

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～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。

運用報告書（全体版）

毎月分配型

第63期（決算日

2025年4月28日）

第64期（決算日

2025年5月26日）

第65期（決算日

2025年6月26日）

第66期（決算日

2025年7月28日）

第67期（決算日

2025年8月26日）

第68期（決算日

2025年9月26日）

資産成長型

第10期（決算日

2025年9月26日）

（作成対象期間

2025年3月27日～2025年9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

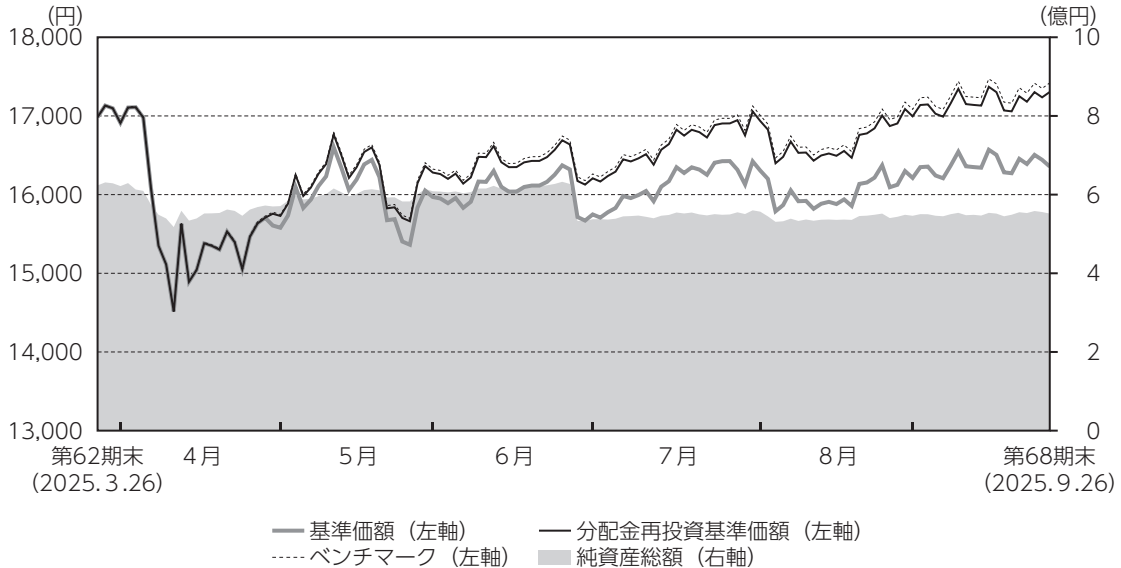
決 算 期	基 準 価 額			FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス （配当金込み、円ベース指数）		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 分 配	期 騰 落 中 率	（ベンチマーク）	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
39期末(2023年 4 月26日)	16,225	250	6.5	25,377	6.6	9.7	87.0	4.2	362
40期末(2023年 5 月26日)	16,196	250	1.4	25,754	1.5	10.3	86.5	4.2	374
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
63期末(2025年 4 月28日)	15,607	150	△7.2	32,424	△7.1	4.1	91.0	5.4	569
64期末(2025年 5 月26日)	15,404	150	△0.3	32,343	△0.3	5.6	89.6	5.3	582
65期末(2025年 6 月26日)	15,715	150	3.0	33,344	3.1	1.0	95.4	4.1	533
66期末(2025年 7 月28日)	16,316	150	4.8	34,959	4.8	0.6	95.7	4.1	555
67期末(2025年 8 月26日)	16,094	150	△0.4	34,839	△0.3	0.7	96.8	3.1	540
68期末(2025年 9 月26日)	16,357	150	2.6	35,797	2.8	1.1	96.4	3.1	551

