

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	
信 託 期 間	2018年6月20日から原則として無期限です。	
運 用 方 針	北米リート・マザーファンド（以下、「マザーファンド」といいます。）を通じて、米国およびカナダの取引所および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（リート）に投資を行い、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 マザーファンドの運用にあたっては、リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主 要 投 資 象	当 ファ ン ド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	北 米 リ ー ト ・ マザーファンド	米国およびカナダの取引所および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。
主 な 投 資 制 限	当 ファ ン ド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	北 米 リ ー ト ・ 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には制限を設けません。
目 標 分 配 額	< 1 万口当たり、税引前 > [各期100円] ※上記は、ポートフォリオの利回りや、予想される分配原資等をもとに委託会社が設定した1万口当たりの当面の目標分配額です。 計算期間中の基準価額の変動にかかわらず、上記の継続的な分配を目指します。このため、計算期間中の基準価額の上昇分を上回る分配を行うことがあり、分配金には、一部または全部、元本の払戻しに相当する部分が含まれる場合があります。 各期中において上記の目標分配額の実現を目指すことを基本としますが、各期末において目標分配額通りの分配が実現されることを保証するものではありません。また、当該分配額が当期の収益を表すものではありません。市場環境等によって基準価額が大幅に下落した場合等には、上記の目標分配額の実現が困難となることがあります。	
分 配 方 針	年6回、1月、3月、5月、7月、9月および11月の各月の15日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。 分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

北米リート・ファンド

第46期（決算日 2026年 1 月15日）
第47期（決算日 2026年 3 月16日）
第48期（決算日 2026年 5 月15日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「北米リート・ファンド」は、2026年 5 月15日に第48期決算を迎えましたので、過去6ヵ月間（第46期～第48期）の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント
〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.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
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近15期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建)		投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
	円		円	%	ポイント	%	%	百万円
34期(2024年1月15日)	11,122		100	5.9	3,750.25	7.8	95.8	1,697
35期(2024年3月15日)	11,200		100	1.6	3,739.20	△0.3	95.6	1,809
36期(2024年5月15日)	11,692		100	5.3	3,948.48	5.6	95.7	1,914
37期(2024年7月16日)	12,496		100	7.7	4,248.62	7.6	96.6	2,044
38期(2024年9月17日)	12,333		100	△0.5	4,229.30	△0.5	96.9	2,035
39期(2024年11月15日)	13,156		100	7.5	4,518.22	6.8	96.5	2,238
40期(2025年1月15日)	12,378		100	△5.2	4,334.36	△4.1	95.3	2,174
41期(2025年3月17日)	11,613		100	△5.4	4,131.72	△4.7	96.7	2,064
42期(2025年5月15日)	11,189		100	△2.8	4,017.44	△2.8	96.4	1,957
43期(2025年7月15日)	11,374		100	2.5	4,172.12	3.9	96.1	1,961
44期(2025年9月16日)	11,544		100	2.4	4,298.83	3.0	96.7	1,953
45期(2025年11月17日)	11,908		100	4.0	4,451.84	3.6	95.8	1,997
46期(2026年1月15日)	12,295		100	4.1	4,684.61	5.2	96.2	2,010
47期(2026年3月16日)	12,867		100	5.5	4,925.72	5.1	96.8	2,046
48期(2026年5月15日)	13,465		100	5.4	5,192.69	5.4	96.1	2,119

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建)は、当該日前営業日の現地終値です。(以下同じ。)

(注) 当ファンドはマザーファンド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。

FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Indexについて
当ファンドは、SBI岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc及びFTSE International Limitedを含むグループ会社(以下、総称して「LSE Group」といいます。)、European Public Real Estate Association(以下、「EPRA」といいます。)、The National Association of Real Estate Investments Trusts(以下、「Nareit」といいます。)(以下、総称して「ライセンサー」といいます。)とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。
本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。
本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はSBI岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

