Asset Management One

運 用 報 告 書（全体版）

One US−REIT オープン

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	2004年９月30日から2034年９月５日までです。
運用方針	主として安定した収益の確保を目的として、次いで投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国の取引所上場、および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「ＲＥＩＴ」といいます。）を主要投資対象とします。
運用方法	米国の取引所上場、および店頭市場登録のＲＥＩＴに分散投資を行い、市場平均よりも高い水準の配当収益の確保と長期的な値上り益の追求に努めます。 ＲＥＩＴの運用指図に係る権限は、インベスコ・アドバイザーズ・インクに委託します。
組入制限	ＲＥＩＴへの投資割合には制限を設けません。 ＲＥＩＴおよび短期金融商品以外には投資を行いません。 外貨建資産への投資割合には特に制限を設けません。
分配方針	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた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。分配金額は、配当収益相当部分と判断される額を基礎として、安定した収益分配を行うことを目指し、基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>
コールセンター：0120-104-694
受付時間：営業日の午前９時から午後５時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

愛称：ゼウス

（旧ファンド名称：新光 US−REIT オープン）

第256期 <決算日 2026年４月６日>
第257期 <決算日 2026年５月７日>
第258期 <決算日 2026年６月５日>
第259期 <決算日 2026年７月６日>
第260期 <決算日 2026年８月５日>
第261期 <決算日 2026年９月７日>

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「One US−REIT オープン」は、2026年９月７日に第261期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

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。

アセットマネジメントOne株式会社
東京都千代田区丸の内1-8-2
https://www.am-one.co.jp/

■最近５作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス		投資信託受益証券、投資証券組入比率	純資産総額
		(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(配当込み)(円換算)(参考指数)	期中騰落率		
		円	円	%		%	%	百万円
第40作成期	232期（2024年４月５日）	1,742	25	△2.9	3,438,370.13	△3.5	97.1	430,499
	233期（2024年５月７日）	1,725	15	△0.1	3,432,207.26	△0.2	97.4	428,523
	234期（2024年６月５日）	1,769	15	3.4	3,579,099.91	4.3	97.0	426,302
	235期（2024年７月５日）	1,827	15	4.1	3,751,280.48	4.8	97.1	429,241
	236期（2024年８月５日）	1,761	15	△2.8	3,699,897.74	△1.4	96.8	407,299
	237期（2024年９月５日）	1,798	15	3.0	3,821,397.06	3.3	96.6	413,569
第41作成期	238期（2024年10月７日）	1,834	15	2.8	3,959,663.71	3.6	95.8	418,999
	239期（2024年11月５日）	1,842	15	1.3	4,015,356.82	1.4	96.3	416,674
	240期（2024年12月５日）	1,829	15	0.1	4,017,545.87	0.1	97.4	408,923
	241期（2025年１月６日）	1,801	15	△0.7	3,973,514.21	△1.1	96.6	399,521
	242期（2025年２月５日）	1,740	15	△2.6	3,895,528.27	△2.0	96.8	382,806
	243期（2025年３月５日）	1,740	15	0.9	3,935,355.11	1.0	96.7	379,928
第42作成期	244期（2025年４月７日）	1,533	15	△11.0	3,500,147.70	△11.1	96.8	332,750
	245期（2025年５月７日）	1,580	15	4.0	3,632,617.87	3.8	97.6	342,005
	246期（2025年６月５日）	1,566	15	0.1	3,645,385.76	0.4	97.5	336,580
	247期（2025年７月７日）	1,571	15	1.3	3,727,267.45	2.2	96.7	335,277
	248期（2025年８月５日）	1,558	15	0.1	3,741,165.86	0.4	97.4	329,830
	249期（2025年９月５日）	1,568	15	1.6	3,835,555.32	2.5	97.6	329,875
第43作成期	250期（2025年10月６日）	1,585	15	2.0	3,927,325.12	2.4	96.7	330,771
	251期（2025年11月５日）	1,585	15	0.9	3,942,729.72	0.4	96.8	326,100
	252期（2025年12月５日）	1,589	15	1.2	4,004,207.66	1.6	97.0	322,975
	253期（2026年１月５日）	1,589	15	0.9	4,045,020.87	1.0	96.6	318,565
	254期（2026年２月５日）	1,610	15	2.3	4,173,467.49	3.2	97.7	318,082
	255期（2026年３月５日）	1,702	15	6.6	4,439,845.79	6.4	98.0	331,116
第44作成期	256期（2026年４月６日）	1,641	15	△2.7	4,335,199.45	△2.4	97.1	315,556
	257期（2026年５月７日）	1,714	15	5.4	4,576,342.15	5.6	97.6	326,330
	258期（2026年６月５日）	1,734	15	2.0	4,666,201.44	2.0	98.3	326,662
	259期（2026年７月６日）	1,784	15	3.7	4,837,716.70	3.7	97.7	332,518
	260期（2026年８月５日）	1,743	15	△1.5	4,749,011.38	△1.8	98.5	320,702
	261期（2026年９月７日）	1,658	15	△4.0	4,563,670.14	△3.9	97.7	302,617

