

★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	
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。

◇SUZ0214020250326◇

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57期（決算日	2024年10月28日）
	第58期（決算日	2024年11月26日）
	第59期（決算日	2024年12月26日）
	第60期（決算日	2025年1月27日）
	第61期（決算日	2025年2月26日）
	第62期（決算日	2025年3月26日）
資産成長型	第9期（決算日	2025年3月26日）
（作成対象期間 2024年9月27日～2025年3月26日）		

■2024年12月20日付で信託期間終了日を2025年9月26日から2030年9月26日に変更しました。

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

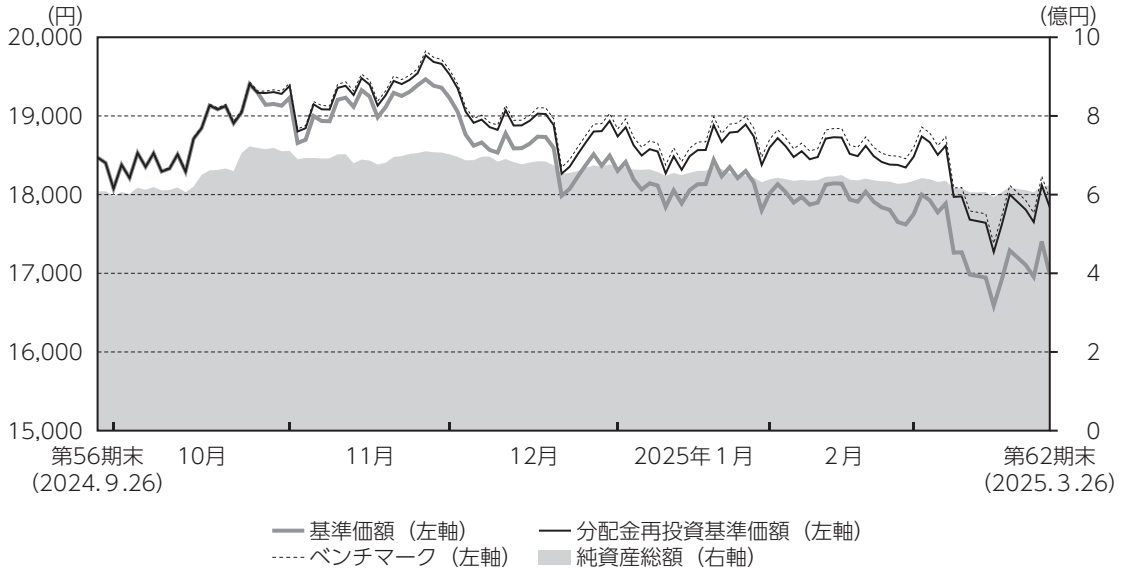
決 算 期	基 準 価 額			FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス （配当金込み、円ベース指数）		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 分 配	期 騰 落 中 率	（ベンチマーク）	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
33期末(2022年10月26日)	19,186	250	2.0	27,308	2.2	6.3	90.5	4.6	329
34期末(2022年11月28日)	18,881	250	△ 0.3	27,250	△ 0.2	3.5	93.7	4.5	244
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
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

（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57期首：18,471円

第62期末：16,985円（既払分配金900円）

騰落率：△3.4%（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はほぼ100%投資した結果、米ドルが対円で上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、米国リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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	不動産投資 指数先物 比率
			騰 落 率		騰 落 率			
第57期	(期首) 2024年 9 月26日	円 18,471	% －	35,913	% －	% 3.1	% 92.4	% 5.0
	9 月末	18,077	△2.1	35,149	△2.1	3.2	91.8	5.0
	(期末) 2024年10月28日	19,291	4.4	37,555	4.6	6.0	86.8	7.7
第58期	(期首) 2024年10月28日	19,141	－	37,555	－	6.0	86.8	7.7
	10月末	19,230	0.5	37,751	0.5	5.3	87.0	7.7
	(期末) 2024年11月26日	19,616	2.5	38,547	2.6	4.3	88.2	7.8
第59期	(期首) 2024年11月26日	19,466	－	38,547	－	4.3	88.2	7.8
	11月末	19,226	△1.2	38,077	△1.2	4.2	87.8	7.8
	(期末) 2024年12月26日	18,518	△4.9	36,751	△4.7	4.8	91.3	4.7
第60期	(期首) 2024年12月26日	18,368	－	36,751	－	4.8	91.3	4.7
	12月末	18,302	△0.4	36,618	△0.4	4.3	90.8	4.7
	(期末) 2025年 1 月27日	18,360	△0.0	36,766	0.0	2.7	92.4	4.8
第61期	(期首) 2025年 1 月27日	18,210	－	36,766	－	2.7	92.4	4.8
	1 月末	18,017	△1.1	36,364	△1.1	2.8	92.4	4.8
	(期末) 2025年 2 月26日	17,802	△2.2	35,947	△2.2	3.0	92.7	4.9
第62期	(期首) 2025年 2 月26日	17,652	－	35,947	－	3.0	92.7	4.9
	2 月末	17,753	0.6	36,160	0.6	3.0	91.9	4.8
	(期末) 2025年 3 月26日	17,135	△2.9	34,904	△2.9	3.2	90.5	6.8

(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

(2024.9.27～2025.3.26)

