

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31期（決算日 2025年6月25日）  
第32期（決算日 2025年7月25日）  
第33期（決算日 2025年8月25日）  
第34期（決算日 2025年9月25日）  
第35期（決算日 2025年10月27日）  
第36期（決算日 2025年11月25日）

（資産成長型）  
第6期（決算日 2025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36期の決算を行いましたので、第31期～第36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6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）

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 金 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
25期(2024年12月25日)	9,643		30	0.3	—	92.4	79
26期(2025年1月27日)	9,656		30	0.4	—	91.6	79
27期(2025年2月25日)	9,269		30	△3.7	—	91.6	76
28期(2025年3月25日)	9,691		30	4.9	—	96.3	67
29期(2025年4月25日)	9,199		30	△4.8	—	96.6	62
30期(2025年5月26日)	9,174		30	0.1	—	85.1	62
31期(2025年6月25日)	9,538		30	4.3	—	95.1	65
32期(2025年7月25日)	9,981		30	5.0	—	94.0	72
33期(2025年8月25日)	10,076		30	1.3	—	94.6	66
34期(2025年9月25日)	10,435		30	3.9	—	94.3	73
35期(2025年10月27日)	10,904		30	4.8	—	92.6	73
36期(2025年11月25日)	10,975		30	0.9	—	92.0	82

(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	投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率		
第31期	(期 首)	円	%	%	%
	2025年5月26日	9,174	—	—	85.1
	5月末	9,254	0.9	—	85.1
	(期 末)				
	2025年6月25日	9,568	4.3	—	95.1
第32期	(期 首)				
	2025年6月25日	9,538	—	—	95.1
	6月末	9,704	1.7	—	97.0
	(期 末)				
	2025年7月25日	10,011	5.0	—	94.0
第33期	(期 首)				
	2025年7月25日	9,981	—	—	94.0
	7月末	10,180	2.0	—	102.3
	(期 末)				
	2025年8月25日	10,106	1.3	—	94.6
第34期	(期 首)				
	2025年8月25日	10,076	—	—	94.6
	8月末	10,159	0.8	—	91.7
	(期 末)				
	2025年9月25日	10,465	3.9	—	94.3
第35期	(期 首)				
	2025年9月25日	10,435	—	—	94.3
	9月末	10,379	△0.5	—	101.5
	(期 末)				
	2025年10月27日	10,934	4.8	—	92.6
第36期	(期 首)				
	2025年10月27日	10,904	—	—	92.6
	10月末	10,968	0.6	—	94.7
	(期 末)				
	2025年11月25日	11,005	0.9	—	92.0

(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）

## ○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	込 配	み 期 騰 落 中 率			
	円		円	%	%	%	百万円
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
5 期 (2025年5月26日)	10,005		0	△ 2.9	—	84.1	106
6 期 (2025年11月25日)	12,206		0	22.0	—	91.8	105

(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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2025年5月26日	10,005	—	—	—	84.1
5 月末	10,092	0.9	—	—	85.0
6 月末	10,614	6.1	—	—	94.6
7 月末	11,168	11.6	—	—	96.9
8 月末	11,209	12.0	—	—	93.2
9 月末	11,485	14.8	—	—	98.0
10 月末	12,185	21.8	—	—	97.4
(期 末)					
2025年11月25日	12,206	22.0	—	—	91.8

