

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、市況動向などを勘査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20期(決算日 2025年10月20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。
- ・指數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數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 期 中 騰 落 率	投 資 信 記 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 中 騰 落 率			
第16期(2023年10月20日)	円 13,813	円 0	% 2.1	15,965	% 2.9	百万円 210
第17期(2024年 4月22日)	15,575	0	12.8	18,164	13.8	98.9
第18期(2024年10月21日)	18,829	0	20.9	22,154	22.0	99.2
第19期(2025年 4月21日)	15,906	0	△15.5	18,849	△14.9	98.9
第20期(2025年10月20日)	18,299	0	15.0	21,899	16.2	98.9

(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 騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率			
(当 期 首) 2025年 4月21日	円 15,906	% —	18,849	% —
4月末	16,248	2.2	19,260	2.2
5月末	16,805	5.7	19,970	5.9
6月末	16,716	5.1	19,894	5.5
7月末	17,465	9.8	20,804	10.4
8月末	17,515	10.1	20,898	10.9
9月末	17,893	12.5	21,386	13.5
(当 期 末) 2025年10月20日	18,299	15.0	21,899	16.2

(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「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。

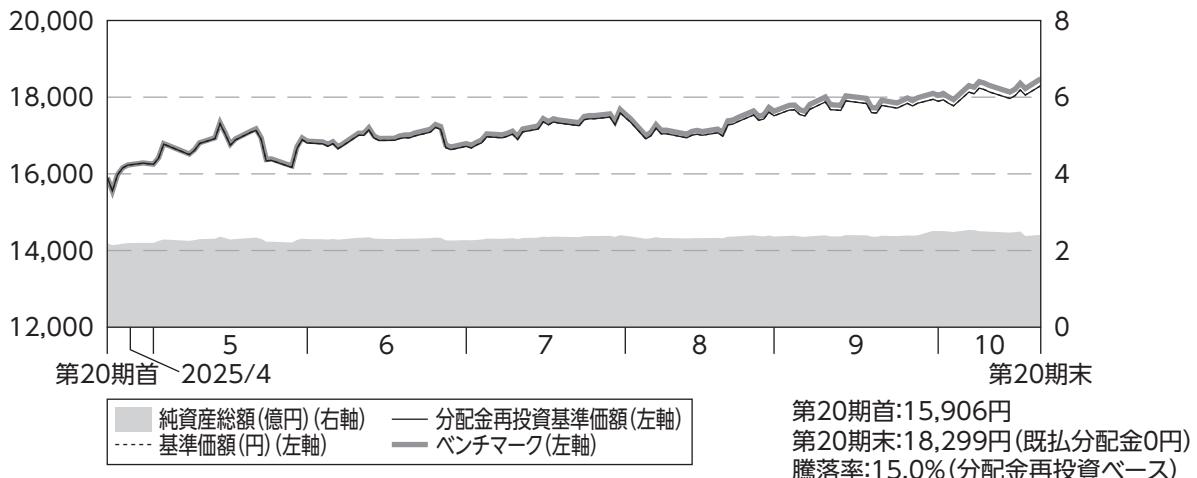
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

「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プライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



(注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。

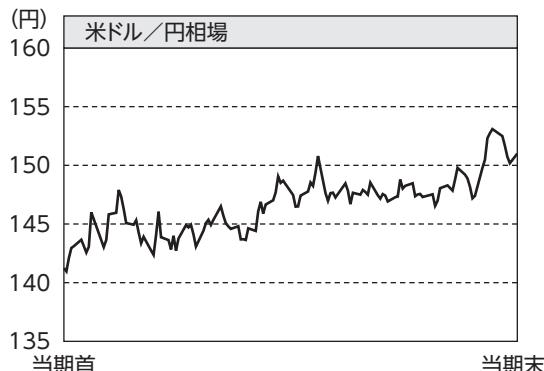
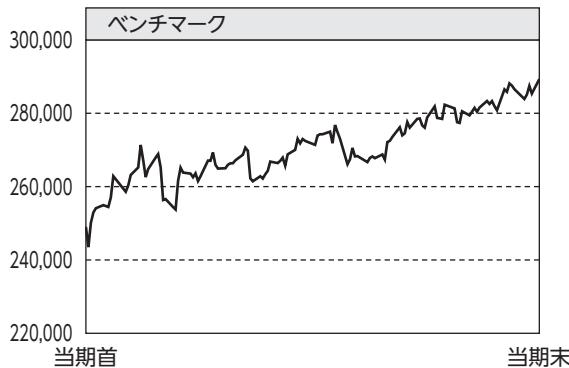
(注2)分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。

