

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|        |  |   |
|--------|--|---|
| 商品分類   | 追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型   |   |
| 信託期間   | 信託期間は2015年10月23日から無期限です。   |   |
| 運用方針   | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。  |   |
| 主要運用対象 | SMT 米国REIT<br>インデックス・<br>オープン  | 下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。                              |
|        | 米国REIT<br>インデックス<br>マザーファンド  | 米国の金融商品取引所等(これに準ずるものを含みます。)に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限   | SMT 米国REIT<br>インデックス・<br>オープン  | 投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。   |
|        | 米国REIT<br>インデックス<br>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。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。       |
| 分配方針   | 年2回、毎決算時に委託会社が基準価額水準、市況動向などを勘案して分配金額を決定します。ただし、分配を行わないことがあります。<br>分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益(評価益を含みます。)等の全額とします。 |   |

## SMT 米国REITインデックス・オープン

### 運用報告書(全体版)

第15期(決算日 2023年4月20日)

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。  
さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。  
今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

### 三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.jp/>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。
- 当運用報告書についてのお問い合わせ  
フリーダイヤル:0120-668001  
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

**【本運用報告書の記載について】**

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決算期               | 基準価額<br>(分配落) |   |       | ベンチマーク |       | 投資信託証券組入比率 | 純資産額 |
|-------------------|---------------|---|-------|--------|-------|------------|------|
|                   | 円             | 円 | 騰落率   | 騰落率    | 騰落率   |            |      |
| 第11期(2021年 4月20日) | 11,544        | 0 | 28.1  | 12,813 | 29.2  | 98.6       | 254  |
| 第12期(2021年10月20日) | 13,778        | 0 | 19.4  | 15,424 | 20.4  | 98.5       | 210  |
| 第13期(2022年 4月20日) | 16,630        | 0 | 20.7  | 18,808 | 21.9  | 99.3       | 293  |
| 第14期(2022年10月20日) | 13,777        | 0 | △17.2 | 15,694 | △16.6 | 99.2       | 240  |
| 第15期(2023年 4月20日) | 13,527        | 0 | △1.8  | 15,510 | △1.2  | 99.3       | 228  |

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 当期中の基準価額と市況の推移

| 年月日                  | 基準価額   |      | ベンチマーク |      | 投資信託証券組入比率 |
|----------------------|--------|------|--------|------|------------|
|                      | 円      | 騰落率  | 騰落率    | 騰落率  |            |
| (当期首)<br>2022年10月20日 | 13,777 | —    | 15,694 | —    | 99.2       |
| 10月末                 | 14,576 | 5.8  | 16,624 | 5.9  | 99.0       |
| 11月末                 | 14,084 | 2.2  | 16,064 | 2.4  | 98.8       |
| 12月末                 | 13,111 | △4.8 | 14,973 | △4.6 | 98.4       |
| 2023年 1月末            | 13,868 | 0.7  | 15,872 | 1.1  | 99.2       |
| 2月末                  | 14,103 | 2.4  | 16,164 | 3.0  | 99.5       |
| 3月末                  | 13,117 | △4.8 | 15,036 | △4.2 | 98.5       |
| (当期末)<br>2023年 4月20日 | 13,527 | △1.8 | 15,510 | △1.2 | 99.3       |

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

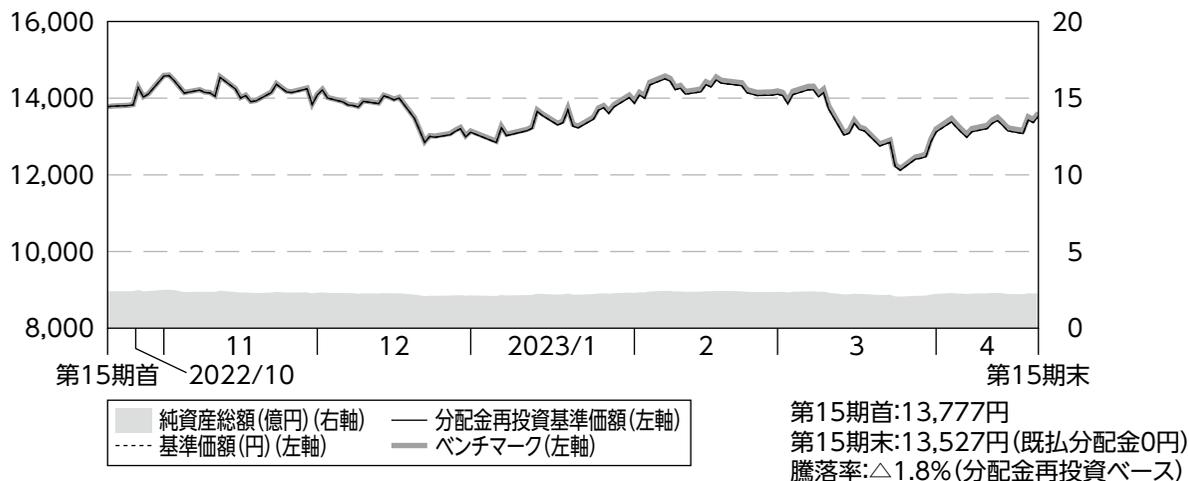
(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

ベンチマークは、S&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)です。

S&P米国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、米国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>及びS&P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対して一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

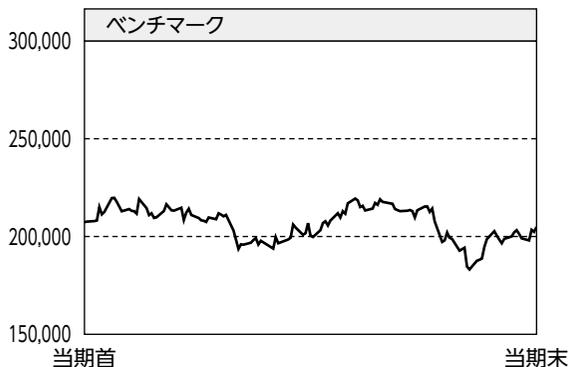


- (注1) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2022年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は下落しました。

## 投資環境



米国REIT市場は、CPI(消費者物価指数)の伸び鈍化を受けて利上げ幅の縮小や先行きの利上げ停止が期待されたことや、長期金利の低下が好感されたことなどから2023年2月初旬にかけて堅調に推移しました。その後は、FRB(米連邦準備理事会)高官からの利上げ継続を示唆する発言が嫌気されたことや、複数の銀行の破綻を受けて金融不安が高まったことで先行きの銀行の貸し出し態度が厳しくなるとの見方が強まり、商業不動産市場などへの悪影響が警戒されたことなどから上げ幅を縮小しました。

外国為替市場では、日米金利差縮小などを背景に円高・ドル安となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

