0.001005	100.0	0.001005	0.001005	100.0
コール・ローン	69,915	5,857	8.4	69,951	5,861	8.4

〈平均保有割合　50.4%〉
(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。

組入資産の明細

＜親投資信託残高＞

種類	当期首(前期末)	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
グローバルREITインデックス マザーファンド	22,442,631	19,986,146	80,122,464

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、41,864,768千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
グローバルREITインデックス マザーファンド	80,122,464	99.6
コール・ローン等、その他	357,803	0.4
投資信託財産総額	80,480,267	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、当期末における外貨建純資産(167,782,735千円)の投資信託財産総額(168,047,321千円)に対する比率は99.8%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=159.11円　1カナダドル=114.72円　1ユーロ=184.23円
1イギリスポンド=215.67円　1オーストラリアドル=112.82円　1ニュージーランドドル=93.97円
1香港ドル=20.28円　1シンガポールドル=124.49円　1韓国ウォン=0.112694円
1イスラエルシェケル=53.8312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 2026年8月17日現在
(A)資産	**80,480,267,020円**
コール・ローン等	357,793,287
グローバルREITインデックス マザーファンド(評価額)	80,122,464,283
未収利息	9,450
(B)負債	**317,727,898**
未払解約金	36,601,580
未払信託報酬	279,175,134
その他未払費用	1,951,184
(C)純資産総額(A-B)	**80,162,539,122**
元本	9,997,656,155
次期繰越損益金	70,164,882,967
(D)受益権総口数	**9,997,656,155口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**80,181円**

■損益の状況

項目	当期 自 2025年8月19日 至 2026年8月17日
(A)配当等収益	**1,682,926円**
受取利息	1,682,926
(B)有価証券売買損益	**15,207,982,697**
売買益	22,238,035,563
売買損	△7,030,052,866
(C)信託報酬等	**△519,502,974**
(D)当期損益金(A+B+C)	**14,690,162,649**
(E)前期繰越損益金	**7,779,770,023**
(F)追加信託差損益金	**47,694,950,295**
(配当等相当額)	(40,884,181,487)
(売買損益相当額)	(6,810,768,808)
(G)計(D+E+F)	**70,164,882,967**
(H)収益分配金	**0**
次期繰越損益金(G+H)	**70,164,882,967**
追加信託差損益金	47,694,950,295
(配当等相当額)	(40,913,556,099)
(売買損益相当額)	(6,781,394,196)
分配準備積立金	22,469,932,672

(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)(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〉
※当ファンドの期首元本額は11,157,537,742円、期中追加設定元本額は4,037,765,183円、期中一部解約元本額は5,197,646,770円です。
※分配金の計算過程

項　　目	当　　期
(A) 配当等収益額(費用控除後)	2,589,500,955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)	11,045,328,174円
(C) 収益調整金額	47,694,950,295円
(D) 分配準備積立金額	8,835,103,543円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	70,164,882,967円
(F) 期末残存口数	9,997,656,155口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	70,181円
(H) 分配金額(1万口当たり)	－円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	－円

お知らせ

「一般社団法人投資信託協会」を、「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2026年4月1日)

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。
・－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	投資信託証券組入比率	純資産総額
		期中騰落率		期中騰落率			
	円	%		%	%	%	百万円
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	投資信託証券組入比率
		騰落率		騰落率		
	円	%		%	%	%
(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

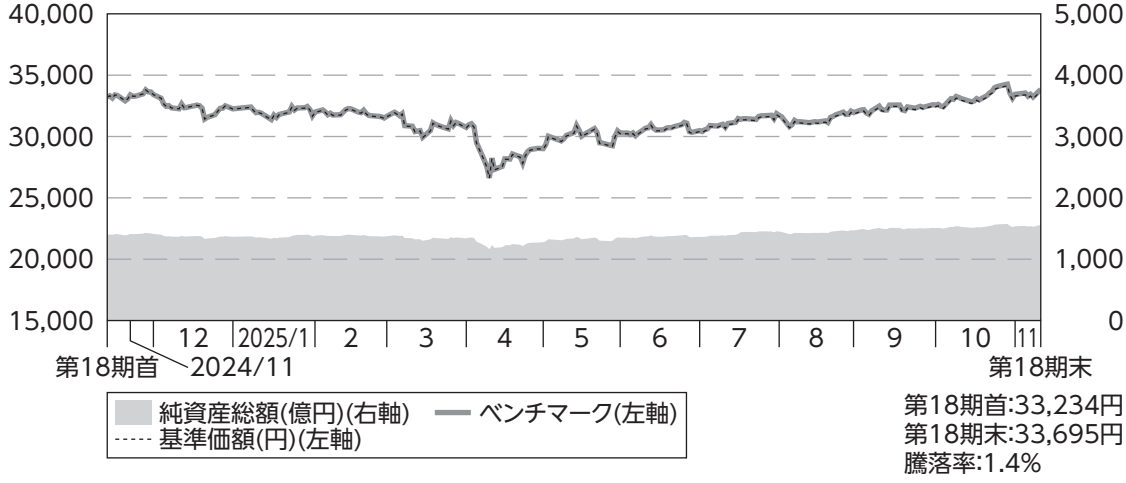
(注1)騰落率は期首比です。
(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」です。

