

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)

★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~2025年9月26日
	資産成長型	2020年10月29日~2025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	
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。

運用報告書(全体版)

毎月分配型	第45期(決算日)	2023年10月26日
	第46期(決算日)	2023年11月27日
	第47期(決算日)	2023年12月26日
	第48期(決算日)	2024年1月26日
	第49期(決算日)	2024年2月26日
資産成長型	第50期(決算日)	2024年3月26日
	第7期(決算日)	2024年3月26日
(作成対象期間 2023年9月27日~2024年3月26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。

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/>

<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	期騰 落率	(ベンチマーク)	期騰 落率	中率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円	
21期末(2021年10月26日)	21,305	40	7.9	26,204	8.0	1.6	97.5	1.4	56	
22期末(2021年11月26日)	22,213	40	4.4	27,401	4.6	2.8	96.0	1.3	62	
23期末(2021年12月27日)	22,080	250	0.5	27,571	0.6	4.2	95.5	1.3	61	
24期末(2022年1月26日)	20,578	250	△ 5.7	26,035	△ 5.6	5.9	93.4	1.9	63	
25期末(2022年2月28日)	20,564	250	1.1	26,366	1.3	6.4	93.0	1.9	70	
26期末(2022年3月28日)	22,112	250	8.7	28,689	8.8	8.2	88.5	3.6	106	
27期末(2022年4月26日)	23,462	250	7.2	30,791	7.3	8.8	87.4	4.8	114	
28期末(2022年5月26日)	20,185	250	△ 12.9	26,795	△ 13.0	14.0	80.9	6.2	171	
29期末(2022年6月27日)	20,255	250	1.6	27,258	1.7	0.2	71.2	2.8	186	
30期末(2022年7月26日)	20,712	250	3.5	28,251	3.6	15.8	80.5	4.7	230	
31期末(2022年8月26日)	21,251	250	3.8	29,367	4.0	22.0	70.2	6.0	341	
32期末(2022年9月26日)	19,059	250	△ 9.1	26,718	△ 9.0	0.3	80.4	20.5	302	
33期末(2022年10月26日)	19,186	250	2.0	27,308	2.2	6.3	90.5	4.6	329	
34期末(2022年11月28日)	18,881	250	△ 0.3	27,250	△ 0.2	3.5	93.7	4.5	244	
35期末(2022年12月26日)	17,026	250	△ 8.5	24,974	△ 8.4	5.4	90.6	5.6	245	
36期末(2023年1月26日)	17,522	250	4.4	26,103	4.5	10.4	86.9	3.6	284	
37期末(2023年2月27日)	17,880	250	3.5	27,056	3.7	13.0	81.4	6.6	341	
38期末(2023年3月27日)	15,472	250	△ 12.1	23,800	△ 12.0	14.4	82.1	4.0	387	
39期末(2023年4月26日)	16,225	250	6.5	25,377	6.6	9.7	87.0	4.2	362	
40期末(2023年5月26日)	16,196	250	1.4	25,754	1.5	10.3	86.5	4.2	374	
41期末(2023年6月26日)	16,718	250	4.8	27,002	4.8	7.5	84.5	8.9	451	
42期末(2023年7月26日)	17,719	250	7.5	29,087	7.7	11.8	84.9	4.9	478	
43期末(2023年8月28日)	17,060	250	△ 2.3	28,445	△ 2.2	5.0	91.6	4.6	537	
44期末(2023年9月26日)	16,392	250	△ 2.5	27,791	△ 2.3	4.1	92.6	4.4	563	
45期末(2023年10月26日)	15,053	250	△ 6.6	25,977	△ 6.5	4.4	92.8	3.8	661	
46期末(2023年11月27日)	16,282	250	9.8	28,543	9.9	1.1	96.9	3.3	672	
47期末(2023年12月26日)	16,970	250	5.8	30,218	5.9	5.8	89.1	5.7	707	
48期末(2024年1月26日)	17,059	150	1.4	30,693	1.6	17.8	77.4	7.0	902	
49期末(2024年2月26日)	17,231	150	1.9	31,315	2.0	0.5	95.0	4.7	646	
50期末(2024年3月26日)	17,053	150	△ 0.2	31,287	△ 0.1	3.4	94.4	2.7	594	

(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。

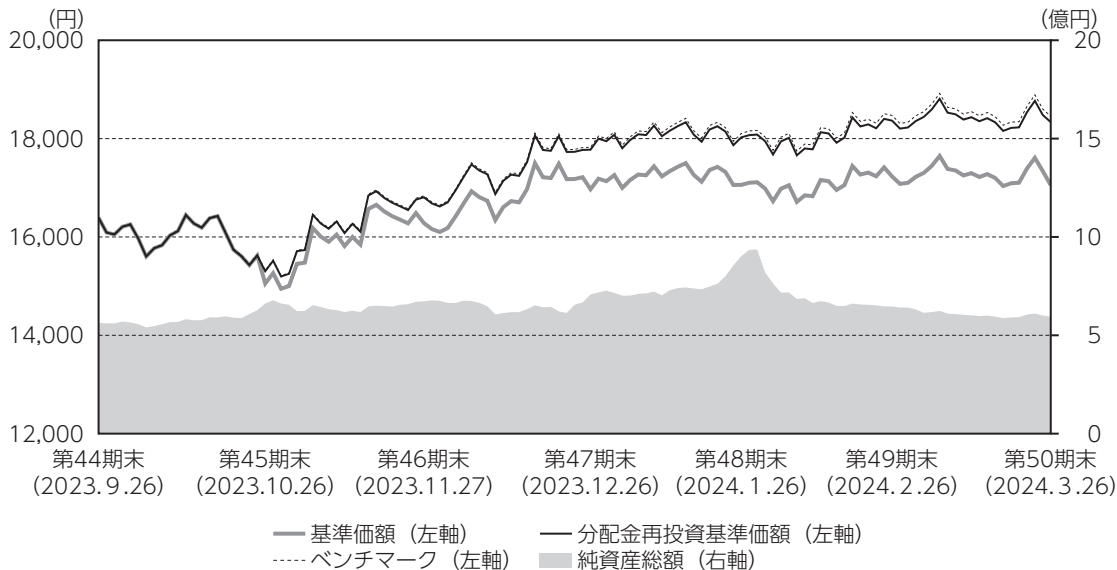
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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45期首：16,392円

