

運用報告書（全体版）

■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	・毎月分配型 2022年11月30日から2032年11月25日まで ・資産成長型 無期限	
運用方針	①シンガポールREITマザーファンド（以下「親投資信託」といいます。）受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場（上場前の新規募集又は売出し、若しくは上場後の追加募集又は売出しに係るものを含みます。）されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指します。 ②親投資信託の運用にあたっては、UOBアセットマネジメント・リミテッドによる投資助言をもとに投資判断を行います。 ③実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。	
主要投資対象	シンガポールREITファンド（毎月分配型）／（資産成長型）	シンガポールREITマザーファンド受益証券
	シンガポールREITマザーファンド	シンガポール証券取引所に上場（上場前の新規募集又は売出し、若しくは上場後の追加募集又は売出しに係るものを含みます。）されている不動産投資信託証券等
主な組入制限	シンガポールREITファンド（毎月分配型）／（資産成長型）	株式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。
	シンガポールREITマザーファンド	株式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	毎決算時に、原則として以下の方針に基づき分配を行います。 ①分配対象額の範囲は、経費控除後の繰越分を含めた利子、配当収入と売買取益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ②収益分配金額は、委託会社が基準価額水準等を勘案して決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

シンガポールREITファンド （毎月分配型）／（資産成長型）

〈愛称〉 Sリート

（毎月分配型）

第19期（決算日 2024年6月25日）
第20期（決算日 2024年7月25日）
第21期（決算日 2024年8月26日）
第22期（決算日 2024年9月25日）
第23期（決算日 2024年10月25日）
第24期（決算日 2024年11月25日）

（資産成長型）

第4期（決算日 2024年11月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「シンガポールREITファンド（毎月分配型）」は、このたび第24期の決算を行いましたので、第19期～第24期中の運用状況、「シンガポールREITファンド（資産成長型）」は、このたび第4期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

URL  <https://www.sompo-am.co.jp/>

お問い合わせ先

TEL  リテール営業部 0120-69-5432
（受付時間 営業日の午前9時～午後5時）

（毎月分配型）

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	価額			株組 入比	式率	投資信託 証券組入比	純資 産額
		税分	込配	み金 期騰落 中率				
(設定日)	円		円		%	%	%	百万円
2022年11月30日	10,000		—		—	—	—	311
1期(2022年12月26日)	9,454		0	△5.5	4.7	89.3		340
2期(2023年1月25日)	10,003		0	5.8	5.0	91.0		372
3期(2023年2月27日)	10,195		30	2.2	4.7	87.0		405
4期(2023年3月27日)	9,737		30	△4.2	4.4	88.6		390
5期(2023年4月25日)	10,281		30	5.9	4.7	91.0		436
6期(2023年5月25日)	10,136		30	△1.1	4.1	90.8		433
7期(2023年6月26日)	10,114		30	0.1	4.0	92.4		441
8期(2023年7月25日)	10,462		30	3.7	3.9	92.4		471
9期(2023年8月25日)	10,097		30	△3.2	3.0	90.2		461
10期(2023年9月25日)	10,060		30	△0.1	2.0	92.3		415
11期(2023年10月25日)	9,272		30	△7.5	2.3	96.3		313
12期(2023年11月27日)	10,142		30	9.7	2.1	94.8		331
13期(2023年12月25日)	10,112		30	0.0	1.9	92.0		304
14期(2024年1月25日)	10,331		30	2.5	1.2	94.3		264
15期(2024年2月26日)	10,121		30	△1.7	1.2	89.6		258
16期(2024年3月25日)	9,901		30	△1.9	1.2	90.6		247
17期(2024年4月25日)	9,841		30	△0.3	—	95.5		241
18期(2024年5月27日)	10,001		30	1.9	—	93.9		229
19期(2024年6月25日)	9,831		30	△1.4	—	93.4		213
20期(2024年7月25日)	9,898		30	1.0	2.8	91.9		209
21期(2024年8月26日)	9,970		30	1.0	2.9	92.6		196
22期(2024年9月25日)	10,410		30	4.7	—	95.8		196
23期(2024年10月25日)	10,403		30	0.2	—	94.0		131
24期(2024年11月25日)	9,647		30	△7.0	—	92.1		79

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○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		株組入比率	式率	投資信託証券組入比率
			騰	落 率			
第19期	(期首) 2024年5月27日	円	10,001	%	—	—	% 93.9
	5月末	9,889	△1.1		—	—	94.7
	(期末) 2024年6月25日	9,861	△1.4		—	—	93.4
第20期	(期首) 2024年6月25日	9,831	—		—	—	93.4
	6月末	9,825	△0.1		—	—	93.3
	(期末) 2024年7月25日	9,928	1.0		2.8	—	91.9
第21期	(期首) 2024年7月25日	9,898	—		2.8	—	91.9
	7月末	9,878	△0.2		2.9	—	93.8
	(期末) 2024年8月26日	10,000	1.0		2.9	—	92.6
第22期	(期首) 2024年8月26日	9,970	—		2.9	—	92.6
	8月末	10,141	1.7		3.0	—	92.6
	(期末) 2024年9月25日	10,440	4.7		—	—	95.8
第23期	(期首) 2024年9月25日	10,410	—		—	—	95.8
	9月末	10,505	0.9		—	—	95.9
	(期末) 2024年10月25日	10,433	0.2		—	—	94.0
第24期	(期首) 2024年10月25日	10,403	—		—	—	94.0
	10月末	10,284	△1.1		—	—	94.1
	(期末) 2024年11月25日	9,677	△7.0		—	—	92.1