(注3)分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2025年4月21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、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などを背景に、2025年7月にかけて堅調に推移しました。その後も、一部の経済指標が市場予想を下回ったことや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が好感されて上昇し、高値圏で期末を迎えるました。

外国為替市場では、石破首相の辞意表明を受けて次期政権が財政拡張的になるとの思惑などから円安・米ドル高が進行しました。

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。

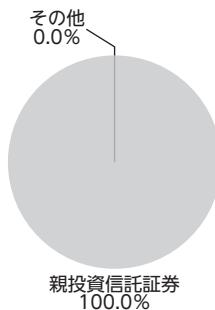
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

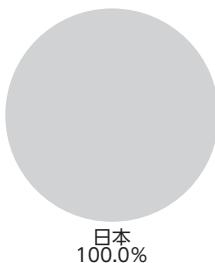
	当期末
	2025年10月20日
米国REITインデックス マザーファンド	100.0%
その他	0.0%
組入ファンド数	1

(注)組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

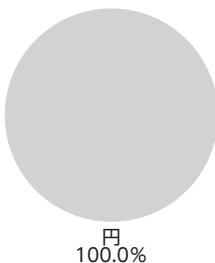
○資産別配分



○国別配分



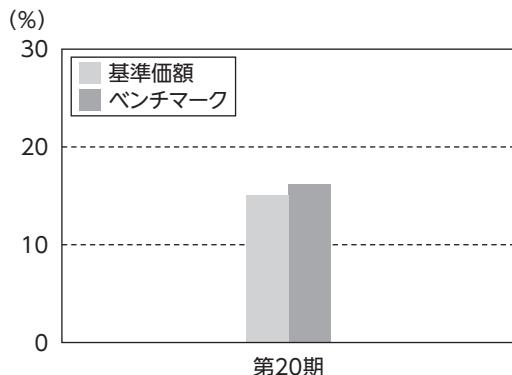
○通貨別配分



(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、取引コスト要因および配当課税要因*(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20期	
	2025年4月22日～2025年10月20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)		11,547

(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、ファンドの收益率とは異なります。

(注3)ー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	
	(2025年4月22日~2025年10月20日)			
	金額	比率		
(a) 信託報酬	52円	0.302%	(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17,107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)	(19)	(0.110)		
(販売会社)	(27)	(0.159)		
(受託会社)	(6)	(0.033)		
(b) 売買委託手数料	1	0.006	(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 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)	(0.006)		
(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=[期中の有価証券取引税] [期中の平均受益権口数]×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	44	0.256	(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)	(43)	(0.250)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保 管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用	
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用	
(その他)	(0)	(0.003)	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	0.564		

(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。
なわ、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。