(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63期首：16,985円

第68期末：16,357円（既払分配金900円）

騰落率：1.9%（分配金再投資ベース）

■基準価額の主な変動要因

「USリート・インデックス・マザーファンド」を通じて米国リートにほぼ100%投資した結果、米国リート市場の上昇を受け、基準価額は上昇しました（分配金再投資ベース）。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63期	(期首) 2025年 3月26日	円 16,985	% －	34,904	% －	% 3.2	% 90.5	% 6.8
	3月末	16,911	△0.4	34,759	△0.4	3.4	90.1	6.7
	(期末) 2025年 4月28日	15,757	△7.2	32,424	△7.1	4.1	91.0	5.4
第64期	(期首) 2025年 4月28日	15,607	－	32,424	－	4.1	91.0	5.4
	4月末	15,579	△0.2	32,357	△0.2	4.8	90.3	5.4
	(期末) 2025年 5月26日	15,554	△0.3	32,343	△0.3	5.6	89.6	5.3
第65期	(期首) 2025年 5月26日	15,404	－	32,343	－	5.6	89.6	5.3
	5月末	15,970	3.7	33,547	3.7	6.0	88.8	5.2
	(期末) 2025年 6月26日	15,865	3.0	33,344	3.1	1.0	95.4	4.1
第66期	(期首) 2025年 6月26日	15,715	－	33,344	－	1.0	95.4	4.1
	6月末	15,748	0.2	33,419	0.2	1.2	95.0	4.1
	(期末) 2025年 7月28日	16,466	4.8	34,959	4.8	0.6	95.7	4.1
第67期	(期首) 2025年 7月28日	16,316	－	34,959	－	0.6	95.7	4.1
	7月末	16,305	△0.1	34,947	△0.0	1.0	95.1	3.1
	(期末) 2025年 8月26日	16,244	△0.4	34,839	△0.3	0.7	96.8	3.1
第68期	(期首) 2025年 8月26日	16,094	－	34,839	－	0.7	96.8	3.1
	8月末	16,212	0.7	35,108	0.8	0.8	96.1	3.1
	(期末) 2025年 9月26日	16,507	2.6	35,797	2.8	1.1	96.4	3.1

(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

(2025.3.27～2025.9.26)

■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、当作成期首よりレンジでの推移で始まりました。2025年4月上旬には、トランプ政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回っていたことなどが嫌気され、大きく下落しました。5月末にかけては、米国と各国との通商交渉の進展が好感されて投資家心理が改善する中、反発しました。その後は、8月半ばにかけてレンジ圏で推移した後、当作成期末にかけては、長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

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。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて

(2025.3.27～2025.9.26)

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)

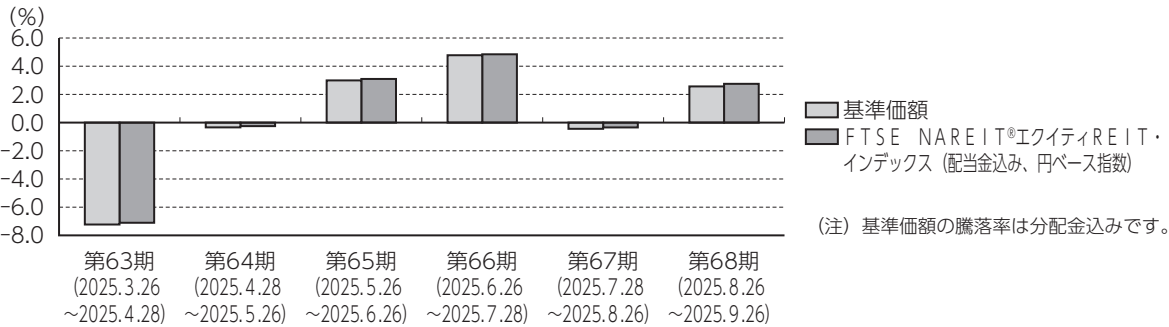
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は1.9%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

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

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63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
	2025年3月27日 ～2025年4月28日	2025年4月29日 ～2025年5月26日	2025年5月27日 ～2025年6月26日	2025年6月27日 ～2025年7月28日	2025年7月29日 ～2025年8月26日	2025年8月27日 ～2025年9月26日
当期分配金（税込み）（円）	150	150	150	150	150	150
対基準価額比率（％）	0.95	0.96	0.95	0.91	0.92	0.91
当期の収益（円）	41	19	65	54	17	68
当期の収益以外（円）	108	130	84	95	132	81
翌期繰越分配対象額（円）	13,101	12,972	12,889	12,795	12,663	12,584