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

（資産成長型）

○設定以来の運用実績

決算期	基準 (分配落)	基準価額			株 組 入 比	式 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金					
(設定日)	円		円		%	%	%	百万円	
2022年11月30日	10,000		—		—	—	—	190	
1期(2023年5月25日)	10,249		0		2.5	4.1	90.5	267	
2期(2023年11月27日)	10,448		0		1.9	2.1	94.5	238	
3期(2024年5月27日)	10,493		0		0.4	—	94.3	144	
4期(2024年11月25日)	10,300		0		△1.8	—	94.2	102	

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。

(注3) 株式組入比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注4) 当ファンドは、シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 組 入 比	式 率	投 資 組 入 比	信 託 券 率
		騰 落	率				
(期首)	円		%		%		%
2024年5月27日	10,493		—		—		94.3
5月末	10,376		△1.1		—		94.2
6月末	10,346		△1.4		—		94.8
7月末	10,427		△0.6		2.9		92.1
8月末	10,734		2.3		2.9		91.5
9月末	11,153		6.3		—		96.5
10月末	10,950		4.4		—		94.2
(期末)							
2024年11月25日	10,300		△1.8		—		94.2

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注2) 株式組入比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(注3) 当ファンドは、シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2024年5月27日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

毎月分配型

当期は、主要投資対象であるシンガポールREITマザーファンドが下落したため、当ファンドの分配金再投資基準価額も下落しました。

シンガポールREITマザーファンド

期中の騰落率は－1.2%となりました。

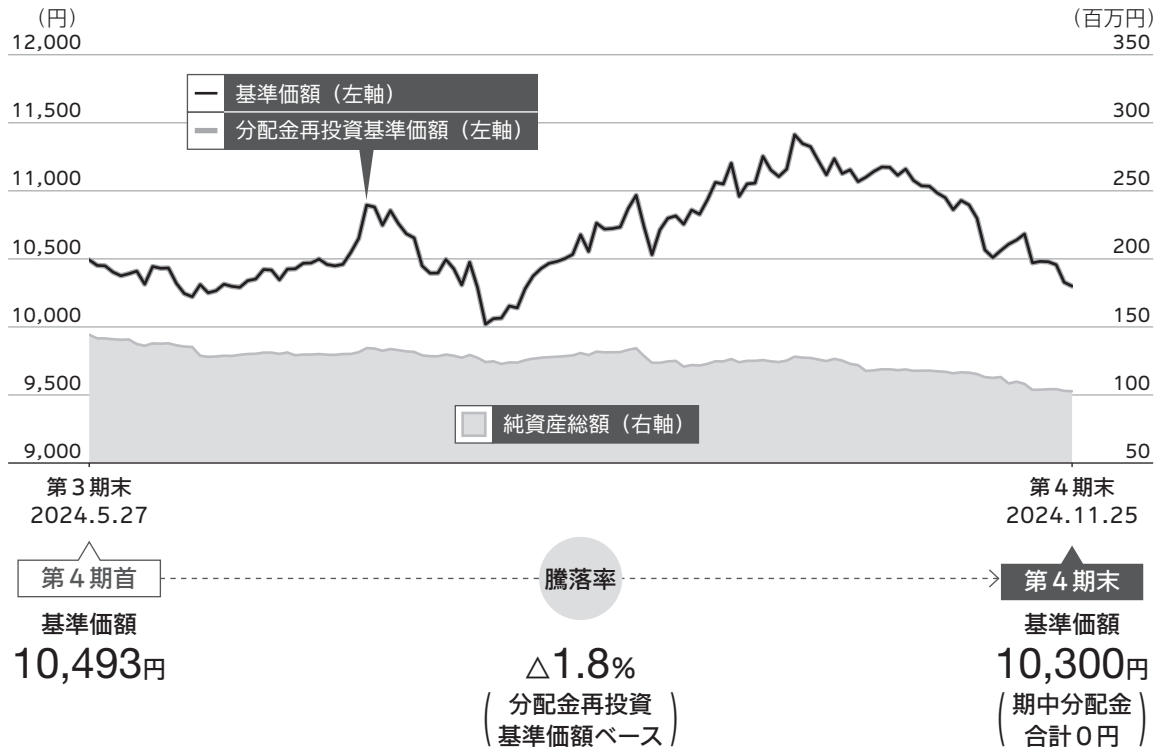
主にシンガポールドルが円に対して下落したことがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 基準価額の推移