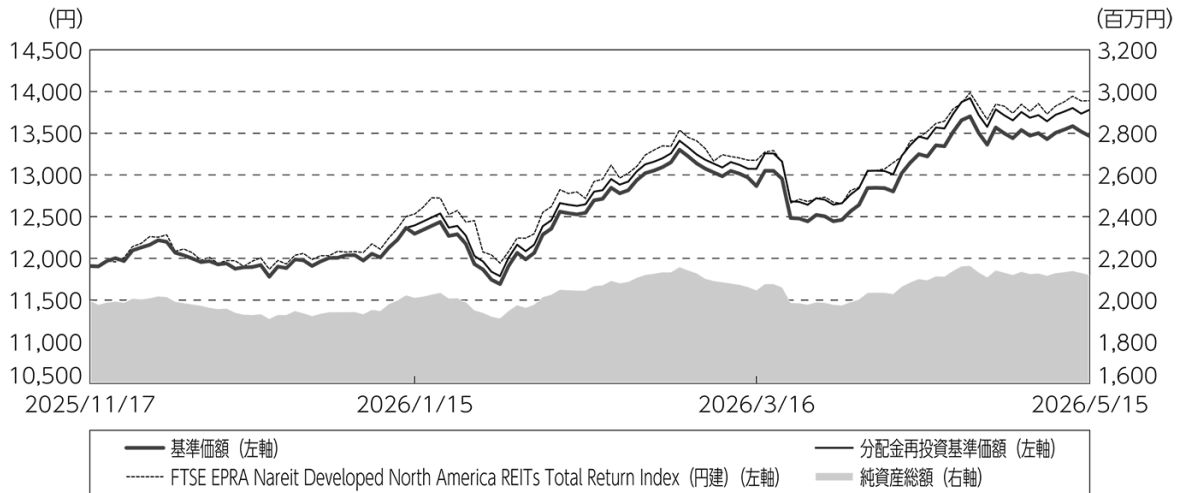
決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建)		投 資 信 託 証 入 比 率
			騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第46期	(期 首) 2025年11月17日	円 11,908	% —	ポイント 4,451.84	% —	% 95.8
	11月末	12,218	2.6	4,581.16	2.9	97.0
	12月末	12,038	1.1	4,514.34	1.4	96.1
	(期 末) 2026年1月15日	12,395	4.1	4,684.61	5.2	96.2
第47期	(期 首) 2026年1月15日	12,295	—	4,684.61	—	96.2
	1月末	11,911	△3.1	4,516.60	△3.6	96.3
	2月末	13,093	6.5	4,990.40	6.5	96.3
	(期 末) 2026年3月16日	12,967	5.5	4,925.72	5.1	96.8
第48期	(期 首) 2026年3月16日	12,867	—	4,925.72	—	96.8
	3月末	12,462	△3.1	4,732.48	△3.9	96.8
	4月末	13,538	5.2	5,177.00	5.1	96.5
	(期 末) 2026年5月15日	13,565	5.4	5,192.69	5.4	96.1

(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金(税引前)込み、騰落率は期首比。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

(2025年11月18日～2026年5月15日)



第46期首：11,908円

第48期末：13,465円 (既払分配金(税引前)：300円)

騰 落 率： 15.7% (分配金再投資ベース)

- (注) 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) 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、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建) です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(2025年11月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・米国のエクイニクスやプロロジスなどが上昇したことがプラスに寄与しました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円安となったことがプラスに寄与しました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のサン・コミュニティーズやナショナル・ヘルス・インベスターズが下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2025年11月18日～2026年5月15日)

北米のリート市場は、作成期初から2025年12月にかけては、労働市場の減速と景気の底堅さを示す指標が混在し、金融政策の先行き不透明感から、方向感に欠ける展開となりました。2026年に入ると、新年入りに伴う相場上昇への期待感から資金流入が進んだほか、インフレの落ち着きなどを背景に長期金利が低下し、利払い負担軽減への期待が高まったことで、上昇しました。しかし3月には、米国・イスラエルによるイラン攻撃を受けて原油価格が上昇し、インフレ懸念が再燃したことから、反落しました。3月下旬以降は、米国とイランの停戦観測が強まり、その後の一時停戦合意が好感され、反発しました。4月下旬から作成期末にかけては、米国とイランの戦闘終結にはなお時間を要するとの見方が広がり、相場の重石となりました。一方で、主要リートによる2026年1－3月期決算が概ね市場予想を上回ったことが下支えとなり、高値圏でもみ合う展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2025年11月18日～2026年5月15日)

<北米リート・ファンド>

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね97%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

