

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2014年11月28日から無期限です。	
運用方針	主として「新興国REITインデックス マザーファンド」の受益証券への投資を通じて、S&P新興国REIT指数（配当込み、円換算ベース）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	SMT 新興国REITインデックス・オープン	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。
	新興国REITインデックスマザーファンド	新興国の金融商品取引所等（これに準ずるものを含みます。）に上場し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	SMT 新興国REITインデックス・オープン	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。
	新興国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	年2回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。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（評価益を含みます。）等の全額とします。	

SMT 新興国REITインデックス・オープン

運用報告書（全体版）

第20期（決算日 2024年10月21日）

受益者のみなさまへ

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

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ
フリーダイヤル：0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

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

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配)	税金	期中騰落率	期中騰落率	騰落率		
第16期(2022年10月20日)	円 7,161	円 0	% △0.7		% 0.3	% 97.5	百万円 334
第17期(2023年4月20日)	7,086	0	△1.0	8,257	0.7	96.7	328
第18期(2023年10月20日)	7,370	0	4.0	8,634	4.6	97.5	324
第19期(2024年4月22日)	8,219	0	11.5	9,822	13.8	96.7	349
第20期(2024年10月21日)	8,743	0	6.4	10,664	8.6	98.3	364

(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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

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		投資信託証券組入比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(当期首) 2024年4月22日	円 8,219	% —		% —	% 96.7
4月末	8,451	2.8	10,145	3.3	96.7
5月末	8,274	0.7	9,963	1.4	94.5
6月末	8,425	2.5	10,163	3.5	98.0
7月末	8,275	0.7	9,994	1.8	96.5
8月末	8,151	△0.8	9,876	0.6	96.6
9月末	8,547	4.0	10,405	5.9	98.3
(当期末) 2024年10月21日	8,743	6.4	10,664	8.6	98.3

(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、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

ベンチマークは、S&P新興国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

S&P新興国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）が公表する指数で、新興国に上場する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。

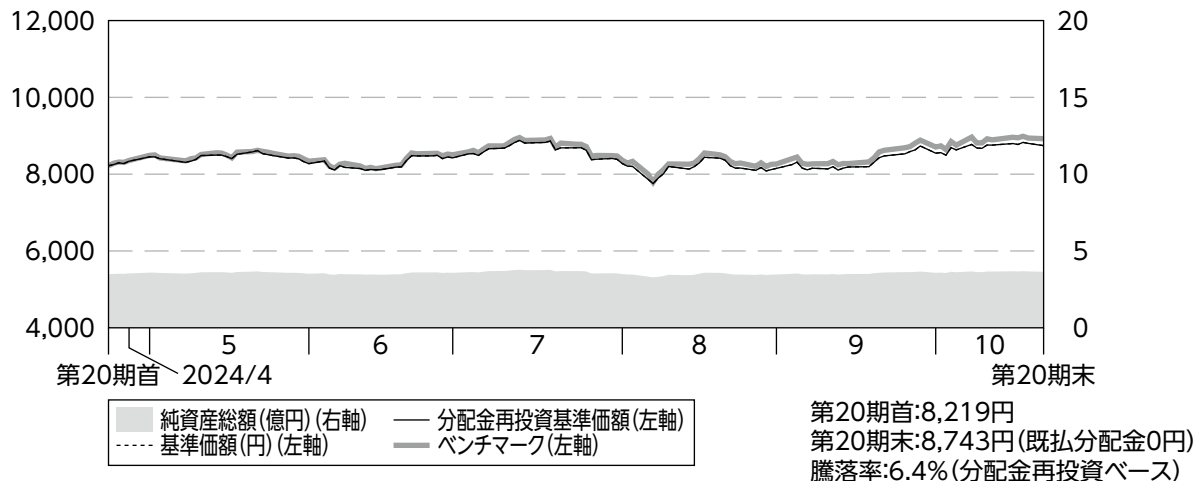
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。