■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気後退懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

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

(2024.9.27～2025.3.26)

当ファンド

「U S 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。

U S 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、E T F（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
U S 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)

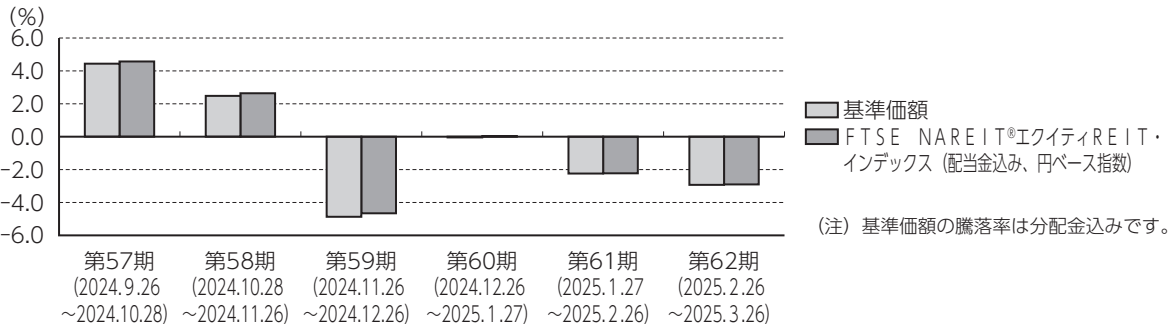
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△2.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.4%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57期 2024年9月27日 ～2024年10月28日	第58期 2024年10月29日 ～2024年11月26日	第59期 2024年11月27日 ～2024年12月26日	第60期 2024年12月27日 ～2025年1月27日	第61期 2025年1月28日 ～2025年2月26日	第62期 2025年2月27日 ～2025年3月26日
	150	150	150	150	150	150
当期分配金（税込み）（円）						
対基準価額比率（％）	0.78	0.76	0.81	0.82	0.84	0.88
当期の収益（円）	150	150	61	48	9	77
当期の収益以外（円）	—	—	88	101	140	72
翌期繰越分配対象額（円）	13,273	13,600	13,516	13,417	13,276	13,207

（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57期	第58期	第59期	第60期	第61期	第62期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 49.93円	✓ 28.09円	✓ 61.79円	✓ 48.44円	✓ 9.09円	✓ 77.43円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	✓ 725.07	✓ 447.22	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	11,546.09	11,635.53	11,775.89	11,848.57	11,879.55	11,955.61
(d) 分配準備積立金	1,102.59	1,639.42	✓ 1,828.95	✓ 1,670.11	✓ 1,537.85	✓ 1,324.55
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,423.71	13,750.27	13,666.64	13,567.12	13,426.50	13,357.59
(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)	13,273.71	13,600.27	13,516.64	13,417.12	13,276.50	13,207.59

（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57期～第62期 (2024.9.27～2025.3.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	62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18,325円です。
(投 信 会 社)	(25)	(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)	(35)	(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	2	0.008	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)	(0.003)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.002)	
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	8	0.043	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)	(2)	(0.009)	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)	(6)	(0.031)	スピンオフに係る税金支払い、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	72	0.392	

(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。

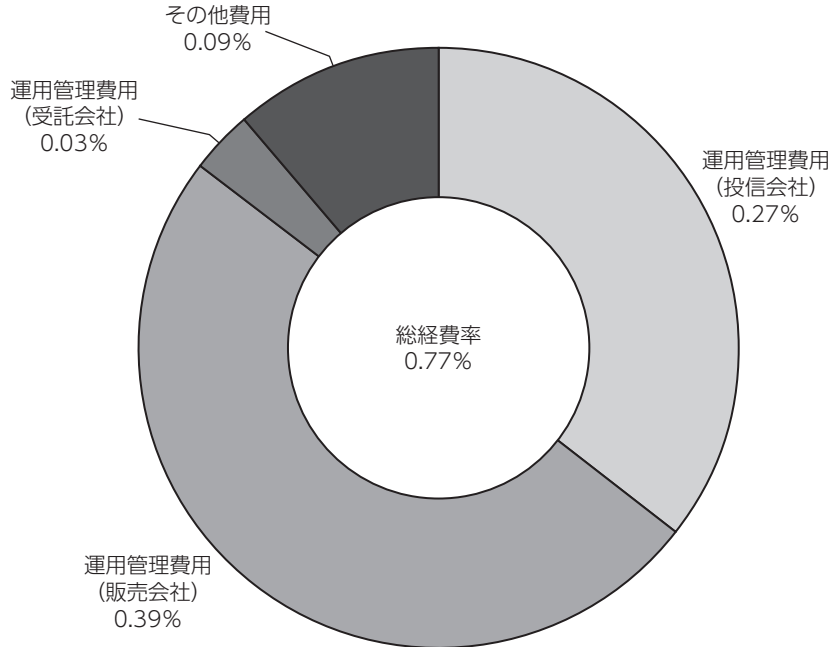
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2024年9月27日から2025年3月26日まで)

決 算 期	第 57 期 ～ 第 62 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
U S リート・インデックス・マザーファンド	86,137	194,051	69,625	157,829

(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56期末	第 62 期 末	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
U S リート・インデックス・マザーファンド	276,557	293,068	628,720