（注１）基準価額の騰落率は分配金込みです。

（注２）FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）（円換算）は、FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）をアセットマネジメントOneが円換算したものです。

（注３）同指数は、当運用報告書作成日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。

（注４）Ｏｎｅ　ＵＳ－ＲＥＩＴ　オープン（以下、「当ファンド」）は、アセットマネジメントOne株式会社（以下、「アセットマネジメントOne」）によって単独で開発されたものです。当ファンドは、いかなる方法においても、FTSE International Limited（以下、「FTSE」）、London Stock Exchange Group plcおよび、そのグループ企業（以下、総称して「LSE Group」）またはNareitによって出資、保証、販売または販売促進されることはありません。 FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）（以下、「本指数」）のすべての権利はFTSEおよびNareitに帰属します。「FTSE ®」はLSE Groupの商標であり、ライセンス契約に基づきFTSE International Limited（「FTSE」）によって使用されています。「NAREIT®」はNareitの商標です。 本指数はFTSEによって計算されます。FTSE、LSE Group、Nareitはいずれも、如何なる者に対しても（ａ）本指数の使用、信頼、または誤謬、（ｂ）当ファンドへの投資または運営に起因する如何なる義務も負いません。FTSE、LSE Group、およびNareitは、 当ファンドから得られる結果、または アセットマネジメントOneによって提示される目的に対する本指数の適合性に関して、いかなる請求、予測、保証、または表明も行いません（以下同じ）。

（注５）△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

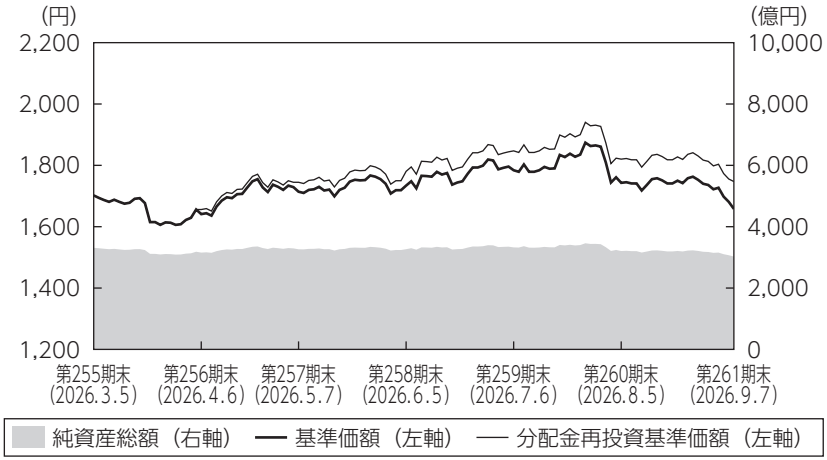
■過去６ヶ月間の基準価額と市況の推移

決算期	年月日	基準価額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス		投資信託受益証券、投資証券組入比率
			騰落率	(配当込み)(円換算)(参考指数)	騰落率	
	(期首)	円	%		%	%
	2026年3月5日	1,702	－	4,439,845.79	－	98.0
第256期	3月末	1,608	△5.5	4,195,397.33	△5.5	97.1
	(期末) 2026年4月6日	1,656	△2.7	4,335,199.45	△2.4	97.1
	(期首) 2026年4月6日	1,641	－	4,335,199.45	－	97.1
第257期	4月末	1,734	5.7	4,583,258.68	5.7	96.7
	(期末) 2026年5月7日	1,729	5.4	4,576,342.15	5.6	97.6
	(期首) 2026年5月7日	1,714	－	4,576,342.15	－	97.6
第258期	5月末	1,755	2.4	4,674,922.42	2.2	98.4
	(期末) 2026年6月5日	1,749	2.0	4,666,201.44	2.0	98.3
	(期首) 2026年6月5日	1,734	－	4,666,201.44	－	98.3
第259期	6月末	1,816	4.7	4,880,248.30	4.6	97.7
	(期末) 2026年7月6日	1,799	3.7	4,837,716.70	3.7	97.7
	(期首) 2026年7月6日	1,784	－	4,837,716.70	－	97.7
第260期	7月末	1,809	1.4	4,881,977.21	0.9	97.9
	(期末) 2026年8月5日	1,758	△1.5	4,749,011.38	△1.8	98.5
	(期首) 2026年8月5日	1,743	－	4,749,011.38	－	98.5
第261期	8月末	1,736	△0.4	4,736,925.55	△0.3	98.0
	(期末) 2026年9月7日	1,673	△4.0	4,563,670.14	△3.9	97.7