S&P新興国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

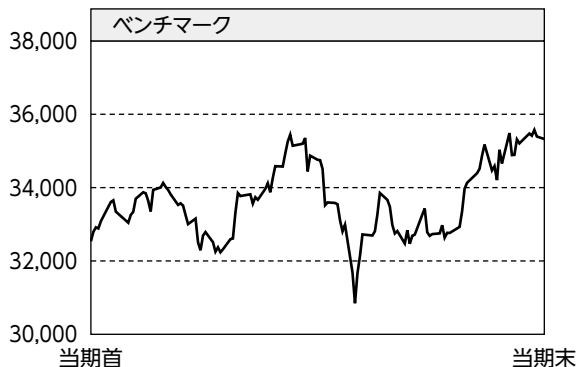


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2024年4月22日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P新興国REIT指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



新興国REIT市場はまちまちの展開となりましたが、全体では上昇しました。南アフリカREIT市場は、長期金利が低下基調となったことや南アフリカ準備銀行による利下げなどが好感されて大きく上昇しました。タイREIT市場は、2024年4-6月期の実質GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回ったことなどから上昇しました。インドREIT市場は、インド株式市場が過去最高値を更新するなか上昇基調で推移しました。一方、メキシコREIT市場は期を通じて軟調な展開となりました。

外国為替市場では、2024年8月上旬に世界的な株式市場の急落を受けてリスク回避姿勢が強まったことから、新興国通貨が対円で一時急落する場面がありました。

当ファンドのポートフォリオ

「新興国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。

【「新興国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新興国REIT指数(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

(1) 組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

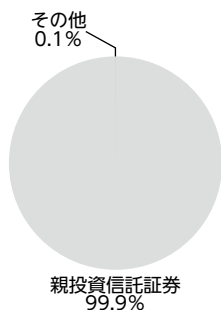
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

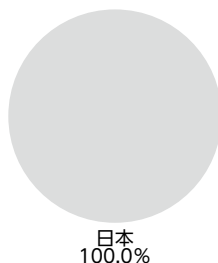
	当期末
	2024年10月21日
新興国REITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

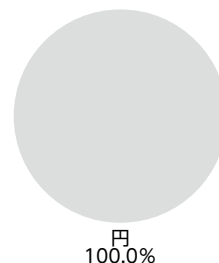
○資産別配分



○国別配分



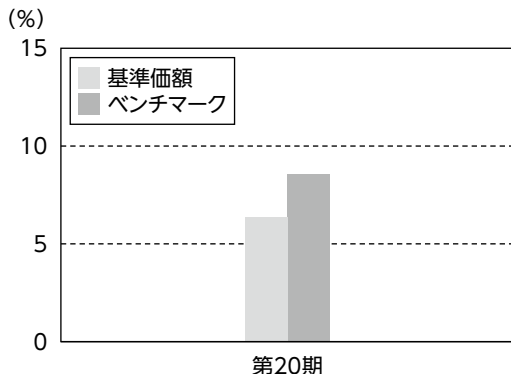
○通貨別配分



(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ベンチマーク騰落率を下回りました。

差異の主な要因は、為替評価差要因*1、配当課税要因*2、取引コスト要因、キャッシュ要因、信託報酬要因(いずれもマイナス要因)などです。

*1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

*2 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20期	
	2024年4月23日~2024年10月21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)	3,909	

(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

主として、「新興国REITインデックス マザーファンド」の受益証券を通じて不動産投資信託証券に投資し、S&P新興国REIT指数(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2024年4月23日~2024年10月21日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	27円	0.329%	(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8,353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)	(11)	(0.126)	
(販売会社)	(14)	(0.170)	
(受託会社)	(3)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.013	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.013)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	1	0.006	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.006)	
(d) その他費用	22	0.268	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、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)	(22)	(0.264)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.001)	
合計	51	0.616	