資産成長型



- 分配金再投資基準価額の推移は、2024年5月27日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

資産成長型

当期は、主要投資対象であるシンガポールREITマザーファンドが下落したため、当ファンドの基準価額も下落しました。

シンガポールREITマザーファンド

期中の騰落率は－1.2%となりました。

主にシンガポールドルが円に対して下落したことがマイナスに寄与し、基準価額は下落しました。

- 本報告書では、ベビーファンドとマザーファンドを下記の様に統一して表記しています。

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

シンガポールREIT市場は、小幅上昇となりました。従前に期待されていた米国利下げの先送り感が残る中で迎えた期初でしたが、その後、米国国債利回りは低下の流れとなり、2024年8月にはFRB（米連邦準備理事会）が9月の利下げ開始を示唆し、9月にFRBが0.5%の利下げを実施したことなどを背景に、シンガポールREIT市場は上昇しました。しかしながら、10月に入り、低下してきた米国金利が再び上昇に転じると、シンガポールREIT市場も下落に転じ、当期末を迎えました。

為替市場については、2024年8月に急速な円高局面を迎え、9月後半から当期末にかけ再度円安局面となりましたが、通期では、シンガポールドルは対円で下落しました。

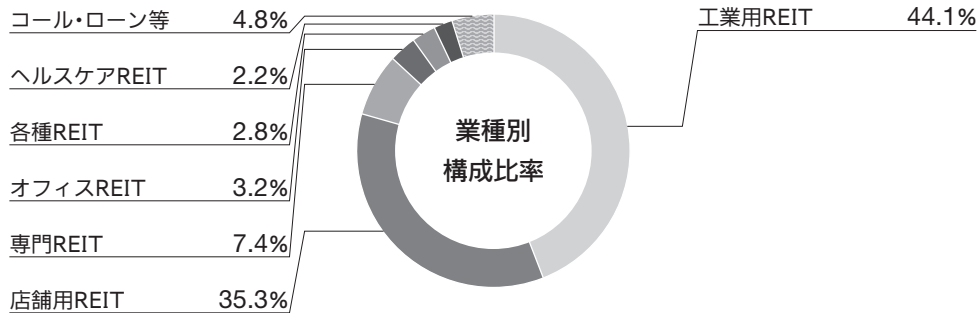
● 当該投資信託のポートフォリオ

毎月分配型／資産成長型

期を通じて、シンガポールREITマザーファンドの投資比率を高位に維持しました。

シンガポールREITマザーファンド

期を通じて、シンガポール証券取引所に上場されているREITの組入比率を高位に維持しました。期末のREIT組入比率は95.2%です。当期は、Capitaland India TrustやDaiwa House Logistic Trustを売買し、CapitaLand Ascott Trust、ESR-LOGOS REITを全部売却しました。



注1. 比率は、毎月分配型は第24期末、資産成長型は第4期末における純資産総額に対する割合。

注2. 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

毎月分配型／資産成長型

各ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、シンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

● 分配金

毎月分配型

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2024.5.28 } 2024.6.25	2024.6.26 } 2024.7.25	2024.7.26 } 2024.8.26	2024.8.27 } 2024.9.25	2024.9.26 } 2024.10.25	2024.10.26 } 2024.11.25
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.304%	0.302%	0.300%	0.287%	0.288%	0.310%
当期の収益	—	0	30	15	—	30
当期の収益以外	30	29	—	14	30	—
翌期繰越分配対象額	579	549	665	651	631	659

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 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、ファンドの収益率とは異なります。

毎月分配型は、決算期毎にインカム収入[※]を中心に分配を行うことを目指すファンドです。

※ インカム収入とは、REITの配当収入等をいいます。

- ・ ファンドに蓄積された過去の運用成果（分配原資）を加味する場合があります。
- ・ 投資対象資産や為替の値動き等により基準価額が下落した場合でも、原則として、インカム収入相当については、分配を行います。

資産成長型

収益分配金については、基準価額の水準等を勘案し、次表の通りと致しました。なお、収益分配に充てなかった収益は、信託財産に留保し、運用の基本方針に基づいて引き続き元本と同一の運用を行います。

分配原資の内訳（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第4期 2024.5.28～2024.11.25
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	765

注1. 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

注2. 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。

注3. 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、ファンドの収益率とは異なります。

資産成長型は、中長期的な観点から、複利効果による資産の成長を目指すために分配を抑えるファンドです。

● 今後の運用方針

毎月分配型／資産成長型

引き続き、シンガポールREITマザーファンドへの投資を通じて、シンガポール証券取引所に上場されているREITを実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。

シンガポールREITマザーファンド

安定した配当利回りと資産価値上昇の可能性を併せ持つREITの特性は、トータルリターン観点から魅力的な資産クラスであると考えます。ポートフォリオ運営においては、ファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析を組み合わせることで持続的なインカム収益と資産価値の上昇が期待される銘柄の発掘に注力する方針です。

● 1万口当たりの費用明細

毎月分配型

項目	第19期～第24期 2024.5.28～2024.11.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	79円	0.784%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,087円です。
（投信会社）	（ 41）	（0.411）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 36）	（0.357）	購入後の情報提供、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等の対価
(b) 売買委託手数料	18	0.178	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 2）	（0.015）	
（投資信託証券）	（ 16）	（0.163）	
(c) 有価証券取引税	3	0.028	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{各期中の有価証券取引税}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 0）	（0.002）	
（投資信託証券）	（ 3）	（0.026）	
(d) その他費用	33	0.328	(d) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 32）	（0.319）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 0）	（0.004）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 0）	（0.005）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	133	1.318	