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年3月26日現在

項 目	第 62 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
U S リート・インデックス・マザーファンド	628,720	99.7
コール・ローン等、その他	1,814	0.3
投資信託財産総額	630,535	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＝150.20円です。

(注3) U S リート・インデックス・マザーファンドにおいて、第62期末における外貨建純資産（1,117,279千円）の投資信託財産総額（1,244,266千円）に対する比率は、89.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年10月28日)、(2024年11月26日)、(2024年12月26日)、(2025年1月27日)、(2025年2月26日)、(2025年3月26日)現在

項 目	第 57 期 末	第 58 期 末	第 59 期 末	第 60 期 末	第 61 期 末	第 62 期 末
(A) 資産	722,467,942円	717,384,934円	677,580,558円	674,224,111円	633,825,177円	630,535,204円
コール・ローン等	1,747,545	1,038,698	1,051,495	4,030,049	968,274	1,079,810
U S リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	720,720,397	715,472,736	676,529,063	655,241,892	632,553,093	628,720,674
未収入金	—	873,500	—	14,952,170	303,810	734,720
(B) 負債	7,186,723	7,222,615	6,389,524	24,091,067	6,532,214	7,069,756
未払収益分配金	5,605,249	5,472,346	5,481,177	5,355,273	5,330,486	5,506,068
未払解約金	1,194,010	1,364,279	512,488	18,323,759	825,151	1,220,262
未払信託報酬	384,404	379,905	386,698	399,696	361,365	325,623
その他未払費用	3,060	6,085	9,161	12,339	15,212	17,803
(C) 純資産総額(A－B)	715,281,219	710,162,319	671,191,034	650,133,044	627,292,963	623,465,448
元本	373,683,299	364,823,119	365,411,852	357,018,212	355,365,787	367,071,210
次期繰越損益金	341,597,920	345,339,200	305,779,182	293,114,832	271,927,176	256,394,238
(D) 受益権総口数	373,683,299□	364,823,119□	365,411,852□	357,018,212□	355,365,787□	367,071,210□
1万口当り基準価額(C/D)	19,141円	19,466円	18,368円	18,210円	17,652円	16,985円

* 当作成期首における元本額は329,208,564円、当作成期間（第57期～第62期）中における追加設定元本額は139,770,663円、同解約元本額は101,908,017円です。

* 第62期末の計算口数当りの純資産額は16,985円です。

■損益の状況

第57期 自2024年 9 月27日 至2024年10月28日 第60期 自2024年12月27日 至2025年 1 月27日
 第58期 自2024年10月29日 至2024年11月26日 第61期 自2025年 1 月28日 至2025年 2 月26日
 第59期 自2024年11月27日 至2024年12月26日 第62期 自2025年 2 月27日 至2025年 3 月26日

項 目	第 57 期	第 58 期	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期
(A) 配当等収益	317円	267円	427円	618円	334円	380円
受取利息	317	267	427	618	334	380
(B) 有価証券売買損益	29,348,277	17,723,356	△ 32,295,930	311,770	△ 14,038,457	△ 18,236,503
売買益	29,499,290	18,125,236	1,952,714	551,172	103,967	221,315
売買損	△ 151,013	△ 401,880	△ 34,248,644	△ 239,402	△ 14,142,424	△ 18,457,818
(C) 信託報酬等	△ 387,464	△ 382,930	△ 389,774	△ 402,874	△ 364,238	△ 328,214
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	28,961,130	17,340,693	△ 32,685,277	△ 90,486	△ 14,402,361	△ 18,564,337
(E) 前期繰越損益金	41,202,204	59,809,876	66,832,259	26,870,767	20,908,486	1,151,429
(F) 追加信託差損益金	277,039,835	273,660,977	277,113,377	271,689,824	270,751,537	279,313,214
(配当等相当額)	(431,458,458)	(424,491,184)	(430,305,251)	(423,015,530)	(422,158,871)	(438,856,051)
(売買損益相当額)	(△154,418,623)	(△150,830,207)	(△153,191,874)	(△151,325,706)	(△151,407,334)	(△159,542,837)
(G) 合計(D+E+F)	347,203,169	350,811,546	311,260,359	298,470,105	277,257,662	261,900,306
(H) 収益分配金	△ 5,605,249	△ 5,472,346	△ 5,481,177	△ 5,355,273	△ 5,330,486	△ 5,506,068
次期繰越損益金(G+H)	341,597,920	345,339,200	305,779,182	293,114,832	271,927,176	256,394,238
追加信託差損益金	277,039,835	273,660,977	277,113,377	271,689,824	270,751,537	279,313,214
(配当等相当額)	(431,458,458)	(424,491,184)	(430,305,251)	(423,015,530)	(422,158,871)	(438,856,051)
(売買損益相当額)	(△154,418,623)	(△150,830,207)	(△153,191,874)	(△151,325,706)	(△151,407,334)	(△159,542,837)
分配準備積立金	64,558,085	71,678,223	63,609,146	56,000,345	49,642,834	45,956,904
繰越損益金	—	—	△ 34,943,341	△ 34,575,337	△ 48,467,195	△ 68,875,880