○北米リート・マザーファンド

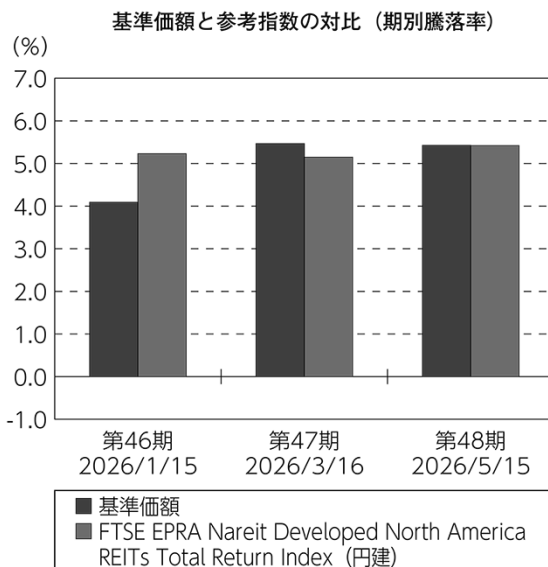
リーートの組入比率は、概ね95%以上を維持し、高位を保ちました。

北米の経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。個別では米国のVICIプロパティーズやミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズなどを全て売却した一方、米国のインビテーション・ホームズやナショナル・ストレージ・アフィリエイ츠・トラストなどを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2025年11月18日～2026年5月15日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

(注) 参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index（円建）です。

分配金

(2025年11月18日～2026年5月15日)

当作成期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりいたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位：円、1万口当たり・税引前)

項 目	第46期	第47期	第48期
	2025年11月18日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年5月15日
当期分配金	100	100	100
(対基準価額比率)	0.807%	0.771%	0.737%
当期の収益	72	100	100
当期の収益以外	27	—	—
翌期繰越分配対象額	10,355	10,556	11,152

(注) 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) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

北米リート市場は、底堅い展開が予想されます。原油高に伴うインフレ再加速への警戒感や早期利下げ観測の後退を背景に、長期金利は高止まりする可能性があります。このため、利回り面での投資妙味が限定され、リート市場への資金流入が抑制されることも想定されます。一方、主要リーートの2026年1－3月期決算は、概ね市場予想を上回っており、通期業績予想を上方修正する銘柄も散見されるなど、業績の底堅さが確認されています。セクター別では、旺盛な需要を背景に、データセンターやシニア住宅を中心としたヘルスケアなどで好調な決算が見られます。さらに、建設コストの上昇により新規供給が抑制される見通しであることから、需給改善を通じた業績押し上げ期待が相場の下支え要因になると考えられます。

（運用方針）

＜北米リート・ファンド＞

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては、組入比率が高位にならない場合があります。

○北米リート・マザーファンド

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき北米各国の投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年11月18日～2026年5月15日)

項 目	第46期～第48期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 101	% 0.809	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(55)	(0.442)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(44)	(0.351)	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)	(2)	(0.016)	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	4	0.030	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.030)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.000)	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
(d) そ の 他 費 用	6	0.049	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.043)	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)	(1)	(0.006)	監査費用は、監査法人等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の諸費用
合 計	111	0.888	
作成期間中の平均基準価額は、12,543円です。			

(注) 作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

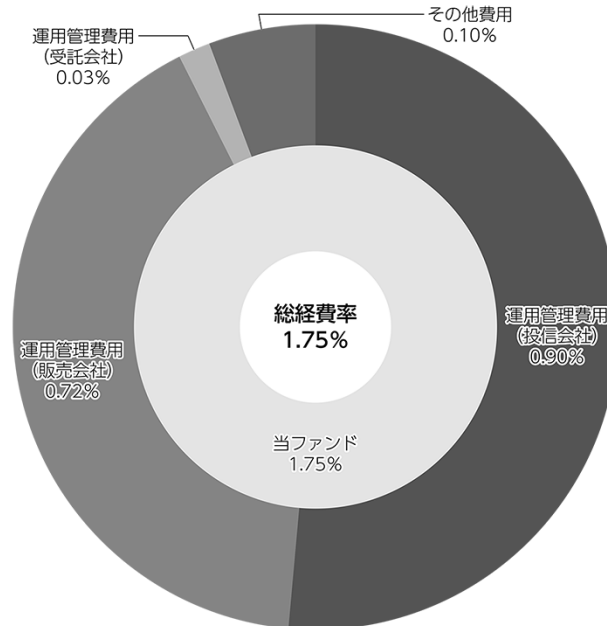
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

作成期間中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.75%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 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。

○売買及び取引の状況

(2025年11月18日～2026年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第46期～第48期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
北米リート・マザーファンド	千口 4,065	千円 20,000	千口 44,471	千円 230,000

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2025年11月18日～2026年5月15日)

該当事項はございません。

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

(2026年5月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第45期末	第48期末	
	口 数	口 数	評 価 額
北米リート・マザーファンド	千口 410,677	千口 370,271	千円 2,086,478

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2026年5月15日現在)