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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

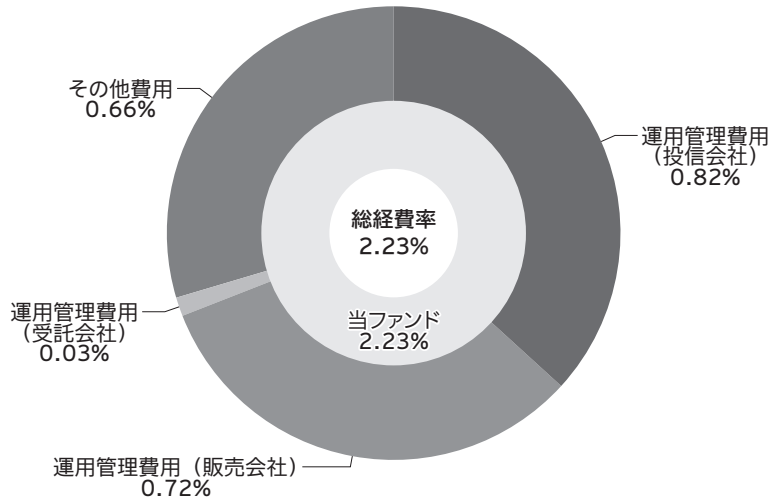
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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、売買委託手数料およ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2.23%**です。




注1．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2．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3．各比率は、年率換算した値です。

注4．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5．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。

 資産成長型

項目	第4期 2024.5.28~2024.11.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	84円	0.784%	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は10,664円です。
（投信会社）	（ 44）	（0.411）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 38）	（0.357）	購入後の情報提供、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等の対価
(b) 売買委託手数料	24	0.222	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	（ 2）	（0.014）	
（投資信託証券）	（ 22）	（0.208）	
(c) 有価証券取引税	4	0.036	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	（ 0）	（0.002）	
（投資信託証券）	（ 4）	（0.033）	
(d) その他費用	40	0.371	(d) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 38）	（0.360）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 0）	（0.005）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（ 1）	（0.007）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	152	1.413	

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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

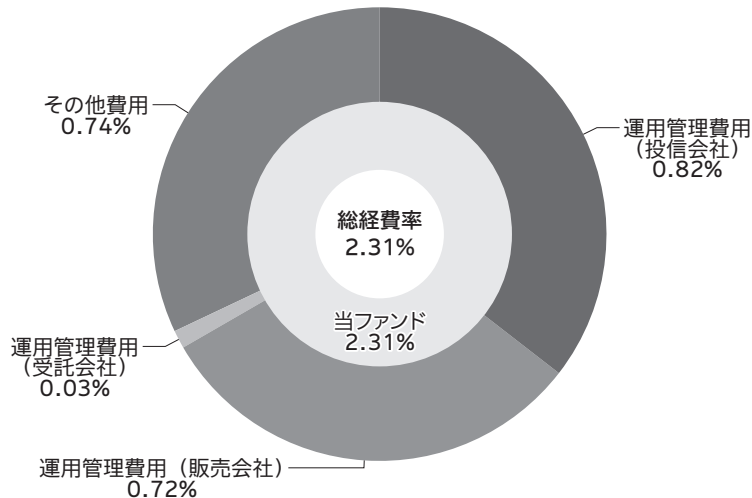
注2. 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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、売買委託手数料およ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2.31%**です。



注1．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2．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3．各比率は、年率換算した値です。

注4．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5．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。

（毎月分配型）

○売買及び取引の状況

（2024年5月28日～2024年11月25日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第19期～第24期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポールREITマザーファンド	千口 876	千円 1,000	千口 136,133	千円 151,500

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2024年5月28日～2024年11月25日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	第19期～第24期	
	シンガポールREITマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	19,041千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	9,779千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.94	

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

（注3）邦貨換算金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）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。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月28日～2024年11月25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

(2024年11月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第18期末		第24期末	
	口 数	千口	口 数	評 価 額
シンガポールREITマザーファンド		207,399	72,142	千円 76,788

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、第24期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項 目	第24期末	
	評 価 額	比 率
シンガポールREITマザーファンド	千円 76,788	% 65.1
コール・ローン等、その他	41,183	34.9
投資信託財産総額	117,971	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) シンガポールREITマザーファンドにおいて、第24期末における外貨建資産（217,720千円）の投資信託財産総額（218,570千円）に対する比率は、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、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。
なお、第24期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.25円、1シンガポール・ドル=114.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第19期末	第20期末	第21期末	第22期末	第23期末	第24期末
	2024年6月25日現在	2024年7月25日現在	2024年8月26日現在	2024年9月25日現在	2024年10月25日現在	2024年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	214,380,036	211,553,097	199,041,278	197,124,769	131,703,433	117,971,508
コール・ローン等	7,053,742	7,831,025	6,737,838	3,550,466	1,600,868	1,183,086
シンガポールREITマザーファンド(評価額)	207,326,293	203,722,070	192,303,420	193,574,293	130,102,561	76,788,419
未収入金	—	—	—	—	—	40,000,000
未収利息	1	2	20	10	4	3
(B) 負債	930,419	1,924,260	2,956,375	924,815	593,702	38,636,718
未払収益分配金	651,365	635,366	589,996	565,414	378,100	246,724
未払解約金	—	1,009,200	2,089,290	103,955	9,394	38,228,058
未払信託報酬	277,377	278,013	275,424	253,910	204,971	160,965
その他未払費用	1,677	1,681	1,665	1,536	1,237	971
(C) 純資産総額(A-B)	213,449,617	209,628,837	196,084,903	196,199,954	131,109,731	79,334,790
元本	217,121,677	211,788,964	196,665,589	188,471,608	126,033,502	82,241,401
次期繰越損益金	△ 3,672,060	△ 2,160,127	△ 580,686	7,228,346	5,076,229	△ 2,906,611
(D) 受益権総口数	217,121,677口	211,788,964口	196,665,589口	188,471,608口	126,033,502口	82,241,401口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,831円	9,898円	9,970円	10,410円	10,403円	9,647円