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

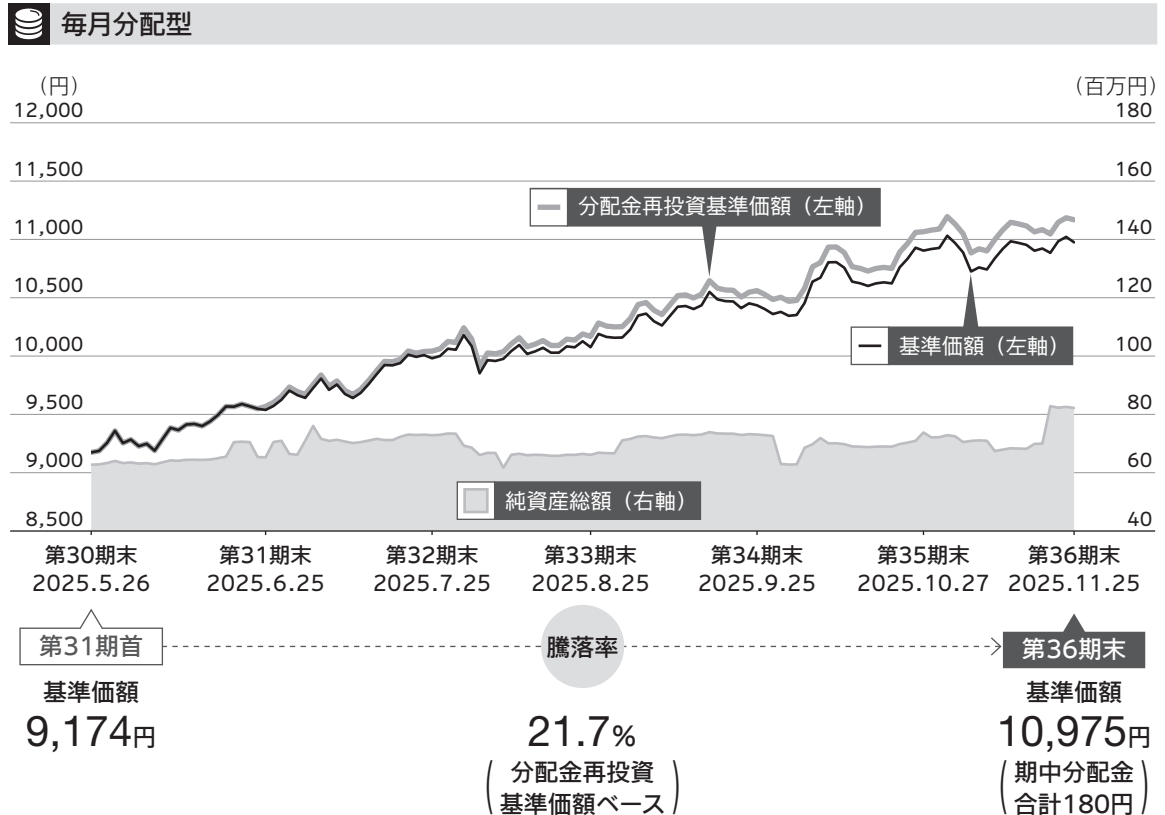
(注2) 株式組入比率および投資信託証券組入比率はマザーファンドへの投資割合に応じて算出された当ファンドベースの組入比率。

(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、2025年5月26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マザーファンドが上昇したため、当ファンドの分配金再投資基準価額も上昇しました。

### シンガポールREITマザーファンド

期中の騰落率は+23.6%となりました。

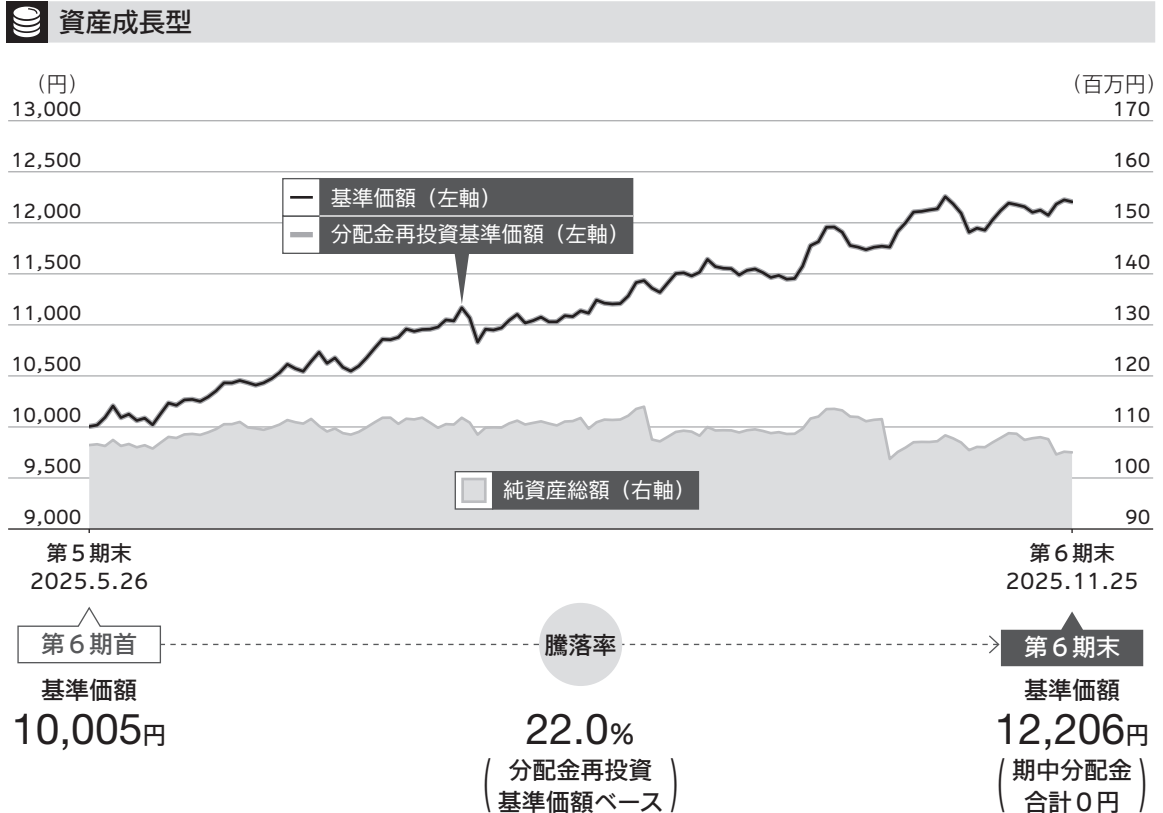
シンガポールREIT市場が上昇したことやシンガポールドルが円に対して上昇したことがプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