「米国REITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ運用しました。

### 【「米国REITインデックス マザーファンド」の運用経過】

ベンチマークであるS&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

#### (1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、ETFを含むREITを高位に組み入れ運用を行いました。

#### (2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

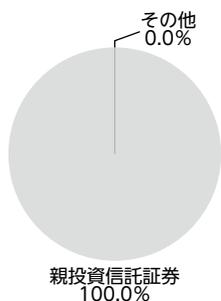
## 当ファンドの組入資産の内容

### ○組入ファンド

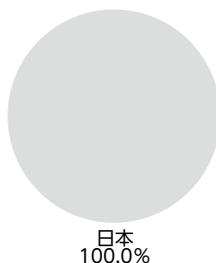
|                      | 当期末        |
|----------------------|------------|
|                      | 2023年4月20日 |
| 米国REITインデックス マザーファンド | 100.0%     |
| その他                  | 0.0%       |
| 組入ファンド数              | 1          |

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

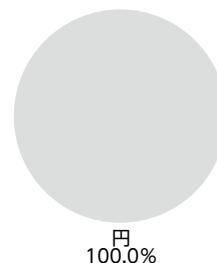
### ○資産別配分



### ○国別配分



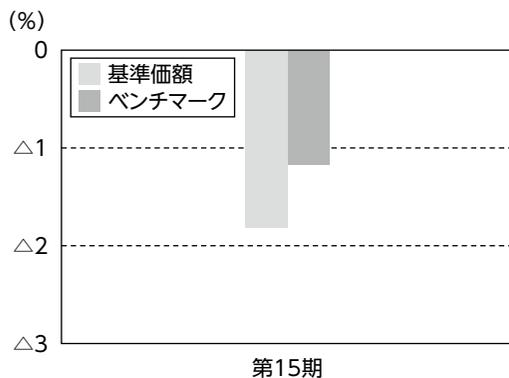
### ○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は、信託報酬要因、配当課税要因※および取引コスト要因(いずれもマイナス要因)などです。

※ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

## 分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

| 項目        | 第15期                   |       |
|-----------|------------------------|-------|
|           | 2022年10月21日~2023年4月20日 |       |
| 当期分配金     | (円)                    | —     |
| (対基準価額比率) | (%)                    | (—)   |
| 当期の収益     | (円)                    | —     |
| 当期の収益以外   | (円)                    | —     |
| 翌期繰越分配対象額 | (円)                    | 8,228 |

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税引前)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注3)—印は該当がないことを示します。

## 今後の運用方針

米国REITインデックス マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の金融商品取引所等(これに準ずるものを含みます。)に上場している不動産投資信託証券に投資し、S&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

# 1万口当たりの費用明細

| 項目               | 当期                       |         | 項目の概要  |
|------------------|--------------------------|---------|--|
|                  | (2022年10月21日~2023年4月20日) |         |  |
|                  | 金額                       | 比率      |  |
| (a) 信託報酬         | 42円                      | 0.302%  | (a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率<br>期中の平均基準価額は13,809円です。<br>信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。<br>委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価<br>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、<br>購入後の情報提供等の対価<br>運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (投信会社)           | (15)                     | (0.110) |  |
| (販売会社)           | (22)                     | (0.159) |  |
| (受託会社)           | (5)                      | (0.033) |  |
| (b) 売買委託手数料      | 1                        | 0.004   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料   |
| (株式)             | (-)                      | (-)     |  |
| (新株予約権証券)        | (-)                      | (-)     |  |
| (オプション証券等)       | (-)                      | (-)     |  |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-)                      | (-)     |  |
| (投資信託証券)         | (1)                      | (0.004) |  |
| (商品)             | (-)                      | (-)     |  |
| (先物・オプション)       | (-)                      | (-)     |  |
| (c) 有価証券取引税      | 0                        | 0.000   | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株式)             | (-)                      | (-)     |  |
| (新株予約権証券)        | (-)                      | (-)     |  |
| (オプション証券等)       | (-)                      | (-)     |  |
| (新株予約権付社債(転換社債)) | (-)                      | (-)     |  |
| (公社債)            | (-)                      | (-)     |  |
| (投資信託証券)         | (0)                      | (0.000) |  |
| (d) その他費用        | 38                       | 0.275   | (d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$<br>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<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用                         |
| (保管費用)           | (38)                     | (0.272) |  |
| (監査費用)           | (0)                      | (0.003) |  |
| (その他)            | (-)                      | (-)     |  |
| 合計               | 81                       | 0.581   |  |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。  
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

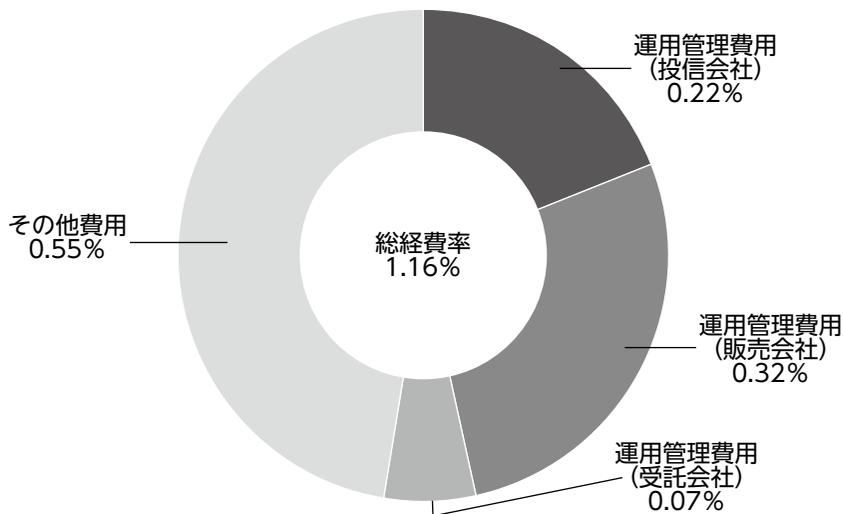
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

## <参考情報>

### 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率)は1.16%です。



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

(注2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## 売買および取引の状況

### <親投資信託受益証券の設定、解約状況>

|                      | 当 期          |              |              |              |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                      | 設 定          |              | 解 約          |              |
|                      | 口 数          | 金 額          | 口 数          | 金 額          |
| 米国REITインデックス マザーファンド | 千口<br>14,869 | 千円<br>21,221 | 千口<br>20,703 | 千円<br>30,430 |

### 利害関係人<sup>\*</sup>との取引状況等

#### ■利害関係人との取引状況

| 区 分           | 当 期             |                 |                |                 |                 |            |
|---------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|------------|
|               | 買付額等A           |                 |                | 売付額等C           |                 |            |
|               | うち利害関係人との取引状況B  | B/A             | うち利害関係人との取引状況D | D/C             |                 |            |
| 金 銭 信 託       | 百万円<br>0.000017 | 百万円<br>0.000017 | %<br>100.0     | 百万円<br>0.000017 | 百万円<br>0.000017 | %<br>100.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 76              | 7               | 9.2            | 75              | 7               | 9.3        |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### <米国REITインデックス マザーファンド>

| 区 分           | 当 期            |           |                |           |           |            |
|---------------|----------------|-----------|----------------|-----------|-----------|------------|
|               | 買付額等A          |           |                | 売付額等C     |           |            |
|               | うち利害関係人との取引状況B | B/A       | うち利害関係人との取引状況D | D/C       |           |            |
| 為 替 直 物 取 引   | 百万円<br>14      | 百万円<br>14 | %<br>100.0     | 百万円<br>23 | 百万円<br>23 | %<br>100.0 |
| 金 銭 信 託       | 0.000110       | 0.000110  | 100.0          | 0.000110  | 0.000110  | 100.0      |
| コ ー ル ・ ロ ー ン | 182            | 17        | 9.3            | 182       | 17        | 9.3        |