(注1) 当作成期間（第19期～第24期）における期首元本額228,991,505円、期中追加設定元本額1,827,440円、期中一部解約元本額148,577,544円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額
第19期0.9831円、第20期0.9898円、第21期0.9970円、第22期1.0410円、第23期1.0403円、第24期0.9647円(注3) 期末における元本の欠損金額
第19期3,672,060円、第20期2,160,127円、第21期580,686円、第24期2,906,611円

○損益の状況

項 目	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
	2024年5月28日～ 2024年6月25日	2024年6月26日～ 2024年7月25日	2024年7月26日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月25日	2024年9月26日～ 2024年10月25日	2024年10月26日～ 2024年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	32	29	422	409	656	346
受取利息	32	29	422	409	656	346
(B) 有価証券売買損益	△ 2,805,936	2,316,428	2,254,697	9,073,429	363,782	△5,906,051
売買益	183,922	2,395,777	2,466,682	9,270,873	1,433,152	2,344,893
売買損	△ 2,989,858	△ 79,349	△ 211,985	△ 197,444	△1,069,370	△8,250,944
(C) 信託報酬等	△ 279,054	△ 279,694	△ 277,089	△ 255,446	△ 206,208	△ 167,876
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,084,958	2,036,763	1,978,030	8,818,392	158,230	△6,073,581
(E) 前期繰越損益金	267,577	△ 3,364,415	△ 1,777,098	△ 353,782	5,401,858	3,479,397
(F) 追加信託差損益金	△ 203,314	△ 197,109	△ 191,622	△ 170,850	△ 105,759	△ 65,703
(配当等相当額)	(1,818,946)	(1,792,019)	(1,680,913)	(1,639,485)	(1,104,651)	(735,102)
(売買損益相当額)	(△ 2,022,260)	(△ 1,989,128)	(△ 1,872,535)	(△ 1,810,335)	(△1,210,410)	(△ 800,805)
(G) 計(D+E+F)	△ 3,020,695	△ 1,524,761	9,310	8,293,760	5,454,329	△2,659,887
(H) 収益分配金	△ 651,365	△ 635,366	△ 589,996	△ 565,414	△ 378,100	△ 246,724
次期繰越損益金(G+H)	△ 3,672,060	△ 2,160,127	△ 580,686	7,728,346	5,076,229	△2,906,611
追加信託差損益金	△ 203,314	△ 197,109	△ 191,622	△ 170,850	△ 105,759	△ 65,703
(配当等相当額)	(1,818,946)	(1,792,019)	(1,686,795)	(1,639,983)	(1,104,634)	(737,169)
(売買損益相当額)	(△ 2,022,260)	(△ 1,989,128)	(△ 1,878,417)	(△ 1,810,833)	(△1,210,393)	(△ 802,872)
分配準備積立金	10,753,137	9,849,558	11,393,282	10,643,613	6,856,944	4,689,546
繰越損益金	△14,221,883	△11,812,576	△11,782,346	△ 2,744,417	△1,674,956	△7,530,454

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 分配金の計算過程（2024年5月28日～2024年11月25日）は以下の通りです。

項 目	2024年5月28日～ 2024年6月25日	2024年6月26日～ 2024年7月25日	2024年7月26日～ 2024年8月26日	2024年8月27日～ 2024年9月25日	2024年9月26日～ 2024年10月25日	2024年10月26日～ 2024年11月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	0円	220円	2,811,497円	295,109円	0円	367,377円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,818,946円	1,792,019円	1,686,795円	1,639,983円	1,104,634円	737,169円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	11,404,502円	10,484,704円	9,171,781円	10,913,918円	7,235,044円	4,568,893円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	13,223,448円	12,276,943円	13,670,073円	12,849,010円	8,339,678円	5,673,439円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	609円	579円	695円	681円	661円	689円
g. 分配金	651,365円	635,366円	589,996円	565,414円	378,100円	246,724円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

（資産成長型）

○売買及び取引の状況

（2024年5月28日～2024年11月25日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
シンガポールREITマザーファンド	千口 876	千円 1,000	千口 36,641	千円 40,000

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○株式売買比率

（2024年5月28日～2024年11月25日）

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	シンガポールREITマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	18,981千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	9,779千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.94