- 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



- 分配金再投資基準価額の推移は、2025年5月26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。



## ● 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マザーファンドが上昇したため、当ファンドの基準価額も上昇しました。



### シンガポールREITマザーファンド

期中の騰落率は+23.6%となりました。

シンガポールREIT市場が上昇したことやシンガポールドルが円に対して上昇したことがプラス寄与となり、基準価額は上昇しました。

- 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市場は上昇しました。2025年6月から7月にかけて、米国の利下げ期待や米中貿易交渉進展などを背景に堅調な世界株式市場とともに上昇しました。8月はジャクソンホール会議での利下げ再開示唆が市場を後押し、9月は米国で利下げが決定された他、株式市場の堅調さが支えとなりました。10月は米中貿易摩擦の懸念再燃があったものの、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ観測を背景に底堅い動きとなりました。11月に入り世界株式市場の軟調さを背景にシンガポールREIT市場も下落し当期末となりました。

為替市場においてシンガポールドルは、期中において変動はあったものの、期を通して概ね対円で上昇期調となりました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオ



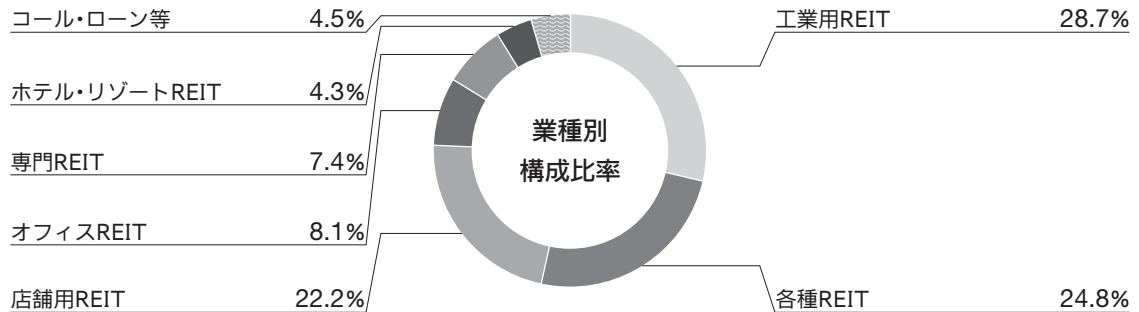
### 毎月分配型／資産成長型

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95.5%となりました。当期は、Starhill Global REITやLendlease Global Commercial REITなどを新規に組入れる一方で、PARKWAYLIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTなどを売却しました。



注1. 比率は、毎月分配型は第36期末、資産成長型は第6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31期 2025.5.27 } 2025.6.25	第32期 2025.6.26 } 2025.7.25	第33期 2025.7.26 } 2025.8.25	第34期 2025.8.26 } 2025.9.25	第35期 2025.9.26 } 2025.10.27	第36期 2025.10.28 } 2025.11.25
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.314%	0.300%	0.297%	0.287%	0.274%	0.273%
当期の収益	22	0	30	0	11	30
当期の収益以外	7	29	－	29	18	－
翌期繰越分配対象額	618	592	698	828	1,280	1,358

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<sup>※</sup>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6期 2025.5.27～2025.11.25
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	2,244

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リートの特徴は、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、投資環境分析、セクター選択を慎重に行いつつ、バリュエーション・サポートのある質の高い銘柄を選定し、安定したポートフォリオ運営を継続する方針です。