<平均保有割合 99.8%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

## 組入資産の明細

### <親投資信託残高>

|                      | 当 期 首 (前 期 末) |               | 当 期 末         |               |
|----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                      | 口 数           | 評 価 額         | 口 数           | 評 価 額         |
| 米国REITインデックス マザーファンド | 千口<br>167,386 | 千円<br>161,552 | 千口<br>161,552 | 千円<br>228,580 |

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、161,836千口です。

\* 利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 米国REITインデックス マザーファンド    | 千円<br>228,580 | %<br>98.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 2,579         | 1.1       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 231,159       | 100.0     |

(注1) 米国REITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(228,856千円)の投資信託財産総額(229,835千円)に対する比率は99.6%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=134.92円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目                          | 当 期 末<br>2023年4月20日現在 |
|------------------------------|-----------------------|
| (A)資 産                       | 231,159,911円          |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等              | 1,718,920             |
| 米国REITインデックス<br>マザーファンド(評価額) | 228,580,748           |
| 未 収 入 金                      | 860,243               |
| (B)負 債                       | 2,466,199             |
| 未 払 解 約 金                    | 1,769,613             |
| 未 払 信 託 報 酬                  | 690,368               |
| そ の 他 未 払 費 用                | 6,218                 |
| (C)純 資 産 総 額(A-B)            | 228,693,712           |
| 元 本                          | 169,070,381           |
| 次 期 繰 越 損 益 金                | 59,623,331            |
| (D)受 益 権 総 口 数               | 169,070,381口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)              | 13,527円               |

### ■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2022年10月21日<br>至 2023年 4月20日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | △50円                                  |
| 支 払 利 息             | △50                                   |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | △3,360,501                            |
| 売 買 益               | 1,097,494                             |
| 売 買 損               | △4,457,995                            |
| (C)信 託 報 酬 等        | △696,586                              |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △4,057,137                            |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 14,751,147                            |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 48,929,321                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (79,754,158)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△30,824,837)                         |
| (G) 計 (D+E+F)       | 59,623,331                            |
| (H)収 益 分 配 金        | 0                                     |
| 次 期 繰 越 損 益 金(G+H)  | 59,623,331                            |
| 追 加 信 託 差 損 益 金     | 48,929,321                            |
| (配 当 等 相 当 額)       | (79,855,488)                          |
| (売 買 損 益 相 当 額)     | (△30,926,167)                         |
| 分 配 準 備 積 立 金       | 59,270,675                            |
| 繰 越 損 益 金           | △48,576,665                           |

(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。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は174,652,047円、期中追加設定元本額は22,765,789円、期中一部解約元本額は28,347,455円です。

※分配金の計算過程

| 項   | 目                           | 当 | 期            |
|-----|-----------------------------|---|--------------|
| (A) | 配当等収益額(費用控除後)               |   | 3,610,375円   |
| (B) | 有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)  |   | －円           |
| (C) | 収益調整金額                      |   | 79,855,488円  |
| (D) | 分配準備積立金額                    |   | 55,660,300円  |
| (E) | 分配対象収益額(A+B+C+D)            |   | 139,126,163円 |
| (F) | 期末残存口数                      |   | 169,070,381口 |
| (G) | 収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000) |   | 8,228円       |
| (H) | 分配金額(1万口当たり)                |   | －円           |
| (I) | 収益分配金金額(F×H/10,000)         |   | －円           |

## お知らせ

---

該当事項はありません。

# 米国REITインデックス マザーファンド

## 運用報告書

第7期（決算日 2022年10月20日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

|        |   |
|--------|---|
| 信託期間   | 信託期間は2015年10月23日から無期限です。                                |
| 運用方針   | 投資信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行います。                             |
| 主要運用対象 | 米国の金融商品取引所等(これに準ずるものを含みます。)に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| 組入制限   | 投資信託証券への投資割合には制限を設けません。<br>外貨建資産への投資割合には制限を設けません。       |

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

### 【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万口当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未满是切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

## 最近5期の運用実績

| 決 算 期            | 基 準 価 額 |         | ベンチマーク |         | 投 託 証 券 組 入 比 率 | 純 資 産 額   |
|------------------|---------|---------|--------|---------|-----------------|-----------|
|                  | 円       | 騰 落 中 率 | 円      | 騰 落 中 率 |                 |           |
| 第3期(2018年10月22日) | 10,009  | △2.2    | 10,478 | △0.5    | 97.4            | 百万円<br>93 |
| 第4期(2019年10月21日) | 11,660  | 16.5    | 12,400 | 18.3    | 98.7            | 118       |
| 第5期(2020年10月20日) | 9,287   | △20.4   | 9,914  | △20.0   | 98.7            | 192       |
| 第6期(2021年10月20日) | 14,282  | 53.8    | 15,424 | 55.6    | 98.6            | 210       |
| 第7期(2022年10月20日) | 14,368  | 0.6     | 15,694 | 1.8     | 99.2            | 240       |

ベンチマークは、S&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)です。

S&P米国REIT指数(以下「当インデックス」とは、S&P Dow Jones Indices LLC(以下「SPDJ」)が公表する指数で、米国に上場するREIT(不動産投資信託証券)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出されます。「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。「円換算ベース」は、米ドルベース指数をもとに当社が独自に円換算した指数です。当インデックスは、S&P Globalの一部門であるSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが当社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>及びS&P<sup>®</sup>は、S&P Globalの一部門であるStandard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが当社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P又はそれぞれの関連会社によって支援、保証、販売、又は販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、当インデックスの誤り、欠落、又は中断に対し一切の責任も負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

