

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2015年10月23日から無期限です。	
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。	
主要運用対象	SMT 米国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。
	米国REIT インデックス マザーファンド	米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 米国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。
	米国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 米国REITインデックス・オープン

運用報告書(全体版)

第17期(決算日 2024年4月22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 分配	込 金	期 騰	中 落		
	円	円	騰	率	率	%	百万円
第13期(2022年 4月20日)	16,630	0	20.7	18,808	21.9	99.3	293
第14期(2022年10月20日)	13,777	0	△17.2	15,694	△16.6	99.2	240
第15期(2023年 4月20日)	13,527	0	△1.8	15,510	△1.2	99.3	228
第16期(2023年10月20日)	13,813	0	2.1	15,965	2.9	98.7	210
第17期(2024年 4月22日)	15,575	0	12.8	18,164	13.8	98.9	209

(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	率	騰	率	
	円	%	円	%	%
(当期首) 2023年10月20日	13,813	—	15,965	—	98.7
10月末	13,385	△3.1	15,472	△3.1	99.0
11月末	14,614	5.8	16,933	6.1	98.7
12月末	15,794	14.3	18,345	14.9	94.4
2024年 1月末	15,684	13.5	18,235	14.2	99.4
2月末	16,040	16.1	18,672	17.0	96.9
3月末	16,503	19.5	19,257	20.6	98.5
(当期末) 2024年 4月22日	15,575	12.8	18,164	13.8	98.9

(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米国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

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

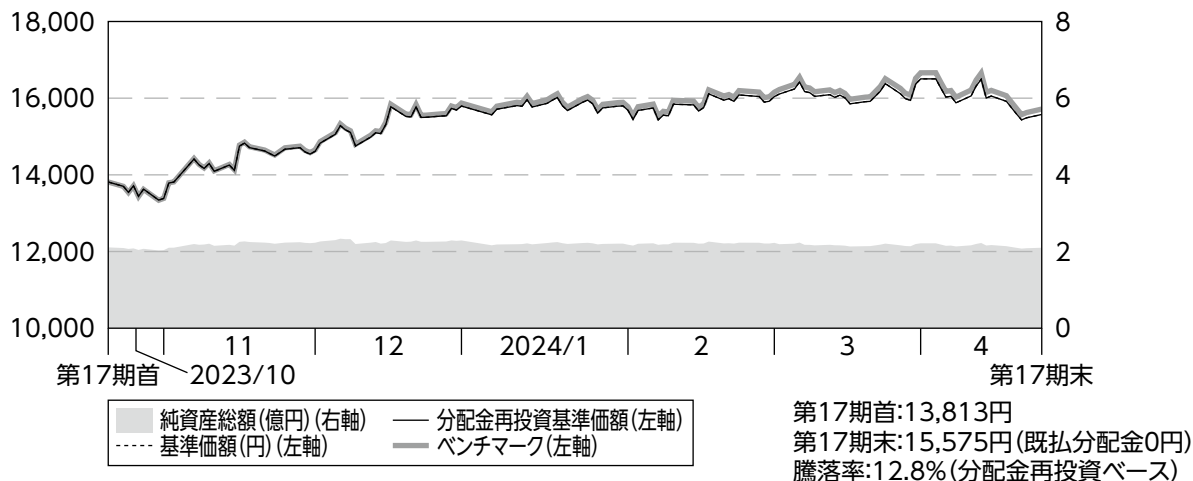
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「円換算ベース」は、米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米国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

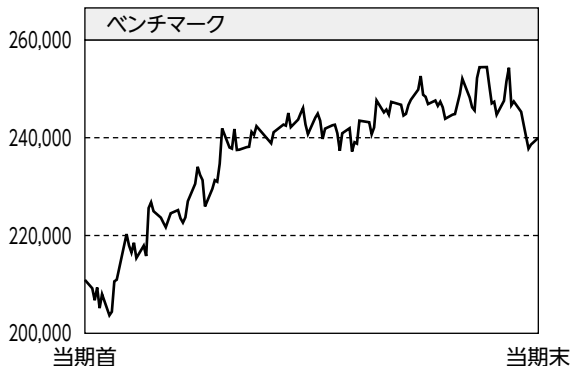


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P米国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