第50期末：17,053円（既払分配金1,200円）

騰落率：11.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

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、米国リート市場や為替相場の上昇（円安）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 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
		円	%	騰 落 率	騰 落 率			
第45期	(期首) 2023年9月26日	16,392	—	27,791	—	4.1	92.6	4.4
	9月末	16,207	△1.1	27,489	△1.1	4.3	90.8	4.3
	(期末) 2023年10月26日	15,303	△6.6	25,977	△6.5	4.4	92.8	3.8
第46期	(期首) 2023年10月26日	15,053	—	25,977	—	4.4	92.8	3.8
	10月末	15,002	△0.3	25,887	△0.3	0.2	92.6	2.7
	(期末) 2023年11月27日	16,532	9.8	28,543	9.9	1.1	96.9	3.3
第47期	(期首) 2023年11月27日	16,282	—	28,543	—	1.1	96.9	3.3
	11月末	16,182	△0.6	28,364	△0.6	0.1	96.6	2.4
	(期末) 2023年12月26日	17,220	5.8	30,218	5.9	5.8	89.1	5.7
第48期	(期首) 2023年12月26日	16,970	—	30,218	—	5.8	89.1	5.7
	12月末	17,259	1.7	30,749	1.8	5.3	88.7	5.7
	(期末) 2024年1月26日	17,209	1.4	30,693	1.6	17.8	77.4	7.0
第49期	(期首) 2024年1月26日	17,059	—	30,693	—	17.8	77.4	7.0
	1月末	16,985	△0.4	30,574	△0.4	10.9	81.5	4.0
	(期末) 2024年2月26日	17,381	1.9	31,315	2.0	0.5	95.0	4.7
第50期	(期首) 2024年2月26日	17,231	—	31,315	—	0.5	95.0	4.7
	2月末	17,224	△0.0	31,304	△0.0	0.3	95.8	2.2
	(期末) 2024年3月26日	17,203	△0.2	31,287	△0.1	3.4	94.4	2.7

(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

(2023.9.27～2024.3.26)

■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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、予想を上回る業績発表や見通しの上方修正を行った個別銘柄リートの上昇などが相場の支えとなり、底堅く推移しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇したことで日米金利差が意識され、円安米ドル高が進行しました。しかし2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。2月末にかけても、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどを背景に、円安米ドル高基調となりました。3月は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本では他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、当作成期末にかけて小幅に円安米ドル高となりました。

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。なお、運用の効率化を図るため、E T F（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

(2023.9.27～2024.3.26)

■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

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)

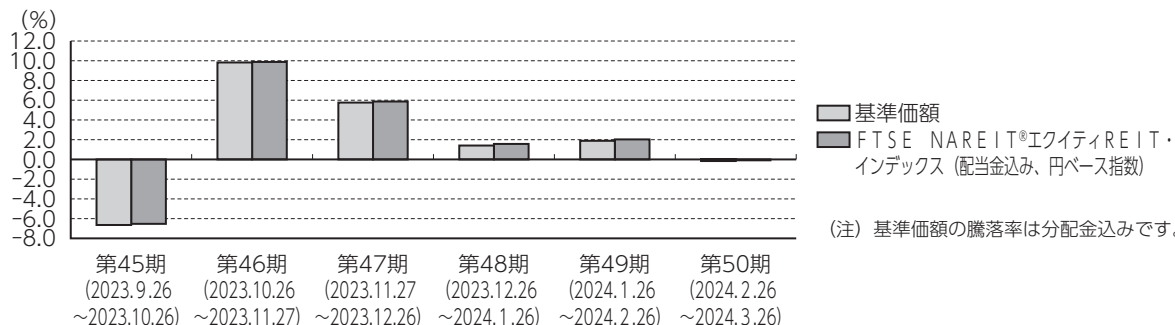
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は12.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は11.9%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。

なお、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、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、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。



*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45期	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期
	2023年9月27日 ～2023年10月26日	2023年10月27日 ～2023年11月27日	2023年11月28日 ～2023年12月26日	2023年12月27日 ～2024年1月26日	2024年1月27日 ～2024年2月26日	2024年2月27日 ～2024年3月26日
当期分配金（税込み）（円）	250	250	250	150	150	150
対基準価額比率（％）	1.63	1.51	1.45	0.87	0.86	0.87
当期の収益（円）	43	30	250	142	150	72
当期の収益以外（円）	206	219	－	7	－	77
翌期繰越分配対象額（円）	11,073	10,856	11,364	11,365	11,534	11,459

(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ありません。

■収益分配金の計算過程（1万口当り）

項 目	第45期	第46期	第47期	第48期	第49期	第50期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 43.09円	✓ 30.12円	✓ 64.60円	✓ 47.23円	✓ 18.91円	✓ 72.64円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	✓ 679.97	✓ 94.90	✓ 299.05	0.00
(c) 収益調整金	✓ 11,198.81	✓ 11,076.06	10,869.66	11,050.66	11,078.49	11,104.50
(d) 分配準備積立金	✓ 81.38	0.00	0.00	✓ 322.28	287.57	✓ 432.83
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	11,323.29	11,106.19	11,614.23	11,515.08	11,684.03	11,609.98
(f) 分配金	250.00	250.00	250.00	150.00	150.00	150.00
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	11,073.29	10,856.19	11,364.23	11,365.08	11,534.03	11,459.98

(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。なお、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45期～第50期 (2023.9.27～2024.3.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	57円	0.341%	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16,727円です。
（投 信 会 社）	(23)	(0.136)	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）	(32)	(0.191)	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）	(2)	(0.013)	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	0.025	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）	(0)	(0.003)	
（投資信託受益証券）	(3)	(0.016)	
（投 資 証 券）	(1)	(0.006)	
有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	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)	(0.000)	
そ の 他 費 用	7	0.045	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）	(5)	(0.028)	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)	(0.002)	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）	(2)	(0.015)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	69	0.411	