（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63期	第64期	第65期	第66期	第67期	第68期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 41.61円	✓ 19.97円	✓ 65.06円	✓ 54.52円	✓ 17.04円	✓ 68.72円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
(c) 収益調整金	12,011.44	12,062.29	12,099.37	12,134.73	12,165.40	12,183.50
(d) 分配準備積立金	✓ 1,198.02	✓ 1,039.98	✓ 874.97	✓ 756.53	✓ 631.34	✓ 482.21
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	13,251.08	13,122.26	13,039.41	12,945.79	12,813.79	12,734.44
(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)	13,101.08	12,972.26	12,889.41	12,795.79	12,663.79	12,584.44

（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63期～第68期 (2025.3.27～2025.9.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	56円	0.346%	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16,060円です。
（投 信 会 社）	(22)	(0.138)	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）	(31)	(0.194)	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	1	0.006	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)	(0.002)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.004)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
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)	
そ の 他 費 用	2	0.013	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)	(0.011)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	59	0.365	

(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。

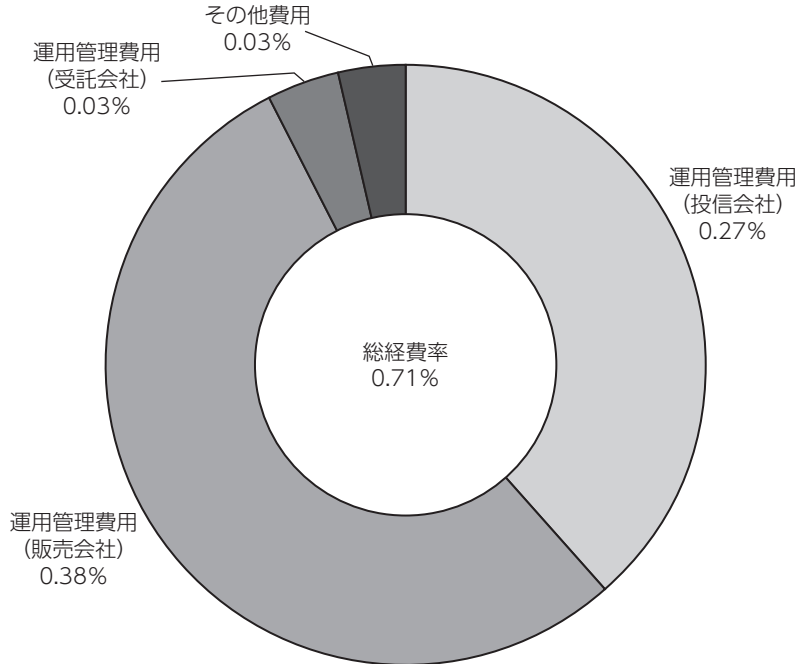
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.71%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

(2025年3月27日から2025年9月26日まで)

決 算 期	第 63 期 ～ 第 68 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
USリート・インデックス・マザーファンド	46,813	96,657	86,082	181,280

(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62期末	第 68 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	293,068	253,800	556,736

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月26日現在

項 目	第 68 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	556,736	99.4
コール・ローン等、その他	3,121	0.6
投資信託財産総額	559,858	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、9月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.79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68期末における外貨建純資産（1,077,461千円）の投資信託財産総額（1,084,243千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年4月28日)、(2025年5月26日)、(2025年6月26日)、(2025年7月28日)、(2025年8月26日)、(2025年9月26日)現在