米国REIT市場は、FRB(米連邦準備理事会)による早期の利下げ転換への期待が高まったことや、長期金利が大幅に低下したことで利回り商品としてのREITの魅力が再評価されたことなどから、2023年12月末にかけて大幅に上昇しました。その後は、FRB議長の会見で早期の利下げ開始に慎重な姿勢が明確に示されたことなどが嫌気された一方、堅調な雇用指標などを背景に米国経済が軟着陸に向かうとの期待などから、一進一退の展開となりました。期末にかけては、市場予想を上回るCPI(消費者物価指数)を受けて利下げ先送り観測が強まったことや中東情勢の緊迫化などを背景に、上げ幅を縮小しました。

当ファンドのポートフォリオ

「米国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。

【「米国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米国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、ETFを含む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。

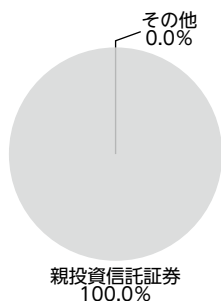
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

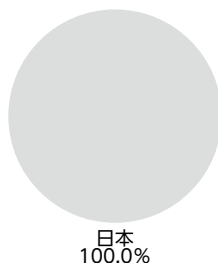
	当期末
	2024年4月22日
米国REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

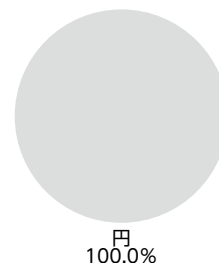
○資産別配分



○国別配分



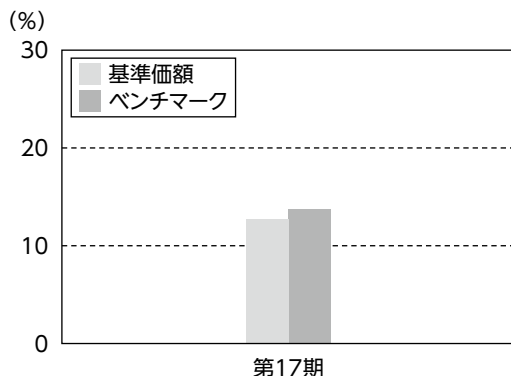
○通貨別配分



(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ベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、信託報酬要因、配当課税要因※および取引コスト要因(いずれもマイナス要因)などです。

※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17期	
	2023年10月21日~2024年4月22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)	8,768

(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

米国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、主として米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米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)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		項目の概要
	(2023年10月21日~2024年4月22日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	47円	0.306%	(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15,336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)	(17)	(0.111)	
(販売会社)	(25)	(0.161)	
(受託会社)	(5)	(0.033)	
(b) 売買委託手数料	1	0.004	(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)	(0.004)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	0	0.000	(c) 有価証券取引税 = $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	52	0.336	(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)	(51)	(0.333)	
(監査費用)	(0)	(0.003)	
(その他)	(-)	(-)	
合計	100	0.646	