(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。

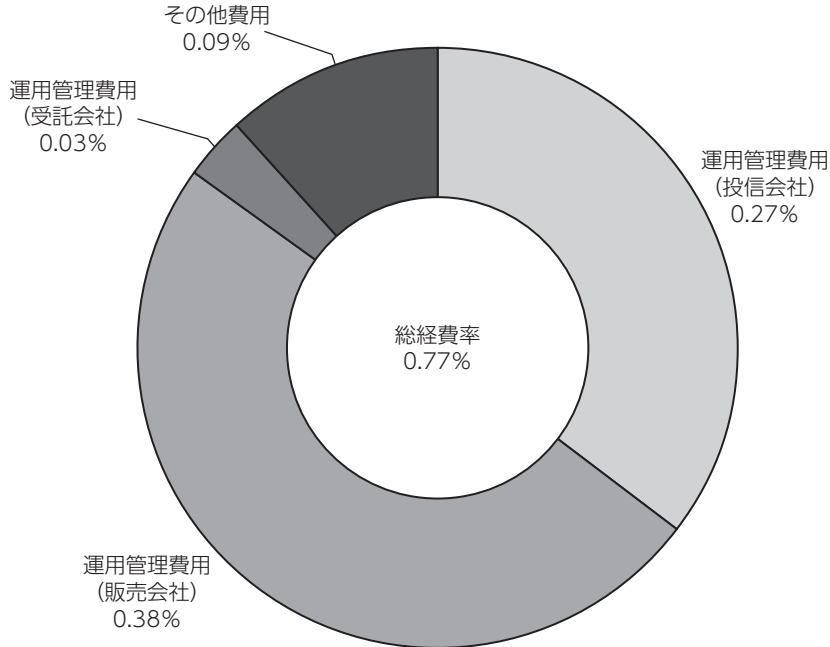
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.77%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。

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）

■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

（2023年9月27日から2024年3月26日まで）

決算期	第45期～第50期			
	設定		解約	
	□数	金額	□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	335,640	608,808	356,978	654,612

（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44期末	第50期末	
	□数	□数	評価額
USリート・インデックス・マザーファンド	千口 331,242	千口 309,903	千円 599,849

（注）単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月26日現在

項目	第50期末	
	評価額	比率
USリート・インデックス・マザーファンド	千円 599,849	% 99.3
コール・ローン等、その他	4,013	0.7
投資信託財産総額	603,862	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投資信託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、3月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝151.33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50期末における外貨建純資産（1,146,762千円）の投資信託財産総額（1,157,103千円）に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

（2023年10月26日）、（2023年11月27日）、（2023年12月26日）、（2024年1月26日）、（2024年2月26日）、（2024年3月26日）現在

項目	第45期末	第46期末	第47期末	第48期末	第49期末	第50期末
(A) 資産	674,152,242円	692,951,708円	720,840,376円	913,544,706円	669,203,941円	603,862,910円
コール・ローン等	2,475,786	10,316,783	3,642,733	3,588,301	5,260,036	3,627,296
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	671,676,456	682,634,925	717,197,643	909,956,405	651,808,585	599,849,514
未収入金	—	—	—	—	12,135,320	386,100
(B) 負債	12,212,211	20,061,224	13,093,870	10,944,121	22,543,030	8,918,305
未払収益分配金	10,993,233	10,331,796	10,426,284	7,936,468	5,629,392	5,233,331
未払解約金	892,923	9,335,748	2,306,726	2,572,692	16,480,317	3,335,782
未払信託報酬	323,483	388,024	352,398	423,129	418,158	331,391
その他未払費用	2,572	5,656	8,462	11,832	15,163	17,801
(C) 純資産総額(A-B)	661,940,031	672,890,484	707,746,506	902,600,585	646,660,911	594,944,605
元本	439,729,343	413,271,840	417,051,364	529,097,902	375,292,830	348,888,749
次期繰越損益金	222,210,688	259,618,644	290,695,142	373,502,683	271,368,081	246,055,856
(D) 受益権総口数	439,729,343□	413,271,840□	417,051,364□	529,097,902□	375,292,830□	348,888,749□
1万口当り基準価額(C/D)	15,053円	16,282円	16,970円	17,059円	17,231円	17,053円

* 当作成期首における元本額は343,703,709円、当作成期間（第45期～第50期）中における追加設定元本額は524,770,731円、同解約元本額は519,585,691円です。

* 第50期末の計算口数当りの純資産額は17,053円です。

■ 損益の状況

第45期 自2023年9月27日 至2023年10月26日 第48期 自2023年12月27日 至2024年1月26日
 第46期 自2023年10月27日 至2023年11月27日 第49期 自2024年1月27日 至2024年2月26日
 第47期 自2023年11月28日 至2023年12月26日 第50期 自2024年2月27日 至2024年3月26日

項 目	第 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期
(A) 配当等収益	△ 49円	△ 37円	△ 26円	△ 433円	△ 6円	25円
受取利息	—	—	2	29	—	25
支払利息	△ 49	△ 37	△ 28	△ 462	△ 6	—
(B) 有価証券売買損益	△ 40,862,589	56,076,039	31,964,667	7,947,505	12,354,915	△ 654,660
売買益	910,039	59,786,211	36,884,153	9,598,842	14,669,488	346,482
売買損	△ 41,772,628	△ 3,710,172	△ 4,919,486	△ 1,651,337	△ 2,314,573	△ 1,001,142
(C) 信託報酬等	△ 326,055	△ 391,108	△ 355,204	△ 426,499	△ 421,489	△ 334,029
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 41,188,693	55,684,894	31,609,437	7,520,573	11,933,420	△ 988,664
(E) 前期繰越損益金	△ 20,279,969	△ 55,150,595	△ 556,915	17,051,841	10,792,386	15,101,169
(F) 追加信託差損益金	294,672,583	269,416,141	270,068,904	356,866,737	254,271,667	237,176,682
(配当等相当額)	(492,444,645)	(457,742,470)	(453,320,839)	(584,688,397)	(415,767,809)	(387,423,539)
(売買損益相当額)	(△197,772,062)	(△188,326,329)	(△183,251,935)	(△227,821,660)	(△161,496,142)	(△150,246,857)
(G) 合計(D+E+F)	233,203,921	269,950,440	301,121,426	381,439,151	276,997,473	251,289,187
(H) 収益分配金	△ 10,993,233	△ 10,331,796	△ 10,426,284	△ 7,936,468	△ 5,629,392	△ 5,233,331
次期繰越損益金(G+H)	222,210,688	259,618,644	290,695,142	373,502,683	271,368,081	246,055,856
追加信託差損益金	289,153,088	260,329,499	270,068,904	356,866,737	254,271,667	237,176,682
(配当等相当額)	(486,925,150)	(448,655,828)	(453,320,839)	(584,688,397)	(415,767,809)	(387,423,539)
(売買損益相当額)	(△197,772,062)	(△188,326,329)	(△183,251,935)	(△227,821,660)	(△161,496,142)	(△150,246,857)
分配準備積立金	—	—	20,626,238	16,635,946	17,096,414	12,402,358
繰越損益金	△ 66,942,400	△ 710,855	—	—	—	△ 3,523,184