## ● 1万口当たりの費用明細

## 毎月分配型

項目	第31期～第36期 2025.5.27～2025.11.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	80円	0.789%	(a) 信託報酬＝各期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div>期中の平均基準価額は10,107円です。</div>
（投信会社）	（ 42）	（0.414）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 36）	（0.358）	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）	（0.017）	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	0.182	(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
（投資信託証券）	（ 18）	（0.182）	
(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
（投資信託証券）	（ 3）	（0.028）	
(d) その他費用	31	0.309	(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）	（ 29）	（0.292）	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）	（0.012）	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	132	1.308	

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。

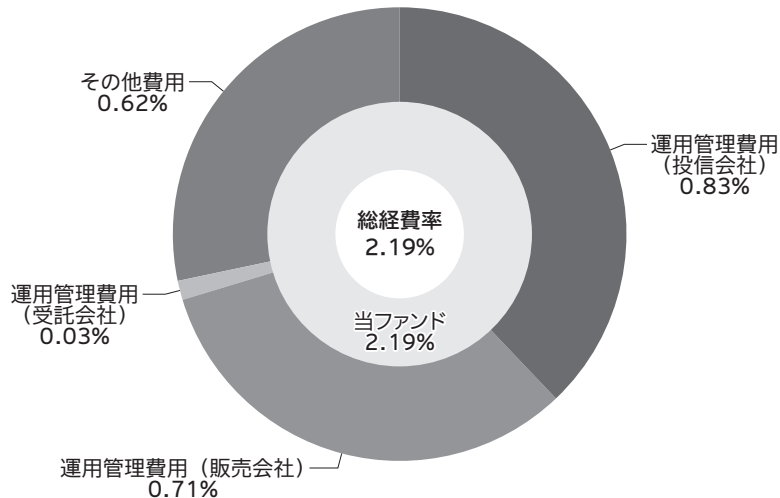
注3．比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



## （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2.19%**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6期 2025.5.27～2025.11.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	88円	0.789%	$(a) \text{ 信託報酬} = \text{期中の平均基準価額} \times \text{信託報酬率 (年率)} \times \frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ <div>期中の平均基準価額は11,125円です。</div>
(投信会社)	( 46)	(0.414)	ファンドの運用の対価
(販売会社)	( 40)	(0.358)	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)	(0.017)	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	19	0.175	$(b) \text{ 売買委託手数料} = \frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	( 19)	(0.175)	
(c) 有価証券取引税	3	0.027	$(c) \text{ 有価証券取引税} = \frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	( 3)	(0.027)	
(d) その他費用	32	0.288	$(d) \text{ その他費用} = \frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
(保管費用)	( 31)	(0.274)	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)	( 1)	(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)	(0.009)	信託事務の処理にかかるその他の費用等
合計	142	1.279	

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。

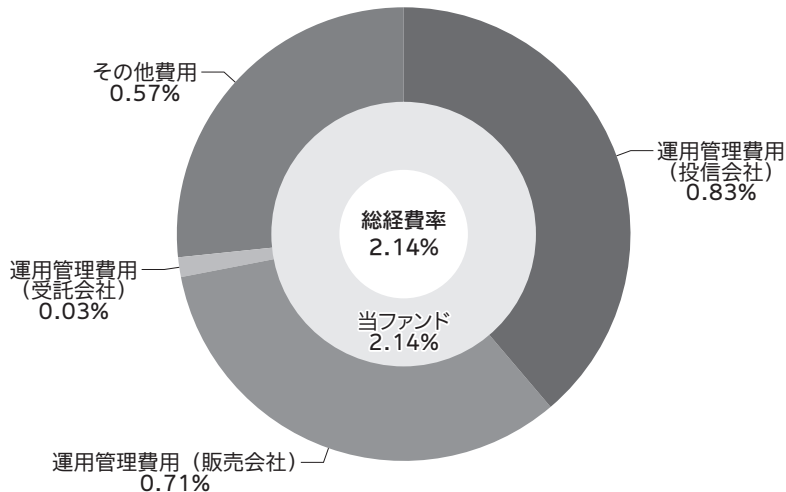
注3. 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。



（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2.14%**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

（2025年5月27日～2025年11月25日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第31期～第36期			
		設		解	
		口	金	口	金
		数	額	数	額
		千口	千円	千口	千円
シンガポールREITマザーファンド		25,645	30,200	22,863	26,200

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2025年5月27日～2025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

（2025年11月25日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第30期末	第36期末	
		口	数	評 価 額
		千口	千口	千円
シンガポールREITマザーファンド		58,838	61,620	79,188

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、第36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