(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。

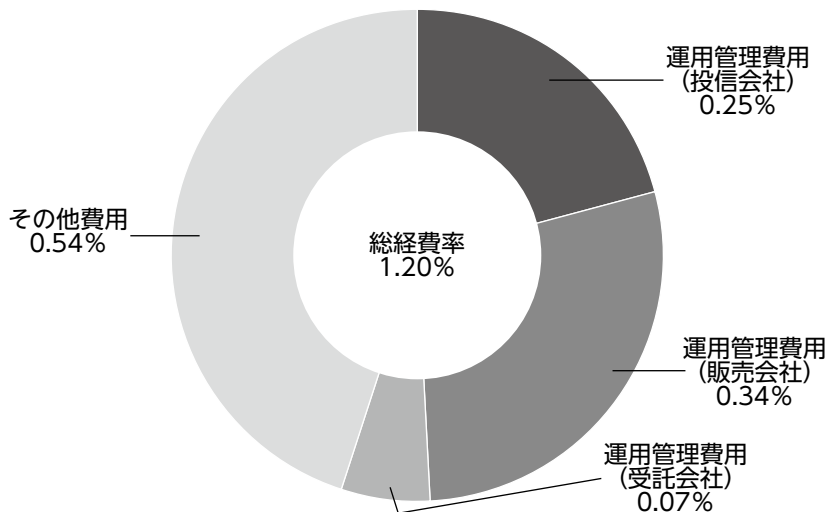
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.20%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
新興国REITインデックス マザーファンド	千口 17,757	千円 15,656	千口 26,121	千円 23,289

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
コ ー ル ・ ロ ー ン	百万円 166	百万円 35	% 21.1	百万円 166	百万円 35	% 21.1

(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。

<新興国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
為 替 直 物 取 引	百万円 61	百万円 12	% 19.7	百万円 77	百万円 40	% 51.9
コ ー ル ・ ロ ー ン	229	48	21.0	230	48	20.9

<平均保有割合 64.4%>

(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
新興国REITインデックス マザーファンド	千口 400,518	千口 392,154	千円 364,507

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、601,420千口です。

※ 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	比 率
新興国REITインデックス マザーファンド	千円 364,507	% 99.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,783	0.8
投 資 信 託 財 産 総 額	367,290	100.0

(注1) 新興国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(559,896千円)の投資信託財産総額(560,361千円)に対する比率は99.9%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=149.43円	1メキシコペソ=7.5159円	1トルコリラ=4.3742円
1ポーランドズロチ=37.6967円	1香港ドル=19.23円	1マレーシアリンギット=34.6944円
1タイバーツ=4.51円	1フィリピンペソ=2.5983円	1インドルピー=1.79円
1南アフリカランド=8.48円	1サウジアラビアリアル=39.85円	

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年10月21日現在
(A)資 産	367,290,560円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,866,067
新興国REITインデックス マザーファンド(評価額)	364,507,934
未 収 入 金	916,548
未 収 利 息	11
(B)負 債	2,599,060
未 払 解 約 金	1,415,453
未 払 信 託 報 酬	1,173,883
そ の 他 未 払 費 用	9,724
(C)純 資 産 総 額(A-B)	364,691,500
元 本	417,101,760
次 期 繰 越 損 益 金	△52,410,260
(D)受 益 権 総 口 数	417,101,760口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,743円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年 4月23日 至 2024年10月21日
(A)配 当 等 取 益	925円
受 取 利 息	925
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	22,307,036
売 買 益	24,091,413
売 買 損	△1,784,377
(C)信 託 報 酬 等	△1,183,607
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	21,124,354
(E)前 期 繰 越 損 益 金	53,256,648
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△126,791,262
(配 当 等 相 当 額)	(88,531,898)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,323,160)
(G)計 (D+E+F)	△52,410,260
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	△52,410,260
追 加 信 託 差 損 益 金	△126,791,262
(配 当 等 相 当 額)	(88,675,484)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△215,466,746)
分 配 準 備 積 立 金	74,381,002

(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424,637,072円、期中追加設定元本額は41,872,624円、期中一部解約元本額は49,407,936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)		8,373,526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)		12,750,828円
(C)	収益調整金額		88,675,484円
(D)	分配準備積立金額		53,256,648円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		163,056,486円
(F)	期末残存口数		417,101,760口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		3,909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

ファンドにおける資金の借入について、要件の緩和を行うため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年7月23日)

新興国REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第10期（決算日 2024年10月21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2014年11月28日から無期限です。
運用方針	新興国の金融商品取引所等（これに準ずるものを含みます。）に上場している不動産投資信託証券に投資し、S&P新興国REIT指数（配当込み、円換算ベース）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	新興国の金融商品取引所等（これに準ずるものを含みます。）に上場し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、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		投信証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	円	騰落率		
第6期(2020年10月20日)	4,591	△40.4	4,914	△40.2	95.9	百万円 324
第7期(2021年10月20日)	6,529	42.2	6,973	41.9	98.2	482
第8期(2022年10月20日)	7,516	15.1	8,201	17.6	97.5	516
第9期(2023年10月20日)	7,785	3.6	8,634	5.3	97.6	501
第10期(2024年10月21日)	9,295	19.4	10,664	23.5	98.3	559