(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 57 期	第 58 期	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,866,155円	1,024,822円	2,258,064円	1,729,645円	323,053円	2,842,454円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	27,094,975	16,315,871	0	0	0	0
(c) 収益調整金	431,458,458	424,491,184	430,305,251	423,015,530	422,158,871	438,856,051
(d) 分配準備積立金	41,202,204	59,809,876	66,832,259	59,625,973	54,650,267	48,620,518
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	501,621,792	501,641,753	499,395,574	484,371,148	477,132,191	490,319,023
(f) 分配金	5,605,249	5,472,346	5,481,177	5,355,273	5,330,486	5,506,068
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	496,016,543	496,169,407	493,914,397	479,015,875	471,801,705	484,812,955
(h) 受益権総口数	373,683,299□	364,823,119□	365,411,852□	357,018,212□	355,365,787□	367,071,210□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 57 期	第 58 期	第 59 期	第 60 期	第 61 期	第 62 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。

《お知らせ》

■信託期間の延長について

2024年12月20日付で信託期間終了日を2025年9月26日から2030年9月26日に変更しました。

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 金 分 配	期 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
5 期末(2023年 3 月 27 日)	円 14,333	円 0	% △11.6	15,160	% △10.9	% 14.2	% 80.9	% 4.0	百万円 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
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

(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。

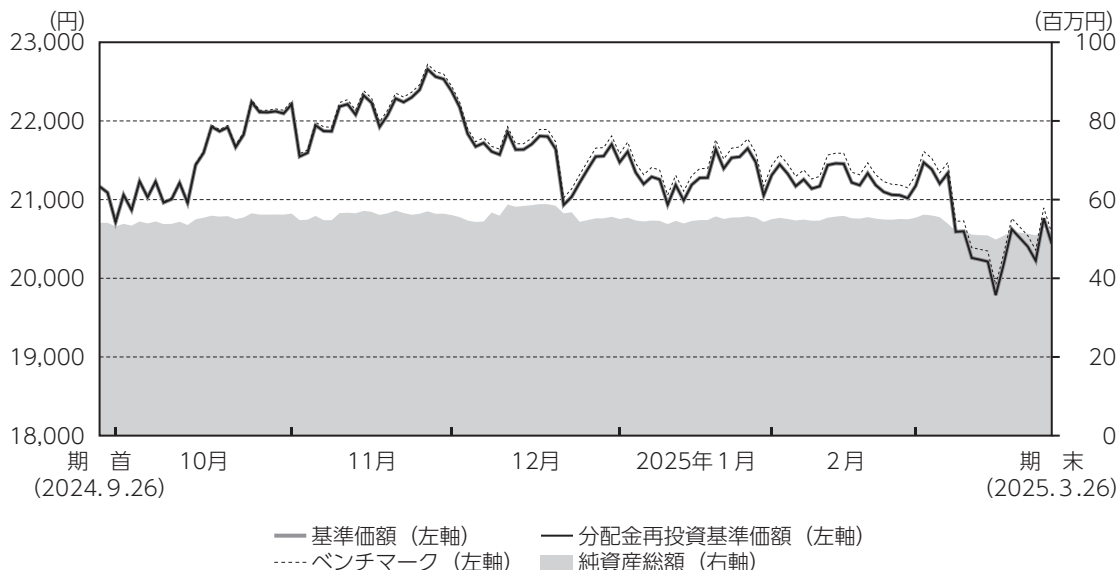
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：21,167円

期 末：20,439円（分配金0円）

騰落率：△3.4%（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はほぼ100%投資した結果、米ドルが対円で上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、米国リート市況が下落したことがマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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	不動産投資 指数先物 比率
	騰 落 率		(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期首) 2024年 9 月26日	円	%		%	%	%	%
	21,167	—	22,875	—	3.0	91.7	5.0
9 月末	20,714	△2.1	22,388	△2.1	3.3	92.0	5.0
10月末	22,211	4.9	24,046	5.1	5.3	87.0	7.7
11月末	22,377	5.7	24,253	6.0	4.2	87.9	7.8
12月末	21,475	1.5	23,324	2.0	4.4	90.9	4.7
2025年 1 月末	21,311	0.7	23,163	1.3	2.8	92.4	4.8
2 月末	21,176	0.0	23,033	0.7	3.0	92.1	4.8
(期末) 2025年 3 月26日	20,439	△3.4	22,232	△2.8	3.2	89.7	6.7

(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

（2024.9.27～2025.3.26）

■米国リート市況

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気後退懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

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、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

(2024.9.27～2025.3.26)

■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

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)

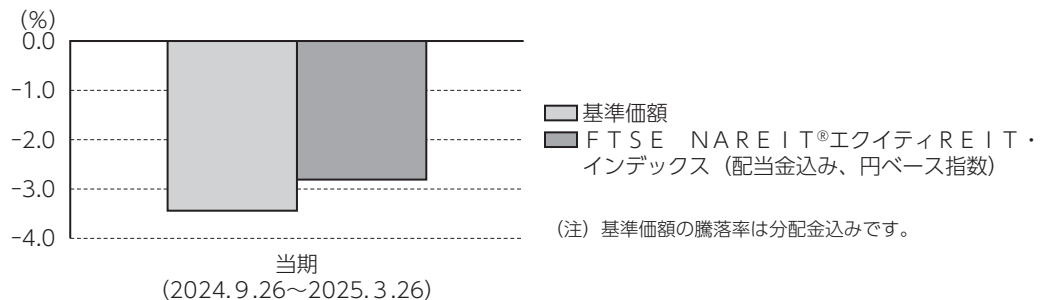
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は△2.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.4%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 万口当たり）