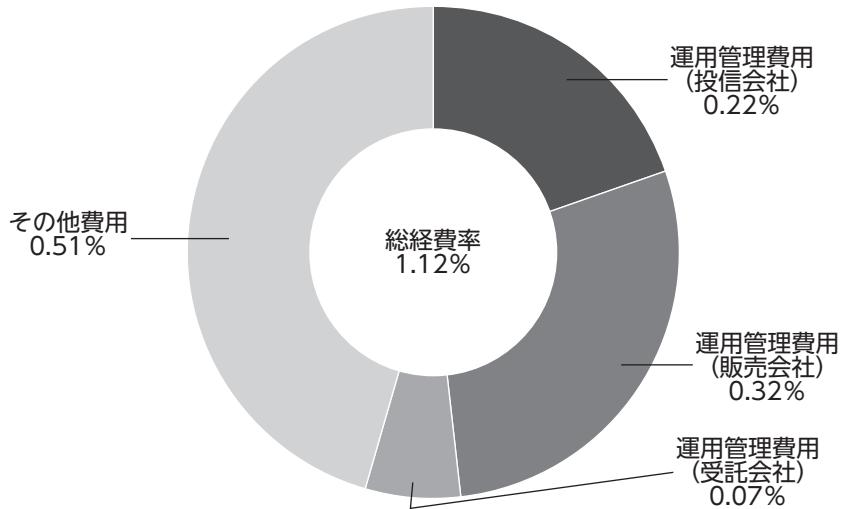
(注2)各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.12%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 11,371	千円 20,842		千口 17,388	千円 32,025	

利害関係人※との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区分	当期					
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
金 錢 信 託	百万円 0.000068	百万円 0.000068	% 100.0	百万円 0.000068	百万円 0.000068	% 100.0
コール・ローン	68	6	8.8	68	6	8.8

(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	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 15	百万円 15	% 100.0	百万円 26	百万円 26	% 100.0
金 錢 信 託	0.000115	0.000115	100.0	0.000115	0.000115	100.0
コール・ローン	154	14	9.1	144	13	9.0

<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>

種類	当期首(前期末)		期末		
	口数		口数	評価額	千円
米国REITインデックス マザーファンド	千口 129,942		千口 123,926		千円 240,862

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、123,926千口です。

※ 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 240,862	% 95.6
コール・ローン等、その他	11,049	4.4
投資信託財産総額	251,911	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(240,201千円)の投資信託財産総額(251,022千円)に対する比率は95.7%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=151.00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10月20日現在
(A)資 産	251,911,814円
コール・ローン等	895,199
米国REITインデックス マザーファンド(評価額)	240,862,723
未 収 入 金	10,153,881
未 収 利 息	11
(B)負 債	10,930,205
未 払 解 約 金	10,218,095
未 払 信 託 報 酬	705,756
そ の 他 未 払 費 用	6,354
(C)純 資 産 総 額(A-B)	240,981,609
元 本	131,692,524
次 期 繰 越 損 益 金	109,289,085
(D)受 益 権 総 口 数	131,692,524口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,299円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2025年 4月22日 至 2025年10月20日
(A)配 当 等 収 益 受 取 利 息	1,222円 1,222
(B)有 価 証 券 売 買 損 益 売 買 益	30,239,407 33,401,134
売 買 損	△3,161,727
(C)信 託 報 酉 等	△712,110
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	29,528,519
(E)前 期 繰 越 損 益 金	11,778,509
(F)追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	67,982,057 (98,941,460)
(壳 買 損 益 相 当 額)	(△30,959,403)
(G) 計 (D+E+F)	109,289,085
(H)收 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	109,289,085
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	67,982,057 (99,031,900)
(壳 買 損 益 相 当 額)	(△31,049,843)
分 配 準 備 積 立 金	53,040,431
繰 越 損 益 金	△11,733,403

(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137,660,948円、期中追加設定元本額は15,828,127円、期中一部解約元本額は21,796,551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)	4,216,906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)	一円
(C) 収益調整金額	99,031,900円
(D) 分配準備積立金額	48,823,525円
(E) 分配対象収益額(A+B+C+D)	152,072,331円
(F) 期末残存口数	131,692,524口
(G) 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)	11,547円
(H) 分配金額(1万口当たり)	一円
(I) 収益分配金金額(F×H/10,000)	一円

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10期（決算日 2025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あげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指標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		投信託証券組入比率	純資産額
		期騰落	中率		
第6期(2021年10月20日)	円 14,282	% 53.8	15,424	% 55.6	% 98.6 百万円 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
第9期(2024年10月21日)	19,879	37.2	22,154	38.8	99.2 275
第10期(2025年10月20日)	19,436	△2.2	21,899	△1.2	99.0 240