(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。

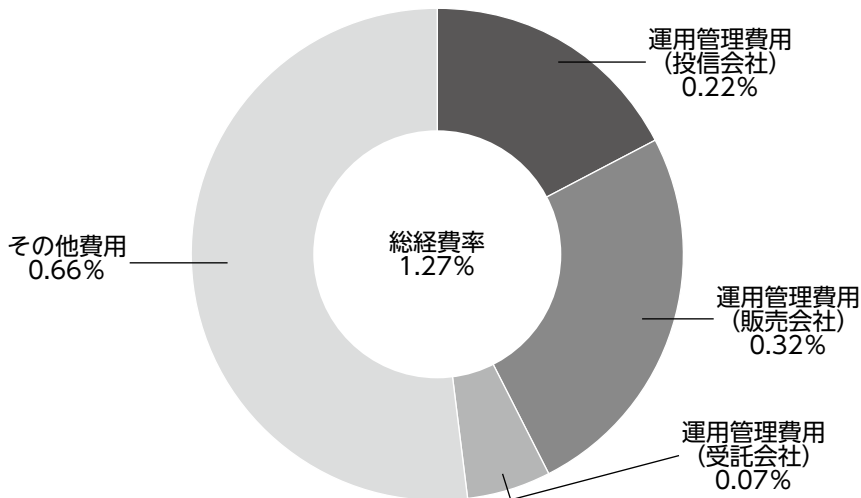
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.27%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
米国REITインデックス マザーファンド	千口 12,713	千円 20,465	千口 30,122	千円 49,020

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			売付額等C		
	うち利害関係人との取引状況B	B/A	うち利害関係人との取引状況D	D/C		
金 銭 信 託	百万円 0.004654	百万円 0.004654	% 100.0	百万円 0.004654	百万円 0.004654	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	76	3	3.9	76	3	3.9

(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。

<米国REITインデックス マザーファンド>

区 分	当 期					
	買付額等A			売付額等C		
	うち利害関係人との取引状況B	B/A	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 9	百万円 9	% 100.0	百万円 37	百万円 37	% 100.0
金 銭 信 託	0.003159	0.003159	100.0	0.003159	0.003159	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	163	3	1.8	163	3	1.8

<平均保有割合 100.0%>

(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>

	当 期 首 (前 期 末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
米国REITインデックス マザーファンド	千口 145,376	千口 127,967	千円 209,764

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、127,967千口です。

* 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
米国REITインデックス マザーファンド	千円 209,764	% 99.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	785	0.4
投 資 信 託 財 産 総 額	210,549	100.0

(注1)米国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(208,792千円)の投資信託財産総額(209,767千円)に対する比率は99.5%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=154.80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4月22日現在
(A)資 産	210,549,795円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	784,824
米国REITインデックス マザーファンド(評価額)	209,764,970
未 収 利 息	1
(B)負 債	680,484
未 払 解 約 金	3,371
未 払 信 託 報 酬	671,069
そ の 他 未 払 費 用	6,044
(C)純 資 産 総 額(A-B)	209,869,311
元 本	134,751,092
次 期 繰 越 損 益 金	75,118,219
(D)受 益 権 総 口 数	134,751,092口
1万口当たり基準価額(C/D)	15.575円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年10月21日 至 2024年 4月22日
(A)配 当 等 収 益	24円
受 取 利 息	33
支 払 利 息	△9
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	21,522,516
売 買 益	27,340,627
売 買 損	△5,818,111
(C)信 託 報 酬 等	△677,113
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	20,845,427
(E)前 期 繰 越 損 益 金	8,153,578
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	46,119,214
(配 当 等 相 当 額)	(76,859,830)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△30,740,616)
(G) 計 (D+E+F)	75,118,219
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	75,118,219
追 加 信 託 差 損 益 金	46,119,214
(配 当 等 相 当 額)	(76,952,357)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△30,833,143)
分 配 準 備 積 立 金	41,207,996
繰 越 損 益 金	△12,208,991

(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152,605,960円、期中追加設定元本額は20,571,309円、期中一部解約元本額は38,426,177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)		3,998,663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
(C)	収益調整金額		76,952,357円
(D)	分配準備積立金額		37,209,333円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		118,160,353円
(F)	期末残存口数		134,751,092口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		8,768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

該当事項はありません。

米国REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第8期（決算日 2023年10月20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2015年10月23日から無期限です。
運用方針	投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	米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 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
第4期(2019年10月21日)	円	%		%	%	百万円
	11,660	16.5	12,400	18.3	98.7	118
第5期(2020年10月20日)	9,287	△20.4	9,914	△20.0	98.7	192
第6期(2021年10月20日)	14,282	53.8	15,424	55.6	98.6	210
第7期(2022年10月20日)	14,368	0.6	15,694	1.8	99.2	240
第8期(2023年10月20日)	14,493	0.9	15,965	1.7	98.8	210

