ＵＳリート・インデックス・ファンド
(為替ヘッジなし／毎月分配型)
(為替ヘッジなし／資産成長型)

運用報告書（全体版）

毎月分配型
第75期（決算日　2026年４月27日）
第76期（決算日　2026年５月26日）
第77期（決算日　2026年６月26日）
第78期（決算日　2026年７月27日）
第79期（決算日　2026年８月26日）
第80期（決算日　2026年９月28日）

資産成長型　第12期（決算日　2026年９月28日）

（作成対象期間　2026年３月27日～2026年９月28日）

受益者のみなさまへ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。

当ファンドは、米国のリート（不動産投資信託）に投資し、投資成果をＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざしております。当作成期につきましてもそれに沿った運用を行ないました。ここに、運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

★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（リート）／インデックス型	
信託期間	毎月分配型	2013年９月９日～2030年９月26日
	資産成長型	2020年10月29日～2030年９月26日
運用方針	投資成果をＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。	
主要投資対象	ベビーファンド	ＵＳリート・インデックス・マザーファンドの受益証券
	ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	イ．米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含む。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ．米国のリート指数との連動をめざすＥＴＦ（上場投資信託証券）
組入制限	ベビーファンドのマザーファンド組入上限比率	無制限
	マザーファンドの株式組入上限比率	無制限
分配方針	毎月分配型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、継続的な分配を行なうことを目標に、基準価額の水準を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。
	資産成長型	分配対象額は、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等とし、原則として、信託財産の成長に資することを目的に、基準価額の水準等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には、分配を行なわないことがあります。

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
お問い合わせ先（コールセンター）
ＴＥＬ　０１２０－１０６２１２
（営業日の９：00～17：00）
https://www.daiwa-am.co.jp/

◇SUZ0214020260928◇
<2140>
<3427>

毎月分配型

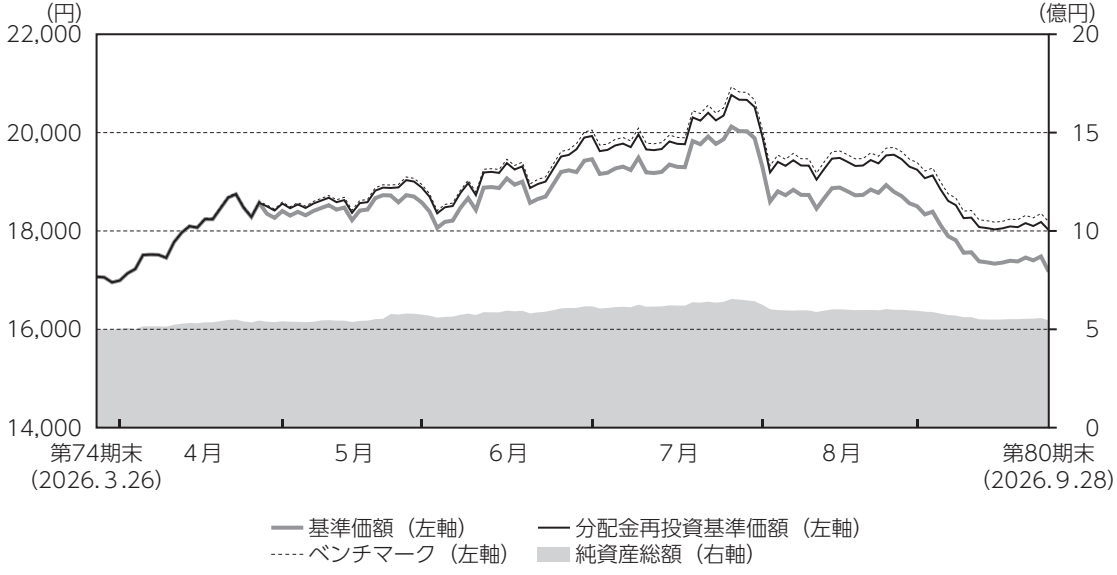
最近30期の運用実績

決算期	基準価額			ＦＴＳＥ ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）		投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
51期末(2024年４月26日)	16,767	150	△0.8	31,081	△0.7	3.1	94.7	2.7	579
52期末(2024年５月27日)	17,116	150	3.0	32,036	3.1	1.0	96.5	2.8	551
53期末(2024年６月26日)	17,742	150	4.5	33,536	4.7	1.3	94.2	5.1	564
54期末(2024年７月26日)	17,922	150	1.9	34,187	1.9	5.2	90.4	4.9	612
55期末(2024年８月26日)	17,851	150	0.4	34,381	0.6	0.7	94.6	5.2	560
56期末(2024年９月26日)	18,471	150	4.3	35,913	4.5	3.1	92.4	5.0	608
57期末(2024年10月28日)	19,141	150	4.4	37,555	4.6	6.0	86.8	7.7	715
58期末(2024年11月26日)	19,466	150	2.5	38,547	2.6	4.3	88.2	7.8	710
59期末(2024年12月26日)	18,368	150	△4.9	36,751	△4.7	4.8	91.3	4.7	671
60期末(2025年１月27日)	18,210	150	△0.0	36,766	0.0	2.7	92.4	4.8	650
61期末(2025年２月26日)	17,652	150	△2.2	35,947	△2.2	3.0	92.7	4.9	627
62期末(2025年３月26日)	16,985	150	△2.9	34,904	△2.9	3.2	90.5	6.8	623
63期末(2025年４月28日)	15,607	150	△7.2	32,424	△7.1	4.1	91.0	5.4	569
64期末(2025年５月26日)	15,404	150	△0.3	32,343	△0.3	5.6	89.6	5.3	582
65期末(2025年６月26日)	15,715	150	3.0	33,344	3.1	1.0	95.4	4.1	533
66期末(2025年７月28日)	16,316	150	4.8	34,959	4.8	0.6	95.7	4.1	555
67期末(2025年８月26日)	16,094	150	△0.4	34,839	△0.3	0.7	96.8	3.1	540
68期末(2025年９月26日)	16,357	150	2.6	35,797	2.8	1.1	96.4	3.1	551
69期末(2025年10月27日)	17,037	150	5.1	37,664	5.2	2.3	94.7	2.6	554
70期末(2025年11月26日)	17,016	150	0.8	37,988	0.9	0.0	96.5	4.2	536
71期末(2025年12月26日)	16,672	150	△1.1	37,601	△1.0	1.7	94.9	4.2	525
72期末(2026年１月26日)	16,638	150	0.7	37,899	0.8	0.1	96.6	3.7	509
73期末(2026年２月26日)	17,962	150	8.9	41,341	9.1	0.1	97.0	3.2	529
74期末(2026年３月26日)	17,068	150	△4.1	39,665	△4.1	2.0	95.2	3.2	499
75期末(2026年４月27日)	18,350	150	8.4	43,055	8.5	3.5	89.4	7.1	538
76期末(2026年５月26日)	18,583	150	2.1	44,032	2.3	4.7	85.6	10.6	575
77期末(2026年６月26日)	19,197	150	4.1	45,959	4.4	7.9	84.7	7.5	608
78期末(2026年７月27日)	20,124	150	5.6	48,642	5.8	11.0	82.7	6.4	653
79期末(2026年８月26日)	18,796	150	△5.9	45,781	△5.9	9.2	84.6	6.6	599
80期末(2026年９月28日)	17,172	150	△7.8	42,261	△7.7	8.4	85.4	6.6	545

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）ＦＴＳＥ ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）は、ＦＴＳＥ International Limitedが発表するＦＴＳＥ ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、米ドルベース指数）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注６）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

■基準価額・騰落率

第75期首：17,068円
第80期末：17,172円（既払分配金900円）
騰　落　率：5.6%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」を通じて米国リートにほぼ100%投資した結果、米国リート市況の上昇を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