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プ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、これら関係者のいざれも、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。

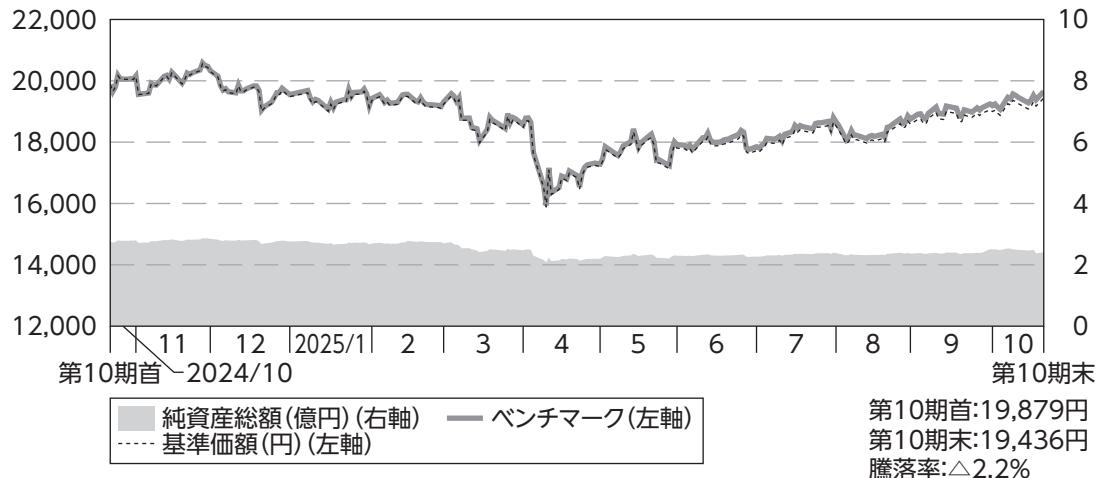
当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額	ベ ン チ マー ク		投 資 信 托 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	
(当 期 首) 2024年10月21日	円 19,879	% —	22,154	% —
10月末	20,147	1.3	22,467	1.4
11月末	20,300	2.1	22,658	2.3
12月末	19,483	△2.0	21,787	△1.7
2025年 1月末	19,358	△2.6	21,646	△2.3
2月末	19,238	△3.2	21,519	△2.9
3月末	18,481	△7.0	20,688	△6.6
4月末	17,207	△13.4	19,260	△13.1
5月末	17,806	△10.4	19,970	△9.9
6月末	17,721	△10.9	19,894	△10.2
7月末	18,525	△6.8	20,804	△6.1
8月末	18,587	△6.5	20,898	△5.7
9月末	18,998	△4.4	21,386	△3.5
(当 期 末) 2025年10月20日	19,436	△2.2	21,899	△1.2

(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

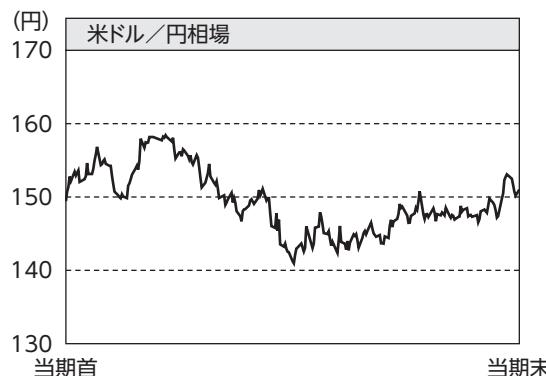


(注)ベンチマークは、2024年10月21日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

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、基準価額は下落しました。

投資環境



米国REIT市場は、トランプ政権下でのインフレ再燃や財政悪化への警戒などから長期金利が上昇したことが嫌気され、軟調な展開となりました。2025年4月半ばにかけては、トランプ大統領が発表した相互関税の内容が広範な国・地域を対象とし、想定以上に高い税率であったことから、景気悪化やインフレ圧力の高まりに対する警戒感が強まり下落しましたが、財務長官などの米中貿易摩擦の緩和を見込む発言などを受けて過度な警戒感が後退し、反発しました。その後も、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、一部の経済指標が市場予想を下回ったことなどを受けて長期金利が低下基調で推移したことが好感されて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