ベンチマークは、S&P新興国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

S&P新興国REIT指数とは、S&P Dow Jones Indices LLC（以下「SPDJ」）が公表する指数で、新興国に上場する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。

「円換算ベース」は、ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。

S&P新興国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。

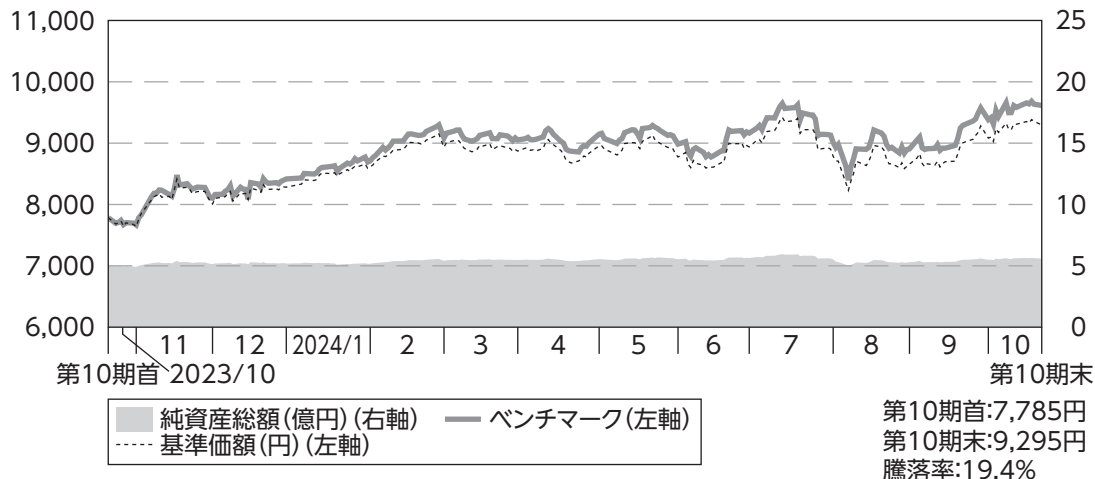
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	
(当 期 首) 2023年10月20日	円 7,785	% ー	8,634	% ー	% 97.6
10月末	7,639	△1.9	8,502	△1.5	97.5
11月末	8,007	2.9	8,986	4.1	97.3
12月末	8,283	6.4	9,334	8.1	98.8
2024年 1月末	8,613	10.6	9,660	11.9	98.3
2月末	8,933	14.7	10,074	16.7	97.2
3月末	8,871	13.9	10,038	16.3	97.6
4月末	8,957	15.1	10,145	17.5	96.7
5月末	8,774	12.7	9,963	15.4	94.6
6月末	8,938	14.8	10,163	17.7	98.1
7月末	8,784	12.8	9,994	15.8	96.6
8月末	8,657	11.2	9,876	14.4	96.6
9月末	9,083	16.7	10,405	20.5	98.4
(当 期 末) 2024年10月21日	9,295	19.4	10,664	23.5	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注)ベンチマークは、2023年10月20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新興国REIT指数(配当込み、円換算ベース)の動きを概ね反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境



新興国REIT市場は上昇しました。南アフリカREIT市場は、長期金利が低下基調となったことや南アフリカ準備銀行による利下げなどが好感されて大きく上昇しました。メキシコREIT市場は、メキシコ中央銀行のハト派的な姿勢が好感されたことや主要REITの好業績への期待などから2024年2月にかけて上昇しましたが、その後は上値の重い展開となりました。インドREIT市場は、インド株式市場が過去最高値を更新して堅調に推移する中、主要なオフィスREITの底堅い決算などが好感されて上昇しました。タイREIT市場は、2024年4-6月期の実質GDP(国内総生産)成長率が市場予想を上回ったことなどから上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