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

■第256期～第261期の運用経過（2026年３月６日から2026年９月７日まで）

基準価額等の推移



第256期首：　1,702円
第261期末：　1,658円
（既払分配金90円）
騰 落 率：　2.7%
（分配金再投資ベース）

（注１）分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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、ファンドの購入価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。
（注３）分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
（注４）当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として米国の取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下、「ＵＳ－ＲＥＩＴ」といいます。）に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の長期的な成長を目指して運用を行います。

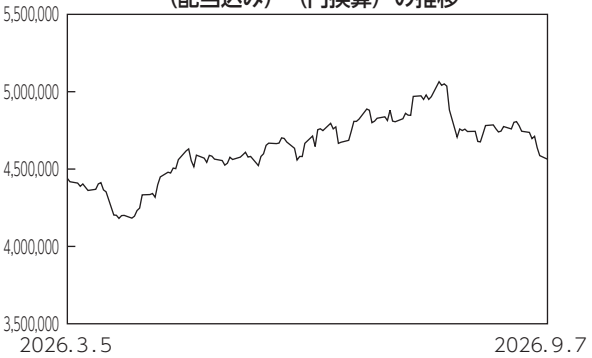
為替市場で米ドル安円高となったものの、ＵＳ－ＲＥＩＴ市場が上昇したため、第256期首に1,702円でスタートした基準価額は1,748円（第256期～第261期、１万口あたり・税引前分配金込み）になり第261期末を迎えました。

投資環境

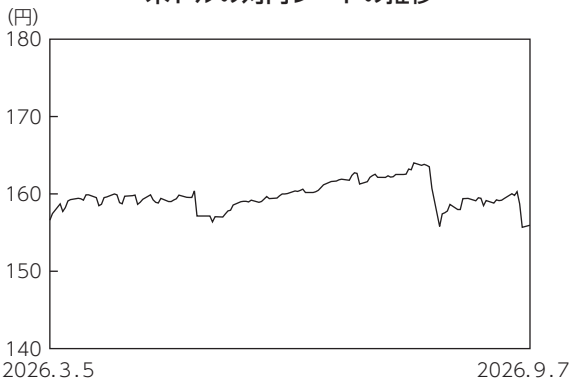
作成期初のＵＳ－ＲＥＩＴ市場は、米国とイスラエルのイラン攻撃を受けて原油価格が急騰しインフレ懸念が強まったことから下落して始まりました。2026年４月に入ると、紛争の早期終結観測から大きく反発しましたが、その後、和平交渉の停滞を受けて伸び悩む展開となりました。６月には停戦合意から上昇し、ＵＳ－ＲＥＩＴの好業績などから一段高となりましたが、８月以降は米財政悪化懸念やＦＲＢ（米連邦準備理事会）の利上げ観測などから上昇幅を縮め、作成期末を迎えました。

作成期初に１米ドル156円前半の推移だった米ドル円相場は、中東情勢の悪化を受けて有事の米ドル買いから円安となりました。2026年４月末に通貨当局による為替介入から、一時米ドル安円高に振れたものの、日本の財政赤字悪化懸念などから円安基調となりました。７月末に日米の通貨当局の為替介入で大きく米ドル安円高に触れました。８月は再び円安基調となりましたが、９月上旬には介入警戒感などから円高が進み作成期末では156円近傍の動きとなりました。

FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み）（円換算）の推移



米ドルの対円レートの推移

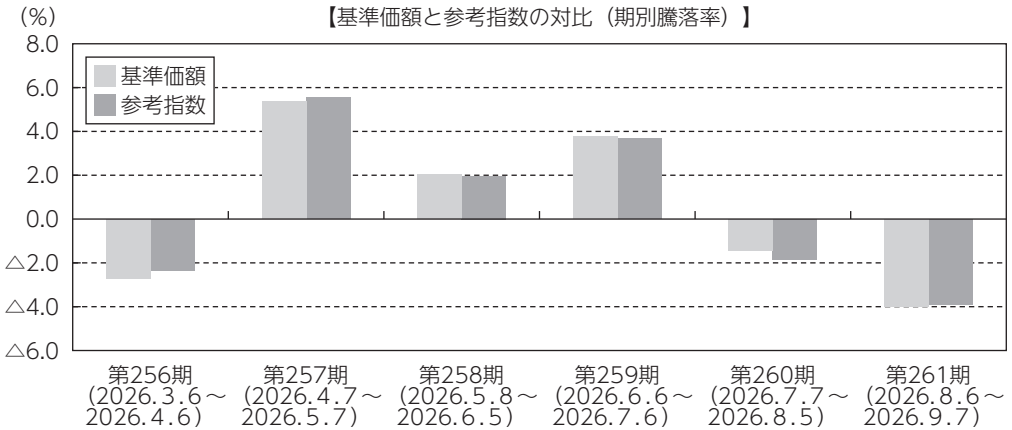


ポートフォリオについて

当ファンドは、ＵＳ－ＲＥＩＴに分散投資を行い、配当収益の確保と長期的な値上がり益の確保を目指した運用を行いました。セクター別では、医療施設ＲＥＩＴや産業施設ＲＥＩＴ、データセンターＲＥＩＴなどを中心に投資を行いました。当作成期間は、各ＵＳ－ＲＥＩＴが物件を保有する地域の商業用不動産の市場環境やＵＳ－ＲＥＩＴ価格のバリュエーションなどを勘案し、各々の組入比率の調整を行いました。

ベンチマークとの差異について

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。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。

分配金

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、以下の表の通りとさせていただきました。なお、収益分配金に充てなかった利益は信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

■分配原資の内訳（１万口当たり）

項目	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
	2026年3月6日 ～2026年4月6日	2026年4月7日 ～2026年5月7日	2026年5月8日 ～2026年6月5日	2026年6月6日 ～2026年7月6日	2026年7月7日 ～2026年8月5日	2026年8月6日 ～2026年9月7日
当期分配金（税引前）	15円	15円	15円	15円	15円	15円
対基準価額比率	0.91%	0.87%	0.86%	0.83%	0.85%	0.90%
当期の収益	8円	15円	15円	15円	－円	－円
当期の収益以外	6円	－円	－円	－円	15円	15円
翌期繰越分配対象額	1,936円	1,955円	1,974円	2,025円	2,010円	1,995円

（注１）「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金（税引前）」の額が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、ファンドの収益率とは異なります。また、小数点第３位を四捨五入しています。
（注３）「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・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。
（注４）投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

今後の運用方針

健全なバランスシート、優良な資産・テナント顧客、規律ある経営方針を有し、資金調達に対する懸念が少ない銘柄や流動性の高い銘柄を選好しています。セクター別では、医療施設ＲＥＩＴやデータセンターＲＥＩＴ、産業施設ＲＥＩＴなどの組み入れを高位としています。足もとのマクロ環境の変化に伴いややディフェンシブな銘柄の配分を増やしていますが、引き続き、配当利回りが低位であっても構造的に高い成長性が見込まれる銘柄に注目しています。

■1万口当たりの費用明細

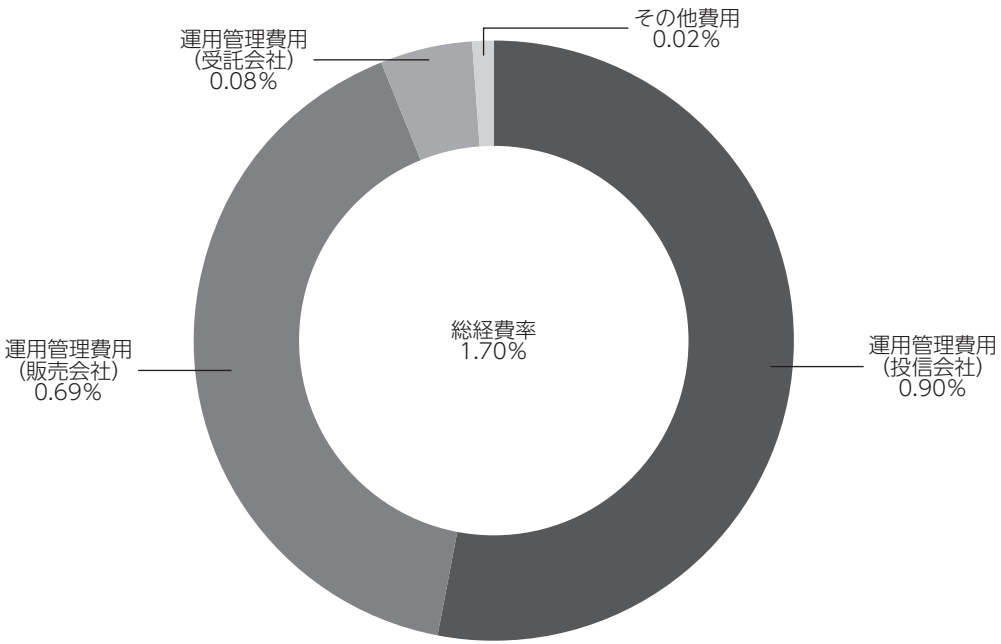
項目	第256期～第261期 (2026年3月6日 ～2026年9月7日)		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	15円	0.856%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は1,735円です。
(投信会社)	(8)	(0.459)	投信会社分は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
(販売会社)	(6)	(0.354)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(1)	(0.043)	受託会社分は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	0	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 売買委託手数料は、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
(投資証券)	(0)	(0.006)	
(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 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
(投資証券)	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	0	0.010	(d) 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)	(0)	(0.010)	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
(監査費用)	(0)	(0.000)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
(その他)	(0)	(0.000)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	15	0.872	

