

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

シンガポールREITファンド
（毎月分配型）／（資産成長型）
〈愛称〉Sリート

（毎月分配型）
第37期（決算日 2025年12月25日）
第38期（決算日 2026年1月26日）
第39期（決算日 2026年2月25日）
第40期（決算日 2026年3月25日）
第41期（決算日 2026年4月27日）
第42期（決算日 2026年5月25日）

（資産成長型）
第7期（決算日 2026年5月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、「シンガポールREITファンド（毎月分配型）」は、このたび第42期の決算を行いましたので、第37期～第42期中の運用状況、「シンガポールREITファンド（資産成長型）」は、このたび第7期の決算を行いましたので、運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引立て賜りますようお願い申し上げます。

SOMPOアセットマネジメント株式会社

東京都中央区日本橋二丁目2番16号 共立日本橋ビル

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

お問い合わせ先

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

（毎月分配型）

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 期 金 騰 落 中 率			
	円			円	%	%	百万円
13期(2023年12月25日)	10,112			30	0.0	1.9	304
14期(2024年1月25日)	10,331			30	2.5	1.2	264
15期(2024年2月26日)	10,121			30	△1.7	1.2	258
16期(2024年3月25日)	9,901			30	△1.9	1.2	247
17期(2024年4月25日)	9,841			30	△0.3	—	241
18期(2024年5月27日)	10,001			30	1.9	—	229
19期(2024年6月25日)	9,831			30	△1.4	—	213
20期(2024年7月25日)	9,898			30	1.0	2.8	209
21期(2024年8月26日)	9,970			30	1.0	2.9	196
22期(2024年9月25日)	10,410			30	4.7	—	196
23期(2024年10月25日)	10,403			30	0.2	—	131
24期(2024年11月25日)	9,647			30	△7.0	—	79
25期(2024年12月25日)	9,643			30	0.3	—	79
26期(2025年1月27日)	9,656			30	0.4	—	79
27期(2025年2月25日)	9,269			30	△3.7	—	76
28期(2025年3月25日)	9,691			30	4.9	—	67
29期(2025年4月25日)	9,199			30	△4.8	—	62
30期(2025年5月26日)	9,174			30	0.1	—	62
31期(2025年6月25日)	9,538			30	4.3	—	65
32期(2025年7月25日)	9,981			30	5.0	—	72
33期(2025年8月25日)	10,076			30	1.3	—	66
34期(2025年9月25日)	10,435			30	3.9	—	73
35期(2025年10月27日)	10,904			30	4.8	—	73
36期(2025年11月25日)	10,975			30	0.9	—	82
37期(2025年12月25日)	11,041			30	0.9	—	81
38期(2026年1月26日)	11,193			30	1.6	—	80
39期(2026年2月25日)	11,265			30	0.9	—	91
40期(2026年3月25日)	10,655			30	△5.1	—	86
41期(2026年4月27日)	11,122			30	4.7	—	74
42期(2026年5月25日)	10,812			30	△2.5	—	67

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万円当たり（以下同じ）。

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

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

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		
第37期	(期 首) 2025年11月25日	円	%	%	%
		10,975	—	—	92.0
	11月末	11,070	0.9	—	94.4
第38期	(期 末) 2025年12月25日	11,071	0.9	—	91.2
	(期 首) 2025年12月25日	11,041	—	—	91.2
	12月末	11,086	0.4	—	93.3
第39期	(期 末) 2026年1月26日	11,223	1.6	—	91.1
	(期 首) 2026年1月26日	11,193	—	—	91.1
	1月末	11,142	△0.5	—	86.2
第40期	(期 末) 2026年2月25日	11,295	0.9	—	90.6
	(期 首) 2026年2月25日	11,265	—	—	90.6
	2月末	11,278	0.1	—	90.8
第41期	(期 末) 2026年3月25日	10,685	△5.1	—	91.1
	(期 首) 2026年3月25日	10,655	—	—	91.1
	3月末	10,550	△1.0	—	91.9
第42期	(期 末) 2026年4月27日	11,152	4.7	—	97.8
	(期 首) 2026年4月27日	11,122	—	—	97.8
	4月末	11,031	△0.8	—	97.6
第42期	(期 末) 2026年5月25日	10,842	△2.5	—	93.7

(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

（資産成長型）

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額			株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	騰 落 中 率			
	円	円		%	%	%	百万円
3 期(2024年 5 月27日)	10,493	0		0.4	—	94.3	144
4 期(2024年11月25日)	10,300	0		△ 1.8	—	94.2	102
5 期(2025年 5 月26日)	10,005	0		△ 2.9	—	84.1	106
6 期(2025年11月25日)	12,206	0		22.0	—	91.8	105
7 期(2026年 5 月25日)	12,238	0		0.3	—	94.5	118