ベンチマークは、S&P米国REIT指数（配当込み、円換算ベース）です。

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

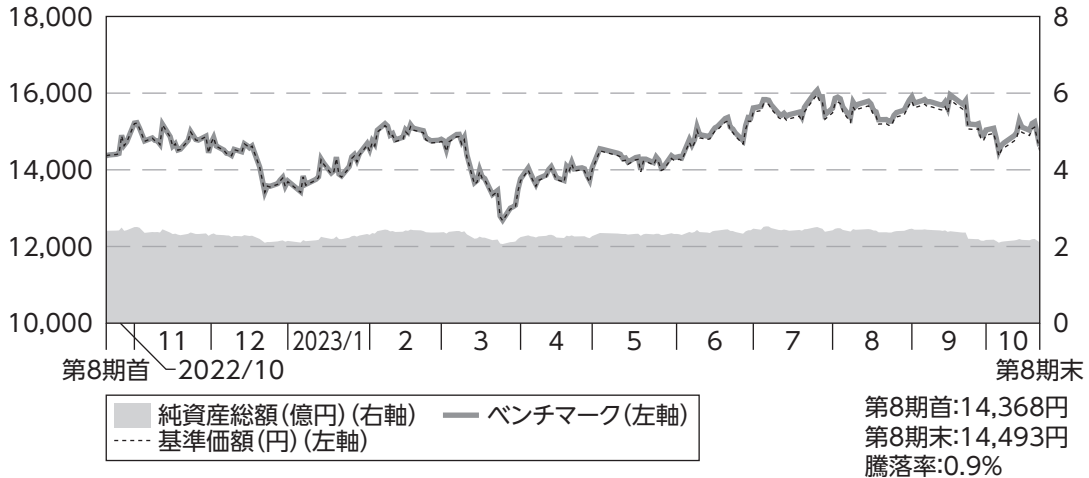
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		投資信託証券 組入比率
		騰 落 率		騰 落 率	
(当 期 首) 2022年10月20日	円 14,368	% ー	15,694	% ー	% 99.2
10月末	15,204	5.8	16,624	5.9	99.1
11月末	14,698	2.3	16,064	2.4	98.9
12月末	13,689	△4.7	14,973	△4.6	98.4
2023年 1月末	14,487	0.8	15,872	1.1	99.2
2月末	14,740	2.6	16,164	3.0	99.6
3月末	13,716	△4.5	15,036	△4.2	98.6
4月末	14,004	△2.5	15,352	△2.2	99.2
5月末	14,258	△0.8	15,653	△0.3	99.2
6月末	15,508	7.9	17,057	8.7	97.6
7月末	15,486	7.8	17,048	8.6	99.0
8月末	15,785	9.9	17,375	10.7	99.1
9月末	14,905	3.7	16,427	4.7	98.7
(当 期 末) 2023年10月20日	14,493	0.9	15,965	1.7	98.8

(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

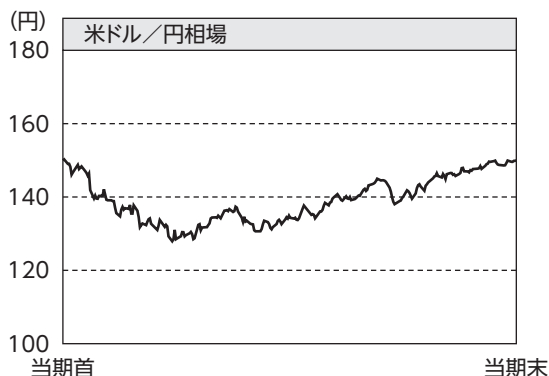
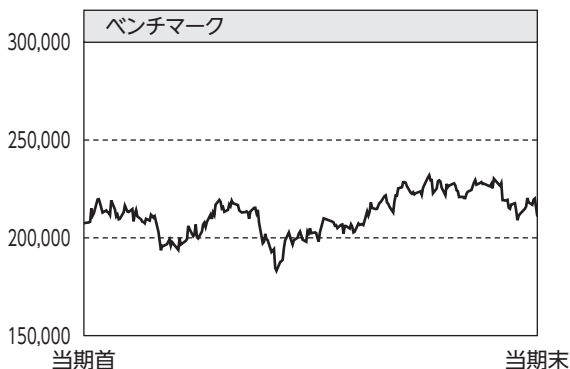