項 目	第 63 期 末	第 64 期 末	第 65 期 末	第 66 期 末	第 67 期 末	第 68 期 末
(A) 資産	575,762,518円	588,611,746円	616,234,848円	561,111,666円	550,267,802円	559,858,135円
コール・ローン等	521,774	470,897	1,153,652	1,520,556	544,611	1,616,801
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	575,240,744	588,140,849	537,911,846	559,591,110	545,223,911	556,736,684
未収入金	—	—	77,169,350	—	4,499,280	1,504,650
(B) 負債	5,861,970	6,075,763	83,090,388	6,106,087	9,905,469	8,083,483
未払収益分配金	5,477,234	5,672,583	5,088,728	5,102,334	5,036,283	5,059,981
未払解約金	25,166	83,647	77,635,801	664,614	4,560,069	2,686,562
未払信託報酬	356,733	314,195	357,678	328,348	295,975	321,244
その他未払費用	2,837	5,338	8,181	10,791	13,142	15,696
(C) 純資産総額(A－B)	569,900,548	582,535,983	533,144,460	555,005,579	540,362,333	551,774,652
元本	365,148,974	378,172,232	339,248,564	340,155,619	335,752,266	337,332,080
次期繰越損益金	204,751,574	204,363,751	193,895,896	214,849,960	204,610,067	214,442,572
(D) 受益権総口数	365,148,974口	378,172,232口	339,248,564口	340,155,619口	335,752,266口	337,332,080口
1万口当り基準価額(C/D)	15,607円	15,404円	15,715円	16,316円	16,094円	16,357円

＊当作成期首における元本額は367,071,210円、当作成期間（第63期～第68期）中における追加設定元本額は89,396,482円、同解約元本額は119,135,612円です。

＊第68期末の計算口数当りの純資産額は16,357円です。

■損益の状況

第63期 自2025年3月27日 至2025年4月28日 第66期 自2025年6月27日 至2025年7月28日
 第64期 自2025年4月29日 至2025年5月26日 第67期 自2025年7月29日 至2025年8月26日
 第65期 自2025年5月27日 至2025年6月26日 第68期 自2025年8月27日 至2025年9月26日

項 目	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期
(A) 配当等収益	441円	407円	344円	341円	679円	393円
受取利息	441	407	344	341	679	393
(B) 有価証券売買損益	△ 42,381,337	△ 2,324,864	15,258,583	25,265,128	△ 1,631,992	14,033,123
売買益	939,837	31,393	19,916,573	25,797,223	452,577	14,246,143
売買損	△ 43,321,174	△ 2,356,257	△ 4,657,990	△ 532,095	△ 2,084,569	△ 213,020
(C) 信託報酬等	△ 359,570	△ 316,696	△ 360,521	△ 330,958	△ 298,326	△ 323,798
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 42,740,466	△ 2,641,153	14,898,406	24,934,511	△ 1,929,639	13,709,718
(E) 前期繰越損益金	△ 21,816,185	△ 69,226,774	△ 66,884,643	△ 54,800,845	△ 32,964,693	△ 38,816,309
(F) 追加信託差損益金	274,785,459	281,904,261	250,970,861	249,818,628	244,540,682	244,609,144
(配当等相当額)	(438,596,726)	(456,162,376)	(410,469,529)	(412,769,859)	(408,456,301)	(410,988,729)
(売買損益相当額)	(△163,811,267)	(△174,258,115)	(△159,498,668)	(△162,951,231)	(△163,915,619)	(△166,379,585)
(G) 合計(D+E+F)	210,228,808	210,036,334	198,984,624	219,952,294	209,646,350	219,502,553
(H) 収益分配金	△ 5,477,234	△ 5,672,583	△ 5,088,728	△ 5,102,334	△ 5,036,283	△ 5,059,981
次期繰越損益金(G+H)	204,751,574	204,363,751	193,895,896	214,849,960	204,610,067	214,442,572
追加信託差損益金	274,785,459	281,904,261	250,970,861	249,818,628	244,540,682	244,609,144
(配当等相当額)	(438,596,726)	(456,162,376)	(410,469,529)	(412,769,859)	(408,456,301)	(410,988,729)
(売買損益相当額)	(△163,811,267)	(△174,258,115)	(△159,498,668)	(△162,951,231)	(△163,915,619)	(△166,379,585)
分配準備積立金	39,788,065	34,412,525	26,801,906	22,486,201	16,733,541	13,524,936
繰越損益金	△109,821,950	△111,953,035	△ 83,876,871	△ 57,454,869	△ 56,664,156	△ 43,691,508