ＵＳリート・インデックス・ファンド（為替ヘッジなし／毎月分配型）

	年　　月　　日	基準価額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）（ベンチマーク）		投資信託証券組入比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
			騰落率		騰落率			
		円	%		%	%	%	%
第75期	（期首）2026年３月26日	17,068	－	39,665	－	2.0	95.2	3.2
	３月末	16,992	△0.4	39,494	△0.4	2.7	94.3	3.2
	（期末）2026年４月27日	18,500	8.4	43,055	8.5	3.5	89.4	7.1
第76期	（期首）2026年４月27日	18,350	－	43,055	－	3.5	89.4	7.1
	４月末	18,406	0.3	43,198	0.3	3.8	89.2	7.1
	（期末）2026年５月26日	18,733	2.1	44,032	2.3	4.7	85.6	10.6
第77期	（期首）2026年５月26日	18,583	－	44,032	－	4.7	85.6	10.6
	５月末	18,580	△0.0	44,031	△0.0	6.7	85.7	7.7
	（期末）2026年６月26日	19,347	4.1	45,959	4.4	7.9	84.7	7.5
第78期	（期首）2026年６月26日	19,197	－	45,959	－	7.9	84.7	7.5
	６月末	19,459	1.4	46,600	1.4	7.9	84.6	7.5
	（期末）2026年７月27日	20,274	5.6	48,642	5.8	11.0	82.7	6.4
第79期	（期首）2026年７月27日	20,124	－	48,642	－	11.0	82.7	6.4
	７月末	19,309	△4.0	46,634	△4.1	10.5	82.8	6.4
	（期末）2026年８月26日	18,946	△5.9	45,781	△5.9	9.2	84.6	6.6
第80期	（期首）2026年８月26日	18,796	－	45,781	－	9.2	84.6	6.6
	８月末	18,503	△1.6	45,066	△1.6	9.6	83.9	6.6
	（期末）2026年９月28日	17,322	△7.8	42,261	△7.7	8.4	85.4	6.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について　(2026.3.27～2026.9.28)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首より、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから上昇しました。2026年６月下旬にかけては、米国とイランが戦争終結に向けた暫定合意を発表し長期金利が低下傾向となったことなどから、上昇基調で推移しました。７月にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて長期金利が上昇したものの、ハイテク株からの資金分散が進む中で続伸しました。当作成期末にかけては、ハイテク株からの資金分散の動きが一服したことや、米国とイランの衝突激化を受けて原油価格が上昇して長期金利が上昇したことなどを嫌気し、当作成期中の上昇幅を縮小しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむね横ばいで推移しましたが、2026年４月末から５月上旬には、日本政府・日銀が円買い／米ドル売りの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。５月中旬にはホルムズ海峡の事実上の封鎖長期化への懸念による原油高が円安米ドル高要因となり、同月下旬には米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に円安となりました。６月は、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測やスペースＸの上場に伴う米ドル買い圧力が強く見受けられ、円安となりました。７月末には、日本政府・日銀の為替介入とニューヨーク連銀のレートチェックを受けて円高米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、ベッセント財務長官が、円の過小評価や日本のリフレ政策からの転換について言及したことで、日銀の追加利上げや日米当局による円安是正への思惑が強まったことなどを背景に、円高が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ＵＳリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて （2026.3.27～2026.9.28）

■当ファンド

「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100％行いました。

■ＵＳリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）およびリート指数先物を組み入れました。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	ＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）

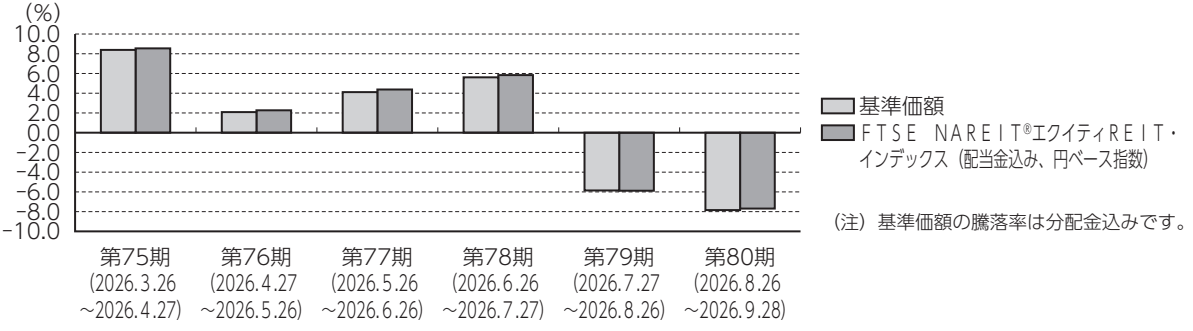
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.5％、当ファンドの基準価額の騰落率は5.6％となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

また、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異も、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

分配金について

当作成期の１万口当り分配金（税込み）は下記「分配原資の内訳（１万口当り）」の「当期分配金（税込み）」欄をご参照ください。

収益分配金の決定根拠は下記「収益分配金の計算過程（１万口当り）」をご参照ください。

なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目	第75期 2026年３月27日 ～2026年４月27日	第76期 2026年４月28日 ～2026年５月26日	第77期 2026年５月27日 ～2026年６月26日	第78期 2026年６月27日 ～2026年７月27日	第79期 2026年７月28日 ～2026年８月26日	第80期 2026年８月27日 ～2026年９月28日
当期分配金（税込み）（円）	**150**	**150**	**150**	**150**	**150**	**150**
対基準価額比率 (%)	0.81	0.80	0.78	0.74	0.79	0.87
当期の収益 (円)	150	150	150	150	14	57
当期の収益以外 (円)	－	－	－	－	135	92
翌期繰越分配対象額 (円)	13,428	13,645	14,253	15,172	15,037	14,946

（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（税込み）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（税込み）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。

（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ございません。

■収益分配金の計算過程（１万口当り）

項目	第75期	第76期	第77期	第78期	第79期	第80期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 100.78円	✓ 23.68円	✓ 66.03円	✓ 53.70円	✓ 14.26円	✓ 57.29円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 538.47	✓ 341.68	✓ 690.43	✓ 1,013.16	0.00	0.00
(c) 収益調整金	12,235.52	12,315.49	12,370.09	12,443.46	12,532.76	12,598.57
(d) 分配準備積立金	703.29	1,114.13	1,277.30	1,812.21	✓ 2,640.49	✓ 2,440.14
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	13,578.07	13,794.99	14,403.87	15,322.55	15,187.51	15,096.01
(f) 分配金	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	13,428.07	13,644.99	14,253.87	15,172.55	15,037.51	14,946.01

（注）✓を付した該当項目から分配金を計上しています。

今後の運用方針

■当ファンド

主として「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ＵＳリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

１万口当りの費用の明細

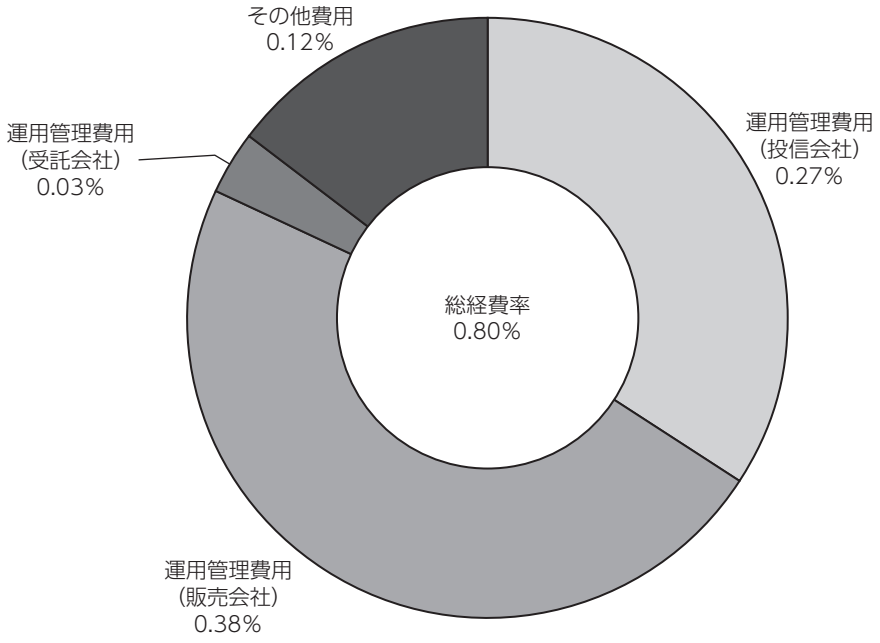
項　　目	第75期～第80期 (2026.3.27～2026.9.28)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	65円	0.350%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は18,540円です。**
（投　信　会　社）	(26)	(0.140)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(36)	(0.196)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(3)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	4	0.023	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.004)	
（投　資　証　券）	(3)	(0.016)	
有価証券取引税	0	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投　資　証　券）	(0)	(0.002)	
そ　の　他　費　用	11	0.060	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保　管　費　用）	(6)	(0.033)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監　査　費　用）	(0)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ　の　他）	(5)	(0.024)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	81	0.435	

（注１）当作成期中の費用（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。
（注２）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.80%です。