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

（注3）邦貨換算金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）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。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月28日～2024年11月25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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2024年5月28日～2024年11月25日）

当期首残高 (元本)	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 (元本)	取引理由
万円 1,000	万円 -	万円 -	万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2024年11月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
シンガポールREITマザーファンド	千口 131,291	千口 95,527	千円 101,679

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入はありません。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
シンガポールREITマザーファンド	千円 101,679	% 97.8
コール・ローン等、その他	2,251	2.2
投資信託財産総額	103,930	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) シンガポールREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（217,720千円）の投資信託財産総額（218,570千円）に対する比率は、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、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。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.25円、1シンガポール・ドル=114.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	103,930,492
コール・ローン等	2,251,150
シンガポールREITマザーファンド(評価額)	101,679,336
未収利息	6
(B) 負債	1,193,355
未払解約金	200,530
未払信託報酬	986,885
その他未払費用	5,940
(C) 純資産総額(A-B)	102,737,137
元本	99,744,534
次期繰越損益金	2,992,603
(D) 受益権総口数	99,744,534口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,300円

(注1) 信託財産に係る期首元本額137,497,707円、期中追加設定元本額9,182,278円、期中一部解約元本額46,935,451円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0300円

○損益の状況（2024年5月28日～2024年11月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,603
受取利息	1,603
(B) 有価証券売買損益	△1,189,360
売買益	1,125,338
売買損	△2,314,698
(C) 信託報酬等	△ 998,765
(D) 当期損益金(A+B+C)	△2,186,522
(E) 前期繰越損益金	3,609,897
(F) 追加信託差損益金	1,569,228
(配当等相当額)	(1,698,345)
(売買損益相当額)	(△ 129,117)
(G) 計(D+E+F)	2,992,603
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,992,603
追加信託差損益金	1,569,228
(配当等相当額)	(1,737,859)
(売買損益相当額)	(△ 168,631)
分配準備積立金	5,896,462
繰越損益金	△4,473,087

(注1) 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) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、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4) 分配金の計算過程（2024年5月28日～2024年11月25日）は以下の通りです。

項 目	2024年5月28日～ 2024年11月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,615,921円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	1,737,859円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	4,280,541円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	7,634,321円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	765円
g. 分配金	0円

○分配金のお知らせ

（毎月分配型）	第19期	第20期	第21期	第22期	第23期	第24期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

＜分配金をお支払いする場合＞

・分配金は、原則として各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しています。

＜分配金を再投資する場合＞

・お手持り分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資しています。

＜課税上の取扱いについて＞

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本と同額の場合または個別元本を上回っている場合は、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配金落ち後の基準価額が個別元本を下回っている場合には、その下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、収益分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人の受益者に対する課税
 税率は普通分配金について、20.315%（所得税及び復興特別所得税15.315%、並びに地方税5%）です。

※上記は源泉徴収時の税率であり、税率は課税方法等により異なる場合があります。

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

※課税上の取扱いの詳細につきましては、税務専門家または税務署等にご確認ください。

シンガポールREITマザーファンド

運用報告書

第2期（決算日 2024年11月25日）

＜計算期間 2023年11月28日～2024年11月25日＞

シンガポールREITマザーファンドの第2期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限
運用方針	信託財産の中長期的な成長を図ることを目的とします。
主要投資対象	シンガポール証券取引所に上場（上場前の新規募集又は売出し、若しくは上場後の追加募集又は売出しに係るものを含みます。）されている不動産投資信託証券等
主な組入制限	株式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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 額	価 額		株 組 入 比	式 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%		%	%	百万円
2022年11月30日	10,000		—		—	—	486
1期(2023年11月27日)	10,632		6.3	2.1		96.1	561
2期(2024年11月25日)	10,644		0.1	—		95.2	178

(注1) 基準価額は1万口当たり（以下同じ）。

(注2) 当ファンドは、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基 準	価 額		株 組	入 比	式 率	投 証 組	資 入	信 比	託 券 率
				騰 落	率							
	(期 首)		円		%			%				%
	2023年	11月	27日	10,632	—			2.1				96.1
		11月	末	10,452	△1.7			2.0				91.9
		12月	末	10,885	2.4			2.0				95.1
	2024年	1月	末	10,652	0.2			1.3				98.3
		2月	末	10,548	△0.8			1.2				92.6
		3月	末	10,617	△0.1			1.2				92.8
		4月	末	10,580	△0.5			—				97.7
		5月	末	10,646	0.1			—				97.2
		6月	末	10,623	△0.1			—				96.1
		7月	末	10,723	0.9			3.0				94.5
		8月	末	11,063	4.1			3.0				94.4
		9月	末	11,516	8.3			—				97.2
		10月	末	11,317	6.4			—				97.3
	(期 末)											
	2024年	11月	25日	10,644	0.1			—				95.2