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「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



第18期首:33,234円
第18期末:33,695円
騰落率:1.4%

(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。

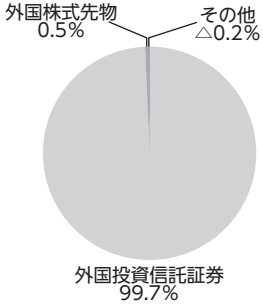
当ファンドの組入資産の内容

○上位10銘柄

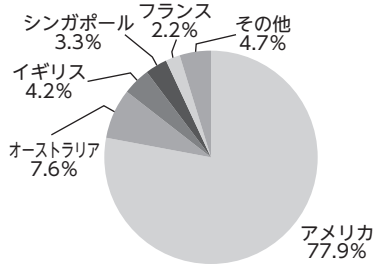
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	WELLTOWER INC	アメリカ	8.3%
2	PROLOGIS INC	アメリカ	7.6%
3	EQUINIX INC	アメリカ	5.3%
4	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.9%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.5%
6	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.4%
7	PUBLIC STORAGE	アメリカ	2.9%
8	GOODMAN GROUP	オーストラリア	2.7%
9	VENTAS INC	アメリカ	2.3%
10	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.1%
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。

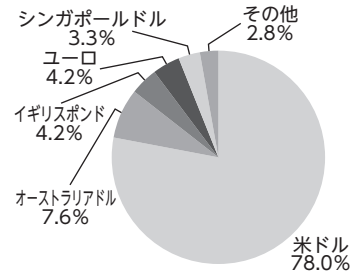
○資産別配分



○国別配分



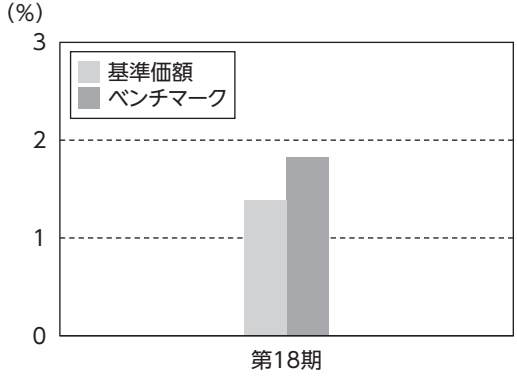
○通貨別配分



（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。
（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（2024年11月12日~2025年11月10日） 金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料	2円	0.006%	(a)売買委託手数料＝〔期中の売買委託手数料〕／〔期中の平均受益権口数〕×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）	(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＝〔期中の有価証券取引税〕／〔期中の平均受益権口数〕×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)	(0.006)	
(c) その他費用	10	0.031	(c)その他費用＝〔期中のその他費用〕／〔期中の平均受益権口数〕×10,000
（保管費用）	(−)	(−)	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）	(10)	(0.031)	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	0.043	

（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)	
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)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		37,000	46,909	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)				千ユーロ		
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		33,790	33,790	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)				千ユーロ		
ICADE		21,791	19,349	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)				千ユーロ		
WERELDHAVE NV		22,533	24,454	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)				千ユーロ		
COLONIAL SFL SOCIMI SA		205,464	231,011	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)				千ユーロ		
COFINIMMO		22,512	24,863	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			
		口数(口)	口数(口)	評価額		比率(%)
				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)	
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 & COMMERCI		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）	当期末 売建額（百万円）
外国	DJ US REIT	750	ー

(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	当期末 比率
	千円	%
投資証券	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カナダドル＝109.64円　1ユーロ＝177.85円
1イギリスポンド＝202.37円　1オーストラリアドル＝100.21円　1ニュージーランドドル＝86.57円
1香港ドル＝19.79円　1シンガポールドル＝118.18円　1韓国ウォン＝0.1059円
1イスラエルシェケル＝47.3107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。