（注１）１万口当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。

■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

（2026年３月27日から2026年９月28日まで）

決算期	第75期～第80期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	38,650	103,648	32,204	86,085

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	第74期末	第80期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	208,201	214,647	550,399

（注）単位未満は切捨て。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年９月28日現在

項目	第80期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	550,399	99.4
コール・ローン等、その他	3,329	0.6
投資信託財産総額	553,728	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、９月28日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝157.77円です。
（注３）ＵＳリート・インデックス・マザーファンドにおいて、第80期末における外貨建純資産（613,392千円）の投資信託財産総額（619,511千円）に対する比率は、99.0％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2026年４月27日）、（2026年５月26日）、（2026年６月26日）、（2026年７月27日）、（2026年８月26日）、（2026年９月28日）現在

項目	第75期末	第76期末	第77期末	第78期末	第79期末	第80期末
(A) 資産	**543,535,470円**	**580,313,037円**	**615,071,580円**	**659,314,823円**	**605,191,307円**	**553,728,470円**
コール・ローン等	608,603	689,675	1,909,342	695,819	1,478,668	1,754,046
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	542,926,867	579,623,362	613,162,238	658,619,004	603,712,639	550,399,424
未収入金	－	－	－	－	－	1,575,000
(B) 負債	**4,896,016**	**5,264,468**	**6,583,568**	**5,442,477**	**6,108,167**	**8,036,501**
未払収益分配金	4,403,125	4,641,619	4,754,644	4,873,937	4,780,921	4,766,800
未払解約金	174,617	321,294	1,481,552	194,837	970,897	2,901,547
未払信託報酬	315,764	296,686	339,798	363,239	343,155	352,162
その他未払費用	2,510	4,869	7,574	10,464	13,194	15,992
(C) 純資産総額(A－B)	**538,639,454**	**575,048,569**	**608,488,012**	**653,872,346**	**599,083,140**	**545,691,969**
元本	293,541,688	309,441,320	316,976,277	324,929,152	318,728,074	317,786,669
次期繰越損益金	245,097,766	265,607,249	291,511,735	328,943,194	280,355,066	227,905,300
(D) 受益権総口数	**293,541,688口**	**309,441,320口**	**316,976,277口**	**324,929,152口**	**318,728,074口**	**317,786,669口**
1万口当り基準価額(C／D)	**18,350円**	**18,583円**	**19,197円**	**20,124円**	**18,796円**	**17,172円**

＊当作成期首における元本額は292,739,731円、当作成期間（第75期～第80期）中における追加設定元本額は75,303,525円、同解約元本額は50,256,587円です。
＊第80期末の計算口数当りの純資産額は17,172円です。

■損益の状況

第75期　自2026年３月27日　至2026年４月27日
第76期　自2026年４月28日　至2026年５月26日
第77期　自2026年５月27日　至2026年６月26日
第78期　自2026年６月27日　至2026年７月27日
第79期　自2026年７月28日　至2026年８月26日
第80期　自2026年８月27日　至2026年９月28日

項　　目	第　75　期	第　76　期	第　77　期	第　78　期	第　79　期	第　80　期
(A) 配当等収益	**419円**	**397円**	**641円**	**859円**	**831円**	**740円**
受取利息	419	397	641	859	831	740
(B) 有価証券売買損益	**41,829,070**	**11,604,743**	**24,320,188**	**35,030,936**	**△ 36,005,353**	**△ 45,848,538**
売買益	42,437,092	11,632,238	24,452,320	35,165,872	1,949,445	938,399
売買損	△ 608,022	△ 27,495	△ 132,132	△ 134,936	△ 37,954,798	△ 46,786,937
(C) 信託報酬等	**△ 318,274**	**△ 299,045**	**△ 342,503**	**△ 366,129**	**△ 345,885**	**△ 354,960**
(D) 当期損益金(A+B+C)	**41,511,215**	**11,306,095**	**23,978,326**	**34,665,666**	**△ 36,350,407**	**△ 46,202,758**
(E) 前期繰越損益金	**△ 2,101,903**	**34,475,850**	**40,487,582**	**58,884,122**	**84,159,994**	**41,794,984**
(F) 追加信託差損益金	**210,091,579**	**224,466,923**	**231,800,471**	**240,267,343**	**237,326,400**	**237,079,874**
(配当等相当額)	(359,163,703)	(381,092,297)	(392,102,603)	(404,324,560)	(399,454,320)	(400,365,864)
(売買損益相当額)	(△149,072,124)	(△156,625,374)	(△160,302,132)	(△164,057,217)	(△162,127,920)	(△163,285,990)
(G) 合計(D＋E＋F)	**249,500,891**	**270,248,868**	**296,266,379**	**333,817,131**	**285,135,987**	**232,672,100**
(H) 収益分配金	**△ 4,403,125**	**△ 4,641,619**	**△ 4,754,644**	**△ 4,873,937**	**△ 4,780,921**	**△ 4,766,800**
次期繰越損益金(G+H)	**245,097,766**	**265,607,249**	**291,511,735**	**328,943,194**	**280,355,066**	**227,905,300**
追加信託差損益金	210,091,579	224,466,923	231,800,471	240,267,343	237,326,400	237,079,874
(配当等相当額)	(359,163,703)	(381,092,297)	(392,102,603)	(404,324,560)	(399,454,320)	(400,365,864)
(売買損益相当額)	(△149,072,124)	(△156,625,374)	(△160,302,132)	(△164,057,217)	(△162,127,920)	(△163,285,990)
分配準備積立金	35,006,187	41,140,326	59,711,264	88,675,851	79,833,581	74,598,710
繰越損益金	－	－	－	－	△ 36,804,915	△ 83,773,284

(注１) 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おります。
(注２) 追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
(注３) 収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	第　75　期	第　76　期	第　77　期	第　78　期	第　79　期	第　80　期
(a) 経費控除後の配当等収益	2,958,454円	732,845円	2,093,268円	1,744,880円	454,508円	1,820,854円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	15,806,345	10,573,250	21,885,058	32,920,786	0	0
(c) 収益調整金	359,163,703	381,092,297	392,102,603	404,324,560	399,454,320	400,365,864
(d) 分配準備積立金	20,644,513	34,475,850	40,487,582	58,884,122	84,159,994	77,544,656
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	398,573,015	426,874,242	456,568,511	497,874,348	484,068,822	479,731,374
(f) 分配金	4,403,125	4,641,619	4,754,644	4,873,937	4,780,921	4,766,800
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	394,169,890	422,232,623	451,813,867	493,000,411	479,287,901	474,964,574
(h) 受益権総口数	293,541,688口	309,441,320口	316,976,277口	324,929,152口	318,728,074口	317,786,669口

収　益　分　配　金　の　お　知　ら　せ						
	第 75 期	第 76 期	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期
1万口当り分配金（税込み）	150円	150円	150円	150円	150円	150円

●＜分配金再投資コース＞をご利用の方の税引き分配金は、決算日現在の基準価額に基づいて自動的に再投資いたしました。

・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）、残りの額が普通分配金です。
・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。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE並びにライセンサ各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づくFTSEの同意がない限り、FTSEのデータの再配信も許可されません。

“Source：FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE.“FTSE®”is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence.“NAREIT®”is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts(“NAREIT”).All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT.Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and/or FTSE ratings or underlying data.No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent.”