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 基準価額及び分配金は1万口当たり（以下同じ）。

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

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		株 式 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落	率		
(期 首)	円		%	%	%
2025年11月25日	12,206	—	—	—	91.8
11月末	12,309	0.8	—	—	93.1
12月末	12,375	1.4	—	—	92.8
2026年1月末	12,457	2.1	—	—	85.8
2月末	12,638	3.5	—	—	88.5
3月末	11,862	△2.8	—	—	92.0
4月末	12,438	1.9	—	—	95.0
(期 末)					
2026年 5 月25日	12,238	0.3	—	—	94.5

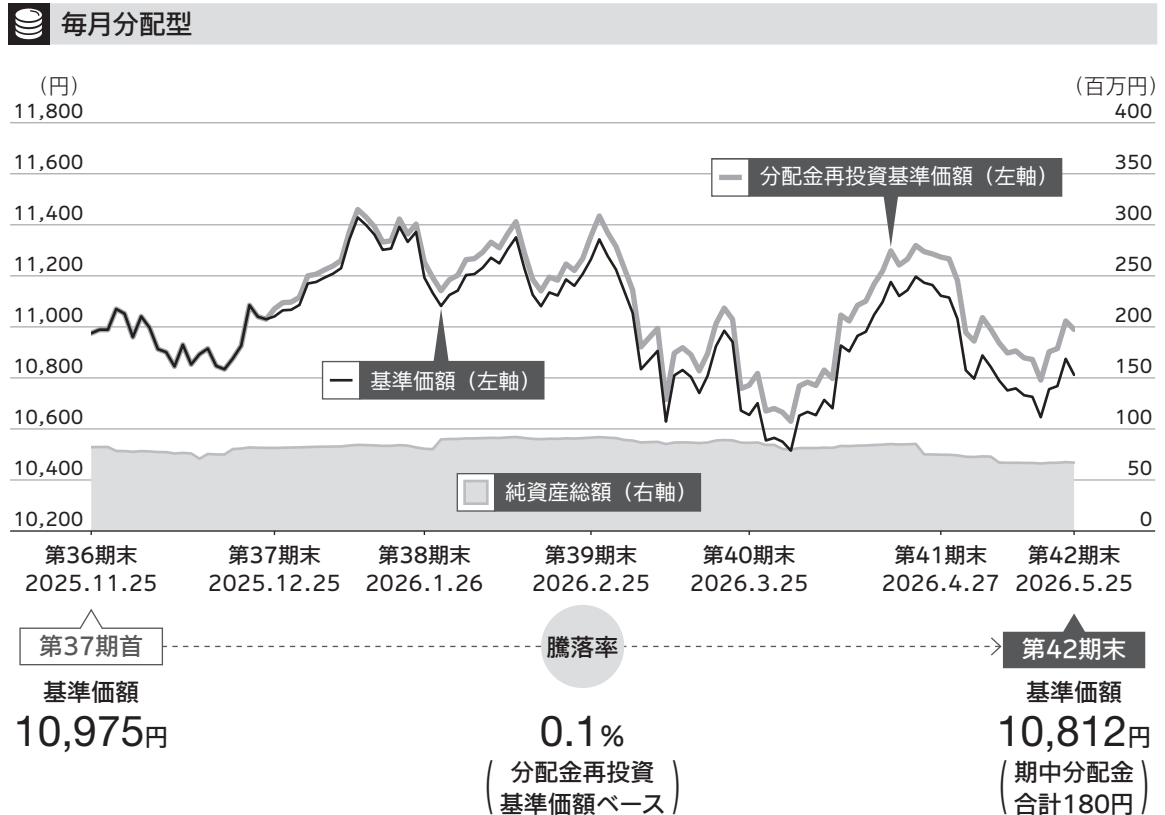
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

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

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

運用経過

● 基準価額の推移



- 分配金再投資基準価額の推移は、2025年11月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに合った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因