項 目	第48期末	
	評 価 額	比 率
北米リート・マザーファンド	千円 2,086,478	% 97.3
コール・ローン等、その他	56,913	2.7
投資信託財産総額	2,143,391	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 北米リート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産(3,857,853千円)の投資信託財産総額(3,938,057千円)に対する比率は98.0%です。

(注) 外貨建資産は、作成期間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。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝158.56円、1カナダドル＝115.40円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第46期末	第47期末	第48期末
	2026年1月15日現在	2026年3月16日現在	2026年5月15日現在
	円	円	円
(A) 資産	2,033,445,497	2,071,387,904	2,143,391,084
コール・ローン等	43,622,425	41,876,591	37,911,903
北米リート・マザーファンド(評価額)	1,989,822,274	2,029,510,519	2,086,478,623
未収入金	—	—	19,000,000
未収利息	798	794	558
(B) 負債	23,035,659	25,073,105	24,350,470
未払収益分配金	16,351,490	15,903,793	15,737,694
未払解約金	1,406,531	3,574,536	2,922,085
未払信託報酬	5,235,768	5,550,392	5,645,544
その他未払費用	41,870	44,384	45,147
(C) 純資産総額(A－B)	2,010,409,838	2,046,314,799	2,119,040,614
元本	1,635,149,072	1,590,379,383	1,573,769,458
次期繰越損益金	375,260,766	455,935,416	545,271,156
(D) 受益権総口数	1,635,149,072口	1,590,379,383口	1,573,769,458口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,295円	12,867円	13,465円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第46期1.2295円、第47期1.2867円、第48期1.3465円です。

(注) 当ファンドの第46期首元本額は1,677,146,200円、第46～48期中追加設定元本額は75,551,541円、第46～48期中一部解約元本額は178,928,283円です。

○損益の状況

項 目	第46期	第47期	第48期
	2025年11月18日～ 2026年1月15日	2026年1月16日～ 2026年3月16日	2026年3月17日～ 2026年5月15日
	円	円	円
(A) 配当等収益	24,184	28,111	25,067
受取利息	24,184	28,111	25,067
(B) 有価証券売買損益	84,514,201	112,177,274	115,225,820
売買益	85,034,965	115,736,922	116,574,225
売買損	△ 520,764	△ 3,559,648	△ 1,348,405
(C) 信託報酬等	△ 5,277,638	△ 5,594,776	△ 5,690,691
(D) 当期損益金 (A + B + C)	79,260,747	106,610,609	109,560,196
(E) 前期繰越損益金	208,757,120	261,056,882	345,402,177
(F) 追加信託差損益金	103,594,389	104,171,718	106,046,477
(配当等相当額)	(1,360,270,816)	(1,327,040,508)	(1,315,890,181)
(売買損益相当額)	(△1,256,676,427)	(△1,222,868,790)	(△1,209,843,704)
(G) 計 (D + E + F)	391,612,256	471,839,209	561,008,850
(H) 収益分配金	△ 16,351,490	△ 15,903,793	△ 15,737,694
次期繰越損益金 (G + H)	375,260,766	455,935,416	545,271,156
追加信託差損益金	103,594,389	104,171,718	106,046,477
(配当等相当額)	(1,360,402,558)	(1,327,062,487)	(1,315,911,426)
(売買損益相当額)	(△1,256,808,169)	(△1,222,890,769)	(△1,209,864,949)
分配準備積立金	332,897,542	351,763,698	439,224,679
繰越損益金	△ 61,231,165	—	—

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は5,125,310円です。

(注) 収益分配金

決算期	第46期	第47期	第48期
(a) 配当等収益(費用控除後)	11,930,058円	8,140,807円	10,062,719円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	39,629,920円	99,497,477円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	1,360,402,558円	1,327,062,487円	1,315,911,426円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	337,318,974円	319,896,764円	345,402,177円
分配対象収益(a+b+c+d)	1,709,651,590円	1,694,729,978円	1,770,873,799円
分配対象収益(1万口当たり)	10,455円	10,656円	11,252円
分配金額	16,351,490円	15,903,793円	15,737,694円
分配金額(1万口当たり)	100円	100円	100円

○分配金のお知らせ

	第46期	第47期	第48期
1 万口当たり分配金（税引前）	100円	100円	100円
支払開始日	各決算日から起算して5 営業日までの間に支払いを開始します。		
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本支店		