資産成長型

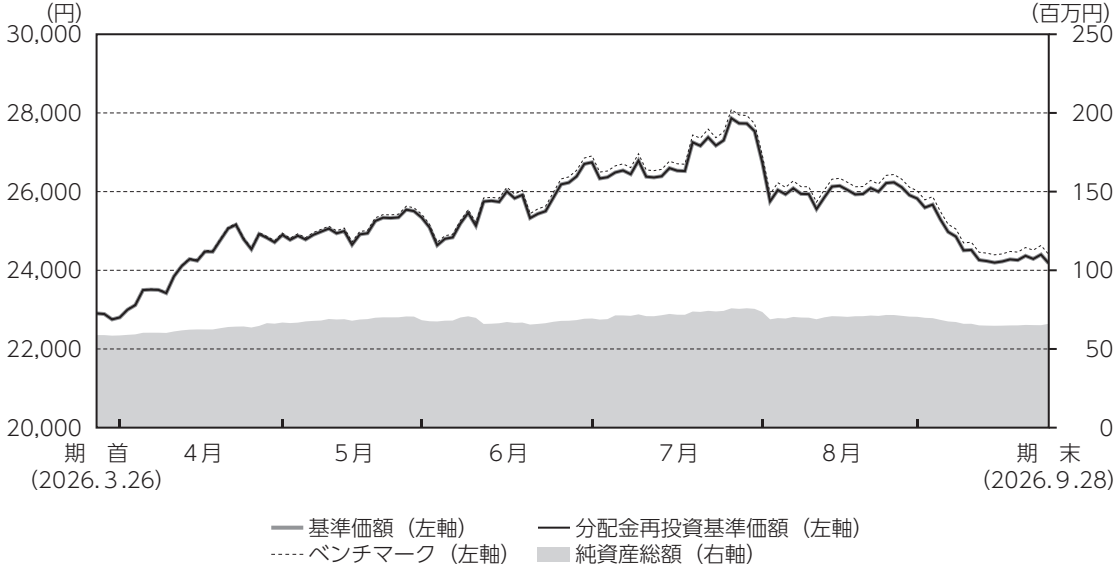
最近５期の運用実績

決算期	基準価額			ＦＴＳＥ ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）		投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期中騰落率	(ベンチマーク)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
８期末(2024年９月26日)	21,167	0	14.0	22,875	14.8	3.0	91.7	5.0	54
９期末(2025年３月26日)	20,439	0	△ 3.4	22,232	△ 2.8	3.2	89.7	6.7	51
10期末(2025年９月26日)	20,827	0	1.9	22,802	2.6	1.1	95.5	3.0	57
11期末(2026年３月26日)	22,904	0	10.0	25,265	10.8	2.0	94.4	3.2	58
12期末(2026年９月28日)	24,177	0	5.6	26,918	6.5	8.3	84.6	6.6	65

（注１）基準価額の騰落率は分配金込み。
（注２）ＦＴＳＥ ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）は、ＦＴＳＥ International Limitedが発表するＦＴＳＥ ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、米ドルベース指数）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。
（注６）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

運用経過

基準価額等の推移について



（注）分配金再投資基準価額およびベンチマークは、当作成期首の基準価額をもとに指数化したものです。

＊分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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（分配金を自動的に再投資するコースがないファンドもあります）。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

■基準価額・騰落率

期　首：22,904円
期　末：24,177円（分配金0円）
騰落率：5.6%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」を通じて米国リートにほぼ100%投資した結果、米国リート市況の上昇を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

年　　月　　日	基準価額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）		投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	(ベンチマーク)	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
（期首）2026年3月26日	22,904	－	25,265	－	2.0	94.4	3.2
3月末	22,802	△ 0.4	25,156	△ 0.4	2.7	94.3	3.2
4月末	24,901	8.7	27,516	8.9	3.8	89.3	7.1
5月末	25,340	10.6	28,046	11.0	6.7	85.7	7.7
6月末	26,745	16.8	29,682	17.5	7.9	84.7	7.5
7月末	26,737	16.7	29,704	17.6	10.5	82.8	6.4
8月末	25,825	12.8	28,705	13.6	9.6	83.9	6.6
（期末）2026年9月28日	24,177	5.6	26,918	6.5	8.3	84.6	6.6

（注）期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

投資環境について (2026.3.27～2026.9.28)

■米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首より、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから上昇しました。2026年６月下旬にかけては、米国とイランが戦争終結に向けた暫定合意を発表し長期金利が低下傾向となったことなどから、上昇基調で推移しました。７月にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて長期金利が上昇したものの、ハイテク株からの資金分散が進む中で続伸しました。当作成期末にかけては、ハイテク株からの資金分散の動きが一服したことや、米国とイランの衝突激化を受けて原油価格が上昇して長期金利が上昇したことなどを嫌気し、当作成期中の上昇幅を縮小しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむね横ばいで推移しましたが、2026年４月末から５月上旬には、日本政府・日銀が円買い／米ドル売りの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。５月中旬にはホルムズ海峡の事実上の封鎖長期化への懸念による原油高が円安米ドル高要因となり、同月下旬には米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に円安となりました。６月は、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測やスペースＸの上場に伴う米ドル買い圧力が強く見受けられ、円安となりました。７月末には、日本政府・日銀の為替介入とニューヨーク連銀のレートチェックを受けて円高米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、ベッセント財務長官が、円の過小評価や日本のリフレ政策からの転換について言及したことで、日銀の追加利上げや日米当局による円安是正への思惑が強まったことなどを背景に、円高が進行しました。

前作成期末における「今後の運用方針」

■当ファンド

主として「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ＵＳリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて　(2026.3.27～2026.9.28)

■当ファンド

「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券への投資をほぼ100％行いました。

■ＵＳリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）およびリート指数先物を組み入れました。

＊マザーファンドのベンチマークは以下の通りです。

組入ファンド	ベンチマーク
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	ＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）

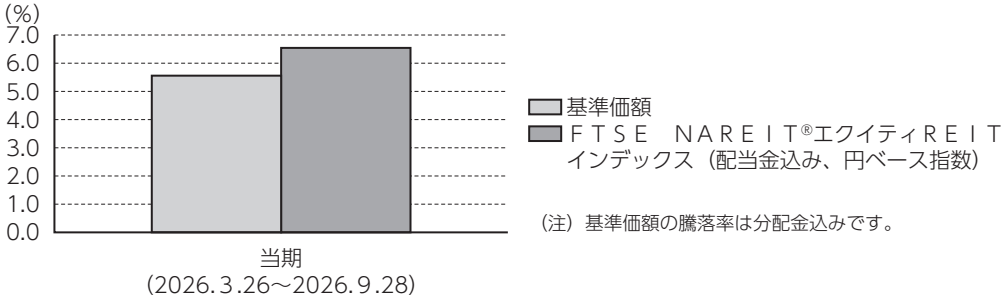
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.5％、当ファンドの基準価額の騰落率は5.6％となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

また、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異も、かい離要因としてあげられます。

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークとの騰落率の対比です。



（注）基準価額の騰落率は分配金込みです。

＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

分配金について

当作成期は、信託財産の成長を考慮し、収益分配を見送らせていただきました。
なお、留保益につきましては、運用方針に基づき運用させていただきます。

■分配原資の内訳（１万口当り）

項目			当期 2026年３月27日 ～2026年９月28日
当期分配金（税込み）		**（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）	14,176

（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（税込み）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（税込み）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。
（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ございません。



今後の運用方針

■当ファンド

主として「ＵＳリート・インデックス・マザーファンド」の受益証券に投資します。

■ＵＳリート・インデックス・マザーファンド

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

１万口当りの費用の明細

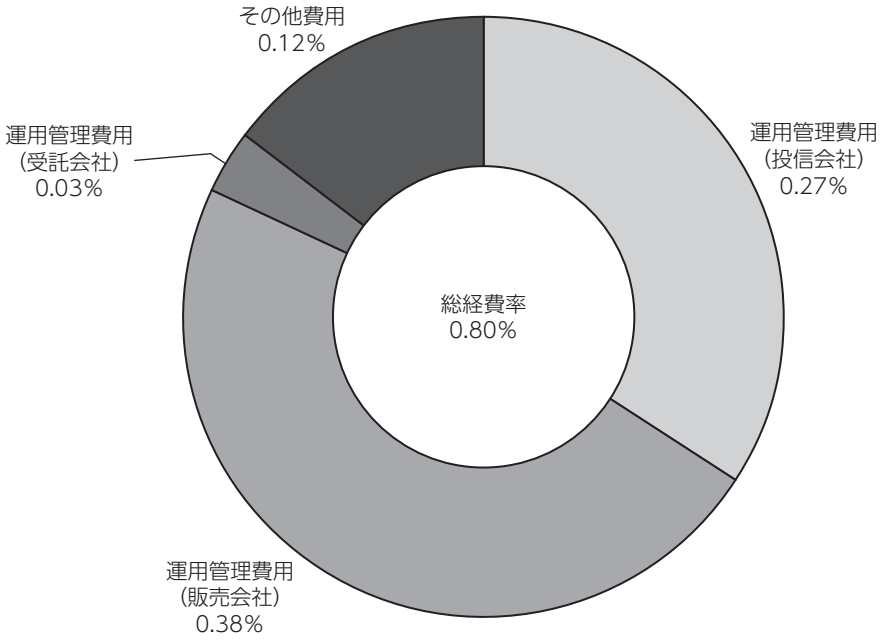
項　　目	当期 (2026.3.27～2026.9.28)		項　目　の　概　要
	金　額	比　率	
信　託　報　酬	89円	0.350%	信託報酬＝当作成期中の平均基準価額×信託報酬率 **当作成期中の平均基準価額は25,390円です。**
（投　信　会　社）	(36)	(0.140)	投信会社分は、ファンドの運用と調査、受託会社への運用指図、基準価額の計算、法定書面等の作成等の対価
（販　売　会　社）	(50)	(0.196)	販売会社分は、運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受　託　会　社）	(4)	(0.014)	受託会社分は、運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
売買委託手数料	6	0.023	売買委託手数料＝当作成期中の売買委託手数料／当作成期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（先物・オプション）	(1)	(0.003)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.004)	
（投　資　証　券）	(4)	(0.016)	
有価証券取引税	1	0.002	有価証券取引税＝当作成期中の有価証券取引税／当作成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
（投資信託受益証券）	(0)	(0.000)	
（投　資　証　券）	(0)	(0.002)	
そ　の　他　費　用	15	0.060	その他費用＝当作成期中のその他費用／当作成期中の平均受益権口数
（保　管　費　用）	(8)	(0.032)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監　査　費　用）	(1)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（そ　の　他）	(6)	(0.025)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合　　計	111	0.435	