(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 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,895,146円	1,245,154円	2,694,169円	2,499,149円	709,996円	2,534,520円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	28,358,353	5,021,424	11,223,424	0
(c) 収益調整金	492,444,645	457,742,470	453,320,839	584,688,397	415,767,809	387,423,539
(d) 分配準備積立金	3,578,592	0	0	17,051,841	10,792,386	15,101,169
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	497,918,383	458,987,624	484,373,361	609,260,811	438,493,615	405,059,228
(f) 分配金	10,993,233	10,331,796	10,426,284	7,936,468	5,629,392	5,233,331
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	486,925,150	448,655,828	473,947,077	601,324,343	432,864,223	399,825,897
(h) 受益権総口数	439,729,343□	413,271,840□	417,051,364□	529,097,902□	375,292,830□	348,888,749□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 45 期	第 46 期	第 47 期	第 48 期	第 49 期	第 50 期
1万口当り分配金（税込み）	250円	250円	250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。

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）

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	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰落 中率	(ベンチマーク)	期騰落 中率				
3期末(2022年3月28日)	円 17,517	円 0	% 17.6	18,274	% 18.2	% 8.1	% 87.5	% 3.6	百万円 60
4期末(2022年9月26日)	16,222	0	△ 7.4	17,019	△ 6.9	0.3	79.3	20.2	52
5期末(2023年3月27日)	14,333	0	△ 11.6	15,160	△ 10.9	14.2	80.9	4.0	45
6期末(2023年9月26日)	16,604	0	15.8	17,702	16.8	4.1	91.3	4.3	41
7期末(2024年3月26日)	18,570	0	11.8	19,929	12.6	3.4	93.6	2.7	41

(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。

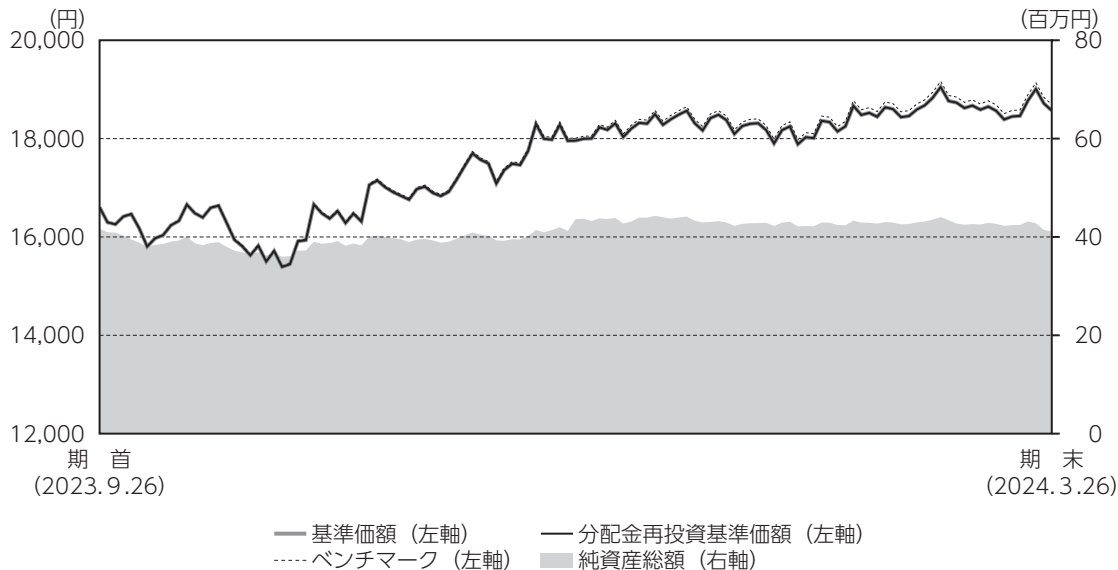
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：16,604円
 期末：18,570円（分配金0円）
 騰落率：11.8%（分配金込み）

■ 基準価額の主な変動要因

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、米国リート市場や為替相場の上昇（円安）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／資産成長型）

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 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	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2023年 9月26日	円 16,604	% -	17,702	% -	% 4.1	% 91.3	% 4.3
9 月末	16,416	△ 1.1	17,510	△ 1.1	4.3	90.8	4.3
10月末	15,446	△ 7.0	16,489	△ 6.9	0.2	92.6	2.7
11月末	16,917	1.9	18,067	2.1	0.1	96.6	2.4
12月末	18,310	10.3	19,586	10.6	5.3	88.8	5.7
2024年 1 月末	18,176	9.5	19,474	10.0	10.9	81.7	4.0
2 月末	18,592	12.0	19,940	12.6	0.3	95.9	2.2
(期末) 2024年 3月26日	18,570	11.8	19,929	12.6	3.4	93.6	2.7

(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

(2023.9.27～2024.3.26)