(注1) 期中の費用（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) 金額欄は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

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額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1.70%です。



（注1）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）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異なります。

■売買及び取引の状況（2026年３月６日から2026年９月７日まで）

投資信託受益証券、投資証券

決算期	第256期～第261期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
BXP INC	134.998 (－)	9,233 (－)	67.897 (－)	4,137 (－)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	279.811 (－)	12,926 (－)	908.575 (－)	43,218 (－)
AGREE REALTY CORP	286.683 (－)	20,843 (－)	－ (－)	－ (－)
PROLOGIS INC	238.735 (－)	32,971 (－)	160.069 (－)	22,355 (－)
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.395 (－)	41 (－)	165.85 (－)	17,666 (－)
EQUINIX INC	42.938 (－)	45,172 (－)	17.056 (－)	17,730 (－)
COUSINS PROPERTIES INC	139.61 (－)	3,685 (－)	242.585 (－)	6,686 (－)
CROWN CASTLE INC	397.855 (－)	31,228 (－)	949.597 (－)	74,168 (－)
FIRST INDUSTRIAL RT	0.174 (－)	10 (－)	641.02 (－)	39,736 (－)
SBA COMMUNICATIONS CORP	167.674 (－)	30,788 (－)	6.704 (－)	1,223 (－)
WELLTOWER INC	5.784 (－)	1,260 (－)	142.922 (－)	31,808 (－)
EAST GROUP	0.025 (－)	5 (－)	37.647 (－)	7,504 (－)
KIMCO REALTY	－ (－)	－ (－)	1,399.192 (－)	31,480 (－)
LAMAR ADVERTISING CO	1.771 (－)	261 (－)	114.117 (－)	16,932 (－)
IRON MOUNTAIN INC	2.792 (－)	356 (－)	439.709 (－)	53,700 (－)
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	984.96 (－)	62,372 (－)	51.829 (－)	3,294 (－)
HOST HOTELS & RESORTS INC	404.941 (－)	8,194 (－)	1,177.114 (－)	24,063 (－)
UDR INC	233.005 (－)	8,710 (－)	248.461 (－)	9,210 (－)
SIMON PROPERTY GROUP INC	53.324 (－)	9,917 (－)	301.069 (－)	65,101 (－)
PUBLIC STORAGE	463.956 (－)	144,987 (－)	70.699 (－)	22,525 (－)
TANGER INC	0.119 (－)	4 (－)	305.03 (－)	11,348 (－)
VENTAS INC	6.449 (－)	580 (－)	63.223 (－)	5,511 (－)
VORNADO REALTY TRUST	84.602 (－)	3,052 (－)	288.131 (－)	9,509 (－)
WEYERHAEUSER CO	8.229 (－)	192 (－)	382.331 (－)	9,257 (－)