毎月分配型

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



シンガポールREITマザーファンド

期中の騰落率は+1.1%となりました。

シンガポールREIT市場は下落しましたが、シンガポールドルが円に対して上昇したことがプラス寄与となり基準価額は上昇しました。

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



ベビーファンド

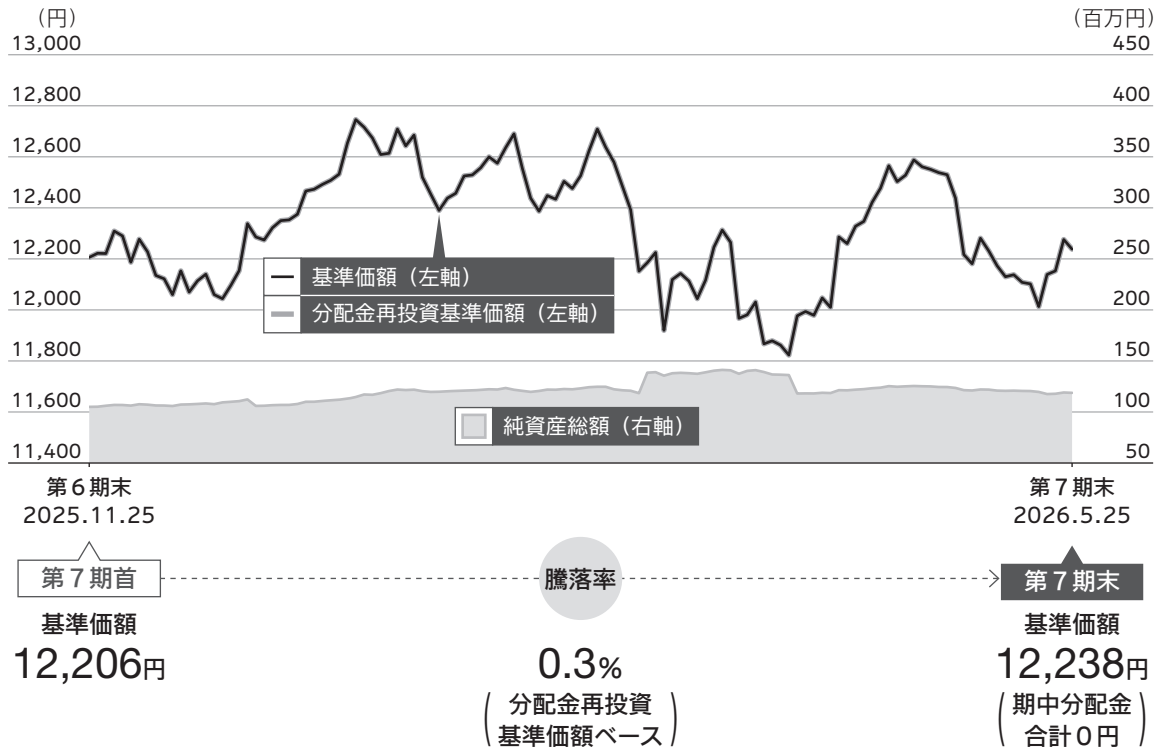


マザーファンド

● 基準価額の推移



資産成長型



- 分配金再投資基準価額の推移は、2025年11月25日の基準価額をもとに委託会社にて指数化したものを使用しております。
- 分配金再投資基準価額は、収益分配金（税引前）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- シンガポールREITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主としてシンガポール証券取引所に上場されている不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。そのため、当ファンドのコンセプトに適った指数等が存在しないため、ベンチマーク及び参考指数は記載しておりません。

● 基準価額の主な変動要因

資産成長型

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

シンガポールREITマザーファンド

期中の騰落率は+1.1%となりました。

シンガポールREIT市場は下落しましたが、シンガポールドルが円に対して上昇したことがプラス寄与となり基準価額は上昇しました。

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

 ベビーファンド  マザーファンド

● 投資環境

シンガポールREIT市場は下落しました。2025年12月から2026年1月にかけて、アジア株式市場の堅調推移を背景に月間で上昇となりました。2月も株式市場は底堅い推移となりましたが、月間で下落となりました。3月は、中東情勢悪化によるスタグフレーション懸念が台頭し、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ期待が後退するなど、株式市場は大幅安となり、シンガポールREIT市場も大幅に下落しました。4月に入り中東情勢への警戒感後退や米国の利上げ観測後退を背景に、株式市場が3月の大幅安から急反発する中で、シンガポールREIT市場は反発し月間上昇となりました。5月に入り引き続き、株式市場は上昇しましたが、シンガポールREIT市場は当期末にかけて下落しました。

為替市場においては、シンガポールドルは、期中においてやや変動はあったものの、概ね対円で上昇基調（円安シンガポールドル高）となりました。

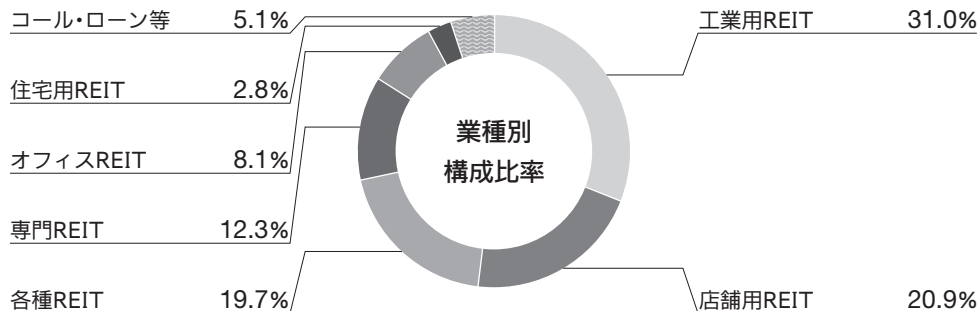
● 当該投資信託のポートフォリオ

毎月分配型／資産成長型

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

シンガポールREITマザーファンド

期を通じて、シンガポール証券取引所に上場されているREITの組入比率を高位に維持しました。期末のREIT組入比率は94.9%でした。当期は、Centurion Accommodation REITやUI Boustead REITなどを新規に組入れる一方で、Mapletree Industrial TrustやCapitaland Ascott Trustなどを売却しました。