項 目	当 期	
	2024年9月27日 ～2025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）	10,439

- （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「U S 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。

U S 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、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。

1 万口当りの費用の明細

項 目	当期 (2024.9.27～2025.3.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	73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21,435円です。
(投 信 会 社)	(29)	(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)	(41)	(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)	(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	2	0.008	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)	(0.003)	
(投 資 証 券)	(0)	(0.002)	
有価証券取引税	0	0.001	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	9	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)	(2)	(0.009)	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)	(7)	(0.031)	スピンオフに係る税金支払い、信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	84	0.391	

(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。

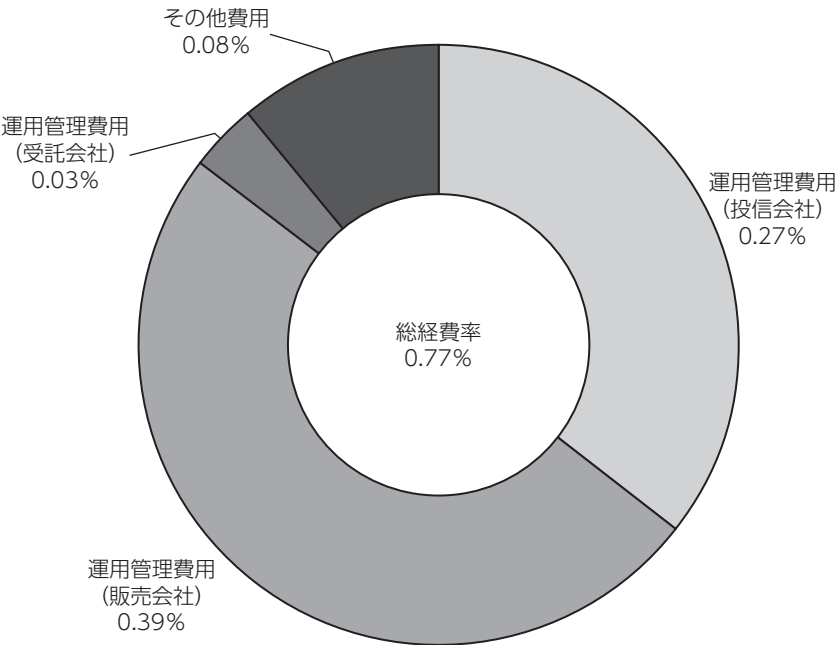
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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

(2024年9月27日から2025年3月26日まで)

	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
	千□	千円	千□	千円
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	3,866	8,743	4,298	9,648

(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	
	□ 数	□ 数	評 価 額
	千□	千□	千円
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド	24,432	24,001	51,489

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025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	51,489	99.6
コール・ローン等、その他	199	0.4
投資信託財産総額	51,689	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＝150.20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（1,117,279千円）の投資信託財産総額（1,244,266千円）に対する比率は、89.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	51,689,047円
コール・ローン等	199,069
ＵＳリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	51,489,978
(B) 負債	193,661
未払解約金	4,791
未払信託報酬	187,441
その他未払費用	1,429
(C) 純資産総額(A－B)	51,495,386
元本	25,194,458
次期繰越損益金	26,300,928
(D) 受益権総口数	25,194,458口
1万口当り基準価額(C／D)	20,439円

* 期首における元本額は25,559,440円、当作成期間中における追加設定元本額は4,646,669円、同解約元本額は5,011,651円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,439円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月27日 至2025年3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	123円
受取利息	123
(B) 有価証券売買損益	△ 1,795,356
売買益	208,026
売買損	△ 2,003,382
(C) 信託報酬等	△ 188,870
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,984,103
(E) 前期繰越損益金	7,443,041
(F) 追加信託差損益金	20,841,990
(配当等相当額)	(10,779,224)
(売買損益相当額)	(10,062,766)
(G) 合計(D+E+F)	26,300,928
次期繰越損益金(G)	26,300,928
追加信託差損益金	20,841,990
(配当等相当額)	(10,779,224)
(売買損益相当額)	(10,062,766)
分配準備積立金	8,191,558
繰越損益金	△ 2,732,620

(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	748,517円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	18,109,370
(d) 分配準備積立金	7,443,041
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	26,300,928
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	26,300,928
(h) 受益権総口数	25,194,458口

《お知らせ》

■信託期間の延長について

2024年12月20日付で信託期間終了日を2025年9月26日から2030年9月26日に変更しました。

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9期（決算日 2025年3月26日）

（作成対象期間 2024年9月27日～2025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。

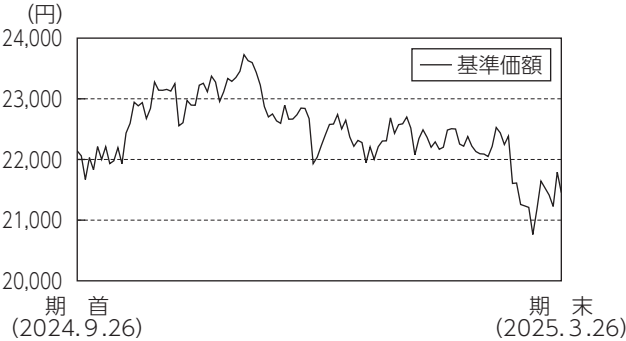
運用方針	投資成果をFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ．米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含む。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ．米国のリート指数との連動をめざすETF（上場投資信託証券）
株式組入制限	無制限