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

(1) 組入比率

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

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

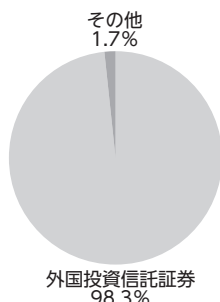
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	インド	10.4%
2	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	メキシコ	8.4%
3	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	メキシコ	8.3%
4	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	南アフリカ	6.6%
5	REDEFINE PROPERTIES LTD	南アフリカ	5.1%
6	NEXUS SELECT TRUST	インド	3.8%

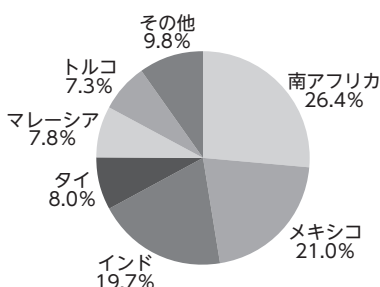
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	メキシコ	3.2%
8	VUKILE PROPERTY FUND LTD	南アフリカ	2.7%
9	BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	インド	2.6%
10	MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	インド	2.5%
組入銘柄数		62	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

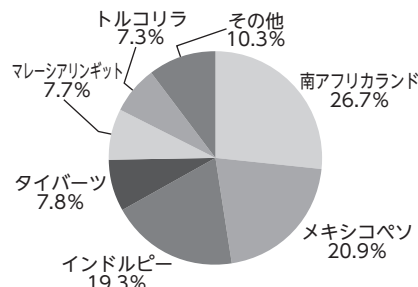
○資産別配分



○国別配分



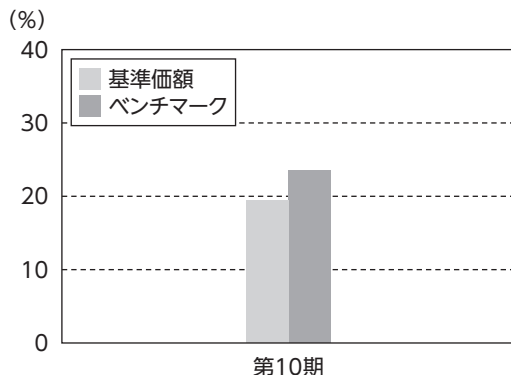
○通貨別配分



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

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率を下回りました。

差異の主な要因は、為替評価差要因※1、配当課税要因※2、取引コスト要因、キャッシュ要因(いずれもマイナス要因)などです。

※1 ファンドとベンチマークとで外貨建資産の評価に使用する為替レートが異なることによる差異です。

※2 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

主として、新興国の金融商品取引所等(これに準ずるものを含みます。)に上場している不動産投資信託証券に投資し、S&P新興国REIT指数(配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年10月21日~2024年10月21日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (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) (商品) (先物・オプション)	3円 (-) (-) (-) (3) (-) (-)	0.030% (-) (-) (-) (0.030) (-) (-)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(b) 有価証券取引税 (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 (-) (-) (-) (-) (2)	0.022 (-) (-) (-) (-) (0.022)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(c) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	92 (92) (-) (0)	1.070 (1.069) (-) (0.001)	(c) その他費用 = $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 保管費用は、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
合計	97	1.122	

(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(8,628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				
メキシコ	口	千メキシコペソ	口	千メキシコペソ
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	12,800	311	53,400	1,522
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	3,600 (3,241)	111 (108)	13,700	444
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	3,300	126	73,300	2,662
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	34,000 (1,313)	2,293 (-)	9,900	729
小 計	53,700 (4,554)	2,843 (108)	150,300	5,359
トルコ	口	千トルコリラ	口	千トルコリラ
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	-	-	5,200	107
REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	3,000 (48,000)	149 (-)	15,000	216
AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM OR	114,000	219	-	-
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	-	-	2,280	72
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	32,120	347	39,880	351
OZAK GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	-	-	9,000	93
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	6,000 (78,000)	103 (-)	9,000	111
SERVET GAYRIMENKUL YATIRIM O	450	165	220	75
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	-	-	2,940	114
PEKER GAYRIMENKUL YATIRIM OR	-	-	39,500	335
ROENESANS GAYRIMENKUL YATIRI	3,900	445	-	-
KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	-	-	3,000	85
AVRUPAKENT GAYRIMENKUL YATIR	8,870	389	-	-
ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	-	-	17,580	80
PASIFIK GAYRIMENKUL YATIRIM	77,000 (84,780)	122 (-)	16,000	85
ASCE GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	19,000	283	19,000	225
AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM RTS	- (65,000)	- (-)	65,000	119
小 計	264,340 (275,780)	2,227 (-)	243,600	2,076
香港	口	千香港ドル	口	千香港ドル
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	20,000	22	92,000	110