＜お知らせ＞

・一般社団法人資産運用業協会設立準備法人を吸収合併存続法人、一般社団法人日本投資顧問業協会と一般社団法人投資信託協会を吸収合併消滅法人として2026年4月1日付で合併し、「一般社団法人資産運用業協会」に名称を変更することとなったため、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2026年4月1日）

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

(2026年5月15日現在)

<北米リート・マザーファンド>

下記は、北米リート・マザーファンド全体(693,755千口)の内容です。

外国投資信託証券

銘 柄	第45期末		第48期末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	10	4	370	58,774	1.5
PROLOGIS INC	17	15	2,153	341,451	8.7
BOSTON PROPERTIES INC	4	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	5	603	95,733	2.4
COUSINS PROPERTIES INC	—	4	120	19,054	0.5
CUBESMART	8	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	6	5	1,117	177,253	4.5
EASTGROUP PROPERTIES INC	2	1	363	57,638	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	6	1	147	23,447	0.6
EQUITY RESIDENTIAL	15	21	1,427	226,367	5.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9	6	409	64,852	1.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	7	154	24,572	0.6
WELLTOWER INC	11	9	2,158	342,295	8.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	19	9	196	31,146	0.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	6	176	28,010	0.7
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	44	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	32	35	774	122,765	3.1
KILROY REALTY CORP	9	—	—	—	—
LXP INDUSTRIAL TRUST	5	3	171	27,236	0.7
MACERICH CO/THE	—	11	252	40,059	1.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM	5	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	2	2	187	29,678	0.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	11	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	0.369	2	880	139,628	3.6
REALTY INCOME CORP	7	18	1,166	185,002	4.7
REGENCY CENTERS CORP	7	5	435	69,105	1.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	7	6	1,243	197,212	5.0
SL GREEN REALTY CORP	—	6	300	47,699	1.2
SUN COMMUNITIES INC	4	3	376	59,729	1.5
VENTAS INC	11	15	1,360	215,672	5.5
VORNADO REALTY TRUST	—	6	208	33,002	0.8
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	5	192	30,486	0.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	—	22	636	100,878	2.6
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	12	594	94,248	2.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	25	19	568	90,091	2.3
NETSTREIT CORP	—	8	183	29,133	0.7

北米リート・ファンド

銘	柄	第45期末		第48期末			
		口	数	評 価 額		比	率
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円		%
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		9	—	—	—		—
CARETRUST REIT INC		—	10	423	67,082		1.7
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		10	—	—	—		—
CURBLINE PROPERTIES CORP		—	4	123	19,613		0.5
JANUS LIVING INC CL-A		—	10	280	44,520		1.1
IRON MOUNTAIN INC		6	6	888	140,941		3.6
EQUINIX INC		2	2	2,161	342,730		8.8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		—	14	617	97,902		2.5
VICI PROPERTIES INC		39	—	—	—		—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		21	—	—	—		—
小 計	口 数 ・ 金 額	388	337	23,429	3,715,022		
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	36	—	<95.0%>		
(カナダ)				千カナダドル			
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		13	—	—	—		—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		14	20	442	51,089		1.3
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		—	21	294	34,028		0.9
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		14	5	132	15,244		0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	43	47	869	100,362		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.6%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	431	384	—	3,815,384		
	銘 柄 数 < 比 率 >	36	39	—	<97.6%>		

(注) 邦貨換算金額は、作成期間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) 邦貨換算金額欄の< >内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

北米リート・マザーファンド
第21期 運用状況のご報告
決算日：2025年9月16日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運 用 方 針	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国およびカナダの取引所および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。
主な投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建)		投 資 信 託 証券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(参考指数)	期 騰 落		
	円	%	ポイント	%	%	百万円
17期(2021年9月15日)	30,769	44.2	3,006.37	44.0	97.2	5,624
18期(2022年9月15日)	36,344	18.1	3,510.35	16.8	96.5	4,467
19期(2023年9月15日)	37,722	3.8	3,548.29	1.1	96.5	4,266
20期(2024年9月17日)	46,145	22.3	4,229.30	19.2	97.8	4,706
21期(2025年9月16日)	46,193	0.1	4,298.83	1.6	97.6	4,168

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建) は、当該日前営業日の現地終値です。(以下同じ。)

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Indexについて

当ファンドは、S B I 岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc 及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、総称して「LSE Group」といいます。）、European Public Real Estate Association（以下、「EPRA」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、総称して「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はS B I 岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