(注)ベンチマークは、2022年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

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

投資環境



米国REIT市場は、CPI(消費者物価指数)の伸び鈍化を受けて利上げ幅の縮小や先行きの利上げ停止が期待されたことや、長期金利の低下が好感されたことなどから2023年2月初旬にかけて堅調に推移しました。3月には複数の銀行の破綻を受けて金融不安が高まったことなどから下落する場面もありましたが、その後は市場予想を上回る経済指標が相次いだことを受けて景気の軟着陸期待が高まったことなどから、堅調な展開となりました。期末にかけては、長期金利が一段と上昇したことが嫌気されたほか、FOMC(米連邦公開市場委員会)で2024年の利下げ幅見通しが縮小されたことで政策金利が長期間高止まりするとの見方が強まったことなどから下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P米国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、ETFを含むREITを高位に組み入れ運用を行いました。

(2) ポートフォリオ構成

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

当ファンドの組入資産の内容

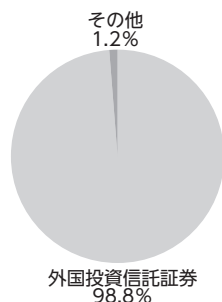
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	10.2%
2	EQUINIX INC	アメリカ	7.1%
3	WELLTOWER INC	アメリカ	4.9%
4	PUBLIC STORAGE	アメリカ	4.3%
5	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	3.9%
6	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	3.8%

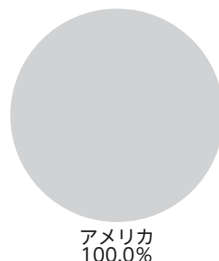
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	REALTY INCOME CORP	アメリカ	3.8%
8	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	3.2%
9	AVALONBAY COMMUNITIES INC	アメリカ	2.8%
10	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	2.7%
組入銘柄数		138	

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

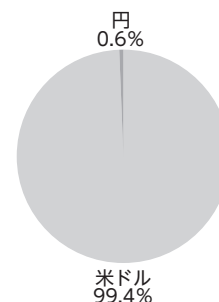
○資産別配分



○国別配分



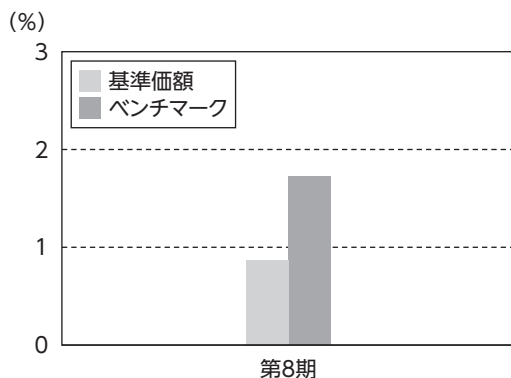
○通貨別配分



(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に概ね連動しました。

差異の主な要因は配当課税要因*、取引コスト要因(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。

今後の運用方針

主として米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米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)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		項目の概要
	(2022年10月21日~2023年10月20日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	1円	0.008%	(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)	(0.008)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(b) 有価証券取引税	0	0.000	(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)	(0)	(0.000)	
(c) その他費用	74	0.504	(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)	(74)	(0.501)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.003)	
合計	75	0.512	