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	—	—	8,000	21
	小 計	20,000	22	100,000	131
	マレーシア	口	千マレーシアリンギット	口	千マレーシアリンギット
	AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	8,500	15	51,500	91
	YTL HOSPITALITY REIT	75,000	90	—	—
	CAPITALAND MALAYSIA TRUST	155,000	107	—	—
	SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT	11,700	18	41,900	65
	PAVILION REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	15,000	18
	IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	10,100	18	59,300	111
	小 計	260,300	250	167,700	288
	タイ	口	千タイバーツ	口	千タイバーツ
	LOTUS'S RETAIL GROWTH FREEHO	10,000	117	41,400	553
	CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD	87,000 (—)	899 (△29)	49,700	569
	IMPACT GROWTH REAL ESTATE IN	—	—	11,300	140
	WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD	—	—	20,500	196
	FRASERS PROPERTY THAILAND IN	98,000	1,033	103,900	880
	小 計	195,000 (—)	2,049 (△29)	226,800	2,340
	フィリピン	口	千フィリピンペソ	口	千フィリピンペソ
	RL COMMERCIAL REIT INC	50,000	290	69,000	324
	MREIT INC	20,000	275	18,000	226
	CITICORE ENERGY REIT CORP	250,000	763	303,000	793
	AREIT INC	30,800	1,035	13,000	452
	小 計	350,800	2,364	403,000	1,797
	インド	口	千インドルピー	口	千インドルピー
	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	22,500 (—)	7,991 (△856)	10,940	3,819
	BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	2,500 (—)	707 (△236)	1,500	367
	MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	1,300 (—)	439 (△34)	5,170	1,691
	NEXUS SELECT TRUST	92,080 (—)	12,478 (△75)	9,170	1,272
	小 計	118,380 (—)	21,617 (△1,203)	26,780	7,150
	南アフリカ	口	千南アフリカランド	口	千南アフリカランド
	REDEFINE PROPERTIES LTD	30,710	123	141,150	550
	EMIRA PROPERTY FUND LTD	—	—	23,614	252

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	SA CORPORATE REAL ESTATE FUN	—	—	25,020	54
	VUKILE PROPERTY FUND LTD	17,090	285	16,070	236
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	16,490	196	62,500	712
	BURSTONE GROUP LIMITED	—	—	11,420	82
	FAIRVEST LTD-B	—	—	21,000	71
	ATTACQ LTD	—	—	14,380	164
	RESILIENT REIT LTD	1,500	71	5,990	270
	EQUITES PROPERTY FUND LTD	6,100	77	14,330	192
	HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	2,000	61	5,420	168
	STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	4,000	54	11,150	157
	小 計	77,890	871	352,044	2,912
	サウジアラビア	口	千サウジアラビリアル	口	千サウジアラビリアル
	RIYAD REIT FUND	—	—	1,700	14
	MUSHARAKA REIT FUND	—	—	2,290	12
	AL RAJHI REIT	12,600	110	4,250	37
	BONYAN REIT	—	—	1,460	13
	AL MAATHER REIT FUND	1,300	11	—	—
	MULKIA GULF REAL ESTATE REIT	7,100	40	—	—
	SEDCO CAPITAL REIT FUND	5,000	43	—	—
	DERAYAH REIT	—	—	1,560	12
	ALINMA RETAIL REIT FUND	—	—	3,000	14
	小 計	26,000	206	14,260	105

(注1)金額は受渡代金です。

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

利害関係人[※]との取引状況等

■ 利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
為 替 直 物 取 引	百万円 180	百万円 12	% 6.7	百万円 216	百万円 40	% 18.5
金 銭 信 託	0.012903	0.012903	100.0	0.012903	0.012903	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	485	55	11.3	488	55	11.3