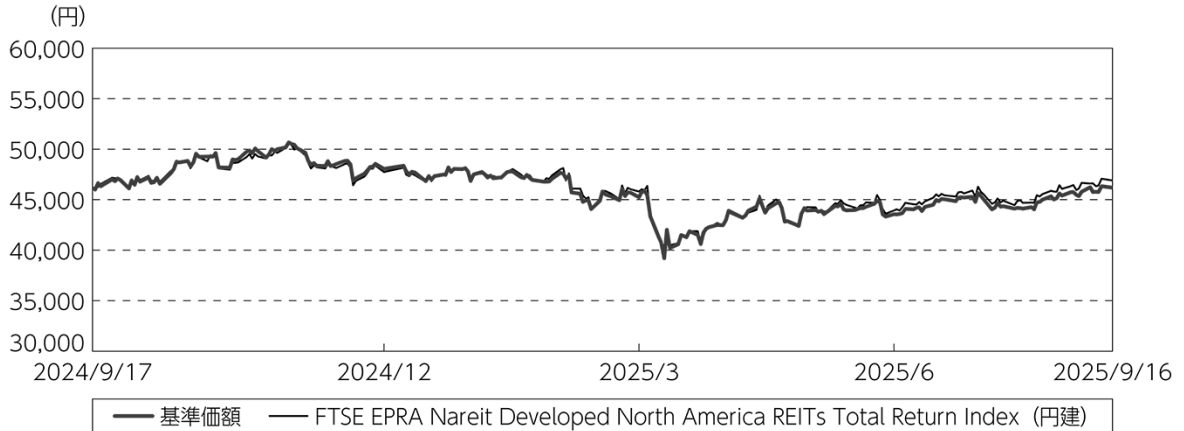
年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(参 考 指 数)	騰 落 率	
(期 首) 2024年 9 月17日	円 46,145	% —	ポイント 4,229.30	% —	% 97.8
9 月末	46,120	△0.1	4,240.70	0.3	97.4
10月末	49,617	7.5	4,523.08	6.9	98.0
11月末	50,110	8.6	4,592.69	8.6	97.9
12月末	48,046	4.1	4,376.24	3.5	96.8
2025年 1 月末	47,508	3.0	4,351.49	2.9	97.2
2 月末	47,066	2.0	4,345.25	2.7	97.6
3 月末	45,250	△1.9	4,197.74	△0.7	97.8
4 月末	42,476	△8.0	3,888.21	△8.1	97.1
5 月末	43,922	△4.8	4,055.67	△4.1	97.9
6 月末	43,563	△5.6	4,026.19	△4.8	97.8
7 月末	45,359	△1.7	4,195.31	△0.8	97.3
8 月末	45,402	△1.6	4,223.44	△0.1	97.9
(期 末) 2025年 9 月16日	46,193	0.1	4,298.83	1.6	97.6

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年9月18日～2025年9月16日)



(注) 参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建) です。

(注) 参考指数は、期首(2024年9月17日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・米国のウェルタワースやアメリカン・ヘルスケアREITなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円安となったことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のキューブスマートやエクイニクスなどが下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年9月18日～2025年9月16日)

米国リート市場は、期初から2024年11月にかけては、利下げ局面入りが好感された一方、景気の底堅さを示す経済指標を背景に長期金利が上昇し、利払い負担増加への懸念から、一進一退の展開となりました。12月以降は、大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる関税強化策を巡りインフレ再燃への警戒感が高まり、下落しました。2025年1月中旬から2月にかけては、物価指標の落ち着きや低調な経済指標が相次いだことを受けてインフレへの過度な警戒感が後退し、下げ幅を縮小しました。3月に入ると、関税政策の不透明感や、トランプ大統領が短期的な景気悪化をいわず政策運営を進める姿勢を示したことなどから、景気への懸念が強まり、再び下落しました。3月中旬から4月初めにかけては、電波塔系大手リートによる不採算事業の売却発表などが好感され、上昇しました。その後は、米国による相互関税の発表に対し中国が報復措置を講じたことで世界同時株安となり、米国リート市場も一時下落しましたが、4月中旬には、相互関税の一部適用延期が伝わったことから、反発しました。5月以降は、関税引き上げによるインフレ再燃や大型減税による財政悪化が懸念された一方、米国と各国との貿易交渉の進展や、主要リートの2025年4－6月期決算が概ね良好な内容となったことなどが好感され、方向感に欠ける展開となりました。期末にかけては、労働市場の減速を示唆する経済指標を受けて早期利下げへの期待が高まり、米国リート市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年9月18日～2025年9月16日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

北米の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、資金の流出入に合わせて国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