注1．比率は、毎月分配型は第42期末、資産成長型は第7期末における純資産総額に対する割合。

注2．端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

● 当該投資信託のベンチマークとの差異

毎月分配型／資産成長型

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

● 分配金

毎月分配型

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

分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項目	第37期 2025.11.26 } 2025.12.25	第38期 2025.12.26 } 2026.1.26	第39期 2026.1.27 } 2026.2.25	第40期 2026.2.26 } 2026.3.25	第41期 2026.3.26 } 2026.4.27	第42期 2026.4.28 } 2026.5.25
当期分配金	30	30	30	30	30	30
（対基準価額比率）	0.271%	0.267%	0.266%	0.281%	0.269%	0.277%
当期の収益	0	0	30	—	10	30
当期の収益以外	29	29	—	30	19	—
翌期繰越分配対象額	1,438	1,590	1,670	1,641	1,626	1,678

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

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

注3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

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

※ インカム収入とは、REITの配当収入等をいいます。

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

 資産成長型

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

分配原資の内訳（単位：円、1 万口当たり・税引前）

項目	第 7 期 2025.11.26～2026.5.25
当期分配金	—
（対基準価額比率）	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,426

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

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

注 3. 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

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

● 今後の運用方針



毎月分配型／資産成長型

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



シンガポールREITマザーファンド

安定した配当利回りと資産価値上昇の可能性を併せ持つREITの特性は、トータルリターン観点から魅力的な資産クラスであると考えます。ポートフォリオ運営においては、投資環境分析、セクター選択を慎重に行いつつ、バリュエーション・サポートのある質の高い銘柄を選定し、安定したポートフォリオ運営を継続する方針です。

● 1万口当たりの費用明細

毎月分配型

項目	第37期～第42期 2025.11.26～2026.5.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	86円	0.780%	(a) 信託報酬 = 各期中の平均基準価額 × 信託報酬率（年率） × $\frac{\text{各期の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は11,026円です。
（投信会社）	（ 45）	（0.409）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 39）	（0.355）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 2）	（0.016）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	16	0.146	(b) 売買委託手数料 = $\frac{\text{各期中の売買委託手数料}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（ 16）	（0.146）	
(c) 有価証券取引税	3	0.023	(c) 有価証券取引税 = $\frac{\text{各期中の有価証券取引税}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（ 3）	（0.023）	
(d) その他費用	47	0.429	(d) その他費用 = $\frac{\text{各期中のその他費用}}{\text{各期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 47）	（0.424）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 1）	（0.005）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	152	1.378	

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

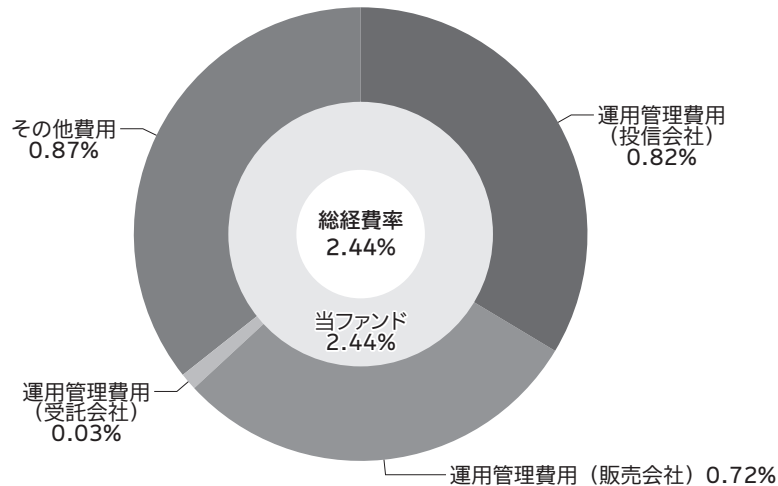
注2．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.44%**です。



注1．当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

注3．各比率は、年率換算した値です。

注4．当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5．上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。



資産成長型

項目	第7期 2025.11.26～2026.5.25		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	96円	0.780%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率（年率）× $\frac{\text{期中の日数}}{\text{年間の日数}}$ 期中の平均基準価額は12,346円です。
（投信会社）	（ 51）	（0.409）	ファンドの運用の対価
（販売会社）	（ 44）	（0.355）	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（ 2）	（0.016）	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	19	0.157	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	（ 19）	（0.157）	
(c) 有価証券取引税	3	0.025	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	（ 3）	（0.025）	
(d) その他費用	53	0.433	(d) その他費用＝ $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$
（保管費用）	（ 53）	（0.428）	有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用
（監査費用）	（ 1）	（0.005）	監査法人に支払うファンドの監査にかかる費用
合計	171	1.395	