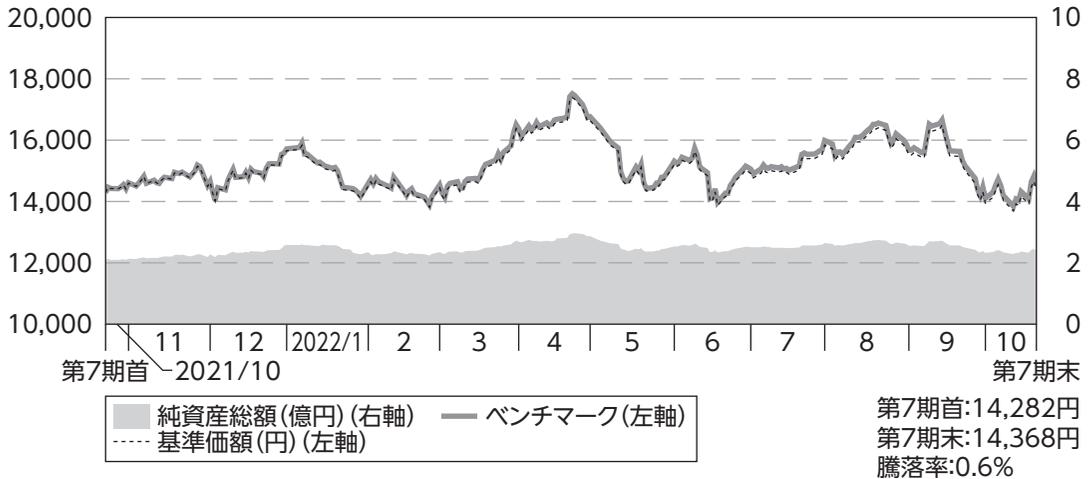
当期中の基準価額と市況の推移

| 年 月 日                | 基 準 価 額 |      | ベンチマーク |      | 投資信託証券<br>組入比率 |
|----------------------|---------|------|--------|------|----------------|
|                      | 円       | 騰落率  |        | 騰落率  |                |
| (当期首)<br>2021年10月20日 | 14,282  | —    | 15,424 | —    | 98.6           |
| 10月末                 | 14,598  | 2.2  | 15,779 | 2.3  | 99.7           |
| 11月末                 | 14,627  | 2.4  | 15,832 | 2.6  | 99.1           |
| 12月末                 | 15,656  | 9.6  | 16,971 | 10.0 | 98.5           |
| 2022年 1月末            | 14,501  | 1.5  | 15,752 | 2.1  | 94.9           |
| 2月末                  | 14,446  | 1.1  | 15,703 | 1.8  | 98.8           |
| 3月末                  | 16,244  | 13.7 | 17,679 | 14.6 | 99.7           |
| 4月末                  | 16,634  | 16.5 | 18,103 | 17.4 | 96.3           |
| 5月末                  | 15,210  | 6.5  | 16,538 | 7.2  | 99.3           |
| 6月末                  | 14,914  | 4.4  | 16,257 | 5.4  | 99.7           |
| 7月末                  | 15,835  | 10.9 | 17,266 | 11.9 | 99.0           |
| 8月末                  | 15,514  | 8.6  | 16,927 | 9.7  | 99.2           |
| 9月末                  | 13,948  | △2.3 | 15,232 | △1.2 | 98.3           |
| (当期末)<br>2022年10月20日 | 14,368  | 0.6  | 15,694 | 1.8  | 99.2           |

(注) 騰落率は期首比です。

## 当期中の運用経過と今後の運用方針

### 基準価額等の推移

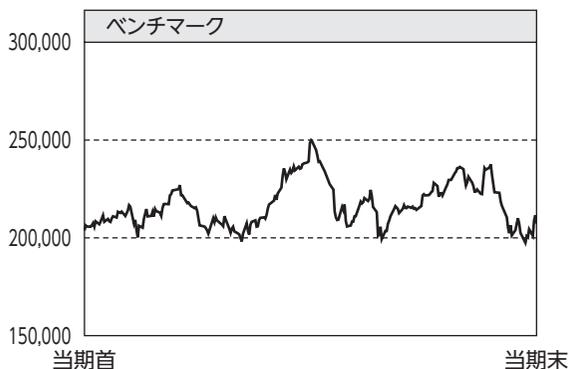


(注)ベンチマークは、2021年10月20日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

### 基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は小幅に上昇しました。

## 投資環境



米国REIT市場は、年末商戦期の小売売上高の好調などが好感され2021年12月末にかけて堅調に推移しました。2022年1月以降はウクライナ情勢の緊迫化などを背景に一進一退の展開となりましたが、6月中旬にかけてはインフレ圧力の継続によりFRB(米連邦準備理事会)による利上げペースが一段と加速するとの見方が強まったことなどから下落しました。その後は、4-6月期決算が概ね良好な結果となったことなどから上昇する場面もありましたが、期末にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)参加者の政策金利見通しが積極的な利上げ継続を示唆する内容であったことなどから長期金利が一段と上昇したことが嫌気され、一段安となりました。外国為替市場では、日米金利差拡大などを背景に大幅な円安・ドル高となりました。

## 当ファンドのポートフォリオ

ベンチマークであるS&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)と連動する投資成果を目標として運用を行いました。

### (1) 組入比率

取引コストに留意しながらリバランスを実施し、ETFを含むREITを高位に組み入れ運用を行いました。

### (2) ポートフォリオ構成

ポートフォリオの構築に際しては、個別銘柄の構成比を極力ベンチマークに近づけることで連動を目指しました。

## 当ファンドの組入資産の内容

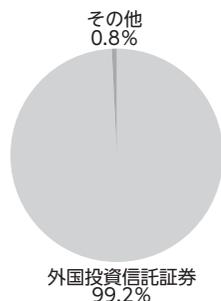
### ○上位10銘柄

| 順位 | 銘柄名                      | 国・地域 | 組入比率 |
|----|--------------------------|------|------|
| 1  | PROLOGIS INC             | アメリカ | 9.9% |
| 2  | VANGUARD REAL ESTATE ETF | アメリカ | 5.6% |
| 3  | EQUINIX INC              | アメリカ | 5.0% |
| 4  | PUBLIC STORAGE           | アメリカ | 4.7% |
| 5  | REALTY INCOME CORP       | アメリカ | 3.5% |
| 6  | SIMON PROPERTY GROUP     | アメリカ | 3.4% |

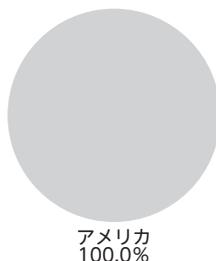
| 順位    | 銘柄名                       | 国・地域 | 組入比率 |
|-------|---------------------------|------|------|
| 7     | VICI PROPERTIES INC       | アメリカ | 3.0% |
| 8     | DIGITAL REALTY TRUST INC  | アメリカ | 2.9% |
| 9     | WELLTOWER INC             | アメリカ | 2.8% |
| 10    | AVALONBAY COMMUNITIES INC | アメリカ | 2.5% |
| 組入銘柄数 |                           | 141  |      |

(注)組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

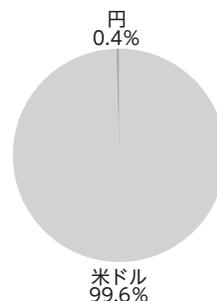
### ○資産別配分



### ○国別配分



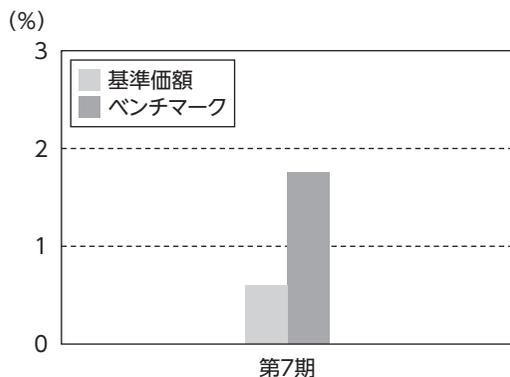
### ○通貨別配分



(注)資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は配当課税要因<sup>\*</sup>、取引コスト要因、ETF要因(いずれもマイナス要因)です。

<sup>\*</sup>ベンチマークの計算に用いられる配当金は税引前である一方、当ファンドには税引後の配当金が計上されることによる差異です。

## 今後の運用方針

主として米国の金融商品取引所等(これに準ずるものを含みます。)に上場している不動産投資信託証券に投資し、S&P米国REIT指数(配当込み、円換算ベース)に連動する投資成果を目指します。