米国のアパロンベイ・コミュニティーズやSTAGインダストリアルなどを全て売却した一方、米国のVICIプロパティーズやエクイティ・レジデンシャルなどを新規に買い付けました。

今後の運用方針**(投資環境)**

米国リート市場は、概ね底堅い展開が予想されます。財政悪化や関税引き上げによるインフレ再燃への懸念から、相場が不安定となる場面も想定されます。一方で、労働市場の軟化傾向などを背景とした利下げへの期待が相場の下支え要因になると考えられます。業績面では、AI（人工知能）の普及によるデータセンター需要の拡大や、高齢化の進行に伴う高齢者向け住宅の需要増加が期待されます。住宅では価格高止まりによる賃貸需要の増加、オフィスでは出社率の回復傾向、産業施設ではネット通販の拡大などを背景に、各セクターで総じて底堅い需要が見込まれます。加えて、建設費の高騰による新規供給の抑制が需給環境の改善につながると見られ、米国リートの安定した業績推移への期待も支援材料になると考えられます。

(運用方針)

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき北米各国の投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月18日～2025年 9 月16日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 24 (24)	% 0.052 (0.052)	(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 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 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.002 (0.002)	(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 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) (そ の 他)	25 (25) (0)	0.054 (0.054) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	50	0.108	
期中の平均基準価額は、46,203円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により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) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年9月18日～2025年9月16日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
外 国	アメリカ		千口		千米ドル		千口		千米ドル
	AGREE REALTY CORP		3		267		2		213
	AMERICAN TOWER CORP		2		446		2		442
	PROLOGIS INC		6		677		6		702
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		2		463		9		1,926
	BOSTON PROPERTIES INC		4		317		—		—
	BRANDYWINE REALTY TRUST		21		115		76		388
	CUBESMART		5		254		24		1,141
	DIGITAL REALTY TRUST INC		8		1,368		7		1,228
	EASTGROUP PROPERTIES INC		2		413		2		437
	EXTRA SPACE STORAGE INC		9		1,364		1		273
	EPR PROPERTIES		7		369		19		1,048
	EQUITY RESIDENTIAL		18		1,305		1		125
	ESSEX PROPERTY TRUST INC		4		1,186		5		1,558
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		0.771		86		8		867
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		5		291		4		238
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC		13		275		44		868
	WELLTOWER INC		3		507		5		819
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC		26		419		1		29
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN		64		156		10		28
	HOST HOTELS & RESORTS INC		84		1,469		44		741
	KILROY REALTY CORP		20		797		8		334
	LXP INDUSTRIAL TRUST		113		1,118		78		685
	MACERICH CO/THE		22		478		22		375
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		1		110		12		815
	MID-AMERICA APARTMENT COMM		9		1,432		1		271
	NATL HEALTH INVESTORS INC		0.687		50		4		323
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		26		1,024		26		1,021
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A		89		845		89		651
	PUBLIC STORAGE		3		1,238		6		1,811
	REALTY INCOME CORP		8		521		17		1,003
	REGENCY CENTERS CORP		10		744		1		91
	SIMON PROPERTY GROUP INC		6		1,105		7		1,248
	SL GREEN REALTY CORP		6		463		15		799
	STAG INDUSTRIAL INC		0.839		33		25		1,013
	SUN COMMUNITIES INC		9		1,247		4		621
	UDR INC		—		—		11		477
	VENTAS INC		5		341		6		446
	AMERICOLD REALTY TRUST INC		—		—		17		421
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		5		575		5		499
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A		25		944		25		930

北米リート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	19	390	31	565
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	13	417	40	1,242
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14	405	15	414
	NETSTREIT CORP	0.634	10	15	231
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	12	402	1	67
	CARETRUST REIT INC	2	75	2	80
	LINEAGE INC	4	199	5	402
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	5	136	13	450
	IRON MOUNTAIN INC	5	604	9	1,016
	EQUINIX INC	0.489	431	0.605	503
	NEXPOINT RESIDENTIAL	3	143	6	267
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	9	142	37	583
	PARK HOTELS & RESORTS INC	33	485	33	517
	VICI PROPERTIES INC	61	1,976	16	543
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	30	832	3	106
	小 計	880	31,485	907	33,915
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	6	417
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	0.238	6	3	95
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18	338	1	25
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	—	19	248
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	17	326	0.808	15
	小 計	36	671	31	802

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月18日～2025年9月16日)