（2025年11月25日現在）

項 目	第36期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シンガポールREITマザーファンド	79,188	94.5
コール・ローン等、その他	4,621	5.5
投資信託財産総額	83,809	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36期末における外貨建資産（174,738千円）の投資信託財産総額（180,148千円）に対する比率は、97.0%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36期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝156.87円、1シンガポール・ドル＝120.21円です。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第31期末	第32期末	第33期末	第34期末	第35期末	第36期末
	2025年6月25日現在	2025年7月25日現在	2025年8月25日現在	2025年9月25日現在	2025年10月27日現在	2025年11月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	70,553,162	73,262,460	66,407,442	73,455,036	74,082,665	83,809,102
コール・ローン等	6,912,491	3,096,133	2,030,488	2,795,850	4,632,136	4,620,604
シンガポールREITマザーファンド(評価額)	63,640,605	70,166,298	64,376,935	70,659,160	69,450,485	79,188,454
未収利息	66	29	19	26	44	44
(B) 負債	5,279,194	422,822	289,164	362,604	301,609	1,615,582
未払収益分配金	205,312	218,931	196,855	210,136	202,990	224,682
未払解約金	4,989,367	111,522	1,298	55,906	2,219	1,299,088
未払信託報酬	84,017	91,821	90,468	95,988	95,824	91,268
その他未払費用	498	548	543	574	576	544
(C) 純資産総額(A－B)	65,273,968	72,839,638	66,118,278	73,092,432	73,781,056	82,193,520
元本	68,437,475	72,977,092	65,618,520	70,045,662	67,663,538	74,894,025
次期繰越損益金	△ 3,163,507	△ 137,454	499,758	3,046,770	6,117,518	7,299,495
(D) 受益権総口数	68,437,475口	72,977,092口	65,618,520口	70,045,662口	67,663,538口	74,894,025口
1万口当たり基準価額(C／D)	9.538円	9.981円	10.076円	10.435円	10.904円	10.975円

（注1）当作成期間（第31期～第36期）における期首元本額68,398,070円、期中追加設定元本額57,170,377円、期中一部解約元本額50,674,422円

（注2）期末における1口当たりの純資産総額

第31期0.9538円、第32期0.9981円、第33期1.0076円、第34期1.0435円、第35期1.0904円、第36期1.0975円

（注3）期末における元本の欠損金額

第31期3,163,507円、第32期137,454円



## ○損益の状況

項 目	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36期
	2025年5月27日～ 2025年6月25日	2025年6月26日～ 2025年7月25日	2025年7月26日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月25日	2025年9月26日～ 2025年10月27日	2025年10月28日～ 2025年11月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	613	1,472	1,181	777	859	1,052
受取利息	613	1,472	1,181	777	859	1,052
(B) 有価証券売買損益	2,575,549	3,355,407	879,327	2,776,797	3,305,641	797,153
売買益	2,760,820	3,525,693	1,002,068	2,782,223	3,435,151	837,364
売買損	△ 185,271	△ 170,286	△ 122,741	△ 5,426	△ 129,510	△ 40,211
(C) 信託報酬等	△ 84,515	△ 92,369	△ 91,011	△ 96,562	△ 96,400	△ 97,752
(D) 当期損益金 (A + B + C)	2,491,647	3,264,510	789,497	2,681,012	3,210,100	700,453
(E) 前期繰越損益金	△5,135,786	△2,369,073	592,321	1,182,561	3,079,949	5,411,682
(F) 追加信託差損益金	△ 314,056	△ 813,960	△ 685,205	△ 606,667	30,459	1,412,042
(配当等相当額)	( 944,691)	( 1,762,543)	( 1,768,895)	( 2,150,827)	( 2,564,792)	( 4,206,996)
(売買損益相当額)	(△1,258,747)	(△2,576,503)	(△2,454,100)	(△2,757,494)	(△2,534,333)	(△2,794,954)
(G) 計 (D + E + F)	△2,958,195	81,477	696,613	3,256,906	6,320,508	7,524,177
(H) 収益分配金	△ 205,312	△ 218,931	△ 196,855	△ 210,136	△ 202,990	△ 224,682
次期繰越損益金 (G + H)	△3,163,507	△ 137,454	499,758	3,046,770	6,117,518	7,299,495
追加信託差損益金	△ 314,056	△ 813,960	△ 685,205	△ 606,667	30,459	1,412,042
(配当等相当額)	( 956,907)	( 1,762,538)	( 1,835,280)	( 2,150,828)	( 2,575,899)	( 4,288,094)
(売買損益相当額)	(△1,270,963)	(△2,576,498)	(△2,520,485)	(△2,757,495)	(△2,545,440)	(△2,876,052)
分配準備積立金	3,275,604	2,561,359	2,750,125	3,653,437	6,087,059	5,887,453
繰越損益金	△6,125,055	△1,884,853	△1,565,162	—	—	—