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

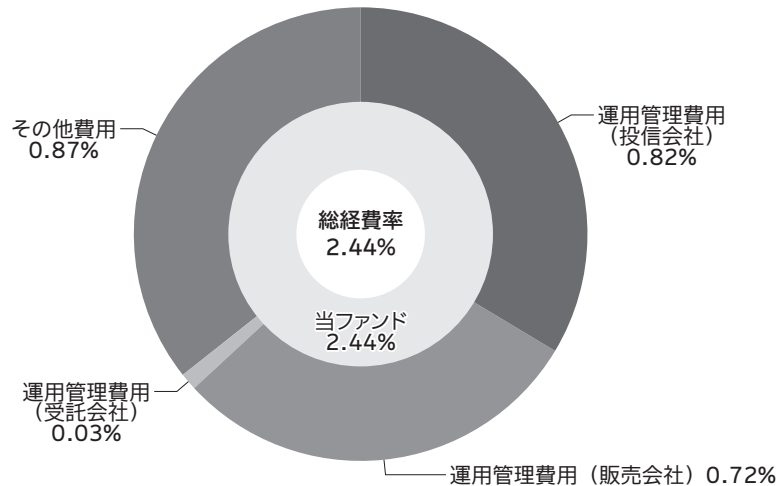
注2．金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は2.44%**です。



注1．当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

注3．各比率は、年率換算した値です。

注4．当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

注5．上記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

（毎月分配型）

○売買及び取引の状況

（2025年11月26日～2026年5月25日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第37期～第42期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポールREITマザーファンド		千口 13,094	千円 17,000	千口 23,777	千円 30,800

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2025年11月26日～2026年5月25日）

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

（2026年5月25日現在）

親投資信託残高

銘	柄	第36期末	第42期末	
		口数	口数	評価額
シンガポールREITマザーファンド		千口	千口	千円
		61,620	50,937	66,167

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）当ファンドは、第42期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

（2026年5月25日現在）

項 目	第42期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シンガポールREITマザーファンド	66,167	98.1
コール・ローン等、その他	1,314	1.9
投資信託財産総額	67,481	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨て。

（注2）シンガポールREITマザーファンドにおいて、第42期末における外貨建資産（183,835千円）の投資信託財産総額（184,350千円）に対する比率は、99.7%です。

（注3）外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、第42期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.91円、1シンガポール・ドル＝124.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第37期末	第38期末	第39期末	第40期末	第41期末	第42期末
	2025年12月25日現在	2026年1月26日現在	2026年2月25日現在	2026年3月25日現在	2026年4月27日現在	2026年5月25日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	81,908,707	83,005,891	91,850,592	86,843,118	85,148,162	67,481,991
コール・ローン等	6,206,802	4,831,875	3,675,759	3,230,647	2,663,976	1,314,154
シンガポールREITマザーファンド(評価額)	75,701,803	78,173,937	88,174,773	83,612,418	73,984,143	66,167,816
未収入金	—	—	—	—	8,500,000	—
未収利息	102	79	60	53	43	21
(B) 負債	427,192	2,394,259	363,028	467,121	10,411,875	459,201
未払収益分配金	221,405	216,061	243,632	243,190	201,589	185,968
未払解約金	104,452	2,063,511	2,267	116,657	10,092,329	187,825
未払信託報酬	100,734	114,004	116,432	106,636	117,254	84,878
その他未払費用	601	683	697	638	703	530
(C) 純資産総額(A－B)	81,481,515	80,611,632	91,487,564	86,375,997	74,736,287	67,022,790
元本	73,801,748	72,020,357	81,210,990	81,063,647	67,196,440	61,989,401
次期繰越損益金	7,679,767	8,591,275	10,276,574	5,312,350	7,539,847	5,033,389
(D) 受益権総口数	73,801,748口	72,020,357口	81,210,990口	81,063,647口	67,196,440口	61,989,401口
1万口当たり基準価額(C／D)	11,041円	11,193円	11,265円	10,655円	11,122円	10,812円

（注1）当作成期間（第37期～第42期）における期首元本額74,894,025円、期中追加設定元本額19,704,523円、期中一部解約元本額32,609,147円