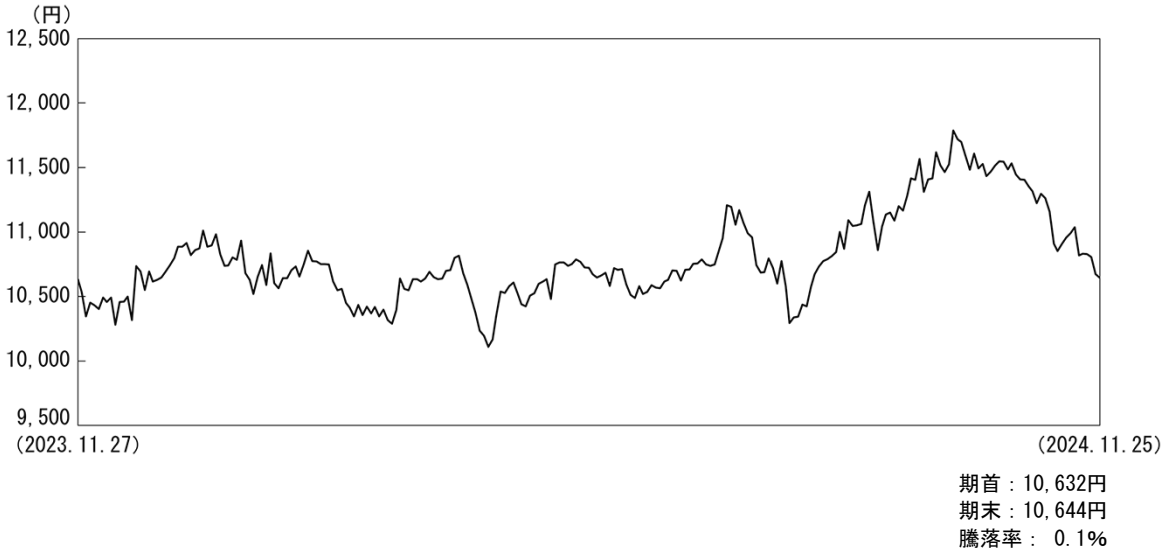
(注1) 騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

○運用経過

(2023年11月28日～2024年11月25日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

当期は、シンガポールREITが下落する一方で、シンガポールドルが円に対して上昇したことから、基準価額は+0.1%となりました。

■投資環境

○シンガポールREIT市況

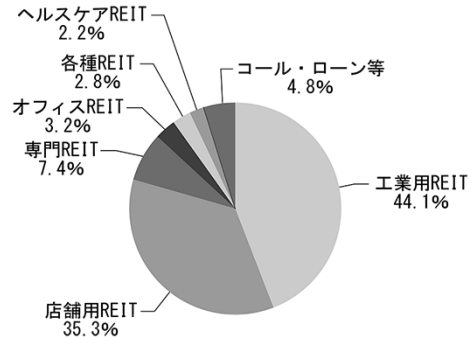
シンガポールREIT市場は下落しました。2023年の年末にかけ、2024年に米国の利下げが複数回行われるとの期待から米国金利が低下し、シンガポールREIT市場は上昇しました。2024年に入り、堅調な経済指標やFRB（米連邦準備理事会）高官による早期利下げの織り込みを牽制する発言などを背景に、米国金利は上昇傾向となりました。こうした背景から5月にかけ、シンガポールREIT市場は下落する展開となりました。その後、FRBによる9月の利下げを織り込む形で米国金利は低下し、シンガポールREIT市場は上昇しました。しかしながら10月に入ると、それまで低下してきた米国金利が上昇に転じたことなどを背景に、シンガポールREIT市場も下落し、当期末を迎えました。

為替市場については、2024年7月にかけ米ドルは対円で上昇し、シンガポールドルも対円で上昇しました。その後、8月には急速な円高局面を迎えましたが、9月後半から当期末にかけ再度円安局面となりました。通期では、シンガポールドルは対円で上昇しました。

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通じて、シンガポール証券取引所に上場されているREITの組入比率を高位に維持しました。期末のREIT組入比率は95.2%です。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第2期末における純資産総額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

当ファンドは、シンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を実質的な主要投資対象とし、信託財産の中長期的な成長を目指します。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数は記載しておりません。

■今後の運用方針

安定した配当利回りと資産価値上昇の可能性を併せ持つREITの特性は、トータルリターン観点から魅力的な資産クラスであると考えます。ポートフォリオ運営においては、ファンダメンタルズ分析とバリュエーション分析を組み合わせることで持続的なインカム収益と資産価値の上昇が期待される銘柄の発掘に注力する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年11月28日～2024年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 39 (2) (37)	% 0.357 (0.019) (0.338)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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) (投 資 信 託 証 券)	6 (0) (6)	0.058 (0.003) (0.055)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 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)	86 (85) (0)	0.794 (0.792) (0.002)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	131	1.209	
期中の平均基準価額は10,801円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注2) 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。

○売買及び取引の状況

(2023年11月28日～2024年11月25日)

株式

外 国	株 数	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
シンガポール	百株 789	百株 79	千シンガポール・ドル 79	百株 1,134	千シンガポール・ドル 188