(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（2025年5月27日～2025年11月25日）は以下の通りです。

項 目	2025年5月27日～ 2025年6月25日	2025年6月26日～ 2025年7月25日	2025年7月26日～ 2025年8月25日	2025年8月26日～ 2025年9月25日	2025年9月26日～ 2025年10月27日	2025年10月28日～ 2025年11月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	154,180円	1,437円	793,571円	576円	77,855円	454,632円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円	0円	0円	1,118,782円	3,132,245円	245,821円
c. 信託約款に規定する収益調整金	956,907円	1,762,538円	1,835,280円	2,150,828円	2,575,899円	4,288,094円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	3,326,736円	2,778,853円	2,153,409円	2,744,215円	3,079,949円	5,411,682円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	4,437,823円	4,542,828円	4,782,260円	6,014,401円	8,865,948円	10,400,229円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	648円	622円	728円	858円	1,310円	1,388円
g. 分配金	205,312円	218,931円	196,855円	210,136円	202,990円	224,682円
h. 分配金(1万円当たり)	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

（2025年5月27日～2025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 —	千円 —	千口 20,111	千円 24,100

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

（2025年5月27日～2025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

（2025年5月27日～2025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 の 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

(2025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 98,669	千口 78,557	千円 100,954

(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

(2025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 100,954	% 91.9
コール・ローン等、その他	8,903	8.1
投資信託財産総額	109,857	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（174,738千円）の投資信託財産総額（180,148千円）に対する比率は、97.0%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＝156.87円、1シンガポール・ドル＝120.21円です。



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	109,857,791
コール・ローン等	8,903,249
シンガポールREITマザーファンド(評価額)	100,954,457
未収利息	85
(B) 負債	4,836,236
未払解約金	3,968,898
未払信託報酬	862,153
その他未払費用	5,185
(C) 純資産総額(A－B)	105,021,555
元本	86,041,445
次期繰越損益金	18,980,110
(D) 受益権総口数	86,041,445口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,206円

(注1) 信託財産に係る期首元本額106,395,783円、期中追加設定元本額10,499,552円、期中一部解約元本額30,853,890円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2206円

## ○損益の状況（2025年5月27日～2025年11月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,752
受取利息	6,752
(B) 有価証券売買損益	18,518,196
売買益	22,320,545
売買損	△ 3,802,349
(C) 信託報酬等	△ 873,278
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	17,651,670
(E) 前期繰越損益金	△ 1,191,076
(F) 追加信託差損益金	2,519,516
(配当等相当額)	( 2,807,801)
(売買損益相当額)	(△ 288,285)
(G) 計(D＋E＋F)	18,980,110
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	18,980,110
追加信託差損益金	2,519,516
(配当等相当額)	( 2,847,516)
(売買損益相当額)	(△ 328,000)
分配準備積立金	16,460,594

(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（2025年5月27日～2025年11月25日）は以下の通りです。

項 目	2025年5月27日～ 2025年11月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,180,186円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	9,504,258円
c. 信託約款に規定する収益調整金	2,847,516円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	4,776,150円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	19,308,110円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,244円
g. 分配金	0円



## ○分配金のお知らせ

（ 毎 月 分 配 型 ）	第31期	第32期	第33期	第34期	第35期	第36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3期（決算日 2025年11月25日）

＜計算期間 2024年11月26日～2025年11月25日＞

シンガポールREITマザーファンドの第3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	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	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	
3 期(2025年11月25日)	12,851	20.7	—	95.5	180	

（注1）基準価額は1万円当たり（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 入 比	信 託 券 率
				騰 落 率				
	(期 首)		円	%		%		%
	2024年11月25日		10,644	—		—		95.2
	11月末		10,652	0.1		—		96.8
	12月末		10,761	1.1		—		95.6
	2025年1月末		10,578	△ 0.6		—		94.3
	2月末		10,242	△ 3.8		—		93.1
	3月末		10,738	0.9		—		98.1
	4月末		10,333	△ 2.9		—		98.2
	5月末		10,492	△ 1.4		—		87.3
	6月末		11,067	4.0		—		97.9
	7月末		11,671	9.6		—		99.0
	8月末		11,729	10.2		—		95.3
	9月末		12,044	13.2		—		101.9
	10月末		12,809	20.3		—		98.2
	(期 末)							
	2025年11月25日		12,851	20.7		—		95.5