（注１）当作成期中の費用（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。
（注２）各金額は項目ごとに円未満を四捨五入してあります。
（注３）各比率は１万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第３位未満を四捨五入してあります。
（注４）組み入れているマザーファンドがある場合、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当該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。組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）がある場合、各項目の費用は、当該投資信託証券が支払った費用を含みません。なお、当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「１万口当りの費用の明細」が取得できるものについては「組入上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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口当り）を乗じた数で除した総経費率（年率）は0.80%です。



（注１）１万口当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。

■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

（2026年３月27日から2026年９月28日まで）

	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	6,519	17,578	5,099	13,722

（注）単位未満は切捨て。

■利害関係人との取引状況等

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種類	期首	当期末	
	口数	口数	評価額
	千口	千口	千円
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	24,297	25,717	65,943

（注）単位未満は切捨て。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年９月28日現在

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	65,943	99.0
コール・ローン等、その他	666	1.0
投資信託財産総額	66,610	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、９月28日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝157.77円です。
（注３）ＵＳリート・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（613,392千円）の投資信託財産総額（619,511千円）に対する比率は、99.0％です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年９月28日現在

項目	当期末
(A) 資産	**66,610,004円**
コール・ローン等	312,422
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	65,943,662
未収入金	353,920
(B) 負債	**612,896**
未払解約金	373,738
未払信託報酬	237,352
その他未払費用	1,806
(C) 純資産総額(A－B)	**65,997,108**
元本	27,297,558
次期繰越損益金	38,699,550
(D) 受益権総口数	**27,297,558口**
１万口当り基準価額(C／D)	**24,177円**

＊期首における元本額は25,682,244円、当作成期間中における追加設定元本額は7,592,480円、同解約元本額は5,977,166円です。
＊当期末の計算口数当りの純資産額は24,177円です。

■損益の状況

当期　自2026年３月27日　至2026年９月28日

項目	当期
(A) 配当等収益	**639円**
受取利息	639
(B) 有価証券売買損益	**1,957,473**
売買益	3,195,635
売買損	△ 1,238,162
(C) 信託報酬等	**△ 239,158**
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	**1,718,954**
(E) 前期繰越損益金	**8,380,492**
(F) 追加信託差損益金	**28,600,104**
(配当等相当額)	(16,607,182)
(売買損益相当額)	(11,992,922)
(G) 合計(D＋E＋F)	**38,699,550**
次期繰越損益金(G)	**38,699,550**
追加信託差損益金	28,600,104
(配当等相当額)	(16,607,182)
(売買損益相当額)	(11,992,922)
分配準備積立金	10,099,446

（注１）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おります。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。
（注３）収益分配金の計算過程は下記「収益分配金の計算過程（総額）」をご参照ください。

■収益分配金の計算過程（総額）

項　　目	当　　期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,085,442円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	633,512
(c) 収益調整金	28,600,104
(d) 分配準備積立金	8,380,492
(e) 当期分配対象額(a＋b＋c＋d)	38,699,550
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e－f)	38,699,550
(h) 受益権総口数	27,297,558口

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE並びにライセンサ各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づくFTSEの同意がない限り、FTSEのデータの再配信も許可されません。

“Source：FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE.“FTSE®”is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence.“NAREIT®”is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts(“NAREIT”).All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT.Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and/or FTSE ratings or underlying data.No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent.”

ＵＳリート・インデックス・マザーファンド

運用報告書　第12期（決算日　2026年９月28日）

（作成対象期間　2026年３月27日～2026年９月28日）

ＵＳリート・インデックス・マザーファンドの運用状況をご報告申し上げます。

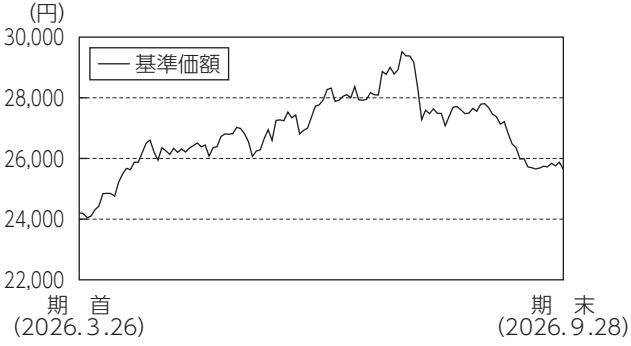
★当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	投資成果をＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含む。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ．米国のリート指数との連動をめざすＥＴＦ（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

大和アセットマネジメント
Daiwa Asset Management

大和アセットマネジメント株式会社
東京都千代田区丸の内一丁目９番１号
https://www.daiwa-am.co.jp/

■当作成期中の基準価額と市況等の推移



年　月　日	基準価額		ＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）		投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	不動産投信指数先物比率
		騰落率	（ベンチマーク）	騰落率			
	円	%		%	%	%	%
(期首)2026年3月26日	24,207	－	25,023	－	2.0	94.4	3.2
3月末	24,101	△ 0.4	24,915	△ 0.4	2.7	94.3	3.2
4月末	26,335	8.8	27,252	8.9	3.8	89.3	7.1
5月末	26,814	10.8	27,777	11.0	6.7	85.7	7.7
6月末	28,319	17.0	29,397	17.5	7.9	84.7	7.5
7月末	28,327	17.0	29,419	17.6	10.5	82.8	6.4
8月末	27,376	13.1	28,430	13.6	9.6	83.9	6.6
(期末)2026年9月28日	25,642	5.9	26,660	6.5	8.3	84.7	6.6

（注１）騰落率は期首比。
（注２）ＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）は、ＦＴＳＥ International Limitedが発表するＦＴＳＥ ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、米ドルベース指数）をもとに円換算し、当ファンド設定日を10,000として大和アセットマネジメントが計算したものです。
（注３）海外の指数は、基準価額への反映を考慮して、現地前営業日の終値を採用しています。
（注４）指数値は、指数提供会社により過去に遡って修正される場合があります。上記の指数は直近で知り得るデータを使用しております。
（注５）不動産投信指数先物比率は買建比率－売建比率です。

《運用経過》

◆基準価額等の推移について

【基準価額・騰落率】

期首：24,207円　期末：25,642円　騰落率：5.9%

【基準価額の主な変動要因】

米国リート市況の上昇を受け、基準価額は上昇しました。くわしくは「投資環境について」をご参照ください。

◆投資環境について

○米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首より、中東情勢に関する悪材料の出尽くし感などから上昇しました。2026年６月下旬にかけては、米国とイランが戦争終結に向けた暫定合意を発表し長期金利が低下傾向となったことなどから、上昇基調で推移しました。７月にかけては、中東情勢の緊迫化を受けて長期金利が上昇したものの、ハイテク株からの資金分散が進む中で続伸しました。当作成期末にかけては、ハイテク株からの資金分散の動きが一服したことや、米国とイランの衝突激化を受けて原油価格が上昇して長期金利が上昇したことなどを嫌気し、当作成期中の上昇幅を縮小しました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首よりおおむね横ばいで推移しましたが、2026年４月末から５月上旬には、日本政府・日銀が円買い／米ドル売りの為替介入を実施したことで、円高が進行しました。５月中旬にはホルムズ海峡の事実上の封鎖長期化への懸念による原油高が円安米ドル高要因となり、同月下旬には米国とイランの戦闘終結期待による市場心理の改善などを背景に円安となりました。６月は、ＦＲＢ（米国連邦準備制度理事会）の利上げ観測やスペースＸの上場に伴う米ドル買い圧力が強く見受けられ、円安となりました。７月末には、日本政府・日銀の為替介入とニューヨーク連銀のレートチェックを受けて円高米ドル安が進行しました。当作成期末にかけては、ベッセント財務長官が、円の過小評価や日本のリフレ政策からの転換について言及したことで、日銀の追加利上げや日米当局による円安是正への思惑が強まったことなどを背景に、円高が進行しました。