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 (配当金込み、円ベース指数)		投資信託 受益証券 購入比率	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)2024年 9月26日	22,141	—	22,656	—	3.0	91.7	5.0
9月末	21,669	△2.1	22,174	△2.1	3.3	92.0	5.0
10月末	23,249	5.0	23,815	5.1	5.3	87.0	7.7
11月末	23,436	5.8	24,021	6.0	4.2	87.9	7.8
12月末	22,504	1.6	23,100	2.0	4.4	90.9	4.7
2025年 1月末	22,345	0.9	22,940	1.3	2.8	92.4	4.8
2月末	22,216	0.3	22,812	0.7	3.0	92.1	4.8
(期末)2025年 3月26日	21,453	△3.1	22,019	△2.8	3.2	89.8	6.7

(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：22,141円 期末：21,453円 騰落率：△3.1%

【基準価額の主な変動要因】

米ドルが対円で上昇（円安）したことはプラス要因となりましたが、米国リート市況の下落がマイナス要因となり、基準価額は下落しました。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

米国リート市況は下落しました。

米国リート市況は、当作成期首より2024年11月にかけて、米国の長期金利が上昇する中でも、米国における利下げ開始やリートの健全なファンダメンタルズなどが下支え材料となり、横ばい圏での推移となりました。しかし2025年1月中旬にかけては、利下げ

ペースの鈍化観測などから米国の長期金利が再び上昇すると、軟調に推移しました。その後2月下旬にかけては、米国の長期金利が低下に転じたことなどを追い風に、上昇基調となりました。当作成期末にかけては、米国の関税政策による景気後退懸念が広がったことなどから、下落に転じました。

○ 為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首から2024年12月にかけて、米国金利が大きく上昇したことや、日銀が金融政策決定会合において政策金利を据え置いたことなどから、円安が進行しました。2025年に入ると、米国金利が低下基調となったことや日銀による追加利上げ観測が強まったことなどから円高に転じ、当作成期末を迎えました。

◆ 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

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△2.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は△3.1%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	2円
(先物・オプション)	(1)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資証券)	(0)
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	9
(保管費用)	(2)
(その他)	(7)
合 計	11

(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

(2024年9月27日から2025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□ 14.881	千アメリカ・ドル	892		千□ 14.946	千アメリカ・ドル	887

(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

(2024年9月27日から2025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		—	—			0.151		1
	URBAN EDGE PROPERTIES		0.077	1			0.081		1
	AVALONBAY COMMUNITIES INC		0.026	5			0.091		19
	SIMON PROPERTY GROUP INC		0.059	10			0.209		33
	BXP INC		0.028	2			0.101		6
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A		—	—			0.214		1
	VORNADO REALTY TRUST		—	—			0.115		4
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES		—	—			0.047		1
	EQUITY RESIDENTIAL		0.069	4			0.245		17
	APPLE HOSPITALITY REIT INC		—	—			0.138		1
	EPR PROPERTIES		—	—			0.038		1
	EQUINIX INC		0.028	25			0.063		52
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		—	—			0.054		1
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		—	—			0.033		3
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN		—	—			—		—
			(△0.839)	(△13)					

銘柄	柄	買付		売付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
		千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	HOST HOTELS & RESORTS INC	0.096	1	0.451	6
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.044	1	0.218	7
	KIMCO REALTY CORP	0.12	2	0.425	8
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	0.385	6
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.042	1	0.169	8
	PARK HOTELS & RESORTS INC	—	—	0.15	1
	INVITATION HOMES INC	0.084	2	0.395	13
	OUTFRONT MEDIA INC	—	—	0.101	1
	LAMAR ADVERTISING CO-A	(△0.005)	(0)	0.057	6
	AMERICOLD REALTY TRUST	0.016	1	0.166	3
	VICI PROPERTIES INC	—	—	0.166	3
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.19	5	0.609	19
	BROADSTONE NET LEASE INC	—	—	0.089	2
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	—	0.096	1
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	0.132	2
	STAG INDUSTRIAL INC	0.072	2	0.142	5
	PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	—	—	0.114	3
	VENTAS INC	—	—	0.087	3
	CARETRUST REIT INC	0.173	10	0.27	18
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.304	8	0.105	3
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	—	0.178	4
	UMH PROPERTIES INC	—	—	0.087	1
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	0.083	1	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	—	—	—
	LINEAGE INC	(0.005)	(0)	0.097	2
	CURLINE PROPERTIES	0.466	12	0.029	1
	FRONTVIEW REIT INC	—	—	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	(0.602)	(ー)	—	—
	TERRENO REALTY CORP	0.093	1	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	0.053	5	0.188	16
	ACADIA REALTY TRUST	—	—	0.03	1
	PROLOGIS INC	0.022	2	0.063	8
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.122	2	0.075	1
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.168	17	0.597	64
	COUSINS PROPERTIES INC	0.024	2	0.122	11
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.015	1	0.067	7
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.07	2	0.069	2
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.016	2	0.032	5
	GETTY REALTY CORP	0.009	2	0.041	12
	WELLTOWER INC	—	—	0.079	4
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	0.027	3	0.054	5
		—	—	0.059	1
		0.198	24	0.399	58
		0.128	2	0.452	9