■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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、F R B（米国連邦準備制度理事会）理事による利下げへの言及やF O M C（米国連邦公開市場委員会）での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重しとなったものの、予想を上回る業績発表や見通しの上方修正を行った個別銘柄リートの上昇などが相場の支えとなり、底堅く推移しました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇したことで日米金利差が意識され、円安米ドル高が進行しました。しかし2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、米ドルは対円で下落（円高）しました。2024年に入ってから、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。2月末にかけても、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどを背景に、円安米ドル高基調となりました。3月は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本では他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、当作成期末にかけて小幅に円安米ドル高となりました。

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。なお、運用の効率化を図るため、E T F（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

(2023.9.27～2024.3.26)

■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

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)

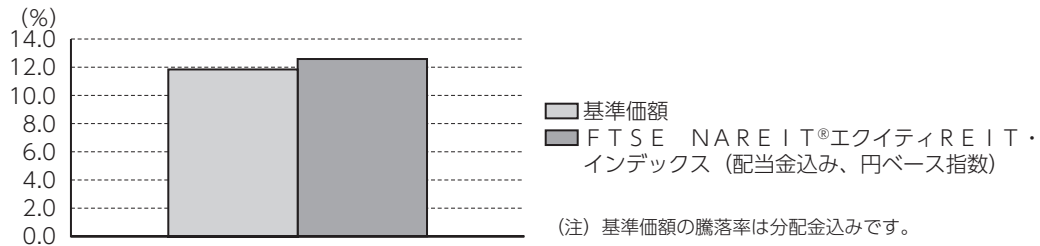
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は12.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は11.8%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。

なお、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、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、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。



当期
(2023.9.26～2024.3.26)

*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	
	2023年9月27日 ～2024年3月26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）	8,569

（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ありません。



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。なお、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 (2023.9.27~2024.3.26)		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬	60円	0.342%	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17,558円です。
（投信会社）	(24)	(0.137)	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）	(34)	(0.191)	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）	(2)	(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	0.024	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）	(0)	(0.003)	
（投資信託受益証券）	(3)	(0.016)	
（投資証券）	(1)	(0.005)	
有価証券取引税	0	0.000	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)	(0.000)	
その他費用	7	0.042	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）	(5)	(0.026)	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)	(0.002)	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）	(2)	(0.014)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合計	72	0.408	

(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。

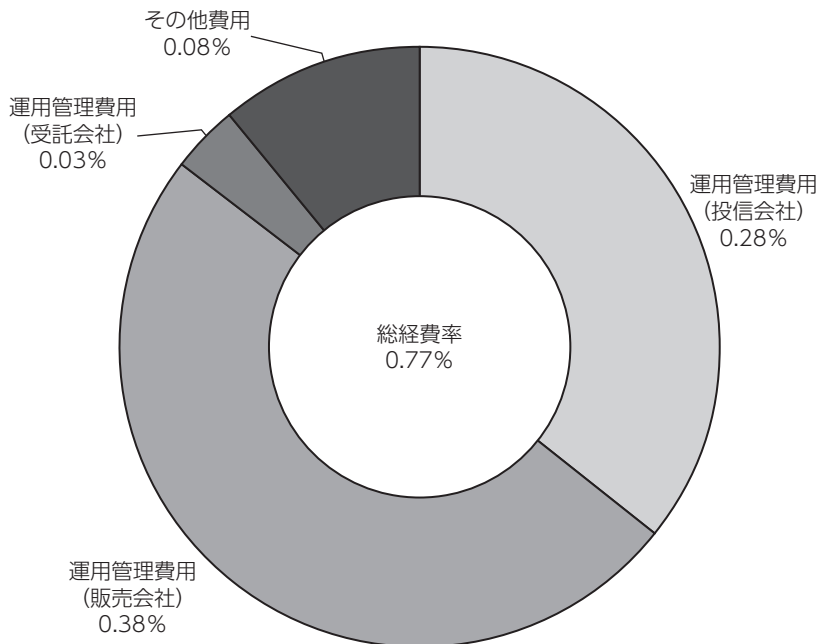
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.77%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

(2023年9月27日から2024年3月26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	3,222	5,961	6,145	11,213

(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	24,161	21,239	41,110

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2024年3月26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	41,110	98.0
コール・ローン等、その他	860	2.0
投資信託財産総額	41,970	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投資信託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、3月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝151.33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(1,146,762千円)の投資信託財産総額(1,157,103千円)に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	41,970,242円
コール・ローン等	147,513
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	41,110,229
未収入金	712,500
(B) 負債	855,154
未払解約金	713,616
未払信託報酬	140,509
その他未払費用	1,029
(C) 純資産総額(A - B)	41,115,088
元本	22,140,749
次期繰越損益金	18,974,339
(D) 受益権総口数	22,140,749口
1万口当り基準価額(C/D)	18,570円

* 期首における元本額は25,099,329円、当作成期間中における追加設定元本額は4,328,617円、同解約元本額は7,287,197円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は18,570円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月27日 至2024年3月26日

項 目	当 期
(A) 有価証券売買損益	4,039,080円
売買益	4,744,053
売買損	△ 704,973
(B) 信託報酬等	△ 141,538
(C) 当期損益金(A + B)	3,897,542
(D) 前期繰越損益金	408,222
(E) 追加信託差損益金	14,668,575
(配当等相当額)	(6,610,160)
(売買損益相当額)	(8,058,415)
(F) 合計(C + D + E)	18,974,339
次期繰越損益金(F)	18,974,339
追加信託差損益金	14,668,575
(配当等相当額)	(6,610,160)
(売買損益相当額)	(8,058,415)
分配準備積立金	4,305,764

(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	717,223円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	779,697
(c) 収益調整金	14,668,575
(d) 分配準備積立金	2,808,844
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	18,974,339
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	18,974,339
(h) 受益権総口数	22,140,749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7期（決算日 2024年3月26日）

（作成対象期間 2023年9月27日～2024年3月26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。