◆前作成期末における「今後の運用方針」

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

◆ポートフォリオについて

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ポートフォリオ構築にあたっては、ベンチマークとの連動性を維持するような運用を行いました。

また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）およびリート指数先物を組み入れました。

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は6.5%、当ファンドの基準価額の騰落率は5.9%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

また、組み入れているリートポートフォリオとベンチマークとの騰落率の差異も、かい離要因としてあげられます。

＊ベンチマークはＦＴＳＥ　ＮＡＲＥＩＴ®エクイティＲＥＩＴ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）です。

《今後の運用方針》

米国の金融商品取引所上場および店頭登録のリートに投資し、ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行います。また、運用の効率化を図るため、ＥＴＦ（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

■1万口当りの費用の明細

項　目	当　期
売買委託手数料	5円
（先物・オプション）	(1)
（投資信託受益証券）	(1)
（投資証券）	(4)
有価証券取引税	0
（投資信託受益証券）	(0)
（投資証券）	(0)
その他費用	14
（保管費用）	(8)
（その他）	(6)
合　計	19

（注1）費用の項目および算出法については前掲しております項目の概要をご参照ください。
（注2）項目ごとに円未満を四捨五入してあります。

■売買および取引の状況

(1) 投資信託受益証券

（2026年3月27日から2026年9月28日まで）

銘柄		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
外国	ISHARES CORE US REIT ETF (ETF)	10.315	674	7.417	485

（注1）金額は受渡し代金。
（注2）金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

（2026年3月27日から2026年9月28日まで）

銘柄		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
外国	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST REIT (REIT)	－	－	0.295	4
	URBAN EDGE PROPERTIES (REIT)	－	－	0.333	6
	XENIA HOTELS RESORTS REIT (REIT)	－	－	0.302	4
	AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC (REIT)	－ (△0.354)	－ (－)	0.389	66
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	－	－	0.885	177
	BXP (REIT)	－	－	0.42	22
	VORNADO REALTY TRUST REIT (REIT)	－	－	0.467	12
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	－	－	0.138	3
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST (REIT)	－ (△0.182)	－ (－)	0.186	7
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC (REIT)	－	－	0.086	2
	VIVMARK RESIDENTIAL (REIT)	－ (0.988)	－ (－)	1.044	63
	APPLE HOSPITALITY REIT INC (REIT)	－	－	0.639	7
	EPR PROPERTIES REIT (REIT)	－	－	0.198	10
	GLOBAL NET LEASE INC (REIT)	－	－	0.631	6

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	EQUINIX REIT (REIT)	－	－	0.262	276
	FOUR CORNERS PROPERTY INC TRUST (REIT)	－	－	0.293	7
	CHATHAM LODGING TRUST REIT (REIT)	－	－	0.214	1
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	0.01	1	0.169	17
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC (REIT)	－	－	0.107	1
	BRAEMAR HOTELS RESORTS INC (REIT)	－	－	0.159	0
	HOST HOTELS & RESORTS REIT (REIT)	－	－	1.868	37
	AMERICAN HOMES RENT REIT CLASS A (REIT)	－	－	0.947	28
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES REIT (REIT)	－	－	0.126	0
	RLJ LODGING TRUST REIT (REIT)	－	－	0.423	3
	FARMLAND PARTNERS INC (REIT)	－	－	0.158	1
	AH REALTY INC (REIT)	－	－	0.326	1
	KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	－	－	1.821	42
	CHIRON REAL ESTATE INC (REIT)	－	－	0.051	1
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	－	－	0.907	15
	WHITESTONE REIT (REIT)	－ (△0.115)	－ (△ 1)	0.128	2
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT (REIT)	－	－	0.719	33
	PIEDMONT REALTY TRUST CLASS A (REIT)	－	－	0.466	3
	PARK HOTELS RESORTS INC (REIT)	－	－	0.595	6
	INVITATION HOMES (REIT)	－	－	1.687	43
	OUTFRONT MEDIA (REIT)	－	－	0.39	11
	LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	－	－	0.235	31
	JBG SMITH PROPERTIES (REIT)	－	－	0.204	3
	GLADSTONE LAND REIT CORP (REIT)	－	－	0.142	1
	AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	－	－	0.817	10
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TR (REIT)	－	－	0.137	0
	VICI PPTYS INC (REIT)	－	－	2.829	80
	BRT APARTMENTS CORP (REIT)	－	－	0.028	0
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES I (REIT)	－	－	0.082	4
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	0.042	1	0.544	17
	BROADSTONE NET LEASE (REIT)	－	－	0.542	10
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES REIT (REIT)	－	－	0.302	1
	AMERICAN ASSETS TRUST REIT (REIT)	－	－	0.188	3
	INDEPENDENCE REALTY (REIT)	－	－	0.706	10
	EMPIRE STATE REALTY REIT CLASS A (REIT)	－	－	0.397	2
	NETSTREIT (REIT)	0.04	0	0.238	4
	CTO REALTY GROWTH INC (REIT)	－	－	0.093	1
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT (REIT)	－	－	0.656	22
	STAG INDUSTRIAL REIT (REIT)	－	－	0.495	18
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC (REIT)	－	－	0.016	0
	POSTAL REALTY TRUST CLASS A (REIT)	－	－	0.008	0
	PHILLIPS EDISON AND COMPANY (REIT)	－	－	0.359	13
	ORION PROPERTIES	－	－	0.245	0
	VENTAS REIT (REIT)	0.085	7	1.24	104
	CARETRUST REIT (REIT)	0.02	0	0.589	22
	INVENTRUST PROPERTIES (REIT)	－	－	0.222	7

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	－	－	0.842	24
SABRA HEALTH CARE REIT (REIT)	－	－	0.673	13
UMH PROPERTIES INC (REIT)	－	－	0.263	4
CBL ASSOCIATES PROPERTIES (REIT)	－	－	0.054	2
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE T (REIT)	－ (0.006)	－ (0)	0.122	0
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E (REIT)	－ (△0.094)	－ (△ 1)	0.096	2
NET LEASE OFFICE PROPERTIES (REIT)	－	－	0.075	0
AMERICAN HEALTHCARE REIT (REIT)	0.031	1	0.456	21
LINEAGE (REIT)	－	－	0.187	6
SILA RLTY TR INC TRUST (REIT)	－ (△0.142)	－ (△ 3)	0.164	4
CURBLINE PROPERTIES (REIT)	－	－	0.288	7
FRONTVIEW REIT (REIT)	－	－	0.04	0
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A (REIT)	－	－	0.438	13
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC (REIT)	－	－	0.146	4
IRON MOUNTAIN INC (REIT)	－	－	0.786	87
TERRENO REALTY REIT (REIT)	－	－	0.268	17
SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)	－	－	0.335	43
ACADIA REALTY TRUST REIT (REIT)	－	－	0.374	7
ALEXANDERS REIT INC (REIT)	－	－	0.007	1
PROLOGIS REIT (REIT)	0.017	2	2.47	338
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE (REIT)	－	－	0.455	19
BRANDYWINE REALTY TRUST REIT (REIT)	－	－	0.629	1
SAUL CENTERS REIT INC (REIT)	－	－	0.061	2
VERIS RESIDENTIAL INC (REIT)	－ (△0.203)	－ (△ 3)	0.232	4
CAMDEN PROPERTY TRUST REIT (REIT)	－	－	0.301	30
COUSINS PROPERTIES REIT INC	－	－	0.442	10
SITE CENTERS (REIT)	－	－	0.173	0
EASTGROUP PROPERTIES REIT (REIT)	－	－	0.14	27
ESSEX PROPERTY TRUST REIT (REIT)	－	－	0.169	42
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST (REIT)	－	－	0.354	21
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST RE (REIT)	－	－	0.226	24
GETTY REALTY REIT (REIT)	－	－	0.156	5
WELLTOWER (REIT)	0.052	11	1.821	376
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (REIT)	－	－	1.87	30
HIGHWOODS PROPERTIES REIT (REIT)	－	－	0.335	7
SERVICE PROPERTIES TRUST (REIT)	0.109 (△0.849)	0 (－)	－	－
KILROY REALTY REIT (REIT)	－	－	0.35	10
LTC PROPERTIES REIT (REIT)	－	－	0.124	4
LXP INDUSTRIAL TRUST	－	－	0.153	7
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	－	－	0.315	39
MACERICH REIT (REIT)	0.054	1	0.715	15