## 1万口当たりの費用明細

| 項目   | 当期   |  | 項目の概要  |
|--|--|--|--|
|  | (2021年10月21日~2022年10月20日)                    |  |  |
|  | 金額   | 比率   |  |
| (a) 売買委託手数料<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(投資信託証券)<br>(商品)<br>(先物・オプション) | 5円<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(5)<br>(-)<br>(-) | 0.034%<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0.034)<br>(-)<br>(-) | (a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{[期中の売買委託手数料]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br>(株式)<br>(新株予約権証券)<br>(オプション証券等)<br>(新株予約権付社債(転換社債))<br>(公社債)<br>(投資信託証券)              | 0<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0)         | 0.000<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(-)<br>(0.000)         | (b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{[期中の有価証券取引税]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br><br>(保管費用)<br><br>(監査費用)<br>(その他)   | 87<br><br>(86)<br><br>(-)<br>(0)             | 0.571<br><br>(0.569)<br><br>(-)<br>(0.002)           | (c) その他費用 = $\frac{\text{[期中のその他費用]}}{\text{[期中の平均受益権口数]}} \times 10,000$<br>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<br>監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用<br>その他は、金銭信託預入に係る手数料等 |
| 合計   | 92   | 0.605  |  |

(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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(15,177円)で除して100を乗じたものです。

## 売買および取引の状況

### <株 式>

|     |         | 当 期       |              |           |              |
|-----|---------|-----------|--------------|-----------|--------------|
|     |         | 買 付       |              | 売 付       |              |
|     |         | 株 数       | 金 額          | 株 数       | 金 額          |
| 外 国 | ア メ リ カ | 百株<br>(5) | 千米ドル<br>(15) | 百株<br>(5) | 千米ドル<br>(15) |

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は株式分割、予約権行使、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。

### <投資信託受益証券、投資証券>

|     |                              | 当 期           |                |          |          |
|-----|------------------------------|---------------|----------------|----------|----------|
|     |                              | 買 付           |                | 売 付      |          |
|     |                              | 口 数           | 金 額            | 口 数      | 金 額      |
| 外 国 | アメリカ                         | 口             | 千米ドル           | 口        | 千米ドル     |
|     | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 69            | 13             | 35       | 6        |
|     | BOSTON PROPERTIES            | 100           | 12             | 55       | 6        |
|     | SL GREEN REALTY CORP         | —<br>(2)      | —<br>(0.22818) | —<br>(3) | —<br>(—) |
|     | EPR PROPERTIES               | 126           | 6              | —        | —        |
|     | PROLOGIS INC                 | 310<br>(302)  | 50<br>(36)     | 190      | 30       |
|     | AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 50            | 12             | 32       | 7        |
|     | CAMDEN PROPERTY TRUST        | 30            | 5              | —        | —        |
|     | ISTAR INC                    | 180           | 2              | —        | —        |
|     | DUKE REALTY CORP             | 282<br>(△637) | 17<br>(△36)    | 210      | 12       |
|     | ESSEX PROPERTY TRUST         | 40            | 13             | 21       | 6        |
|     | EQUITY RESIDENTIAL PPTY      | 51            | 4              | —        | —        |
|     | FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 52            | 6              | —        | —        |
|     | HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 422           | 15             | 330      | 11       |
|     | HEALTHCARE REALTY TRUST INC  | 171<br>(△317) | 5<br>(△10)     | —        | —        |
|     | WELLTOWER INC                | 214           | 18             | 100      | 8        |
|     | EASTGROUP PROPERTIES, INC    | 31            | 6              | 30       | 5        |
|     | KIMCO REALTY CORP            | 594           | 15             | 470      | 11       |
|     | MONMOUTH REIT -CL A          | —             | —              | 66       | 1        |

|                              | 当期           |            |            |           |
|------------------------------|--------------|------------|------------|-----------|
|                              | 買付           |            | 売付         |           |
|                              | 口数           | 金額         | 口数         | 金額        |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 71           | 5          | —          | —         |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC  | 300          | 5          | —          | —         |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 24           | 5          | —          | —         |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST  | —<br>(△150)  | —<br>(—)   | 10         | 0.04348   |
| PS BUSINESS PARKS INC        | —            | —          | 26         | 4         |
| REALTY INCOME CORP           | 288<br>(238) | 19<br>(16) | 115        | 7         |
| UDR INC                      | 210          | 12         | 110        | 6         |
| SIMON PROPERTY GROUP         | 130          | 18         | 68         | 9         |
| LIFE STORAGE INC             | 104          | 15         | 90         | 12        |
| PUBLIC STORAGE               | 76           | 28         | 51         | 19        |
| SUN COMMUNITIES INC          | 29           | 5          | —          | —         |
| VENTAS INC                   | 110          | 5          | —          | —         |
| GEO GROUP INC/THE            | —            | —          | 273        | 1         |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES  | —            | —          | 206        | 13        |
| KITE REALTY GROUP TRUST      | 281<br>(109) | 6<br>(2)   | —          | —         |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 24           | 4          | —          | —         |
| VANGUARD REAL ESTATE ETF     | 8,040        | 849        | 7,290      | 777       |
| CUBESMART                    | 95           | 5          | —          | —         |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 121          | 18         | 60         | 8         |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC | 626          | 13         | 250        | 5         |
| TERRENO REALTY CORP          | 85           | 6          | 80         | 4         |
| AMERICOLD REALTY TRUST       | 145<br>(515) | 4<br>(15)  | —<br>(515) | —<br>(15) |
| CORESITE REALTY CORP         | —            | —          | 61         | 10        |
| VEREIT INC                   | —<br>(△339)  | —<br>(△16) | —          | —         |
| PREFERRED APARTMENT COMMUN-A | —            | —          | 24         | 0.59731   |
| STAG INDUSTRIAL INC          | 110          | 4          | —          | —         |
| RETAIL PROPERTISE OF AME-A   | —<br>(△176)  | —<br>(△2)  | —          | —         |
| CYRUSONE INC                 | —            | —          | 194        | 17        |
| WP CAREY INC                 | 75           | 6          | —          | —         |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC  | —<br>(317)   | —<br>(10)  | —          | —         |