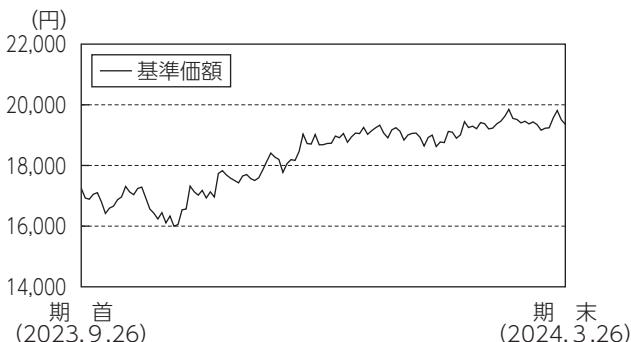
運用方針	投資成果をFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含む。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ. 米国のリート指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

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 投資信託 組入比率	
	円	騰落率	円	騰落率	%	%	%	%	%	%
(期首)2023年9月26日	17,247	-	17,532	-	4.1	91.3	4.3			
9月末	17,052	△ 1.1	17,342	△ 1.1	4.3	90.9	4.3			
10月末	16,055	△ 6.9	16,331	△ 6.9	0.2	92.7	2.7			
11月末	17,594	2.0	17,893	2.1	0.1	96.7	2.4			
12月末	19,053	10.5	19,398	10.6	5.3	88.9	5.7			
2024年1月末	18,926	9.7	19,288	10.0	10.9	81.7	4.0			
2月末	19,370	12.3	19,748	12.6	0.3	96.0	2.2			
(期末)2024年3月26日	19,356	12.2	19,738	12.6	3.4	93.6	2.7			

- (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) 不動産投資信託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：17,247円 期末：19,356円 騰落率：12.2%

【基準価額の主な変動要因】

米国リートにはほぼ100%投資した結果、米国リート市場や米ドル円の上昇 (円安) 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2023年10月にかけて、堅調な経済指標を受けた金融引き締め長期化観測や長期金利の上昇などを背景に、下落しました。しかし12月にかけては、FRB (米国連邦準備制度理事会) 理事による利下げへの言及やFOMC (米国連邦公開市場委員会) での金融引き締めからの転換の示唆などを受けて長期金利が急低下したことから、上昇しました。当作成期末にかけては、長期金利の上昇傾向が重くなったものの、予想を上回る業績発表や見通しの上方修正を行った個別銘柄リートの上昇などが相場の支えとなり、底堅く推移しました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首より、米国金利が上昇したことでも米金利差が意識され、円安米ドル高が進行しました。しかし2023年11月以降は、日銀による政策修正や米国金利の大幅な低下を背景に、米ドルは対円で下落 (円高) しました。2024年に入ってからは、米国金利の上昇や日銀による金融政策の維持などを背景に、円安米ドル高に転じました。2月末にかけても、日銀の副総裁がマイナス金利解除後も緩和的な金融環境を維持する見通しと発言したことなどを背景に、円安米ドル高基調となりました。3月は、日銀がマイナス金利の解除など大規模な金融緩和の終了を発表したものの、日本では他国・地域に比べて緩和的な環境が続く見通しであることなどから、当作成期末にかけて小幅に円安米ドル高となりました。

◆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。なお、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

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12.6%となりました。一方、当ファンドの基準価額の騰落率は12.2%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。

なお、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、ベンチマークとファンドの為替の評価基準のずれも、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。なお、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 (先物・オプション)	4円 (1)
投資信託受益証券 (投資証券)	(3) (1)
有価証券取引税 (投資信託受益証券 (投資証券))	0 (0) (0)
その他費用 (保管費用 (その他))	7 (5) (3)
合計	12

(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

(2023年9月27日から2024年3月26日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ ISHARES CORE US REIT ETF	千□ 65.284	千アメリカ・ドル 3,353	千□ 66.402	千アメリカ・ドル 3,328

(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

(2023年9月27日から2024年3月26日まで)

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.115	1	0.107	1
	URBAN EDGE PROPERTIES	0.149	2	0.084	1
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.135	22	0.15	27
	SIMON PROPERTY GROUP INC	0.31	32	0.354	49
	BOSTON PROPERTIES INC	0.15	8	0.166	10
	VORNADO REALTY TRUST	0.169	3	0.187	5
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.131	1	-	-
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.104	2	0.12	4
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.052	1	-	-
	EQUITY RESIDENTIAL	0.357	20	0.395	23
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.279	4	0.227	3
	EPR PROPERTIES	0.096	3	0.078	3
	GLOBAL NET LEASE INC	0.185	1	0.205	1
	EQUINIX INC	0.089	62	0.102	85
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.112	2	0.065	1
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.054	4	0.056	6
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.159	1	0.129	1
	HOST HOTELS & RESORTS INC	0.676	10	0.826	15
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.319	10	0.353	12
	RLJ LODGING TRUST	0.187	1	0.127	1
	PHYSICIANS REALTY TRUST	0.308 (△1.762)	3 (-)	0.11	1
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.16	1	-	-
	KIMCO REALTY CORP	0.579 (0.359)	9 (-)	0.65	13
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	0.363	5	0.403	6
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.241	11	0.238	11
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.294	1	-	-
	PARK HOTELS & RESORTS INC	0.238	2	0.226	3
	INVITATION HOMES INC	0.584	18	0.648	22
	OUTFRONT MEDIA INC	0.191	1	0.108	1
	LAMAR ADVERTISING CO-A	0.083	6	0.092	10
	JBG SMITH PROPERTIES	0.125	1	0.224	3
	ALEXANDER & BALDWIN INC	0.093	1	-	-