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	−	−	0.508	32
	NATIONAL HEALTH INVESTORS REIT (REIT)	−	−	0.136	11
	NNN REIT (REIT)	−	−	0.512	22
	REALTY INCOME REIT (REIT)	−	−	2.425	153
	COPT DEFENSE PROPERTIES (REIT)	−	−	0.323	10
	PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	− (0.025)	− (−)	0.426	126
	REGENCY CENTERS REIT CORP (REIT)	−	−	0.478	37
	SAFEHOLD INC (REIT)	−	−	0.16	2
	TANGER (REIT)	−	−	0.301	10
	SL GREEN REALTY REIT CORP (REIT)	−	−	0.206	8
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST (REIT)	−	−	0.696	4
	UDR REIT (REIT)	−	−	0.916	31
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRU (REIT)	−	−	0.038	1
	W. P. CAREY REIT (REIT)	0.013	0	0.574	40
	AGREE REALTY REIT (REIT)	0.018	1	0.299	23
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT (REIT)	−	−	0.781	35
	CUBESMART REIT (REIT)	−	−	0.626	24
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS REIT INC (REIT)	−	−	0.566	5
	DIGITAL REALTY TRUST REIT (REIT)	0.051	9	0.912	174
	EXTRA SPACE STORAGE REIT (REIT)	−	−	0.571	79
	CENTERSPACE (REIT)	−	−	0.062	3
	KITE REALTY GROUP TRUST REIT (REIT)	−	−	0.622	15
	ONE LIBERTY PROPERTIES REIT INC (REIT)	−	−	0.019	0
	GLADSTONE COMMERCIAL REIT CORP (REIT)	−	−	0.083	1
	DIAMONDROCK HOSPITALITY (REIT)	−	−	0.615	6
	MEDICAL PROPERTIES TRUST REIT (REIT)	−	−	1.321	6
	DOUGLAS EMMETT REIT (REIT)	−	−	0.529	5
	JANUS LIVING INC CLASS A (REIT)	0.184	5	−	−
	NATIONAL HEALTHCARE PROPERTIES CLA (REIT)	0.113	1	0.045	0

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）買付( )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）金額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の種類別取引状況

（2026年３月27日から2026年９月28日まで）

種類別		買建		売建	
		新規買付額	決済額	新規売付額	決済額
外国	不動産投信指数先物取引	百万円 129	百万円 124	百万円 −	百万円 −

（注１）金額は受渡し代金。
（注２）単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄		期首	当期末		
		□数	□数	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE US REIT ETF (ETF)		2.314	5.212	325	51,286
合計	□数、金額	2.314	5.212	325	51,286
	銘柄数<比率>	1銘柄	1銘柄		<8.3%>

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
(注2) < >内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。

(2) 外国投資証券

銘柄	期首	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST REIT (REIT)	0.582	0.287	5	834
URBAN EDGE PROPERTIES (REIT)	0.658	0.325	6	1,020
XENIA HOTELS RESORTS REIT (REIT)	0.545	0.243	4	696
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC (REIT)	0.743	–	–	–
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	1.694	0.809	165	26,142
BXP (REIT)	0.828	0.408	25	4,081
VORNADO REALTY TRUST REIT (REIT)	0.922	0.455	15	2,493
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	0.246	0.108	2	390
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST (REIT)	0.368	–	–	–
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC (REIT)	0.143	0.057	1	176
VIVMARK RESIDENTIAL (REIT)	1.98	1.924	118	18,671
APPLE HOSPITALITY REIT INC (REIT)	1.211	0.572	9	1,461
EPR PROPERTIES REIT (REIT)	0.39	0.192	10	1,721
GLOBAL NET LEASE INC (REIT)	1.137	0.506	4	682
EQUINIX REIT (REIT)	0.511	0.249	251	39,602
FOUR CORNERS PROPERTY INC TRUST (REIT)	0.563	0.27	5	945
CHATHAM LODGING TRUST REIT (REIT)	0.333	0.119	1	250
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	0.327	0.168	20	3,219
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC (REIT)	0.177	0.07	1	159
BRAEMAR HOTELS RESORTS INC (REIT)	0.3	0.141	0	37
HOST HOTELS & RESORTS REIT (REIT)	3.585	1.717	38	6,073
AMERICAN HOMES RENT REIT CLASS A (REIT)	1.786	0.839	25	4,055
HUDSON PACIFIC PROPERTIES REIT (REIT)	0.262	0.136	1	249
RLJ LODGING TRUST REIT (REIT)	0.74	0.317	3	560
FARMLAND PARTNERS INC (REIT)	0.257	0.099	1	169
AH REALTY INC (REIT)	0.53	0.204	1	190
KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	3.493	1.672	37	5,919
CHIRON REAL ESTATE INC (REIT)	0.084	0.033	1	186
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	1.753	0.846	15	2,409
WHITESTONE REIT (REIT)	0.243	–	–	–
GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT (REIT)	1.419	0.7	27	4,283
PIEDMONT REALTY TRUST CLASS A (REIT)	0.783	0.317	2	458
PARK HOTELS RESORTS INC (REIT)	1.073	0.478	7	1,163
INVITATION HOMES (REIT)	3.199	1.512	40	6,350
OUTFRONT MEDIA (REIT)	0.767	0.377	10	1,644
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	0.451	0.216	31	4,906

銘柄	期首	当期末		
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千□	千□	千アメリカ・ドル	千円
JBG SMITH PROPERTIES (REIT)	0.357	0.153	1	254
GLADSTONE LAND REIT CORP (REIT)	0.232	0.09	0	134
AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	1.552	0.735	10	1,709
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TR (REIT)	0.279	0.142	1	165
VICI PPTYS INC (REIT)	5.584	2.755	64	10,218
BRT APARTMENTS CORP (REIT)	0.056	0.028	0	60
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES I (REIT)	0.153	0.071	3	621
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	1.051	0.549	14	2,297
BROADSTONE NET LEASE (REIT)	1.026	0.484	9	1,443
SUMMIT HOTEL PROPERTIES REIT (REIT)	0.574	0.272	1	246
AMERICAN ASSETS TRUST REIT (REIT)	0.321	0.133	2	452
INDEPENDENCE REALTY (REIT)	1.32	0.614	8	1,417
EMPIRE STATE REALTY REIT CLASS A (REIT)	0.754	0.357	1	231
NETSTREIT (REIT)	0.453	0.255	4	732
CTO REALTY GROWTH INC (REIT)	0.173	0.08	1	261
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT (REIT)	1.219	0.563	21	3,328
STAG INDUSTRIAL REIT (REIT)	0.976	0.481	17	2,791
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC (REIT)	0.05	0.034	0	91
POSTAL REALTY TRUST CLASS A (REIT)	0.071	0.063	1	235
PHILLIPS EDISON AND COMPANY (REIT)	0.681	0.322	12	1,899
ORION PROPERTIES	0.245	–	–	–
VENTAS REIT (REIT)	2.448	1.293	111	17,664
CARETRUST REIT (REIT)	1.163	0.594	22	3,505
INVENTRUST PROPERTIES (REIT)	0.421	0.199	6	958
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	1.627	0.785	22	3,476
SABRA HEALTH CARE REIT (REIT)	1.309	0.636	12	1,991
UMH PROPERTIES INC (REIT)	0.468	0.205	3	498
CBL ASSOCIATES PROPERTIES (REIT)	0.101	0.047	2	384
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE T (REIT)	0.211	0.095	0	78
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E (REIT)	0.19	–	–	–
NET LEASE OFFICE PROPERTIES (REIT)	0.113	0.038	0	59
AMERICAN HEALTHCARE REIT (REIT)	0.912	0.487	25	3,996
LINEAGE (REIT)	0.369	0.182	6	1,038
SILA RLTY TR INC TRUST (REIT)	0.306	–	–	–
CURBLINE PROPERTIES (REIT)	0.536	0.248	7	1,113
FRONTVIEW REIT (REIT)	0.093	0.053	0	149