（注2）期末における1口当たりの純資産総額

第37期1.1041円、第38期1.1193円、第39期1.1265円、第40期1.0655円、第41期1.1122円、第42期1.0812円

○損益の状況

項 目	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
	2025年11月26日～ 2025年12月25日	2025年12月26日～ 2026年1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月25日	2026年2月26日～ 2026年3月25日	2026年3月26日～ 2026年4月27日	2026年4月28日～ 2026年5月25日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,879	1,708	1,801	1,334	1,969	964
受取利息	1,879	1,708	1,801	1,334	1,969	964
(B) 有価証券売買損益	876,244	1,420,097	1,000,977	△4,551,693	3,421,923	△1,667,226
売買益	953,194	1,472,134	1,000,964	10,282	3,948,537	145,207
売買損	△ 76,950	△ 52,037	13	△4,561,975	△ 526,614	△1,812,433
(C) 信託報酬等	△ 101,335	△ 114,687	△ 117,129	△ 107,274	△ 117,957	△ 85,408
(D) 当期損益金 (A + B + C)	776,788	1,307,118	885,649	△4,657,633	3,305,935	△1,751,670
(E) 前期繰越損益金	5,127,575	5,544,450	6,633,466	7,167,377	1,905,905	4,633,059
(F) 追加信託差損益金	1,996,809	1,955,768	3,001,091	3,045,796	2,529,596	2,337,968
(配当等相当額)	(4,935,504)	(4,822,280)	(6,286,488)	(6,382,123)	(5,306,957)	(4,902,987)
(売買損益相当額)	(△2,938,695)	(△2,866,512)	(△ 3,285,397)	(△3,336,327)	(△2,777,361)	(△2,565,019)
(G) 計 (D + E + F)	7,901,172	8,807,336	10,520,206	5,555,540	7,741,436	5,219,357
(H) 収益分配金	△ 221,405	△ 216,061	△ 243,632	△ 243,190	△ 201,589	△ 185,968
次期繰越損益金 (G + H)	7,679,767	8,591,275	10,276,574	5,312,350	7,539,847	5,033,389
追加信託差損益金	1,996,809	1,955,768	3,001,091	3,045,796	2,529,596	2,337,968
(配当等相当額)	(4,935,551)	(4,822,280)	(6,294,344)	(6,382,584)	(5,307,146)	(4,903,521)
(売買損益相当額)	(△2,938,742)	(△2,866,512)	(△ 3,293,253)	(△3,336,788)	(△2,777,550)	(△2,565,553)
分配準備積立金	5,682,958	6,635,507	7,275,483	6,924,187	5,623,743	5,500,781
繰越損益金	—	—	—	△4,657,633	△ 613,492	△2,805,360

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程（2025年11月26日～2026年5月25日）は以下の通りです。

項 目	2025年11月26日～ 2025年12月25日	2025年12月26日～ 2026年1月26日	2026年1月27日～ 2026年2月25日	2026年2月26日～ 2026年3月25日	2026年3月26日～ 2026年4月27日	2026年4月28日～ 2026年5月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	2,055円	2,702円	879,020円	0円	69,461円	488,513円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	774,733円	1,304,416円	6,629円	0円	0円	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	4,935,551円	4,822,280円	6,294,344円	6,382,584円	5,307,146円	4,903,521円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	5,127,575円	5,544,450円	6,633,466円	7,167,377円	5,755,871円	5,198,236円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	10,839,914円	11,673,848円	13,813,459円	13,549,961円	11,132,478円	10,590,270円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	1,468円	1,620円	1,700円	1,671円	1,656円	1,708円
g. 分配金	221,405円	216,061円	243,632円	243,190円	201,589円	185,968円
h. 分配金(1万円当たり)	30円	30円	30円	30円	30円	30円

（資産成長型）

○売買及び取引の状況

（2025年11月26日～2026年5月25日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
シンガポールREITマザーファンド	千口 32,717	千円 42,500	千口 20,293	千円 25,500

（注1）単位未満は切捨て。

（注2）金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

（2025年11月26日～2026年5月25日）

該当事項はございません。

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

（2025年11月26日～2026年5月25日）

当期首残高 （元本）	当期設定 元本	当期解約 元本	当期末残高 （元本）	取 引 の 理 由
万円 1,000	万円 －	万円 －	万円 1,000	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2026年5月25日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
シンガポールREITマザーファンド	78,557	90,981	118,185

(注1) 単位未満は切捨て。
(注2) 当ファンドは、当期末において、直接投資をする株式及び新株予約権証券の組入はありません。

○投資信託財産の構成

(2026年5月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
シンガポールREITマザーファンド	118,185	96.0
コール・ローン等、その他	4,906	4.0
投資信託財産総額	123,091	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。
(注2) シンガポールREITマザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産（183,835千円）の投資信託財産総額（184,350千円）に対する比率は、99.7%です。
(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝158.91円、1シンガポール・ドル＝124.45円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年5月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	123,091,322
コール・ローン等	4,906,093
シンガポールREITマザーファンド(評価額)	118,185,149
未収利息	80
(B) 負債	4,343,991
未払解約金	3,399,586
未払信託報酬	938,719
その他未払費用	5,686
(C) 純資産総額(A－B)	118,747,331
元本	97,033,838
次期繰越損益金	21,713,493
(D) 受益権総口数	97,033,838口
1万口当たり基準価額(C／D)	12.238円

(注1) 信託財産に係る期首元本額86,041,445円、期中追加設定元本額46,486,413円、期中一部解約元本額35,494,020円

(注2) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2238円

○損益の状況（2025年11月26日～2026年5月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	16,861
受取利息	16,861
(B) 有価証券売買損益	813,467
売買益	1,604,669
売買損	△ 791,202
(C) 信託報酬等	△ 944,405
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 114,077
(E) 前期繰越損益金	11,697,315
(F) 追加信託差損益金	10,130,255
(配当等相当額)	(10,197,763)
(売買損益相当額)	(△ 67,508)
(G) 計(D＋E＋F)	21,713,493
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	21,713,493
追加信託差損益金	10,130,255
(配当等相当額)	(10,272,292)
(売買損益相当額)	(△ 142,037)
分配準備積立金	13,275,777
繰越損益金	△ 1,692,539