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
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	0.082	2
	KILROY REALTY CORP	—	—	0.068	2
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.016	2	0.075	12
	MACERICH CO/THE	0.16	3	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.055	3	0.122	8
	NATL HEALTH INVESTORS INC	—	—	0.021	1
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.041	1	0.121	5
	REALTY INCOME CORP	0.182	9	0.563	31
	COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	—	—	0.057	1
	PUBLIC STORAGE	0.029	8	0.102	29
	REGENCY CENTERS CORP	—	—	0.11	7
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	—	0.066	2
	SL GREEN REALTY CORP	0.045	3	0.038	2
	UDR INC	0.059	2	0.212	9
	WP CAREY INC	0.04	2	0.14	8
	AGREE REALTY CORP	0.055	3	0.099	7
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.174	6	0.174	6
	CUBESMART	0.041	1	0.145	6
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	—	0.151	1
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.114	20	0.214	32
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.038	5	0.135	19
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	0.133	2
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	—	—	0.302	1
	DOUGLAS EMMETT INC	—	—	0.127	2

(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

(2024年9月27日から2025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
	不動産投信指数先物取引	224	205	—	—

(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	4.259	4.194	239 35,912
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	4.259 4.194 1銘柄 1銘柄	239 35,912 -----<3.2%>

(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	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	0.848	0.697	7 1,096
URBAN EDGE PROPERTIES	0.739	0.735	13 2,096
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.647	0.647	8 1,205
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.9	0.835	177 26,671
SIMON PROPERTY GROUP INC	2.054	1.904	315 47,404
BXP INC	0.997	0.924	63 9,508
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	1.026	0.812	6 1,041
VORNADO REALTY TRUST	1.146	1.031	40 6,088
EASTERLY GOVERNMENT PROPTI	0.617	0.617	6 968
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.458	0.411	15 2,323
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.143	0.143	5 827
EQUITY RESIDENTIAL	2.398	2.222	157 23,705
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.469	1.331	17 2,642
EPR PROPERTIES	0.478	0.44	22 3,377
CITY OFFICE REIT INC	0.183	0.183	0 140
GLOBAL NET LEASE INC	1.326	1.326	10 1,583
EQUINIX INC	0.602	0.567	476 71,641
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.617	0.563	15 2,397
CHATHAM LODGING TRUST	0.333	0.333	2 369
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.375	0.342	32 4,864
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.839	-	- -
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.177	0.177	3 479
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.281	0.281	0 112
HOST HOTELS & RESORTS INC	4.455	4.1	60 9,114
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	2.16	1.986	73 10,998
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.955	0.955	2 418
RLJ LODGING TRUST	0.967	0.967	8 1,214
FARMLAND PARTNERS INC	0.257	0.257	2 426
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.53	0.53	4 616
KIMCO REALTY CORP	4.181	3.876	82 12,336
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.422	0.422	3 531
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2.463	2.078	34 5,171
WHITESTONE REIT	0.336	0.336	4 722
GAMING AND LEISURE PROPTIE	1.659	1.532	77 11,670
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.783	0.783	5 869
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.348	1.198	13 2,044

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
INVITATION HOMES INC	3.912	3.601	122 18,427
OUTFRONT MEDIA INC	0.949	0.843	13 2,081
LAMAR ADVERTISING CO-A	0.553	0.512	57 8,673
JBG SMITH PROPERTIES	0.526	0.526	8 1,242
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.481	0.481	8 1,246
GLADSTONE LAND CORP	0.232	0.232	2 362
AMERICOLD REALTY TRUST	1.838	1.672	35 5,396
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.279	0.279	0 146
VICI PROPERTIES INC	6.618	6.199	196 29,459
BRT APARTMENTS CORP	0.056	0.056	1 151
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.178	0.178	11 1,733
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1.113	1.024	33 4,983
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.282	0.282	4 709
BROADSTONE NET LEASE INC	1.197	1.101	18 2,778
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.824	0.824	4 699
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.321	0.321	6 976
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1.452	1.32	27 4,159
PARAMOUNT GROUP INC	1.17	1.17	4 734
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.914	0.914	7 1,091
NETSTREIT CORP	0.466	0.466	7 1,071
CTO REALTY GROWTH INC	0.173	0.173	3 497
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1.365	1.295	51 7,704
STAG INDUSTRIAL INC	1.179	1.065	37 5,561
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	0.05	0.05	0 122
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	0.071	0.071	0 149
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	0.804	0.717	25 3,839
ORION OFFICE REIT INC	0.245	0.245	0 78
VENTAS INC	2.56	2.463	166 25,019
CARETRUST REIT INC	0.899	1.098	31 4,754
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.463	0.463	13 2,032
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.941	1.763	45 6,884
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.468	1.381	23 3,557
UMH PROPERTIES INC	0.385	0.468	8 1,286
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.147	0.147	3 591
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	0.186	0.191	0 115
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	0.25	0.25	3 471