(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。

※ 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

<外国投資信託受益証券、投資証券>

銘柄	当期中(前期末)		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)	
(メキシコ)					
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	309,200	268,600	千メキシコペソ 6,250	46,976	8.4
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	80,200	73,341	2,382	17,909	3.2
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	85,700	15,700	602	4,530	0.8
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	64,800	90,213	6,148	46,207	8.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	539,900 4	447,854 4	15,383 —	115,623 <20.7%>
(トルコ)					
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	51,071	45,871	千トルコリラ 714	3,124	0.6
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	76,700	76,700	569	2,489	0.4
REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	16,000	52,000	572	2,502	0.4
AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM OR	65,000	179,000	329	1,440	0.3
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	16,000	13,720	628	2,748	0.5
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	191,362	183,602	1,791	7,838	1.4
OZAK GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	43,000	34,000	313	1,371	0.2
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	42,000	117,000	685	2,999	0.5
SERVET GAYRIMENKUL YATIRIM O	1,140	1,370	385	1,686	0.3
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	22,138	19,198	1,066	4,664	0.8
PEKER GAYRIMENKUL YATIRIM OR	39,500	—	—	—	—
ROENESANS GAYRIMENKUL YATIRI	—	3,900	401	1,757	0.3
KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	12,000	9,000	269	1,180	0.2
AVRUPAKENT GAYRIMENKUL YATIR	—	8,870	388	1,700	0.3
ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	104,000	86,420	864	3,780	0.7
PASIFIK GAYRIMENKUL YATIRIM	60,000	205,780	255	1,116	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	739,911 14	1,036,431 15	9,235 —	40,399 <7.2%>
(香港)					
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	72,000	—	千香港ドル —	—	—
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	58,000	50,000	154	2,971	0.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	130,000 2	50,000 1	154 —	2,971 <0.5%>
(マレーシア)					
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	176,500	133,500	千マレーシアリンギット 240	8,337	1.5
YTL HOSPITALITY REIT	—	75,000	88	3,070	0.5
CAPITALAND MALAYSIA TRUST	—	155,000	107	3,737	0.7
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMENT	223,000	192,800	345	11,973	2.1
PAVILION REAL ESTATE INVESTMENT	122,700	107,700	159	5,530	1.0
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	183,000	133,800	290	10,073	1.8
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	705,200 4	797,800 6	1,231 —	42,721 <7.6%>
(タイ)					
LOTUS'S RETAIL GROWTH FREEHO	174,000	142,600	千タイバーツ 1,967	8,875	1.6
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD	185,500	222,800	2,807	12,660	2.3
BA AIRPORT LEASEHOLD REIT	78,300	78,300	775	3,496	0.6
IMPACT GROWTH REAL ESTATE IN	71,500	60,200	734	3,312	0.6
WHA PREMIUM GROWTH FREEHOLD	181,300	160,800	1,704	7,687	1.4