決算期	第256期～第261期			
	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
EXTRA SPACE STORAGE INC	155.454 (－)	20,326 (－)	674.453 (－)	99,121 (－)
CUBESMART	－ (－)	－ (－)	980.317 (－)	38,342 (－)
DIGITAL REALTY TRUST INC	76.731 (－)	13,676 (－)	163.172 (－)	30,867 (－)
TERRENO REALTY CORP	563.249 (－)	37,469 (－)	18.942 (－)	1,309 (－)
AMERICAN TOWER CORP	434.572 (－)	74,951 (－)	102.438 (－)	17,991 (－)
WP CAREY INC	120.326 (－)	8,153 (－)	339.342 (－)	24,414 (－)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	－ (－)	－ (－)	1,123.105 (－)	19,680 (－)
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5.776 (－)	612 (－)	92.471 (－)	11,036 (－)
AMERICAN HOMES 4 RENT	3.904 (－)	122 (－)	150.29 (－)	4,550 (－)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST INC	345.446 (－)	11,003 (－)	523.059 (－)	15,991 (－)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	14.684 (－)	688 (－)	1,163.949 (－)	54,493 (－)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.872 (－)	25 (－)	343.612 (－)	10,482 (－)
CARETRUST REIT INC	393.822 (－)	15,728 (－)	196.409 (－)	7,986 (－)
BROADSTONE NET LEASE INC	176.955 (－)	3,312 (－)	383.004 (－)	8,063 (－)
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	228.536 (－)	12,281 (－)	111.985 (－)	5,782 (－)
CURBLINE PROPERTIES CORP	611.364 (－)	18,271 (－)	9.326 (－)	275 (－)
JANUS LIVING INC	834.297 (－)	16,847 (－)	71.744 (－)	2,047 (－)

(注1) PFDは優先証券です。
(注2) 金額は受渡代金です。
(注3) ( ) 内は、合併、分割等による増減分で、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（2026年３月６日から2026年９月７日まで）

期中の利害関係人との取引等はありません。

（注）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

ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

銘柄	第43作成期末	第44作成期末			
	口数	口数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
不動産ファンド	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円	%
（アメリカ）					
BXP INC	404.268	471.369	31,906	4,975,891	1.6
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	1,265.179	636.415	29,516	4,603,164	1.5
AGREE REALTY CORP	－	286.683	20,818	3,246,710	1.1
PROLOGIS INC	1,166.456	1,245.122	171,005	26,668,238	8.8
CAMDEN PROPERTY TRUST	583.613	418.158	44,195	6,892,228	2.3
EQUINIX INC	127.1	152.982	158,486	24,715,937	8.2
COUSINS PROPERTIES INC	1,050.46	947.485	27,581	4,301,301	1.4
CROWN CASTLE INC	934.738	382.996	29,042	4,529,191	1.5
FIRST INDUSTRIAL RT	1,055.081	414.235	25,620	3,995,506	1.3
SBA COMMUNICATIONS CORP	－	160.97	30,494	4,755,563	1.6
WELLTOWER INC	883.631	746.493	176,299	27,493,868	9.1
EAST GROUP	291.655	254.033	50,456	7,868,618	2.6
KIMCO REALTY	1,399.192	－	－	－	－
LAMAR ADVERTISING CO	374.451	262.105	39,514	6,162,356	2.0
IRON MOUNTAIN INC	613.293	176.376	20,611	3,214,332	1.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	－	933.131	58,246	9,083,469	3.0
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,371.795	599.622	13,221	2,061,918	0.7
UDR INC	1,745.421	1,729.965	62,936	9,814,888	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	514.626	266.881	55,895	8,716,912	2.9
PUBLIC STORAGE	－	393.257	118,767	18,521,798	6.1
TANGER INC	919.087	614.176	22,927	3,575,495	1.2
VENTAS INC	438.377	381.603	34,447	5,372,056	1.8
VORNADO REALTY TRUST	686.296	482.767	17,664	2,754,770	0.9
WEYERHAEUSER CO	1,260.502	886.4	20,404	3,182,148	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	518.999	－	－	－	－
CUBESMART	980.317	－	－	－	－
DIGITAL REALTY TRUST INC	725.659	639.218	120,422	18,779,854	6.2
TERRENO REALTY CORP	－	544.307	35,733	5,572,679	1.8
AMERICAN TOWER CORP	572.885	905.019	159,147	24,819,066	8.2
WP CAREY INC	965.188	746.172	52,515	8,189,805	2.7
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,123.105	－	－	－	－
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	303.235	216.54	26,740	4,170,184	1.4
AMERICAN HOMES 4 RENT	811.755	665.369	21,604	3,369,226	1.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	1,037.834	860.221	25,496	3,976,249	1.3
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN	1,149.265	－	－	－	－
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,961.763	1,619.023	47,194	7,359,985	2.4
CARETRUST REIT INC	537.814	735.227	28,681	4,472,833	1.5
BROADSTONE NET LEASE INC	1,547.674	1,341.625	27,919	4,354,001	1.4
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	792.39	908.941	49,737	7,756,524	2.6
CURBLINE PROPERTIES CORP	－	602.038	17,742	2,766,874	0.9
JANUS LIVING INC	－	762.553	23,479	3,661,551	1.2
合計 口数・金額	30,113.104	23,389.477	1,896,474	295,755,207	－
合計 銘柄数・比率	34銘柄<98.0%>	36銘柄<97.7%>	－	－	97.7