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
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	0.113	0.113	3	523
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	0.519	0.888	26	4,042
LINEAGE INC	0.391	0.362	21	3,209
SILA RLTY TR INC TRUST	0.362	0.362	9	1,405
CURBLINE PROPERTIES	—	0.602	14	2,128
FRONTVIEW REIT INC	—	0.093	1	183
IRON MOUNTAIN INC	1.848	1.713	150	22,608
TERRENO REALTY CORP	0.606	0.576	36	5,452
SUN COMMUNITIES INC	0.783	0.742	95	14,284
ACADIA REALTY TRUST	0.637	0.684	14	2,189
ALEXANDER'S INC	0.017	0.017	3	535
PROLOGIS INC	5.868	5.439	594	89,234
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.107	1.009	96	14,545
BRANDYWINE REALTY TRUST	1.068	1.068	4	723
SAUL CENTERS INC	0.092	0.092	3	490
VERIS RESIDENTIAL INC	0.525	0.525	8	1,307
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.661	0.609	73	11,089
COUSINS PROPERTIES INC	0.981	0.982	29	4,426
SITE CENTERS CORP	0.301	0.301	3	588
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.305	0.289	50	7,605
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.408	0.376	113	17,112
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.856	0.777	42	6,313
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.524	0.497	48	7,295
GETTY REALTY CORP	0.353	0.294	8	1,346
WELLTOWER INC	3.828	3.627	537	80,719
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.434	4.11	82	12,445
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.696	0.614	17	2,697
SERVICE PROPERTIES TRUST	1.061	1.061	2	439
KILROY REALTY CORP	0.756	0.688	24	3,624
LTC PROPERTIES INC	0.279	0.279	9	1,459
LXP INDUSTRIAL TRUST	1.831	1.831	16	2,409
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.742	0.683	111	16,725
MACERICH CO/THE	1.374	1.534	26	4,015
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.178	1.111	74	11,155
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.277	0.256	18	2,838
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1.177	1.097	45	6,814
REALTY INCOME CORP	5.51	5.129	285	42,871
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	0.714	0.657	17	2,671
PUBLIC STORAGE	1.004	0.931	269	40,433
REGENCY CENTERS CORP	1.172	1.062	76	11,513
SAFEHOLD INC	0.303	0.303	5	809
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.696	0.63	20	3,109
SL GREEN REALTY CORP	0.412	0.419	24	3,721
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.57	1.57	3	570
UDR INC	2.084	1.931	85	12,784
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.071	0.071	2	418
WVP CAREY INC	1.375	1.275	78	11,800
ELME	0.583	0.583	10	1,504
AGREE REALTY CORP	0.643	0.599	45	6,759
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1.587	1.587	59	8,938
CUBESMART	1.42	1.316	54	8,118

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	1.322	1.171	11	1,718
DIGITAL REALTY TRUST INC	2.05	1.95	295	44,349
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.328	1.231	177	26,734
CENTERSPACE	0.105	0.105	6	1,006
KITE REALTY GROUP TRUST	1.401	1.268	28	4,289
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.066	0.066	1	261
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.207	0.207	3	459
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.335	1.335	10	1,584
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3.794	3.492	21	3,236
DOUGLAS EMMETT INC	1.07	0.943	15	2,358
合 計	□ 数、金 額 銘柄数<比率>	142.496 131銘柄	134.514 132銘柄	6,800 <89.8%>

(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)	76	—

(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

2025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	35,912	2.9
投資証券	1,021,481	82.1
コール・ローン等、その他	186,872	15.0
投資信託財産総額	1,244,266	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＝150.20円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,117,279千円）の投資信託財産総額（1,244,266千円）に対する比率は、89.8%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年3月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,260,665,878円
コール・ローン等	160,747,453
投資信託受益証券(評価額)	35,912,811
投資証券(評価額)	1,021,481,231
未収入金	20,827,117
未収配当金	3,898,198
差入委託証拠金	17,799,068
(B) 負債	122,531,875
未払金	16,597,155
未払解約金	105,934,720
(C) 純資産総額(A－B)	1,138,134,003
元本	530,520,188
次期繰越損益金	607,613,815
(D) 受益権総口数	530,520,188口
1万口当り基準価額(C／D)	21,453円

* 期首における元本額は564,001,759円、当作成期間中における追加設定元本額は90,004,226円、同解約元本額は123,485,797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） 293,068,883円
 海外リート資金拠出用ファンド（適格機関投資家専用） 213,450,010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） 24,001,295円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,453円です。

■損益の状況

当期 自2024年9月27日 至2025年3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	21,869,659円
受取配当金	21,334,019
受取利息	75,396
その他収益金	460,244
(B) 有価証券売買損益	△ 53,235,588
売買益	65,130,789
売買損	△118,366,377
(C) 先物取引等損益	△ 8,887,710
取引益	77,488
取引損	△ 8,965,198
(D) その他費用	△ 512,246
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	△ 40,765,885
(F) 前期繰越損益金	684,781,479
(G) 解約差損益金	△149,192,133
(H) 追加信託差損益金	112,790,354
(I) 合計(E + F + G + H)	607,613,815
次期繰越損益金(I)	607,613,815

(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®” is 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.”