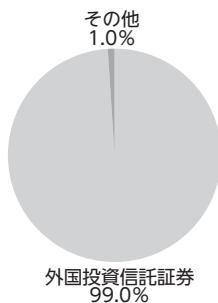
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	PROLOGIS INC	アメリカ	9.5%
2	WELLTOWER INC	アメリカ	9.5%
3	EQUINIX INC	アメリカ	6.5%
4	SIMON PROPERTY GROUP	アメリカ	4.6%
5	DIGITAL REALTY TRUST INC	アメリカ	4.5%
6	REALTY INCOME CORP	アメリカ	4.3%

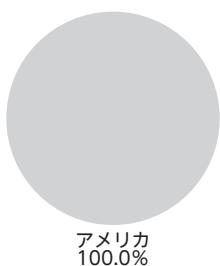
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	PUBLIC STORAGE	アメリカ	3.9%
8	EXTRA SPACE STORAGE INC	アメリカ	2.7%
9	VICI PROPERTIES INC	アメリカ	2.6%
10	VENTAS INC	アメリカ	2.6%
組入銘柄数			137

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

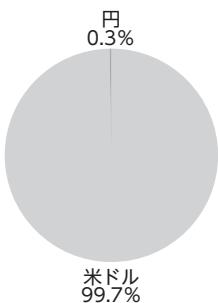
○資産別配分



○国別配分



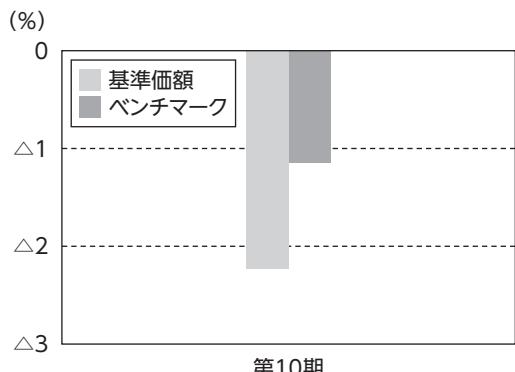
○通貨別配分



(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。

差異の主な要因は取引コスト要因、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。

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	
	(2024年10月22日~2025年10月20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)	2円 (-) (-) (-) (-) (2) (-) (-)	0.011% (-) (-) (-) (-) (0.011) (-) (-)	(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 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)	0 (-) (-) (-) (-) (-) (0)	0.001 (-) (-) (-) (-) (-) (0.001)	(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 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)	102 (102) (-) (0)	0.542 (0.540) (-) (0.002)	(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	104	0.554		

(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います。

(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(18,820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>

	外 国	当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千	米 ドル	口	千 米 ドル
BXP INC	—	—	—	50	3
AGREE REALTY CORP	49	3	—	40	3
PROLOGIS INC	64	6	—	145	15
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	—	15	3
CAMDEN PROPERTY TRUST	33	3	—	30	3
VERIS RESIDENTIAL INC	—	—	—	160	2
ESSEX PROPERTY TRUST	—	—	—	13	3
EQUITY COMMONWEALTH	—	—	—	— (161)	— (3)
WELLTOWER INC	126	18	—	75	10
IRON MOUNTAIN INC	—	—	—	36	2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	—	55	3
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	—	—	220	2
REALTY INCOME CORP	87	4	—	165	9
REGENCY CENTERS CORP	—	—	—	40	2
SIMON PROPERTY GROUP	25	4	—	40	6
PUBLIC STORAGE	13	3	—	30	8
TANGER INC	—	—	—	80	2
EXTRA SPACE STORAGE INC	28	4	—	30	4
VANGUARD REAL ESTATE ETF	3,445	311	—	4,085	371
CUBESMART	—	—	—	70	2
DIGITAL REALTY TRUST INC	32	5	—	50	7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	—	—	—	83	1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	—	114	0.02873
STAG INDUSTRIAL INC	—	—	—	75	2
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	—	—	140	2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	—	200	3
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	33	3	—	37	3
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	—	—	90	3