|                               | 当 期             |               |                 |               |
|-------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                               | 買 付             |               | 売 付             |               |
|                               | 口 数             | 金 額           | 口 数             | 金 額           |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES  | 65              | 5             | —               | —             |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC     | 144             | 6             | —               | —             |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 190             | 14            | 80              | 5             |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A       | 159             | 6             | 130             | 5             |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN  | 283             | 7             | —               | —             |
| RETAIL VALUE                  | —               | —             | 12              | 0.03542       |
| INVITATION HOMES INC          | 124             | 5             | —               | —             |
| COREPOINT LODGING INC         | —               | —             | 42              | 0.67158       |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY   | 177             | 5             | —               | —             |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC   | —               | —             | 205             | 3             |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE  | 105             | 4             | —               | —             |
| INVENTRUST PROPERTIES CORP    | 217             | 6             | —               | —             |
| CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T  | —               | —             | 100             | 0.69188       |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH   | —               | —             | (19)            | (0.2869)      |
| ORION OFFICE REIT INC         | —<br>(80)       | —<br>(—)      | —               | —             |
| PHILLIPS EDISON & COMPANY INC | 276             | 8             | —               | —             |
| BLUEROCK HOMES TRUST INC      | —<br>(2)        | —<br>(—)      | —               | —             |
| APARTMENT INCOME REIT CO      | 120             | 6             | 100             | 5             |
| CTO REALTY GROWTH INC         | —<br>(20)       | —<br>(—)      | —               | —             |
| CEDAR REALTY TRUST INC        | —               | —             | 19              | 0.18012       |
| CBL & ASSOCIATES PROPERTIES   | 147             | 4             | —               | —             |
| EQUINIX INC                   | 45              | 34            | 30              | 21            |
| VICI PROPERTIES INC           | 811             | 24            | —               | —             |
| SERITAGE GROWTH PROP- A REIT  | —               | —             | 40              | 0.32114       |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC       | —               | —             | 649             | 3             |
| 小 計                           | 16,529<br>(△34) | 1,388<br>(15) | 11,854<br>(537) | 1,056<br>(15) |

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ( )内は合併・分割・減資・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## 利害関係人<sup>※</sup>との取引状況等

### ■利害関係人との取引状況

| 区 分     | 当         |                |            | 期         |                |            |
|---------|-----------|----------------|------------|-----------|----------------|------------|
|         | 買付額等A     | うち利害関係人との取引状況B | B/A        | 売付額等C     | うち利害関係人との取引状況D | D/C        |
| 為替直物取引  | 百万円<br>94 | 百万円<br>94      | %<br>100.0 | 百万円<br>61 | 百万円<br>61      | %<br>100.0 |
| コール・ローン | 395       | 22             | 5.6        | 396       | 22             | 5.6        |

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

### 組入資産の明細

#### <外国投資信託受益証券、投資証券>

| 銘 柄                          | 当期首(前期末) |         | 当 期     |             | 比 率 (%) |
|------------------------------|----------|---------|---------|-------------|---------|
|                              | 口 数 (口)  | 口 数 (口) | 評 価 額   |             |         |
|                              |          |         | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 (千円) |         |
| (アメリカ)                       |          |         | 千米ドル    |             |         |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 208      | 242     | 31      | 4,739       | 2.0     |
| ALEXANDER'S INC              | 4        | 4       | 0.85324 | 127         | 0.1     |
| BOSTON PROPERTIES            | 213      | 258     | 18      | 2,779       | 1.2     |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS   | 343      | 343     | 10      | 1,542       | 0.6     |
| APARTMENT INVT & MGMT CO -A  | 298      | 298     | 2       | 320         | 0.1     |
| AGREE REALTY CORP            | 95       | 95      | 6       | 920         | 0.4     |
| BRT APARTMENTS CORP          | 10       | 10      | 0.2096  | 31          | 0.0     |
| SL GREEN REALTY CORP         | 97       | 96      | 3       | 536         | 0.2     |
| EPR PROPERTIES               | 76       | 202     | 7       | 1,119       | 0.5     |
| PROLOGIS INC                 | 1,132    | 1,554   | 158     | 23,775      | 9.9     |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC    | 212      | 230     | 39      | 5,979       | 2.5     |
| LXP INDUSTRIAL TRUST         | 375      | 375     | 3       | 516         | 0.2     |
| CAMDEN PROPERTY TRUST        | 146      | 176     | 19      | 2,975       | 1.2     |
| VERIS RESIDENTIAL INC        | 207      | 207     | 2       | 382         | 0.2     |
| NATIONAL RETAIL PROPERTIES   | 256      | 256     | 10      | 1,510       | 0.6     |
| COUSINS PROPERTIES INC       | 211      | 211     | 4       | 700         | 0.3     |
| URSTADT BIDDLE - CL A        | 29       | 29      | 0.50489 | 75          | 0.0     |
| SITE CENTERS CORP            | 215      | 215     | 2       | 363         | 0.2     |
| ISTAR INC                    | —        | 180     | 1       | 239         | 0.1     |
| DUKE REALTY CORP             | 565      | —       | —       | —           | —       |
| ESSEX PROPERTY TRUST         | 98       | 117     | 26      | 3,985       | 1.7     |
| EQUITY RESIDENTIAL PPTY      | 523      | 574     | 36      | 5,477       | 2.3     |

※ 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。

| 銘柄                           | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末     |                     |            |
|------------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                              | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                              |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 103        | 155        | 14        | 2,120               | 0.9        |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 193        | 193        | 8         | 1,276               | 0.5        |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC    | 813        | 905        | 20        | 3,062               | 1.3        |
| EQUITY COMMONWEALTH          | 161        | 161        | 4         | 603                 | 0.3        |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC  | 146        | —          | —         | —                   | —          |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC     | 145        | 145        | 3         | 553                 | 0.2        |
| SERVICE PROPERTIES TRUST     | 414        | 414        | 3         | 479                 | 0.2        |
| WELLTOWER INC                | 637        | 751        | 44        | 6,682               | 2.8        |
| EASTGROUP PROPERTIES, INC    | 59         | 60         | 8         | 1,279               | 0.5        |
| KIMCO REALTY CORP            | 896        | 1,020      | 19        | 2,921               | 1.2        |
| KILROY REALTY CORPORATION    | 153        | 153        | 6         | 944                 | 0.4        |
| LTC PROPERTIES INC           | 48         | 48         | 1         | 274                 | 0.1        |
| DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST | 629        | 629        | 0.66674   | 99                  | 0.0        |
| MONMOUTH REIT -CL A          | 66         | —          | —         | —                   | —          |
| BRANDYWINE REALTY TRUST      | 211        | 211        | 1         | 192                 | 0.1        |
| IRON MOUNTAIN INC            | 484        | 484        | 22        | 3,356               | 1.4        |
| MACERICH CO/THE              | 318        | 318        | 2         | 440                 | 0.2        |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES  | 233        | 304        | 17        | 2,677               | 1.1        |
| ACADIA REALTY TRUST          | 136        | 136        | 1         | 265                 | 0.1        |
| HOST HOTELS AND RESORTS INC  | 1,046      | 1,346      | 23        | 3,538               | 1.5        |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 173        | 197        | 29        | 4,361               | 1.8        |
| HERSHA HOSPITALITY TRUST     | 252        | 252        | 2         | 309                 | 0.1        |
| NATL HEALTH INVESTORS INC    | 59         | 59         | 3         | 483                 | 0.2        |
| CENTERSPACE                  | 13         | 13         | 0.8541    | 128                 | 0.1        |
| ONE LIBERTY PROPERTIES INC   | 15         | 15         | 0.33405   | 50                  | 0.0        |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST  | 160        | —          | —         | —                   | —          |
| GETTY REALTY CORP            | 28         | 28         | 0.78456   | 117                 | 0.0        |
| PS BUSINESS PARKS INC        | 26         | —          | —         | —                   | —          |
| RPT REALTY                   | 85         | 85         | 0.7242    | 108                 | 0.0        |
| REALTY INCOME CORP           | 567        | 978        | 56        | 8,482               | 3.5        |
| REGENCY CENTERS CORP         | 233        | 233        | 12        | 1,898               | 0.8        |
| UDR INC                      | 445        | 545        | 21        | 3,176               | 1.3        |
| CORPORATE OFFICE PPTYS       | 148        | 148        | 3         | 536                 | 0.2        |
| SAUL CENTERS INC             | 12         | 12         | 0.44808   | 67                  | 0.0        |
| SIMON PROPERTY GROUP         | 502        | 564        | 55        | 8,292               | 3.4        |
| LIFE STORAGE INC             | 112        | 126        | 12        | 1,947               | 0.8        |
| PUBLIC STORAGE               | 233        | 258        | 75        | 11,256              | 4.7        |
| SUN COMMUNITIES INC          | 169        | 198        | 24        | 3,602               | 1.5        |
| TANGER FACTORY OUTLET CENTER | 185        | 185        | 3         | 457                 | 0.2        |
| UMH PROPERTIES INC           | 26         | 26         | 0.42276   | 63                  | 0.0        |