USリート・インデックス・マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	数 千口	金額 千アメリカ・ドル	数 千口	金額 千アメリカ・ドル
AMERICOLD REALTY TRUST	0.341	8	0.286	8
VICI PROPERTIES INC	1.129	32	1.025	30
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.036	2	0.03	2
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.148	3	0.164	4
BROADSTONE NET LEASE INC	0.244	3	0.198	3
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.247	1	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.292	3	0.237	3
PARAMOUNT GROUP INC	0.423	1	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	0.143	4	0.158	4
CTO REALTY GROWTH INC	0.092	1	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.197	8	0.186	9
STAG INDUSTRIAL INC	0.172	5	0.175	6
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	0.112	3	0.124	4
VENTAS INC	0.382	16	0.423	19
CARETRUST REIT INC	0.228	5	0.073	1
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.088	2	0.072	1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.286	5	0.317	7
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.3	4	0.244	3
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	(0.004)	(0)	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	(0.113)	(0)	—	—
IRON MOUNTAIN INC	0.277	16	0.307	21
TERRENO REALTY CORP	0.077	3	0.078	4
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.135 (△1.013)	4 (-)	0.104	4
SUN COMMUNITIES INC	0.118	12	0.131	17
ACADIA REALTY TRUST	0.121	1	0.098	1
ALEXANDER'S INC	0.008	1	—	—
PROLOGIS INC	0.883	89	1.008	127
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.165	15	0.182	22
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.403	1	—	—
SAUL CENTERS INC	0.041	1	—	—
VERIS RESIDENTIAL INC	0.147	2	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.099	9	0.11	10
COUSINS PROPERTIES INC	0.198	3	0.161	3
SITE CENTERS CORP	0.246	2	0.2	2
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.054	8	0.046	8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.061	13	0.067	15
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.127	5	0.14	7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.077	6	0.086	8
GETTY REALTY CORP	0.058	1	—	—
WELLTOWER INC	0.846	73	0.521	47
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.524 (1.187)	8 (-)	0.674	12
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.136	2	0.077	1

銘	柄	買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
	SERVICE PROPERTIES TRUST	0.213	1	—	—
	KILROY REALTY CORP	0.112	3	0.124	4
	LTC PROPERTIES INC	0.054	1	0.044	1
	LXP INDUSTRIAL TRUST	0.375	3	0.305	2
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.111	14	0.123	15
	MACERICH CO/THE	0.28	2	0.227	3
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.17	11	0.188	13
	NATL HEALTH INVESTORS INC	0.054	2	0.03	1
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.174	6	0.193	8
	REALTY INCOME CORP	0.982 (0.771)	51 (—)	0.737	40
	COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	0.146	3	0.119	2
	PUBLIC STORAGE	0.15	36	0.171	47
	REGENCY CENTERS CORP	0.173	10	0.192	12
	RPT REALTY	— (△0.594)	— (—)	—	—
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.133	3	0.108	3
	SL GREEN REALTY CORP	0.077	2	0.068	3
	UDR INC	0.314	10	0.347	12
	WP CAREY INC	0.227	12	0.224	13
	ELME	0.113	1	—	—
	AGREE REALTY CORP	0.136	7	0.096	5
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.289	9	0.241	7
	CUBESMART	0.214	7	0.237	10
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.27	2	0.153	1
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.286	34	0.293	41
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.2	21	0.222	31
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	— (△0.156)	— (△ 1)	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	0.206	4	0.228	4
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.272	2	0.154	1
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	0.567	2	0.628	2
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	—	—	0.397	0
	DOUGLAS EMMETT INC	0.175	2	0.107	1

(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

(2023年9月27日から2024年3月26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	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投資指数先物取引	172	189	—	—

(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		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
ISHARES CORE US REIT ETF	6.036	4.918	256	38,789
合計	□数、金額 銘柄数<比率>	6.036 1銘柄	4.918 1銘柄	256 <3.4%>

(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投資信託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		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.84	0.848	13	1,981
URBAN EDGE PROPERTIES	0.755	0.82	13	2,054
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.76	0.76	11	1,722
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.989	0.974	177	26,827
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.264	2.22	335	50,748
BOSTON PROPERTIES INC	1.094	1.078	67	10,259
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	1.026	1.026	8	1,243
VORNADO REALTY TRUST	1.232	1.214	33	5,020
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.608	0.739	8	1,270
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.529	0.513	19	2,886
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.125	0.177	5	821
EQUITY RESIDENTIAL	2.602	2.564	157	23,874
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.417	1.469	23	3,614
EPR PROPERTIES	0.492	0.51	21	3,190
CITY OFFICE REIT INC	0.183	0.183	0	142
GLOBAL NET LEASE INC	1.346	1.326	9	1,496
EQUINIX INC	0.652	0.639	506	76,636
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.57	0.617	14	2,232
CHATHAM LODGING TRUST	0.333	0.333	3	504
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.4	0.398	45	6,899
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.809	0.839	10	1,565
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.177	0.177	4	686
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.281	0.281	0	82
HOST HOTELS & RESORTS INC	4.931	4.781	98	14,875
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2.322	2.288	82	12,475
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.955	0.955	6	910
RLJ LODGING TRUST	1.045	1.105	12	1,956
FARMLAND PARTNERS INC	0.257	0.257	2	422
PHYSICIANS REALTY TRUST	1.564	-	-	-
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.37	0.53	5	832
KIMCO REALTY CORP	4.22	4.508	84	12,852
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.422	0.422	3	535
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2.649	2.609	35	5,310
WHITESTONE REIT	0.336	0.336	4	612
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1.755	1.758	79	11,979
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.677	0.971	6	978

銘柄	期首		期末	
	□数	□数	評価額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.455	1.467	25	3,918
INVITATION HOMES INC	4.264	4.2	144	21,851
OUTFRONT MEDIA INC	0.97	1.053	17	2,605
LAMAR ADVERTISING CO-A	0.606	0.597	69	10,572
JBG SMITH PROPERTIES	0.735	0.636	10	1,547
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.477	0.57	9	1,380
GLADSTONE LAND CORP	0.232	0.232	3	459
AMERICOLD REALTY TRUST	1.883	1.938	47	7,261
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.279	0.279	1	172
VICI PROPERTIES INC	7.004	7.108	204	31,000
BRT APARTMENTS CORP	0.056	0.056	0	138
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.184	0.19	19	2,977
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1.079	1.063	27	4,140
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.282	0.282	6	939
BROADSTONE NET LEASE INC	1.235	1.281	19	2,929
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.577	0.824	5	789
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.321	0.321	6	1,036
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1.483	1.538	24	3,705
PARAMOUNT GROUP INC	1.032	1.455	6	1,001
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.914	0.914	8	1,354
NETSTREIT CORP	0.466	0.466	8	1,223
APARTMENT INCOME REIT CO	1.037	1.022	32	4,884
CTO REALTY GROWTH INC	0.081	0.173	2	436
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1.435	1.446	73	11,065
STAG INDUSTRIAL INC	1.252	1.249	47	7,152
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	0.05	0.05	0	115
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	0.071	0.071	0	150
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	0.816	0.804	28	4,266
ORION OFFICE REIT INC	0.245	0.245	0	123
VENTAS INC	2.787	2.746	117	17,723
CARETRUST REIT INC	0.658	0.813	19	2,973
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.447	0.463	11	1,717
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2.087	2.056	46	6,978
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	0.254	0.254	0	77
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.521	1.577	22	3,448
UMH PROPERTIES INC	0.385	0.385	6	925