(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(14,706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	40	4	50	5
AGREE REALTY CORP	90	6	—	—
EPR PROPERTIES	—	—	110	4
PROLOGIS INC	100	11	255	30
URSTADT BIDDLE - CL A	— (△29)	— (△0.50489)	—	—
SAFEHOLD INC	— (△152)	— (—)	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST	25	5	48	10
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	—	—	80	4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	40	4
WELLTOWER INC	70	4	—	—
EASTGROUP PROPERTIES, INC	30	4	27	4
HOST HOTELS AND RESORTS INC	270	4	585	9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	38	5
REALTY INCOME CORP	110	6	—	—
REGENCY CENTERS CORP	— (10)	— (0.50489)	—	—
UDR INC	—	—	135	5
SIMON PROPERTY GROUP	60	6	103	11
LIFE STORAGE INC	40 (△166)	4 (△17)	—	—
PUBLIC STORAGE	—	—	23	6
VENTAS INC	—	—	115	5
KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	240	5
EXTRA SPACE STORAGE INC	— (148)	— (17)	38	4
VANGUARD REAL ESTATE ETF	3,400	287	4,350	357
DIGITAL REALTY TRUST INC	60	6	84	9
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	340	4

	当 期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
AMERICOLD REALTY TRUST	—	—	161	5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	—	—	56	4
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	110	4
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	(△254)	(△1)	—	—
UNITI GROUP INC	400	2	—	—
INVITATION HOMES INC	—	—	165	5
SAFEHOLD INC	(13)	(—)	—	—
PEAKSTONE REALTY TRUST	60	1	—	—
INDUS REALTY TRUST INC	—	—	7	0.469
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	—	—	140	4
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	—	2	0.02749
STAR HOLDINGS	(27)	(—)	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	140	4
STORE CAPITAL CORP	—	—	385	12
EQUINIX INC	—	—	11	8
GLOBAL NET LEASE INC	(170)	(1)	—	—
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	60	0.73951	—	—
小 計	4,815 (△233)	357 (—)	7,838	539

(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
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	26	26	100.0	61	61	100.0
金 銭 信 託	0.019011	0.019011	100.0	0.019011	0.019011	100.0
コー ル ・ ロ ー ン	336	38	11.3	336	38	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。