銘柄	期首	当期末		
	口数	口数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A (REIT)	0.833	0.395	10	1,694
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC (REIT)	0.288	0.142	4	710
IRON MOUNTAIN INC (REIT)	1.534	0.748	83	13,144
TERRENO REALTY REIT (REIT)	0.529	0.261	17	2,720
SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)	0.64	0.305	34	5,401
ACADIA REALTY TRUST REIT (REIT)	0.711	0.337	6	1,022
ALEXANDERS REIT INC (REIT)	0.012	0.005	1	194
PROLOGIS REIT (REIT)	4.849	2.396	318	50,295
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE (REIT)	0.897	0.442	22	3,481
BRANDYWINE REALTY TRUST REIT (REIT)	1.068	0.439	1	198
SAUL CENTERS REIT INC (REIT)	0.092	0.031	0	146
VERIS RESIDENTIAL INC (REIT)	0.435	−	−	−
CAMDEN PROPERTY TRUST REIT (REIT)	0.552	0.251	24	3,885
COUSINS PROPERTIES REIT INC	0.872	0.43	12	1,943
SITE CENTERS (REIT)	0.301	0.128	0	61
EASTGROUP PROPERTIES REIT (REIT)	0.277	0.137	27	4,355
ESSEX PROPERTY TRUST REIT (REIT)	0.333	0.164	44	7,027
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST (REIT)	0.684	0.33	20	3,184
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST RE (REIT)	0.445	0.219	24	3,818
GETTY REALTY REIT (REIT)	0.294	0.138	3	623
WELLTOWER (REIT)	3.595	1.826	422	66,654
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (REIT)	3.624	1.754	35	5,620
HIGHWOODS PROPERTIES REIT (REIT)	0.614	0.279	8	1,324
SERVICE PROPERTIES TRUST (REIT)	1.061	0.321	2	333
KILROY REALTY REIT (REIT)	0.652	0.302	10	1,630
LTC PROPERTIES REIT (REIT)	0.245	0.121	5	819
LXP INDUSTRIAL TRUST	0.302	0.149	9	1,431
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	0.608	0.293	34	5,470
MACERICH REIT (REIT)	1.373	0.712	16	2,543
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	1.004	0.496	29	4,634
NATIONAL HEALTH INVESTORS REIT (REIT)	0.256	0.12	8	1,266
NNN REIT (REIT)	0.999	0.487	20	3,173
REALTY INCOME REIT (REIT)	4.787	2.362	131	20,697
COPT DEFENSE PROPERTIES (REIT)	0.614	0.291	9	1,555
PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	0.826	0.425	122	19,309
REGENCY CENTERS REIT CORP (REIT)	0.944	0.466	34	5,383
SAFEHOLD INC (REIT)	0.303	0.143	1	276
TANGER (REIT)	0.591	0.29	10	1,589
SL GREEN REALTY REIT CORP (REIT)	0.389	0.183	9	1,472
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST (REIT)	1.256	0.56	4	718
UDR REIT (REIT)	1.727	0.811	27	4,329
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRU (REIT)	0.071	0.033	1	201
W. P. CAREY REIT (REIT)	1.133	0.572	37	5,964
AGREE REALTY REIT (REIT)	0.591	0.31	20	3,300
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT (REIT)	1.542	0.761	35	5,556
CUBESMART REIT (REIT)	1.21	0.584	22	3,484
SUNSTONE HOTEL INVESTORS REIT INC (REIT)	1.03	0.464	5	819
DIGITAL REALTY TRUST REIT (REIT)	1.799	0.938	167	26,432
EXTRA SPACE STORAGE REIT (REIT)	1.101	0.53	70	11,150
CENTERSPACE (REIT)	0.105	0.043	2	375
KITE REALTY GROUP TRUST REIT (REIT)	1.126	0.504	12	1,970
ONE LIBERTY PROPERTIES REIT INC (REIT)	0.066	0.047	1	166
GLADSTONE COMMERCIAL REIT CORP (REIT)	0.207	0.124	1	244
DIAMONDROCK HOSPITALITY (REIT)	1.135	0.52	6	1,024
MEDICAL PROPERTIES TRUST REIT (REIT)	2.608	1.287	4	724
DOUGLAS EMMETT REIT (REIT)	0.943	0.414	4	641
JANUS LIVING INC CLASS A (REIT)	−	0.184	5	872
NATIONAL HEALTHCARE PROPERTIES CLA (REIT)	−	0.068	1	171
合計 口数、金額	117.56	56.481	3,308	521,968
合計 銘柄数<比率>	128銘柄	123銘柄		<84.7%>

（注1）邦貨換算金額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）<　>内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。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高（評価額）

銘柄別		当期末	
		買建額	売建額
外国	DJ US REAL ESTATE(アメリカ)	百万円 40	百万円 −

（注1）外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。
（注2）単位未満は切捨て。

＊同じ銘柄名が複数表示される場合、同一銘柄名であっても市場や通貨等が異なる場合があります。また、銘柄名称が長い場合、名称の一部が表記されない場合があります。

■投資信託財産の構成

2026年９月28日現在

項目	当期末 評価額	当期末 比率
	千円	%
投資信託受益証券	51,286	8.3
投資証券	521,968	84.3
コール・ローン等、その他	46,256	7.4
投資信託財産総額	619,511	100.0

（注１）評価額の単位未満は切捨て。
（注２）外貨建資産は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに資産運用業協会が定める計算方法により算出されるレートで邦貨換算したものです。なお、９月28日における邦貨換算レートは、１アメリカ・ドル＝157.77円です。
（注３）当期末における外貨建純資産（613,392千円）の投資信託財産総額（619,511千円）に対する比率は、99.0%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年９月28日現在

項目	当期末
(A) 資産	**626,182,953円**
コール・ローン等	20,736,547
投資信託受益証券(評価額)	51,286,679
投資証券(評価額)	521,968,892
未収入金	9,199,606
未収配当金	1,827,281
差入委託証拠金	21,163,948
(B) 負債	**9,838,577**
未払金	7,909,657
未払解約金	1,928,920
(C) 純資産総額(A－B)	**616,344,376**
元本	240,364,670
次期繰越損益金	375,979,706
(D) 受益権総口数	**240,364,670口**
１万口当り基準価額(C／D)	**25,642円**

＊期首における元本額は445,948,436円、当作成期間中における追加設定元本額は45,170,584円、同解約元本額は250,754,350円です。
＊当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の元本額：
ＵＳリート・インデックス・ファンド（為替ヘッジなし／毎月分配型） 214,647,619円
ＵＳリート・インデックス・ファンド（為替ヘッジなし／資産成長型） 25,717,051円
＊当期末の計算口数当りの純資産額は25,642円です。

■損益の状況

当期　自2026年３月27日　至2026年９月28日

項目	当期
(A) 配当等収益	**12,003,955円**
受取配当金	11,607,093
受取利息	46,761
その他収益金	350,101
(B) 有価証券売買損益	**49,748,816**
売買益	68,973,311
売買損	△ 19,224,495
(C) 先物取引等損益	**1,153,756**
取引益	4,291,407
取引損	△ 3,137,651
(D) その他費用	**△ 373,732**
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	**62,532,795**
(F) 前期繰越損益金	**633,558,440**
(G) 解約差損益金	**△396,168,545**
(H) 追加信託差損益金	**76,057,016**
(I) 合計(E＋F＋G＋H)	**375,979,706**
次期繰越損益金(I)	**375,979,706**

（注１）解約差損益金とは、一部解約時の解約価額と元本との差額をいい、元本を下回る場合は利益として、上回る場合は損失として処理されます。
（注２）追加信託差損益金とは、追加信託金と元本との差額をいい、元本を下回る場合は損失として、上回る場合は利益として処理されます。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する瑕疵や不作為については、FTSE並びにライセンサ各社はいずれも一切の責任を負いません。また、書面に基づくFTSEの同意がない限り、FTSEのデータの再配信も許可されません。

“Source：FTSE International Limited(“FTSE”)©FTSE.“FTSE®”is a trade mark of the London Stock Exchange Group companies and is used by FTSE International Limited under licence.“NAREIT®”is a trade mark of the National Association of Real Estate Investment Trusts(“NAREIT”).All intellectual property rights in the Index vest in FTSE and NAREIT.Neither FTSE nor its licensors accept any liability for any errors or omissions in the FTSE indices and/or FTSE ratings or underlying data.No further distribution of FTSE Data is permitted without FTSE's express written consent.”