（注１）PFDは優先証券です。

（注２）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３）比率は、期末の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

（注４）金額の単位未満は切捨てております。％は、小数点第２位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年９月７日現在

項目	第44作成期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資信託受益証券、投資証券	295,755,207	96.2
コール・ローン等、その他	11,610,755	3.8
投資信託財産総額	307,365,962	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨てであります。％は、小数点第２位を四捨五入しています。
（注２）期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、300,172,488千円、97.7％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、2026年９月７日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝155.95円です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2026年４月６日)、(2026年５月７日)、(2026年６月５日)、(2026年７月６日)、(2026年８月５日)、(2026年９月７日)現在

項目	第256期末	第257期末	第258期末	第259期末	第260期末	第261期末
(A)資産	**320,565,360,366円**	**330,073,605,631円**	**330,268,076,830円**	**337,113,456,552円**	**325,378,870,089円**	**307,365,962,776円**
コール・ローン等	11,485,232,329	11,247,458,575	9,204,637,926	10,334,554,251	8,881,119,190	10,533,949,847
投資証券(評価額)	306,346,536,703	318,508,518,904	320,969,235,783	324,883,835,860	315,736,123,932	295,755,207,298
未収入金	1,812,106,854	－	－	688,620,429	619,358,126	914,096,767
未収配当金	921,484,480	317,628,152	94,203,121	1,206,446,012	142,268,841	162,708,864
(B)負債	**5,009,290,058**	**3,743,423,141**	**3,605,507,879**	**4,594,609,629**	**4,676,251,631**	**4,748,181,048**
未払金	1,442,029,355	－	－	852,851,771	1,192,598,428	1,189,183,199
未払収益分配金	2,883,697,917	2,855,299,161	2,826,305,324	2,795,525,445	2,759,751,850	2,738,149,623
未払解約金	210,632,455	419,690,845	339,833,221	471,445,642	258,768,765	335,873,755
未払信託報酬	472,590,875	468,104,287	439,061,702	474,457,923	464,814,348	484,624,407
その他未払費用	339,456	328,848	307,632	328,848	318,240	350,064
(C)純資産総額(A－B)	**315,556,070,308**	**326,330,182,490**	**326,662,568,951**	**332,518,846,923**	**320,702,618,458**	**302,617,781,728**
元本	1,922,465,278,006	1,903,532,774,661	1,884,203,549,461	1,863,683,630,278	1,839,834,567,270	1,825,433,082,381
次期繰越損益金	△1,606,909,207,698	△1,577,202,592,171	△1,557,540,980,510	△1,531,164,783,355	△1,519,131,948,812	△1,522,815,300,653
(D)受益権総口数	**1,922,465,278,006口**	**1,903,532,774,661口**	**1,884,203,549,461口**	**1,863,683,630,278口**	**1,839,834,567,270口**	**1,825,433,082,381口**
1万口当たり基準価額(C/D)	**1,641円**	**1,714円**	**1,734円**	**1,784円**	**1,743円**	**1,658円**

（注）第255期末における元本額は1,945,041,223,994円、当作成期間（第256期～第261期）中における追加設定元本額は38,749,720,592円、同解約元本額は158,357,862,205円です。