該当事項はございません。

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

(2025年9月16日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	12	13	996	147,001	3.5
PROLOGIS INC	17	17	1,955	288,545	6.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	—	4	339	50,072	1.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	54	—	—	—	—
CUBESMART	28	10	414	61,224	1.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	6	7	1,287	190,010	4.6
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	3	559	82,554	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	7	1,043	153,880	3.7
EPR PROPERTIES	12	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	—	16	1,082	159,774	3.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	2	571	84,250	2.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9	10	520	76,744	1.8
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	31	—	—	—	—
WELLTOWER INC	15	13	2,237	330,100	7.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	24	441	65,199	1.6
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	53	154	22,840	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	39	703	103,832	2.5
KILROY REALTY CORP	—	12	546	80,628	1.9
LXP INDUSTRIAL TRUST	—	34	319	47,173	1.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	7	1,020	150,540	3.6
NATL HEALTH INVESTORS INC	7	3	280	41,329	1.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	15	15	662	97,808	2.3
PUBLIC STORAGE	3	0.519	148	21,941	0.5
REALTY INCOME CORP	17	8	499	73,668	1.8
REGENCY CENTERS CORP	—	8	634	93,540	2.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	10	9	1,708	252,042	6.0
SL GREEN REALTY CORP	8	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	25	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	5	649	95,874	2.3
UDR INC	11	—	—	—	—
VENTAS INC	12	11	796	117,569	2.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	17	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	11	11	392	57,932	1.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	11	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	27	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	30	29	827	122,075	2.9
NETSTREIT CORP	14	—	—	—	—

北米リート・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		—	10	425	62,811	1.5
LINEAGE INC		4	4	182	26,885	0.6
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		19	11	510	75,314	1.8
IRON MOUNTAIN INC		12	8	819	120,904	2.9
EQUINIX INC		2	2	1,873	276,340	6.6
NEXPOINT RESIDENTIAL		3	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC		28	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		—	44	1,479	218,256	5.2
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		—	26	676	99,848	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額	517	490	26,764	3,948,519	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	34	—	<94.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		6	—	—	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		21	17	469	50,300	1.2
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		—	16	322	34,559	0.8
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		19	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		—	16	327	35,068	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	46	51	1,119	119,928	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<2.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	564	542	—	4,068,448	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	37	—	<97.6%>	

(注) 邦貨換算金額は、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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2025年9月16日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	4,068,448	97.6
コール・ローン等、その他	99,794	2.4
投資信託財産総額	4,168,242	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（4,121,079千円）の投資信託財産総額（4,168,242千円）に対する比率は98.9%です。

(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。なお、邦貨換算レートは1米ドル＝147.53円、1カナダドル＝107.09円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月16日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4, 168, 242, 045
コール・ローン等	89, 403, 715
投資証券(評価額)	4, 068, 448, 219
未収配当金	10, 389, 631
未収利息	480
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	4, 168, 242, 045
元本	902, 344, 136
次期繰越損益金	3, 265, 897, 909
(D) 受益権総口数	902, 344, 136口
1万口当たり基準価額(C／D)	46, 193円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4.6193円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,019,986,971円、期中追加設定元本額は45,297,949円、期中一部解約元本額は162,940,784円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。

北米リート・セレクトファンド Bコース(定額目標分配型／為替ヘッジなし)
419,071,573円

グローバル・リート・セレクション
348,256,452円

北米リート・セレクトファンド Dコース(定率目標分配型／為替ヘッジなし)
60,405,436円

北米リート・セレクトファンド Fコース(資産成長型／為替ヘッジなし)
33,175,479円

DCグローバル・リート・セレクション
25,825,645円

北米リート・セレクトファンド Cコース(定率目標分配型／為替ヘッジあり)
6,761,497円

北米リート・セレクトファンド Aコース(定額目標分配型／為替ヘッジあり)
5,131,645円

北米リート・セレクトファンド Eコース(資産成長型／為替ヘッジあり)
3,716,409円

○損益の状況（2024年9月18日～2025年9月16日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	155, 773, 776
受取配当金	154, 943, 484
受取利息	200, 490
その他収益金	629, 802
(B) 有価証券売買損益	△ 163, 458, 600
売買益	499, 965, 826
売買損	△ 663, 424, 426
(C) その他費用等	△ 2, 428, 953
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 10, 113, 777
(E) 前期繰越損益金	3, 686, 778, 851
(F) 追加信託差損益金	168, 022, 051
(G) 解約差損益金	△ 578, 789, 216
(H) 計(D＋E＋F＋G)	3, 265, 897, 909
次期繰越損益金(H)	3, 265, 897, 909

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(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。

<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、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)