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ			千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	39,040 (-)	23 (△ 1)	94,490	57
小 計		39,040 (-)	23 (△ 1)	94,490	57
シンガポール			千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		19,300 (13,384)	38 (26)	275,200	548
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	5,400 (-)	15 (△ 3)	211,300	586
SUNTEC REIT	108,700 (-)	126 (△0.155)	70,000	83	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	26,300 (-)	34 (△ 5)	216,300	315	
KEPPEL REIT	46,900	43	218,600	193	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	19,200	43	122,500	272	
ESR-LOGOS REIT	5,500 (-)	1 (△ 1)	499,600	136	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	- (-)	- (△0.541)	94,000	94	
CAPITALAND CHINA TRUST	- (-)	- (△ 1)	112,100	80	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	100 (-)	0.356 (△0.893)	22,100	81	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	26,900 (-)	64 (△0.261)	122,000	288	
MAPLETREE PAN ASIA COMM	31,200 (-)	46 (△ 1)	223,600	295	
AIMS APAC REIT	95,400 (-)	124 (△ 1)	48,700	62	
PARAGON REIT	- (-)	- (△ 1)	75,500	65	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	- (-)	- (△ 1)	278,018	254	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	41,400	26	152,500	90	
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	95,000 (-)	56 (△ 1)	95,000	57	
KEPPEL DC REIT	15,200 (-)	33 (△0.874)	81,800	160	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	37,800 (-)	38 (△ 3)	209,400	223	
小 計		574,300 (13,384)	692 (0.591)	3,128,218	3,890

(注1) 金額は受渡代金。

(注2) () 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○株式売買比率

(2023年11月28日～2024年11月25日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	30,128千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	7,955千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.78

(注1) 単位未満は切捨て。

(注2) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注3) 邦貨換算金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月28日～2024年11月25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

(2024年11月25日現在)

外国株式

2024年11月25日現在の組入れはございません。

銘 柄	期首(前期末)	
	株 数	
(シンガポール) CAPITALAND INVESTMENT LTD/SI		百株 345
合 計	株 数 銘 柄 数	345 1

(注) 単位未満は切捨て。

外国投資信託証券

銘柄	口数	当 期 末			
		口数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	105,710	50,260	30	4,690	2.6
小 計	口数・金額	105,710	50,260	30	4,690
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.6%>
(シンガポール)			千シンガポール・ドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	394,600	152,084	293	33,725	18.9
CAPITALAND ASCENDAS REIT	307,100	101,200	259	29,767	16.7
SUNTEC REIT	—	38,700	44	5,069	2.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	288,900	98,900	123	14,204	8.0
KEPPEL REIT	230,900	59,200	50	5,781	3.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	158,100	54,800	115	13,285	7.4
ESR-LOGOS REIT	494,100	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	94,000	—	—	—	—
CAPITALAND CHINA TRUST	112,100	—	—	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	31,400	9,400	34	3,953	2.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	155,600	60,500	137	15,779	8.8
MAPLETREE PAN ASIA COMM	251,000	58,600	71	8,214	4.6
AIMS APAC REIT	—	46,700	57	6,653	3.7
PARAGON REIT	109,800	34,300	29	3,409	1.9
CAPITALAND ASCOTT TRUST	278,018	—	—	—	—
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	180,600	69,500	38	4,392	2.5
KEPPEL DC REIT	100,300	33,700	74	8,596	4.8
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	289,600	118,000	107	12,337	6.9
小 計	口数・金額	3,476,118	935,584	1,437	165,170
	銘柄数<比率>	16	14	—	<92.5%>
合 計	口数・金額	3,581,828	985,844	—	169,860
	銘柄数<比率>	17	15	—	<95.2%>

(注1) 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2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円	%
	169,860	77.7
コール・ローン等、その他	48,710	22.3
投資信託財産総額	218,570	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産(217,720千円)の投資信託財産総額(218,570千円)に対する比率は、99.6%です。

(注3) 外貨建資産は、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。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=154.25円、1シンガポール・ドル=114.90円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年11月25日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	263,279,896	
コール・ローン等	19,037,687	
投資証券(評価額)	169,860,526	
未収入金	72,867,777	
未収配当金	1,513,904	
未収利息	2	
(B) 負債	84,807,217	
未払金	44,807,217	
未払解約金	40,000,000	
(C) 純資産総額(A-B)	178,472,679	
元本	167,669,820	
次期繰越損益金	10,802,859	
(D) 受益権総口数	167,669,820口	
1万口当たり基準価額(C/D)	10,644円	

(注1) 信託財産に係る期首元本額528,026,503円、期中追加設定元本額4,545,249円、期中一部解約元本額364,901,932円

(注2) 期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託ごとの元本の内訳

シンガポールREITファンド(毎月分配型)

72,142,446円

シンガポールREITファンド(資産成長型)

95,527,374円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.0644円

○損益の状況 (2023年11月28日～2024年11月25日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	17,087,506	
受取配当金	17,087,173	
受取利息	1,382	
支払利息	△ 1,049	
(B) 有価証券売買損益	△ 6,544,069	
売買益	25,565,762	
売買損	△32,109,831	
(C) 保管費用等	△ 3,018,547	
(D) 当期損益金(A+B+C)	7,524,890	
(E) 前期繰越損益金	33,381,286	
(F) 追加信託差損益金	454,751	
(G) 解約差損益金	△30,558,068	
(H) 計(D+E+F+G)	10,802,859	
次期繰越損益金(H)	10,802,859	

(注1) 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) 追加信託差損益金とは、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) 解約差損益金とは、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。