| 銘柄                                  | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末     |                     |            |
|-------------------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                                     | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                                     |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| GLADSTONE COMMERCIAL CORP           | 23         | 23         | 0.37444   | 56                  | 0.0        |
| UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME        | 13         | 13         | 0.58084   | 87                  | 0.0        |
| VENTAS INC                          | 573        | 683        | 25        | 3,802               | 1.6        |
| VORNADO REALTY TRUST                | 225        | 225        | 4         | 728                 | 0.3        |
| ELME COMMUNITIES                    | 170        | 170        | 2         | 447                 | 0.2        |
| GEO GROUP INC/THE                   | 273        | —          | —         | —                   | —          |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES         | 206        | —          | —         | —                   | —          |
| KITE REALTY GROUP TRUST             | 167        | 557        | 9         | 1,481               | 0.6        |
| EXTRA SPACE STORAGE INC             | 202        | 226        | 37        | 5,623               | 2.3        |
| FRANKLIN STREET PROPERTIES CORP     | 96         | 96         | 0.24      | 35                  | 0.0        |
| VANGUARD REAL ESTATE ETF            | 400        | 1,150      | 89        | 13,432              | 5.6        |
| SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC        | 463        | 463        | 4         | 730                 | 0.3        |
| CUBESMART                           | 297        | 392        | 15        | 2,269               | 0.9        |
| DIGITAL REALTY TRUST INC            | 430        | 491        | 46        | 7,011               | 2.9        |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO          | 492        | 492        | 4         | 647                 | 0.3        |
| MEDICAL PROPERTIES TRUST INC        | 873        | 1,249      | 13        | 2,060               | 0.9        |
| DOUGLAS EMMETT INC-W/I              | 232        | 232        | 3         | 570                 | 0.2        |
| RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP | 83         | 83         | 1         | 169                 | 0.1        |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST        | 128        | 128        | 1         | 184                 | 0.1        |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC         | 93         | 93         | 0.74028   | 111                 | 0.0        |
| TERRENO REALTY CORP                 | 97         | 102        | 5         | 806                 | 0.3        |
| AMERICAN ASSETS TRUST INC           | 42         | 42         | 1         | 161                 | 0.1        |
| RLJ LODGING TRUST                   | 114        | 114        | 1         | 194                 | 0.1        |
| AMERICOLD REALTY TRUST              | 370        | 515        | 11        | 1,717               | 0.7        |
| CORESITE REALTY CORP                | 61         | —          | —         | —                   | —          |
| VEREIT INC                          | 339        | —          | —         | —                   | —          |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST             | 226        | 226        | 3         | 531                 | 0.2        |
| OFFICE PROPERTIES INCOME TRU        | 114        | 114        | 1         | 247                 | 0.1        |
| PREFERRED APARTMENT COMMUN-A        | 24         | —          | —         | —                   | —          |
| CHATHAM LODGING TRUST               | 191        | 191        | 2         | 338                 | 0.1        |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC          | 442        | 442        | 5         | 837                 | 0.3        |
| WHITESTONE REIT                     | 29         | 29         | 0.24708   | 37                  | 0.0        |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC       | 264        | 264        | 2         | 403                 | 0.2        |
| STAG INDUSTRIAL INC                 | 232        | 342        | 9         | 1,445               | 0.6        |
| RETAIL PROPRTISE OF AME-A           | 176        | —          | —         | —                   | —          |
| CYRUSONE INC                        | 194        | —          | —         | —                   | —          |
| WP CAREY INC                        | 266        | 341        | 24        | 3,615               | 1.5        |
| ALEXANDER & BALDWIN INC             | 160        | 160        | 2         | 425                 | 0.2        |
| GLADSTONE LAND CORP                 | 20         | 20         | 0.3836    | 57                  | 0.0        |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC         | 313        | 630        | 11        | 1,797               | 0.7        |

| 銘柄                            | 当期首(前期末)   |            | 当 期 末     |                     |            |
|-------------------------------|------------|------------|-----------|---------------------|------------|
|                               | 口 数<br>(口) | 口 数<br>(口) | 評 価 額     |                     | 比 率<br>(%) |
|                               |            |            | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額<br>(千円) |            |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES  | 60         | 125        | 10        | 1,588               | 0.7        |
| ARMADA HOFFLER PROPERTIES     | 130        | 130        | 1         | 210                 | 0.1        |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC     | 163        | 307        | 10        | 1,610               | 0.7        |
| PHYSICIANS REALTY TRUST       | 294        | 294        | 4         | 633                 | 0.3        |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC | 195        | 305        | 15        | 2,347               | 1.0        |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A       | 453        | 482        | 15        | 2,276               | 0.9        |
| INDEPENDENCE REALTY TRUST IN  | 198        | 481        | 7         | 1,121               | 0.5        |
| INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER  | 50         | 50         | 4         | 701                 | 0.3        |
| JBG SMITH PROPERTIES          | 199        | 199        | 3         | 559                 | 0.2        |
| NECESSITY RETAIL REIT INC/TH  | 254        | 254        | 1         | 233                 | 0.1        |
| RETAIL VALUE                  | 12         | —          | —         | —                   | —          |
| INVITATION HOMES INC          | 859        | 983        | 31        | 4,791               | 2.0        |
| COREPOINT LODGING INC         | 42         | —          | —         | —                   | —          |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A   | 236        | 236        | 1         | 235                 | 0.1        |
| PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC  | 8          | 8          | 0.13992   | 20                  | 0.0        |
| SAFEHOLD INC                  | 27         | 27         | 0.67716   | 101                 | 0.0        |
| ESSENTIAL PROPERTIES REALTY   | 109        | 286        | 5         | 822                 | 0.3        |
| INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT  | 63         | 63         | 0.31815   | 47                  | 0.0        |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC   | 205        | —          | —         | —                   | —          |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE  | 323        | 428        | 19        | 2,923               | 1.2        |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC    | 428        | 428        | 8         | 1,226               | 0.5        |
| BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC  | 82         | 82         | 0.39196   | 58                  | 0.0        |
| POSTAL REALTY TRUST INC- A    | 20         | 20         | 0.3016    | 45                  | 0.0        |
| ALPINE INCOME PROPERTY TRUST  | 16         | 16         | 0.27104   | 40                  | 0.0        |
| INVENTRUST PROPERTIES CORP    | —          | 217        | 4         | 730                 | 0.3        |
| CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T  | 100        | —          | —         | —                   | —          |
| BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH   | 19         | —          | —         | —                   | —          |
| FARMLAND PARTNERS INC         | 100        | 100        | 1         | 198                 | 0.1        |
| CITY OFFICE REIT INC          | 17         | 17         | 0.16558   | 24                  | 0.0        |
| ORION OFFICE REIT INC         | —          | 80         | 0.7168    | 107                 | 0.0        |
| NETSTREIT CORP                | 30         | 30         | 0.5304    | 79                  | 0.0        |
| ASHFORD HOSPITALITY TRUST     | 43         | 43         | 0.33153   | 49                  | 0.0        |
| CARETRUST REIT INC            | 215        | 215        | 3         | 561                 | 0.2        |
| INDUS REALTY TRUST INC        | 7          | 7          | 0.35546   | 53                  | 0.0        |
| PHILLIPS EDISON & COMPANY INC | —          | 276        | 7         | 1,170               | 0.5        |
| BLUEROCK HOMES TRUST INC      | —          | 2          | 0.04908   | 7                   | 0.0        |
| APARTMENT INCOME REIT CO      | 228        | 248        | 9         | 1,369               | 0.6        |
| BROADSTONE NET LEASE INC-A    | 238        | 238        | 3         | 564                 | 0.2        |
| CTO REALTY GROWTH INC         | 10         | 30         | 0.555     | 83                  | 0.0        |
| CEDAR REALTY TRUST INC        | 19         | —          | —         | —                   | —          |