(注1) 騰落率は期首比。

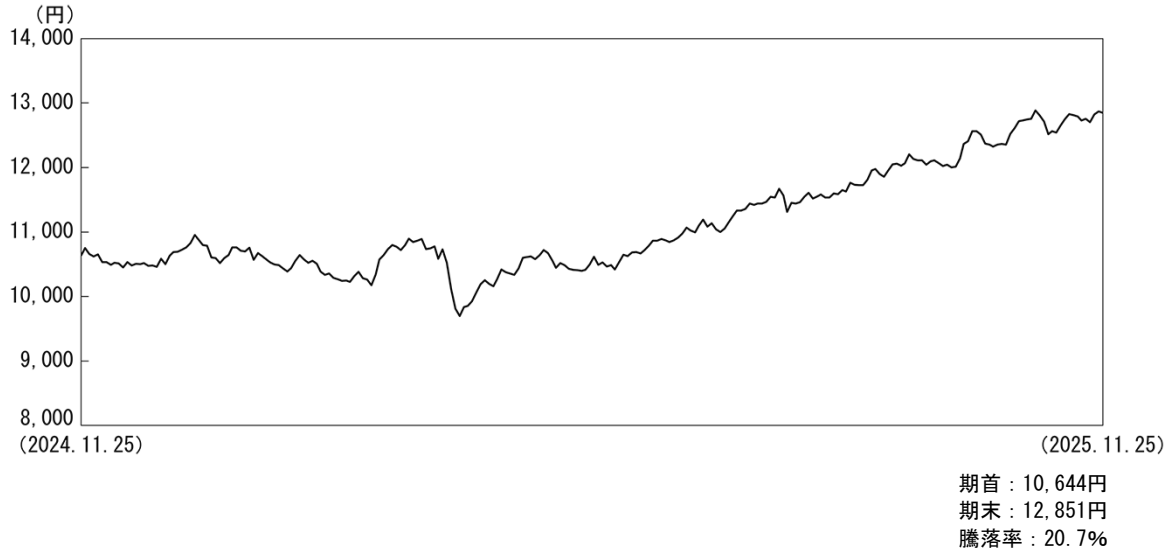
(注2) 当ファンドは、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。



## ○運用経過

(2024年11月26日～2025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が上昇したことや、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+20.7%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市場は上昇しました。期初から軟調な展開の中、2025年4月に入りトランプ政権の打ち出した関税が予想を上回る内容であったことから市場は一時的に急落しました。その後、猶予期間が設けられるなど過度な不透明感が後退したことから戻り基調となりました。6月から7月にかけて、米国の利下げ期待や米中貿易交渉進展などを背景に堅調な世界株式市場とともに上昇しました。8月はジャクソンホール会議での利下げ再開示唆が市場を後押し、9月は米国で利下げが決定された他、株式市場の堅調さが支えとなりました。10月は米中貿易摩擦の懸念再燃があったものの、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ観測を背景に底堅い動きとなりました。11月に入り世界株式市場の軟調さを背景にREIT市場も下落し当期末となりました。

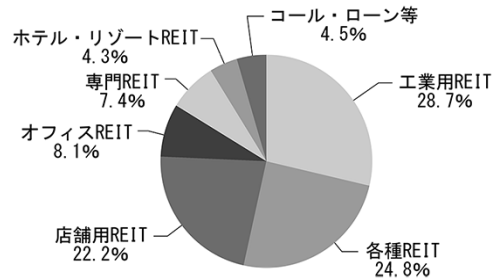
為替市場においてシンガポールドルは、2025年4月にかけて関税政策をめぐる不透明感から、対円で下落基調となりました。その後、期末にかけてシンガポールドルは対円で上昇期調となりました。



## ■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95.5%となりました。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第3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、投資環境分析、セクター選択を慎重に行いつつ、バリュエーション・サポートのある質の高い銘柄を選定し、安定したポートフォリオ運営を継続する方針です。



○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月26日～2025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 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 37 ( 37 )	% 0.331 (0.331)	(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 ( 投 資 信 託 証 券 )	5 ( 5 )	0.049 (0.049)	(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 )	91 ( 91 ) ( 0 )	0.821 (0.818) (0.003)	(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	133	1.201	
期中の平均基準価額は11,093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