銘柄	当期末(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)	
FRASERS PROPERTY THAILAND IN	164,600	158,700	1,729	7,801	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	855,200 6	823,400 6	9,719 —	43,833 <7.8%>
(フィリピン)			千フィリピンペソ		
RL COMMERCIAL REIT INC	431,700	412,700	2,480	6,444	1.2
MREIT INC	106,000	108,000	1,501	3,900	0.7
CITICORE ENERGY REIT CORP	303,000	250,000	765	1,987	0.4
AREIT INC	72,520	90,320	3,522	9,152	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	913,220 4	861,020 4	8,269 —	21,485 <3.8%>
(インド)			千インドルピー		
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	71,839	83,399	32,598	58,350	10.4
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	26,651	27,651	8,071	14,448	2.6
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	24,792	20,922	7,745	13,864	2.5
NEXUS SELECT TRUST	—	82,910	11,952	21,394	3.8
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	123,282 3	214,882 4	60,367 —	108,058 <19.3%>
(南アフリカ)			千南アフリカランド		
REDEFINE PROPERTIES LTD	784,627	674,187	3,337	28,299	5.1
EMIRA PROPERTY FUND LTD	23,614	—	—	—	—
SA CORPORATE REAL ESTATE FUN	275,044	250,024	702	5,957	1.1
VUKILE PROPERTY FUND LTD	96,165	97,185	1,812	15,370	2.7
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	375,593	329,583	4,373	37,087	6.6
BURSTONE GROUP LIMITED	70,263	58,843	563	4,775	0.9
FAIRVEST LTD-B	150,040	129,040	606	5,143	0.9
ATTACQ LTD	81,466	67,086	872	7,395	1.3
RESILIENT REIT LTD	32,432	27,942	1,569	13,309	2.4
EQUITES PROPERTY FUND LTD	85,527	77,297	1,140	9,668	1.7
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	39,395	35,975	1,519	12,886	2.3
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	48,877	41,727	622	5,282	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	2,063,043 12	1,788,889 11	17,119 —	145,175 <26.0%>
(サウジアラビア)			千サウジアラビアリアル		
RIYAD REIT FUND	13,266	11,566	76	3,041	0.5
MUSHARAKA REIT FUND	8,654	6,364	32	1,293	0.2
AL RAJHI REIT	13,464	21,814	185	7,388	1.3
BONYAN REIT	7,800	6,340	57	2,306	0.4
AL MAATHER REIT FUND	3,945	5,245	46	1,868	0.3
MULKIA GULF REAL ESTATE REIT	—	7,100	39	1,564	0.3
SEDCO CAPITAL REIT FUND	9,489	14,489	116	4,659	0.8
ALAHLI REIT FUND 1	4,800	4,800	35	1,396	0.2
DERAYAH REIT	11,621	10,061	62	2,481	0.4
ALINMA RETAIL REIT FUND	10,174	7,174	35	1,400	0.3
ALKHABEER REIT	8,225	8,225	50	1,992	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	91,438 10	103,178 11	737 —	29,395 <5.3%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数<比 率>	6,161,194 59	6,123,454 62	—	549,663 <9.3%>

(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。

※純資産総額の10%を超える不動産投資信託証券の内容

■EMBASSY OFFICE PARKS REIT(当期末組入比率10.4%)

①投資法人の目的及び基本的性格

主としてインドのオフィス用不動産等の運営を通じて、配当と純資産価値を最大化することを目指します。

②開示されている直近決算期における投資口1口当たりの資産運用報酬等

投資信託の資産運用報酬等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <https://www.embassyofficeparks.com/>

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 549,663	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	10,698	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	560,361	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(559,896千円)の投資信託財産総額(560,361千円)に対する比率は99.9%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=149.43円

1ポーランドズロチ=37.6967円

1タイバーツ=4.51円

1南アフリカランド=8.48円

1メキシコペソ=7.5159円

1香港ドル=19.23円

1フィリピンペソ=2.5983円

1サウジアラビアリアル=39.85円

1トルコリラ=4.3742円

1マレーシアリンギット=34.6944円

1インドルピー=1.79円

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年10月21日現在
(A)資 産	561,717,613円
コール・ローン等	8,886,738
投資証券(評価額)	549,663,992
未 収 入 金	1,357,120
未 収 配 当 金	1,809,761
未 収 利 息	2
(B)負 債	2,683,092
未 払 金	1,356,544
未 払 解 約 金	1,326,548
(C)純 資 産 総 額(A-B)	559,034,521
元 本	601,420,692
次 期 繰 越 損 益 金	△42,386,171
(D)受 益 権 総 口 数	601,420,692口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,295円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年10月21日 至 2024年10月21日
(A)配 当 等 収 益	29,113,908円
受 取 配 当 金	28,623,159
受 取 利 息	490,844
支 払 利 息	△95
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	69,541,844
売 買 益	114,023,160
売 買 損	△44,481,316
(C)そ の 他 費 用	△5,696,447
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	92,959,305
(E)前 期 繰 越 損 益 金	△142,846,775
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	△9,197,341
(G)解 約 差 損 益 金	16,698,640
(H)計 (D+E+F+G)	△42,386,171
次 期 繰 越 損 益 金(H)	△42,386,171

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注3) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は644,804,803円、期中追加設定元本額は73,643,020円、期中一部解約元本額は117,027,131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。

SMT 新興国REITインデックス・オープン

392,154,851円

SMT インデックスバランス・オープン

209,265,841円

お知らせ

該当事項はありません。