		当期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	170	2
	UNITI GROUP INC	— (△159)	— (—)	241	1
	INVITATION HOMES INC	—	—	90	3
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	—	60	3
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	42	1	—	—
	FRONTVIEW REIT INC	20	0.26784	—	—
	MILLROSE PROPERTIES	170	4	—	—
	SILA REALTY TRUST INC	149	3	110	2
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	— (△16)	— (—)	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	— (△2)	— (0.07767)	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	—	—	25	2
	EQUINIX INC	9	8	14	11
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	—	— (97)	— (—)
	NEXPPOINT DIVERSIFIED REAL ES	— (3)	— (0.01988)	—	—
	VICI PROPERTIES INC	—	—	100	3
	小計	4,325 (△174)	388 (0.09755)	6,978 (258)	517 (3)

(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 36	百万円 36	% 100.0	百万円 62	百万円 62	% 100.0
金銭信託	0.001648	0.001648	100.0	0.001648	0.001648	100.0
コール・ローン	333	42	12.6	324	42	13.0

(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	当期首(前期末)		当期			比 率 (%)
	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額	外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)	
(アメリカ)			千米ドル			
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	217	217	16		2,457	1.0
ALEXANDER'S INC	4	4	0.94348		142	0.1
BXP INC	228	178	12		1,909	0.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	343	343	14		2,126	0.9
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	298	298	1		248	0.1
AGREE REALTY CORP	125	134	10		1,518	0.6
BRT APARTMENTS CORP	10	10	0.1491		22	0.0
SL GREEN REALTY CORP	96	96	5		762	0.3
EPR PROPERTIES	92	92	5		756	0.3
PROLOGIS INC	1,299	1,218	151		22,820	9.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	197	182	34		5,139	2.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	375	375	3		536	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	136	139	14		2,149	0.9
VERIS RESIDENTIAL INC	207	47	0.6815		102	0.0
NNN REIT INC	256	256	10		1,652	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	211	211	5		854	0.4
SITE CENTERS CORP	53	53	0.45739		69	0.0
SAFEHOLD INC	68	68	1		158	0.1
ESSEX PROPERTY TRUST	99	86	22		3,371	1.4
EQUITY RESIDENTIAL PPTY	468	468	29		4,396	1.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	115	115	11		1,718	0.7
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	193	193	10		1,606	0.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	983	983	18		2,753	1.1
EQUITY COMMONWEALTH	161	—	—		—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	145	145	4		657	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	414	414	0.93978		141	0.1
WELLTOWER INC	810	861	150		22,763	9.5
EASTGROUP PROPERTIES, INC	63	63	11		1,711	0.7
KIMCO REALTY CORP	901	901	19		2,971	1.2
KILROY REALTY CORPORATION	153	153	6		931	0.4
LTC PROPERTIES INC	48	48	1		255	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	629	629	2		386	0.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	211	211	0.77859		117	0.0
IRON MOUNTAIN INC	409	373	39		5,890	2.4