(2024年11月26日～2025年11月25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		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	45,980 ( — )	24 (△0.554)	96,240	49
	NTT DC REIT	25,120	23	2,600	2
	小 計	71,100 ( — )	48 (△0.554)	98,840	52
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	その他				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	24,600	39	—	—
	その他				
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	— ( — )	— (△ 1)	24,600	37
	小 計	24,600 ( — )	39 (△ 1)	24,600	37
	ユ ー ロ 計	24,600 ( — )	39 (△ 1)	24,600	37
	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 COMMER	29,300 ( — )	65 (△0.304)	73,300	147
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,400 ( — )	6 (△ 1)	60,900	163
	SUNTEC REIT	56,700	73	10,000	12
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	25,500 ( — )	30 (△ 2)	29,000	34
	STARHILL GLOBAL REIT	147,400	75	17,400	9
	KEPPEL REIT	75,000	67	19,000	18
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,000 ( 2,867)	6 ( 5)	10,300	23
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	36,100	28	36,100	27
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	19,600 ( — )	74 (△0.176)	29,000	118
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,400 ( — )	2 (△0.331)	48,100	95
	MAPLETREE PAN ASIA COMM	29,500 ( — )	37 (△0.198)	22,900	29
	AIMS APAC REIT	51,000 ( — )	64 (△ 1)	17,900	24
	PARAGON REIT	92,000	81	800 (125,500)	0.777 ( 109)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	82,400 ( — )	72 (△0.374)	13,000	11
	LENDELEASE GLOBAL COMMERCIAL	82,900	53	71,300	37



銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポール・ドル	口	千シンガポール・ドル
	KEPPEL DC REIT	3,500 ( 5,665)	7 ( 11)	7,200	16
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	6,400 ( -)	5 (△0.816)	77,400	69
	小計	744,100 ( 8,532)	755 ( 9)	543,600 (125,500)	842 ( 109)

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月26日～2025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

(2025年11月25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)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		50,260	—	—	—	—
NTT DC REIT		—	22,520	21	3,444	1.9
小 計	口 数 ・ 金 額	50,260	22,520	21	3,444	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.9%>	
(シンガポール)				千シンガポール・ドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		152,084	108,084	255	30,662	17.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		101,200	42,700	120	14,526	8.1
SUNTEC REIT		38,700	85,400	116	13,961	7.8
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		98,900	95,400	123	14,793	8.2
STARHILL GLOBAL REIT		—	130,000	75	9,063	5.0
KEPPEL REIT		59,200	115,200	120	14,540	8.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		54,800	50,367	112	13,562	7.5
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		9,400	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		60,500	13,800	28	3,367	1.9
MAPLETREE PAN ASIA COMM		58,600	65,200	93	11,286	6.3
AIMS APAC REIT		46,700	79,800	113	13,621	7.6
PARAGON REIT		34,300	—	—	—	—
CAPITALAND ASCOTT TRUST		—	69,400	64	7,716	4.3
LENDELEASE GLOBAL COMMERCIAL		69,500	81,100	51	6,141	3.4
KEPPEL DC REIT		33,700	35,665	82	9,946	5.5
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		118,000	47,000	44	5,367	3.0
小 計	口 数 ・ 金 額	935,584	1,019,116	1,402	168,559	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<93.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	985,844	1,041,636	—	172,004	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	15	—	<95.5%>	

(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

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 172,004	% 95.5
コール・ローン等、その他	8,144	4.5
投資信託財産総額	180,148	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(174,738千円)の投資信託財産総額(180,148千円)に対する比率は、97.0%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=156.87円、1シンガポール・ドル=120.21円です。



○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	180,148,830
コール・ローン等	6,564,968
投資証券(評価額)	172,004,072
未収入金	157,705
未収配当金	1,422,034
未収利息	51
(B) 負債	0
(C) 純資産総額(A－B)	180,148,830
元本	140,178,128
次期繰越損益金	39,970,702
(D) 受益権総口数	140,178,128口
1万口当たり基準価額(C／D)	12,851円

(注1) 信託財産に係る期首元本額167,669,820円、期中追加設定元本額31,610,882円、期中一部解約元本額59,102,574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R E I Tファンド（毎月分配型）  
        61,620,461円

    シンガポールR E I Tファンド（資産成長型）  
        78,557,667円

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2851円

○損益の状況（2024年11月26日～2025年11月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	7,907,769
受取配当金	7,899,523
受取利息	8,246
(B) 有価証券売買損益	25,994,450
売買益	30,975,755
売買損	△ 4,981,305
(C) 保管費用等	△ 1,426,068
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	32,476,151
(E) 前期繰越損益金	10,802,859
(F) 追加信託差損益金	4,889,118
(G) 解約差損益金	△ 8,197,426
(H) 計(D＋E＋F＋G)	39,970,702
次期繰越損益金(H)	39,970,702

(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。

○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致しました（2025年4月1日）。