| 銘柄                           | 当 期 首 (前 期 末) |         | 当 期 末     |                   | 比 率 (%)   |  |
|------------------------------|---------------|---------|-----------|-------------------|-----------|--|
|                              | 口 数 (口)       | 口 数 (口) | 評 価 額     |                   |           |  |
|                              |               |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 (千 円) |           |  |
| CBL & ASSOCIATES PROPERTIES  | —             | 147     | 3         | 576               | 0.2       |  |
| STORE CAPITAL CORP           | 385           | 385     | 12        | 1,816             | 0.8       |  |
| PARAMOUNT GROUP INC          | 200           | 200     | 1         | 191               | 0.1       |  |
| GLOBAL MEDICAL REIT INC      | 20            | 20      | 0.1564    | 23                | 0.0       |  |
| URBAN EDGE PROPERTIES        | 186           | 186     | 2         | 372               | 0.2       |  |
| EQUINIX INC                  | 137           | 152     | 79        | 11,980            | 5.0       |  |
| EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI | 161           | 161     | 2         | 382               | 0.2       |  |
| XENIA HOTELS & RESORTS INC   | 277           | 277     | 4         | 665               | 0.3       |  |
| NEXPOINT RESIDENTIAL         | 23            | 23      | 0.91333   | 136               | 0.1       |  |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES  | 118           | 118     | 4         | 708               | 0.3       |  |
| COMMUNITY HEALTHCARE TRUST   | 15            | 15      | 0.47445   | 71                | 0.0       |  |
| APPLE HOSPITALITY REIT INC   | 271           | 271     | 4         | 654               | 0.3       |  |
| GLOBAL NET LEASE INC         | 210           | 210     | 2         | 340               | 0.1       |  |
| CLIPPER REALTY INC           | 20            | 20      | 0.1348    | 20                | 0.0       |  |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-WI | 326           | 326     | 4         | 605               | 0.3       |  |
| VICI PROPERTIES INC          | 806           | 1,617   | 47        | 7,130             | 3.0       |  |
| SERITAGE GROWTH PROP- A REIT | 40            | —       | —         | —                 | —         |  |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST  | 146           | 146     | 3         | 521               | 0.2       |  |
| DIGITALBRIDGE GROUP INC      | 649           | —       | —         | —                 | —         |  |
| 合 計                          | 口 数 ・ 金 額     | 34,202  | 38,306    | 1,594             | 239,076   |  |
|                              | 銘 柄 数 < 比 率 > | 155     | 141       | —                 | < 99.2% > |  |

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

(注2) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) < >内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

## 投資信託財産の構成

| 項 目                     | 当 期 末   |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| 投 資 信 託 受 益 証 券         | 13,432  | 5.5   |
| 投 資 証 券                 | 225,643 | 92.9  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,854   | 1.6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 242,929 | 100.0 |

(注1) 当期末における外貨建純資産(239,880千円)の投資信託財産総額(242,929千円)に対する比率は98.7%です。

(注2) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

1米ドル=149.98円

## 資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

### ■資産、負債、元本および基準価額の状況

| 項 目               | 当 期 末<br>2022年10月20日現在 |
|-------------------|------------------------|
| (A)資 産            | 242,929,516円           |
| コール・ローン等          | 3,712,880              |
| 投資信託受益証券(評価額)     | 13,432,508             |
| 投資証券(評価額)         | 225,643,644            |
| 未 収 配 当 金         | 140,484                |
| (B)負 債            | 2,035,937              |
| 未 払 金             | 2,035,932              |
| 未 払 解 約 金         | 4                      |
| 未 払 利 息           | 1                      |
| (C)純 資 産 総 額(A-B) | 240,893,579            |
| 元 本               | 167,655,008            |
| 次 期 繰 越 損 益 金     | 73,238,571             |
| (D)受 益 権 総 口 数    | 167,655,008口           |
| 1万口当たり基準価額(C/D)   | 14,368円                |

### ■損益の状況

| 項 目                 | 当 期<br>自 2021年10月21日<br>至 2022年10月20日 |
|---------------------|---------------------------------------|
| (A)配 当 等 収 益        | 9,404,338円                            |
| 受 取 配 当 金           | 9,400,433                             |
| 受 取 利 息             | 4,412                                 |
| 支 払 利 息             | △507                                  |
| (B)有 価 証 券 売 買 損 益  | △8,359,364                            |
| 売 買 益               | 77,677,149                            |
| 売 買 損               | △86,036,513                           |
| (C)そ の 他 費 用        | △1,685,028                            |
| (D)当 期 損 益 金(A+B+C) | △640,054                              |
| (E)前 期 繰 越 損 益 金    | 63,071,279                            |
| (F)追 加 信 託 差 損 益 金  | 37,758,999                            |
| (G)解 約 差 損 益 金      | △26,951,653                           |
| (H) 計 (D+E+F+G)     | 73,238,571                            |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)    | 73,238,571                            |

- (注1) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
(注2) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
(注3) (G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

#### <注記事項>

※当ファンドの期首元本額は147,296,253円、期中追加設定元本額は72,623,247円、期中一部解約元本額は52,264,492円です。  
※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

|                                      |              |
|--------------------------------------|--------------|
| SMT 米国REITインデックス・オープン                | 167,386,890円 |
| 米国REITインデックスファンド(為替ヘッジあり)(適格機関投資家専用) | 268,118円     |

## お知らせ

該当事項はありません。