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	242	232	21	3,295	1.6
ALEXANDER'S INC	4	4	0.70504	105	0.1
BOSTON PROPERTIES	258	258	14	2,110	1.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	343	343	11	1,719	0.8
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	298	298	1	283	0.1
AGREE REALTY CORP	95	185	10	1,524	0.7
BRT APARTMENTS CORP	10	10	0.172	25	0.0
SL GREEN REALTY CORP	96	96	3	457	0.2
EPR PROPERTIES	202	92	3	567	0.3
PROLOGIS INC	1,554	1,399	143	21,520	10.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	230	230	39	5,968	2.8
LXP INDUSTRIAL TRUST	375	375	3	460	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	176	176	16	2,481	1.2
VERIS RESIDENTIAL INC	207	207	3	495	0.2
NNN REIT INC	256	256	9	1,357	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	211	211	3	580	0.3
URSTADT BIDDLE - CL A	29	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	215	215	2	376	0.2
SAFEHOLD INC	180	68	1	159	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST	117	94	20	3,020	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)			
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	574	494	28	4,332	2.1		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	155	115	10	1,511	0.7		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	193	193	8	1,230	0.6		
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	905	905	15	2,263	1.1		
EQUITY COMMONWEALTH	161	161	2	441	0.2		
HIGHWOODS PROPERTIES INC	145	145	2	406	0.2		
SERVICE PROPERTIES TRUST	414	414	3	455	0.2		
WELLTOWER INC	751	821	68	10,331	4.9		
EASTGROUP PROPERTIES, INC	60	63	10	1,501	0.7		
KIMCO REALTY CORP	1,020	1,020	17	2,581	1.2		
KILROY REALTY CORPORATION	153	153	4	669	0.3		
LTC PROPERTIES INC	48	48	1	228	0.1		
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	629	629	1	176	0.1		
BRANDYWINE REALTY TRUST	211	211	0.83345	124	0.1		
IRON MOUNTAIN INC	484	484	28	4,336	2.1		
MACERICH CO/THE	318	318	3	508	0.2		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	304	304	19	2,990	1.4		
ACADIA REALTY TRUST	136	136	1	283	0.1		
HOST HOTELS AND RESORTS INC	1,346	1,031	16	2,435	1.2		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	197	159	20	3,121	1.5		
HERSHA HOSPITALITY TRUST	252	252	2	373	0.2		
NATL HEALTH INVESTORS INC	59	59	2	434	0.2		
CENTERSPACE	13	13	0.70226	105	0.0		
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	15	15	0.2772	41	0.0		
GETTY REALTY CORP	28	28	0.74172	111	0.1		
RPT REALTY	85	85	0.867	130	0.1		
REALTY INCOME CORP	978	1,088	53	8,063	3.8		
REGENCY CENTERS CORP	233	243	14	2,156	1.0		
UDR INC	545	410	14	2,163	1.0		
COPT DEFENSE PROPERTIES	148	148	3	524	0.2		
SAUL CENTERS INC	12	12	0.414	62	0.0		
SIMON PROPERTY GROUP	564	521	55	8,320	3.9		
LIFE STORAGE INC	126	—	—	—	—		
PUBLIC STORAGE	258	235	60	9,109	4.3		
SUN COMMUNITIES INC	198	198	20	3,136	1.5		
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	185	185	4	653	0.3		
UMH PROPERTIES INC	26	26	0.3653	54	0.0		
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	23	23	0.27876	41	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)			
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	13	13	0.4927	73	0.0		
VENTAS INC	683	568	23	3,562	1.7		
VORNADO REALTY TRUST	225	225	4	678	0.3		
ELME COMMUNITIES	170	170	2	356	0.2		
KITE REALTY GROUP TRUST	557	317	6	977	0.5		
EXTRA SPACE STORAGE INC	226	336	37	5,668	2.7		
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	96	96	0.16128	24	0.0		
VANGUARD REAL ESTATE ETF	1,150	200	14	2,186	1.0		
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	463	463	4	650	0.3		
CUBESMART	392	392	14	2,126	1.0		
DIGITAL REALTY TRUST INC	491	467	54	8,098	3.8		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	492	492	3	580	0.3		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,249	909	4	632	0.3		
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	232	232	2	399	0.2		
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	83	83	0.98604	147	0.1		
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	128	128	0.66304	99	0.0		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	93	93	0.53382	80	0.0		
TERRENO REALTY CORP	102	102	5	799	0.4		
AMERICAN ASSETS TRUST INC	42	42	0.75936	113	0.1		
RLJ LODGING TRUST	114	114	1	164	0.1		
AMERICOLD REALTY TRUST	515	354	9	1,437	0.7		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	226	226	2	446	0.2		
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	114	114	0.52269	78	0.0		
CHATHAM LODGING TRUST	191	191	1	274	0.1		
SABRA HEALTH CARE REIT INC	442	442	6	928	0.4		
WHITESTONE REIT	29	29	0.27985	41	0.0		
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	264	264	1	202	0.1		
STAG INDUSTRIAL INC	342	342	11	1,688	0.8		
WP CAREY INC	341	341	18	2,736	1.3		
ALEXANDER & BALDWIN INC	160	160	2	386	0.2		
GLADSTONE LAND CORP	20	20	0.2772	41	0.0		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	630	630	9	1,372	0.7		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	125	69	5	881	0.4		
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	130	130	1	200	0.1		
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	307	197	6	985	0.5		
PHYSICIANS REALTY TRUST	294	294	3	497	0.2		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	305	305	13	2,038	1.0		
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	482	482	16	2,455	1.2		