■損益の状況

項目	第256期 自 2026年3月6日 至 2026年4月6日	第257期 自 2026年4月7日 至 2026年5月7日	第258期 自 2026年5月8日 至 2026年6月5日	第259期 自 2026年6月6日 至 2026年7月6日	第260期 自 2026年7月7日 至 2026年8月5日	第261期 自 2026年8月6日 至 2026年9月7日
(A) 配当等収益	**2,054,586,807円**	**561,823,619円**	**183,617,499円**	**2,029,277,329円**	**234,041,604円**	**295,498,358円**
受取配当金	2,052,407,970	559,509,339	181,957,689	2,026,820,336	231,676,537	292,855,805
受取利息	2,178,837	2,314,280	1,587,527	2,456,993	2,365,067	2,642,553
その他収益金	−	−	72,283	−	−	−
(B) 有価証券売買損益	**△10,390,402,144**	**16,623,830,086**	**6,727,125,092**	**10,649,143,030**	**△4,569,644,098**	**△12,639,344,651**
売買益	7,870,174,735	23,382,240,652	13,328,879,141	20,990,570,317	7,038,916,001	904,692,544
売買損	△18,260,576,879	△6,758,410,566	△6,601,754,049	△10,341,427,287	△11,608,560,099	△13,544,037,195
(C) 信託報酬等	**△478,598,373**	**△474,346,153**	**△444,966,968**	**△480,647,134**	**△470,944,028**	**△490,969,051**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**△8,814,413,710**	**16,711,307,552**	**6,465,775,623**	**12,197,773,225**	**△4,806,546,522**	**△12,834,815,344**
(E) 前期繰越損益金	**7,442,374,537**	**△4,199,581,491**	**9,524,577,079**	**12,975,385,616**	**22,023,684,140**	**14,293,916,559**
(F) 追加信託差損益金	**△1,602,653,470,608**	**△1,586,859,019,071**	**△1,570,705,027,888**	**△1,553,542,416,751**	**△1,533,589,334,580**	**△1,521,536,252,245**
(配当等相当額)	(366,131,026,954)	(362,546,135,883)	(358,898,350,070)	(355,036,407,209)	(350,560,945,089)	(347,884,050,933)
(売買損益相当額)	(△1,968,784,497,562)	(△1,949,405,154,954)	(△1,929,603,377,958)	(△1,908,578,823,960)	(△1,884,150,279,669)	(△1,869,420,303,178)
(G) 合計(D+E+F)	**△1,604,025,509,781**	**△1,574,347,293,010**	**△1,554,714,675,186**	**△1,528,369,257,910**	**△1,516,372,196,962**	**△1,520,077,151,030**
(H) 収益分配金	**△2,883,697,917**	**△2,855,299,161**	**△2,826,305,324**	**△2,795,525,445**	**△2,759,751,850**	**△2,738,149,623**
次期繰越損益金(G+H)	**△1,606,909,207,698**	**△1,577,202,592,171**	**△1,557,540,980,510**	**△1,531,164,783,355**	**△1,519,131,948,812**	**△1,522,815,300,653**
追加信託差損益金	△1,602,653,470,608	△1,586,859,019,071	△1,570,705,027,888	△1,553,542,416,751	△1,533,589,334,580	△1,521,536,252,245
(配当等相当額)	(366,131,026,954)	(362,546,135,883)	(358,898,350,070)	(355,036,407,209)	(350,560,945,089)	(347,884,050,933)
(売買損益相当額)	(△1,968,784,497,562)	(△1,949,405,154,954)	(△1,929,603,377,958)	(△1,908,578,823,960)	(△1,884,150,279,669)	(△1,869,420,303,178)
分配準備積立金	6,134,665,054	9,656,426,900	13,164,047,378	22,377,633,396	19,263,932,290	16,307,965,990
繰越損益金	△10,390,402,144	−	−	−	△4,806,546,522	△17,587,014,398

(注1) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注2) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
(注3) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注4) 信託財産の運用の指図に係る権限を委託するために要する費用は、第256期から第261期までは780,897,023円で、委託者報酬から支弁しております。
(注5) 分配金の計算過程

項目	第256期	第257期	第258期	第259期	第260期	第261期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,575,988,434円	546,312,500円	171,781,378円	1,952,325,723円	0円	0円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	5,911,697,072	6,293,994,245	10,245,447,502	0	0
(c) 収益調整金	366,131,026,954	362,546,135,883	358,898,350,070	355,036,407,209	350,560,945,089	347,884,050,933
(d) 分配準備積立金	7,442,374,537	6,053,716,489	9,524,577,079	12,975,385,616	22,023,684,140	19,046,115,613
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	375,149,389,925	375,057,861,944	374,888,702,772	380,209,566,050	372,584,629,229	366,930,166,546
(f) 1万口当たり当期分配対象額	1,951.40	1,970.33	1,989.64	2,040.10	2,025.10	2,010.10
(g) 分配金	2,883,697,917	2,855,299,161	2,826,305,324	2,795,525,445	2,759,751,850	2,738,149,623
(h) 1万口当たり分配金	15	15	15	15	15	15

■分配金のお知らせ

決　算　期	第 256 期	第 257 期	第 258 期	第 259 期	第 260 期	第 261 期
１万口当たり分配金	15円	15円	15円	15円	15円	15円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

分配金の課税上の取扱いについて

・追加型株式投資信託の分配金には、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。
　○分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
　○分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎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、その後の受益者毎の個別元本となります。

《お知らせ》

約款変更のお知らせ

■「一般社団法人投資信託協会」の名称変更に伴い、約款における記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更しました。

（2026年４月１日）

■ファンド名称を「新光　ＵＳ－ＲＥＩＴ　オープン」から「Ｏｎｅ　ＵＳ－ＲＥＩＴ　オープン」に変更しました。

（2026年６月６日）