銘柄	当期首(前期末)		当期			比率 (%)	
	口数 (口)	口数 (口)	評価額		邦貨換算金額 (千円)		
			外貨建金額				
MACERICH CO/THE	318	318	5		827	0.3	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	289	234	14		2,204	0.9	
ACADIA REALTY TRUST	136	136	2		400	0.2	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	1,071	851	13		2,091	0.9	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	159	159	21		3,185	1.3	
NATL HEALTH INVESTORS INC	59	59	4		671	0.3	
CENTERSPACE	13	13	0.78325		118	0.0	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	15	15	0.31095		46	0.0	
GETTY REALTY CORP	28	28	0.76076		114	0.0	
REALTY INCOME CORP	1,218	1,140	68		10,318	4.3	
REGENCY CENTERS CORP	243	203	14		2,214	0.9	
UDR INC	410	410	14		2,234	0.9	
COPT DEFENSE PROPERTIES	148	148	4		626	0.3	
SAUL CENTERS INC	12	12	0.35988		54	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP	431	416	74		11,186	4.6	
PUBLIC STORAGE	221	204	62		9,475	3.9	
SUN COMMUNITIES INC	158	158	19		2,953	1.2	
TANGER INC	185	105	3		518	0.2	
UMH PROPERTIES INC	26	26	0.37128		56	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	23	23	0.2645		39	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	13	13	0.46852		70	0.0	
VENTAS INC	578	578	40		6,163	2.6	
VORNADO REALTY TRUST	225	225	8		1,332	0.6	
ELME COMMUNITIES	170	170	2		429	0.2	
KITE REALTY GROUP TRUST	317	317	7		1,068	0.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	291	289	43		6,613	2.7	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP	96	96	0.13248		20	0.0	
VANGUARD REAL ESTATE ETF	1,040	400	36		5,506	2.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	163	163	1		226	0.1	
CUBESMART	342	272	11		1,731	0.7	
DIGITAL REALTY TRUST INC	431	413	71		10,771	4.5	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	162	162	1		189	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	909	909	4		705	0.3	
DOUGLAS EMMETT INC-W/I	232	232	3		469	0.2	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	83	—	—		—	—	
PIEDMONT REALTY TRUST INC	128	128	1		157	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	93	93	0.49569		74	0.0	
TERRENO REALTY CORP	147	147	8		1,353	0.6	

米国REITインデックス マザーファンド 第10期

銘 柄	当期首(前期末) 口 数 (口)	当 期			末	
		口 数 (口)	評 価 額		比 率 (%)	
			外貨建金額	邦貨換算金額 (千円)		
AMERICAN ASSETS TRUST INC	42	42	0.8169	123	0.1	
RLJ LODGING TRUST	114	114	0.79002	119	0.0	
AMERICOLD REALTY TRUST	354	354	4	729	0.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	226	226	2	367	0.2	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	114	—	—	—	—	
CHATHAM LODGING TRUST	191	191	1	181	0.1	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	362	362	6	991	0.4	
WHITESTONE REIT	29	29	0.3451	52	0.0	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	264	264	0.68376	103	0.0	
STAG INDUSTRIAL INC	282	207	7	1,193	0.5	
WP CAREY INC	286	286	19	2,956	1.2	
ALEXANDER & BALDWIN INC	160	20	0.3338	50	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	20	20	0.181	27	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	630	430	7	1,207	0.5	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	69	65	5	868	0.4	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES	130	130	0.8593	129	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	305	305	13	2,015	0.8	
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	482	392	12	1,940	0.8	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	341	341	5	825	0.3	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	50	50	2	405	0.2	
JBG SMITH PROPERTIES	199	29	0.59189	89	0.0	
UNITI GROUP INC	400	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	818	728	20	3,135	1.3	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	236	236	1	259	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	8	8	0.17712	26	0.0	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	266	266	8	1,240	0.5	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	63	63	0.34776	52	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	418	358	16	2,423	1.0	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	428	428	11	1,759	0.7	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	82	82	0.21648	32	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	20	20	0.301	45	0.0	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	16	16	0.22176	33	0.0	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	87	87	2	367	0.2	
FARMLAND PARTNERS INC	100	100	1	154	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	17	17	0.11832	17	0.0	
ORION PROPERTIES INC	80	80	0.2032	30	0.0	
NETSTREIT CORP	30	30	0.5706	86	0.0	
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	42	1	232	0.1	