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 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
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.147	0.147	3	499
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	0.175	0.179	1	171
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	0.25	0.25	4	613
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	-	0.113	2	398
IRON MOUNTAIN INC	2.02	1.99	155	23,540
TERRENO REALTY CORP	0.566	0.565	36	5,470
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.982	-	-	-
SUN COMMUNITIES INC	0.857	0.844	106	16,067
ACADIA REALTY TRUST	0.614	0.637	10	1,563
ALEXANDER'S INC	0.009	0.017	3	539
PROLOGIS INC	6.44	6.315	802	121,491
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.196	1.179	149	22,564
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.935	1.338	6	937
SAUL CENTERS INC	0.051	0.092	3	517
VERIS RESIDENTIAL INC	0.475	0.622	9	1,387
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.724	0.713	69	10,520
COUSINS PROPERTIES INC	1.002	1.039	24	3,639
SITE CENTERS CORP	1.253	1.299	18	2,761
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.306	0.314	56	8,510
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.445	0.439	105	15,912
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.92	0.907	47	7,112
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.564	0.555	54	8,317
GETTY REALTY CORP	0.295	0.353	9	1,430
WELLTOWER INC	3.467	3.792	346	52,374
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3.816	4.853	85	12,881
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.689	0.748	18	2,844
SERVICE PROPERTIES TRUST	1.084	1.297	8	1,281
KILROY REALTY CORP	0.813	0.801	29	4,395
LTC PROPERTIES INC	0.269	0.279	9	1,375
LXP INDUSTRIAL TRUST	1.904	1.974	17	2,637
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.81	0.798	103	15,698
MACERICH CO/THE	1.42	1.473	24	3,724
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.239	1.221	78	11,812
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.274	0.298	18	2,778
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1.265	1.246	52	7,925
REALTY INCOME CORP	4.701	5.717	298	45,135
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	0.741	0.768	18	2,756
PUBLIC STORAGE	1.093	1.072	295	44,738
REGENCY CENTERS CORP	1.26	1.241	73	11,099
RPT REALTY	0.594	-	-	-
SAFEHOLD INC	0.303	0.303	6	931
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.671	0.696	19	3,010
SL GREEN REALTY CORP	0.433	0.442	23	3,516
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.57	1.57	3	577
UDR INC	2.288	2.255	83	12,585
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.071	0.071	2	384
WP CAREY INC	1.479	1.482	82	12,464
ELME	0.578	0.691	9	1,426
AGREE REALTY CORP	0.641	0.681	38	5,779
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1.633	1.681	52	7,883
CUBESMART	1.56	1.537	66	10,017

銘柄	期首		期末	
	□ 数	□ 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
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1.369	1.486	16	2,437
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.083	2.076	286	43,300
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.459	1.437	201	30,553
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.156	-	-	-
CENTERSPACE	0.105	0.105	5	886
KITE REALTY GROUP TRUST	1.506	1.484	30	4,675
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.066	0.066	1	227
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.207	0.207	2	423
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.382	1.5	14	2,158
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	4.139	4.078	16	2,443
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.397	-	-	-
DOUGLAS EMMETT INC	1.117	1.185	16	2,424
合 計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	150.525 134銘柄	152.567 130銘柄	7,124 1,078,090 <93.6%>

(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投資信託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	百万円	百万円
DJ US REAL ESTATE (アメリカ)	30	-

(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投資信託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。

■投資信託財産の構成

2024年3月26日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	38,789	3.4
投資証券	1,078,090	93.2
コール・ローン等、その他	40,223	3.4
投資信託財産総額	1,157,103	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投資信託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、3月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=151.33円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,146,762千円)の投資信託財産総額(1,157,103千円)に対する比率は、99.1%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2024年3月26日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	1,157,949,930円	
コール・ローン等	13,444,384	
投資信託受益証券(評価額)	38,789,838	
投資証券(評価額)	1,078,090,141	
未収入金	4,735,990	
未収配当金	4,363,398	
差入委託証拠金	18,526,179	
(B) 負債	6,414,337	
未払金	5,315,737	
未払解約金	1,098,600	
(C) 純資産総額(A-B)	1,151,535,593	
元本	594,925,028	
次期繰越損益金	556,610,565	
(D) 受益権総口数	594,925,028口	
1万口当り基準価額(C/D)	19,356円	

* 期首における元本額は619,765,892円、当作成期間中における追加設定元本額は338,862,838円、同解約元本額は363,703,702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) 309,903,655円
 海外リート資金拠出用ファンド (適格機関投資家専用) 263,782,362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) 21,239,011円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は19,356円です。

■損益の状況

当期 自2023年9月27日 至2024年3月26日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	23,178,881円	
受取配当金	22,830,416	
受取利息	15,599	
その他収益金	334,582	
支払利息	△ 1,716	
(B) 有価証券売買損益	112,693,128	
売買益	137,480,379	
売買損	△ 24,787,251	
(C) 先物取引等損益	△ 674,410	
取引益	3,036,134	
取引損	△ 3,710,544	
(D) その他費用	△ 487,033	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	134,710,566	
(F) 前期繰越損益金	449,114,775	
(G) 解約差損益金	△303,121,998	
(H) 追加信託差損益金	275,907,222	
(I) 合計(E+F+G+H)	556,610,565	
次期繰越損益金(I)	556,610,565	

(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並びにライセンス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.”