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)	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	481	481	6	970	0.5
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	50	50	3	563	0.3
JBG SMITH PROPERTIES	199	199	2	413	0.2
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	254	—	—	—	—
UNITI GROUP INC	—	400	1	253	0.1
INVITATION HOMES INC	983	818	25	3,871	1.8
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	236	236	1	272	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	8	8	0.16088	24	0.0
SAFEHOLD INC	27	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	286	286	5	899	0.4
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	63	63	0.14742	22	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	428	428	19	2,929	1.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	428	428	8	1,301	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	82	82	0.22714	34	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC- A	20	20	0.2682	40	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	16	16	0.2648	39	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	217	217	5	809	0.4
FARMLAND PARTNERS INC	100	100	1	153	0.1
CITY OFFICE REIT INC	17	17	0.06562	9	0.0
ORION OFFICE REIT INC	80	80	0.3888	58	0.0
NETSTREIT CORP	30	30	0.4143	62	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	43	43	0.09546	14	0.0
CARETRUST REIT INC	215	215	4	689	0.3
PEAKSTONE REALTY TRUST	—	60	0.8298	124	0.1
INDUS REALTY TRUST INC	7	—	—	—	—
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	276	136	4	696	0.3
BLUEROCK HOMES TRUST INC	2	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	248	248	7	1,166	0.6
BROADSTONE NET LEASE INC-A	238	238	3	505	0.2
CTO REALTY GROWTH INC	30	30	0.4812	72	0.0
STAR HOLDINGS	—	27	0.30969	46	0.0
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	147	7	0.14441	21	0.0
STORE CAPITAL CORP	385	—	—	—	—
PARAMOUNT GROUP INC	200	200	0.89	133	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	20	20	0.1738	26	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	186	186	2	418	0.2
EQUINIX INC	152	141	99	14,881	7.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	161	161	1	258	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	277	277	3	487	0.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL	23	23	0.69598	104	0.0	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	118	118	3	541	0.3	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	15	15	0.42375	63	0.0	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	271	271	4	643	0.3	
GLOBAL NET LEASE INC	210	380	3	459	0.2	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	60	0.4812	72	0.0	
CLIPPER REALTY INC	20	20	0.1006	15	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	326	326	3	575	0.3	
VICI PROPERTIES INC	1,617	1,617	45	6,808	3.2	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	146	146	3	462	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	38,306	35,050	1,387	208,062	
	銘 柄 数 < 比 率 >	141	138	—	<98.8%>	

(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

■PROLOGIS INC(当期末組入比率10.2%)

①投資法人の目的及び基本的性格

主として北・中南米、欧州、アジアなどで物流不動産等の保有、運営、開発を行います。

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.prologis.com/>

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 受 益 証 券	2,186	1.0
投 資 証 券	205,876	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,692	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	210,754	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(209,384千円)の投資信託財産総額(210,754千円)に対する比率は99.4%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=149.96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 2023年10月20日現在
(A)資 産	210,754,163円
コール・ローン等	2,582,742
投資信託受益証券(評価額)	2,186,116
投資証券(評価額)	205,876,565
未 収 配 当 金	108,740
(B)負 債	58,578
未 払 解 約 金	58,578
(C)純 資 産 総 額(A-B)	210,695,585
元 本	145,376,263
次 期 繰 越 損 益 金	65,319,322
(D)受 益 権 総 口 数	145,376,263口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,493円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年10月21日 至 2023年10月20日
(A)配 当 等 収 益	9,352,746円
受 取 配 当 金	9,304,354
受 取 利 息	48,980
支 払 利 息	△588
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△3,671,900
売 買 益	18,920,837
売 買 損	△22,592,737
(C)そ の 他 費 用	△1,258,207
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	4,422,639
(E)前 期 繰 越 損 益 金	73,238,571
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	14,755,580
(G)解 約 差 損 益 金	△27,097,468
(H) 計 (D+E+F+G)	65,319,322
次 期 繰 越 損 益 金(H)	65,319,322

- (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167,655,008円、期中追加設定元本額は31,539,031円、期中一部解約元本額は53,817,776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 米国REITインデックス・オープン

145,376,263円

お知らせ

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2023年7月21日)