米国REITインデックス マザーファンド 第10期

銘柄	当期首(前期末)		当期			比率(%)	
	口数(口)	口数(口)	評価額		邦貨換算金額(千円)		
			外貨建金額	邦貨換算金額(千円)			
CARETRUST REIT INC	215	215	7	1,123	0.5		
PEAKSTONE REALTY TRUST	60	60	0.753	113	0.0		
PHILLIPS EDISON & COMPANY INC	136	136	4	708	0.3		
BROADSTONE NET LEASE INC-A	238	238	4	667	0.3		
CTO REALTY GROWTH INC	30	30	0.4716	71	0.0		
MODIV INDUSTRIAL INC	15	15	0.21435	32	0.0		
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7	7	0.20461	30	0.0		
LINEAGE INC	90	90	3	541	0.2		
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	230	230	9	1,506	0.6		
FRONTVIEW REIT INC	—	20	0.2806	42	0.0		
MILLROSE PROPERTIES	—	170	5	839	0.3		
NET LEASE OFFICE PROPERTY	22	22	0.63734	96	0.0		
PARAMOUNT GROUP INC	200	200	1	197	0.1		
SILA REALTY TRUST INC	—	39	0.93171	140	0.1		
GLOBAL MEDICAL REIT INC	20	4	0.1278	19	0.0		
CURBLINE PROPERTIES CORP	106	106	2	376	0.2		
OUTFRONT MEDIA INC	210	208	3	557	0.2		
LAMAR ADVERTISING CO-A	140	115	13	2,066	0.9		
URBAN EDGE PROPERTIES	186	186	3	558	0.2		
EQUINIX INC	133	128	104	15,731	6.5		
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTY	161	64	1	212	0.1		
XENIA HOTELS & RESORTS INC	37	37	0.48211	72	0.0		
NEXPOINT RESIDENTIAL	23	23	0.7038	106	0.0		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	118	118	3	574	0.2		
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	15	15	0.2079	31	0.0		
APPLE HOSPITALITY REIT INC	271	271	3	472	0.2		
GLOBAL NET LEASE INC	380	380	2	440	0.2		
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	63	66	0.2244	33	0.0		
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	326	326	3	532	0.2		
VICI PROPERTIES INC	1,467	1,367	42	6,370	2.6		
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	146	146	3	537	0.2		
合計	口数・金額	33,364	30,279	1,578	238,406		
	銘柄数<比率>	137	137	—	<99.0%>		

(注1) 邦貨換算金額は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3)<>内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 受 益 証 券	千円 5,506	% 2.2
投 資 証 券	232,900	92.8
コ ー ル・ロ ー ン 等、そ の 他	12,616	5.0
投 資 信 託 財 产 総 額	251,022	100.0

(注1)当期末における外貨建純資産(240,201千円)の投資信託財産総額(251,022千円)に対する比率は95.7%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=151.00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10月20日現在
(A)資 産	251,022,561円
コ ー ル・ロ ー ン 等	12,339,597
投資信託受益証券(評価額)	5,506,668
投 資 証 券(評価額)	232,900,163
未 収 配 当 金	275,996
未 収 利 息	137
(B)負 債	10,153,881
未 払 解 約 金	10,153,881
(C)純 資 産 総 額(A-B)	240,868,680
元 本	123,926,077
次 期 繰 越 損 益 金	116,942,603
(D)受 益 権 総 口 数	123,926,077口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,436円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2024年10月22日 至 2025年10月20日
(A)配 当 等 収 益	9,813,852円
受 取 配 当 金	9,754,913
受 取 利 息	58,939
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△16,153,620
売 買 益	12,198,538
売 買 損	△28,352,158
(C)そ の 他 費 用	△1,379,467
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△7,719,235
(E)前 期 繰 越 損 益 金	137,019,666
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	22,544,132
(G)解 約 差 損 益 金	△34,901,960
(H) 計 (D+E+F+G)	116,942,603
次 期 繰 越 損 益 金(H)	116,942,603

(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138,693,261円、期中追加設定元本額は25,098,309円、期中一部解約元本額は39,865,493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

123,926,077円

お知らせ

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

(変更日:2025年4月1日)

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

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

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