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示しております。

(注3) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注4) 分配金の計算過程（2025年11月26日～2026年5月25日）は以下の通りです。

項 目	2025年11月26日～ 2026年5月25日
a. 配当等収益(費用控除後)	1,578,462円
b. 有価証券等損益額(費用控除後)	0円
c. 信託約款に規定する収益調整金	10,272,292円
d. 信託約款に規定する分配準備積立金	11,697,315円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	23,548,069円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,426円
g. 分配金	0円

○分配金のお知らせ

（毎月分配型）	第37期	第38期	第39期	第40期	第41期	第42期
1万口当たり分配金（税込み）	30円	30円	30円	30円	30円	30円

＜分配金をお支払いする場合＞

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

＜分配金を再投資する場合＞

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

＜課税上の取扱いについて＞

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

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

※法人の受益者に対する課税は、税率が異なります。

※上記内容は、税法が改正された場合等には変更になることがあります。

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

○お知らせ

シンガポールREITファンド（毎月分配型）

シンガポールREITファンド（資産成長型）

- ・「一般社団法人投資信託協会」の名称が「一般社団法人資産運用業協会」に変更されたため、投資信託約款に所要の変更を行いました（2026年4月1日）。

シンガポールREITマザーファンド

運用報告書

第3期（決算日 2025年11月25日）

＜計算期間 2024年11月26日～2025年11月25日＞

シンガポールREITマザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準	価 額		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率			
(設定日)	円		%	%	%	百万円
2022年11月30日	10,000	—	—	—	—	486
1 期(2023年11月27日)	10,632	6.3	2.1	96.1	561	
2 期(2024年11月25日)	10,644	0.1	—	95.2	178	
3 期(2025年11月25日)	12,851	20.7	—	95.5	180	

（注1）基準価額は1万円当たり（以下同じ）。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

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

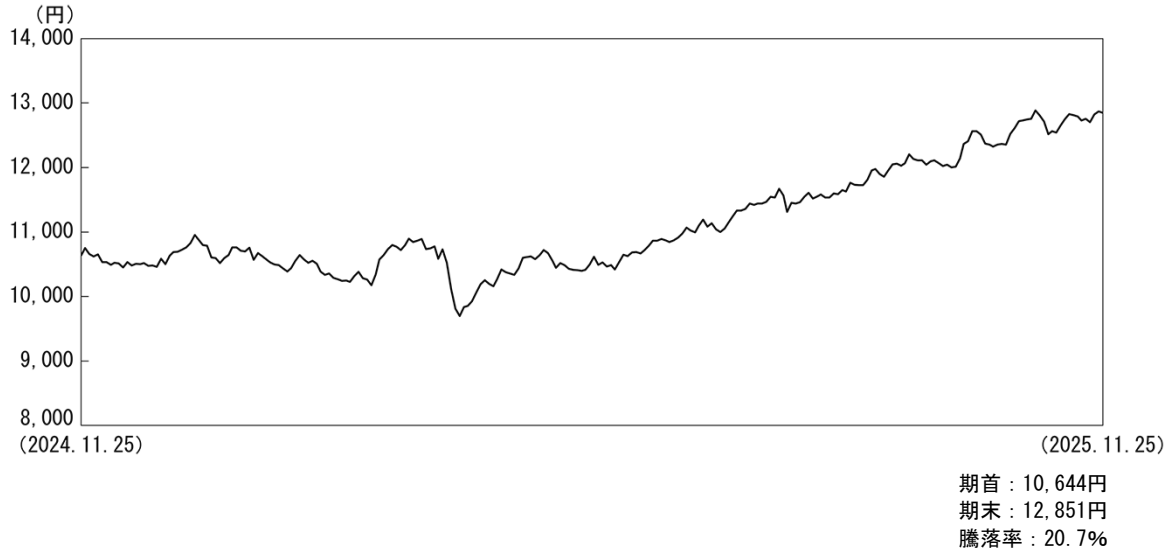
(注1) 騰落率は期首比。

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

○運用経過

(2024年11月26日～2025年11月25日)

■基準価額の推移



■基準価額の主な変動要因

当期は、シンガポールREITが上昇したことや、シンガポールドルが円に対して上昇したことから、基準価額は+20.7%となりました。

■投資環境

○シンガポールREIT市況

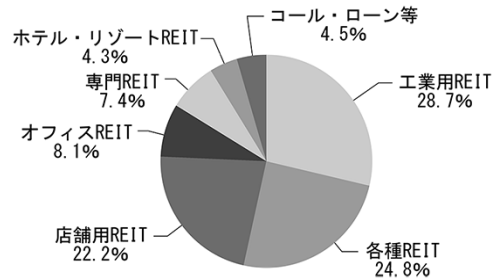
シンガポールREIT市場は上昇しました。期初から軟調な展開の中、2025年4月に入りトランプ政権の打ち出した関税が予想を上回る内容であったことから市場は一時的に急落しました。その後、猶予期間が設けられるなど過度な不透明感が後退したことから戻り基調となりました。6月から7月にかけて、米国の利下げ期待や米中貿易交渉進展などを背景に堅調な世界株式市場とともに上昇しました。8月はジャクソンホール会議での利下げ再開示唆が市場を後押し、9月は米国で利下げが決定された他、株式市場の堅調さが支えとなりました。10月は米中貿易摩擦の懸念再燃があったものの、FRB（米連邦準備理事会）の利下げ観測を背景に底堅い動き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

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

■当該投資信託のポートフォリオ

期を通じて、シンガポール証券取引所に上場されているREITの組入比率を高位に維持しました。期末のREIT組入比率は95.5%となりました。

業種別構成比率



(注1) 比率は、第3期末における純資産総額に対する割合。

(注2) 端数処理の関係上、構成比合計が100%とならない場合があります。

■当該投資信託のベンチマークとの差異

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

■今後の運用方針

安定した配当利回りと資産価値上昇の可能性を併せ持つREITの特性は、トータルリターン観点から魅力的な資産クラスであると考えます。ポートフォリオ運営においては、投資環境分析、セクター選択を慎重に行いつつ、バリュエーション・サポートのある質の高い銘柄を選定し、安定したポートフォリオ運営を継続する方針です。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月26日～2025年11月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 37 (37)	% 0.331 (0.331)	(a) 売買委託手数料 = $\frac{\text{期中の売買委託手数料}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	5 (5)	0.049 (0.049)	(b) 有価証券取引税 = $\frac{\text{期中の有価証券取引税}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	91 (91) (0)	0.821 (0.818) (0.003)	(c) その他費用 = $\frac{\text{期中のその他費用}}{\text{期中の平均受益権口数}}$ 有価証券等の保管等のために、海外の銀行等に支払う費用 信託事務の処理にかかるその他の費用等
合 計	133	1.201	
期中の平均基準価額は11,093円です。			

(注1) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
(注2) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

○売買及び取引の状況

(2024年11月26日～2025年11月25日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千アメリカ・ドル		千アメリカ・ドル
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	45,980 (—)	24 (△0.554)	96,240	49
	NTT DC REIT	25,120	23	2,600	2
	小 計	71,100 (—)	48 (△0.554)	98,840	52
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	その他				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	24,600	39	—	—
	その他				
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	— (—)	— (△ 1)	24,600	37
	小 計	24,600 (—)	39 (△ 1)	24,600	37
	ユ ー ロ 計	24,600 (—)	39 (△ 1)	24,600	37
	シンガポール		千シンガポール・ドル		千シンガポール・ドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	29,300 (—)	65 (△0.304)	73,300	147
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,400 (—)	6 (△ 1)	60,900	163
	SUNTEC REIT	56,700	73	10,000	12
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	25,500 (—)	30 (△ 2)	29,000	34
	STARHILL GLOBAL REIT	147,400	75	17,400	9
	KEPPEL REIT	75,000	67	19,000	18
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	3,000 (2,867)	6 (5)	10,300	23
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	36,100	28	36,100	27
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	19,600 (—)	74 (△0.176)	29,000	118
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,400 (—)	2 (△0.331)	48,100	95
	MAPLETREE PAN ASIA COMM	29,500 (—)	37 (△0.198)	22,900	29
	AIMS APAC REIT	51,000 (—)	64 (△ 1)	17,900	24
	PARAGON REIT	92,000	81	800 (125,500)	0.777 (109)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	82,400 (—)	72 (△0.374)	13,000	11
	LENDELEASE GLOBAL COMMERCIAL	82,900	53	71,300	37

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	シンガポール	口	千シンガポール・ドル	口	千シンガポール・ドル
	KEPPEL DC REIT	3,500 (5,665)	7 (11)	7,200	16
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	6,400 (-)	5 (△0.816)	77,400	69
	小 計	744,100 (8,532)	755 (9)	543,600 (125,500)	842 (109)

(注1) 金額は受渡代金。
(注2) () 内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。
(注3) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月26日～2025年11月25日)

該当事項はございません。

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

○組入資産の明細

(2025年11月25日現在)

外国投資信託証券

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

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

(注2) 比率は純資産総額に対する評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年11月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円	%
	172,004	95.5
コール・ローン等、その他	8,144	4.5
投資信託財産総額	180,148	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨て。

(注2) 当期末における外貨建資産（174,738千円）の投資信託財産総額（180,148千円）に対する比率は、97.0%です。

(注3) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

なお、当期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝156.87円、1シンガポール・ドル＝120.21円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年11月25日現在）

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

(注1) 信託財産に係る期首元本額167,669,820円、期中追加設定元本額31,610,882円、期中一部解約元本額59,102,574円

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

 シンガポール R E I T ファンド（毎月分配型）
 61,620,461円

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

(注3) 期末における1口当たりの純資産総額 1.2851円

○損益の状況（2024年11月26日～2025年11月25日）

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

(注1) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 追加信託差損益金とは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 解約差損益金とは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を致しました（2025年4月1日）。