(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 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,519,706円	755,583円	2,207,190円	1,854,537円	572,257円	2,318,341円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	0	0
(c) 収益調整金	438,596,726	456,162,376	410,469,529	412,769,859	408,456,301	410,988,729
(d) 分配準備積立金	43,745,593	39,329,525	29,683,444	25,733,998	21,197,567	16,266,576
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	483,862,025	496,247,484	442,360,163	440,358,394	430,226,125	429,573,646
(f) 分配金	5,477,234	5,672,583	5,088,728	5,102,334	5,036,283	5,059,981
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	478,384,791	490,574,901	437,271,435	435,256,060	425,189,842	424,513,665
(h) 受益権総口数	365,148,974□	378,172,232□	339,248,564□	340,155,619□	335,752,266□	337,332,080□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 63 期	第 64 期	第 65 期	第 66 期	第 67 期	第 68 期
1万口当り分配金（税込み）	150円	150円	150円	150円	150円	150円

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

- ・分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
- ・分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、残りの額が普通分配金です。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

出典：FTSE International Limited（以下、「FTSE」）©FTSE。FTSE®は、ロンドン証券取引所グループ会社が所有する商標であり、ライセンスに基づきFTSE International Limitedによって使用されています。“NAREIT®”はthe National Association of Real Estate Investment Trusts（“NAREIT”）の商標です。本インデックスに関する全ての知的財産権はすべてFTSEおよびNAREITに帰属します。FTSEのインデックス、FTSE Ratings、またはその基礎データに関する取扱い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.”

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書に記載すべき事項の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報の提供）

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

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				
6 期末(2023年 9 月 26 日)	円 16,604	円 0	% 15.8	17,702	% 16.8	% 4.1	% 91.3	% 4.3	百万円 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
10 期末(2025年 9 月 26 日)	20,827	0	1.9	22,802	2.6	1.1	95.5	3.0	57

(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。

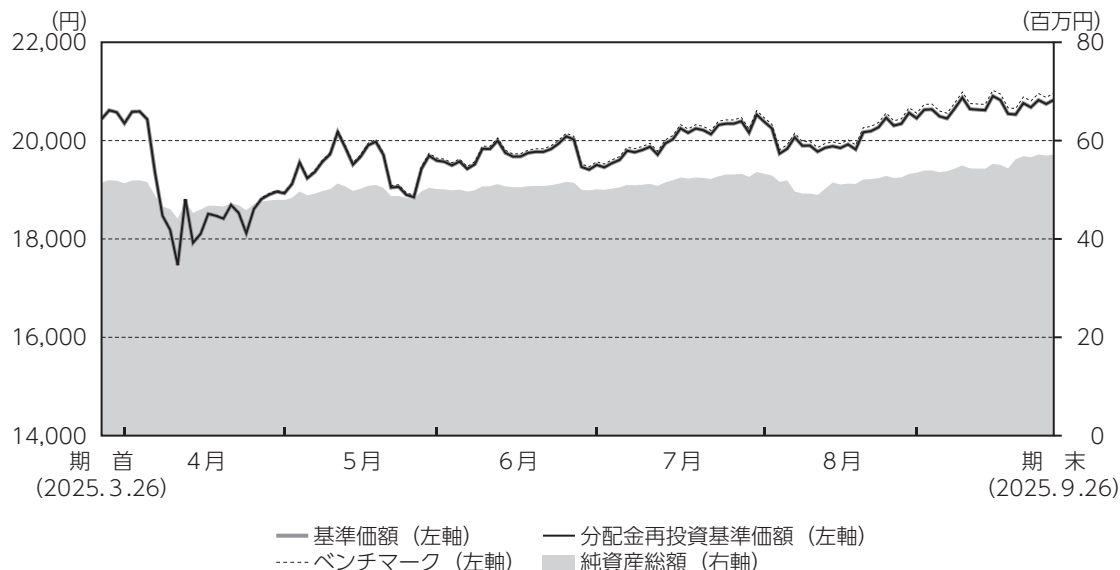
(注 5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：20,439円

期 末：20,827円（分配金0円）

騰落率：1.9%（分配金込み）

■基準価額の主な変動要因

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

年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)		投資信託 受入証券 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) 2025年3月26日	円 20,439	% －	22,232	% －	% 3.2	% 89.7	% 6.7
3月末	20,351	△0.4	22,140	△0.4	3.4	90.1	6.7
4月末	18,928	△7.4	20,610	△7.3	4.8	90.5	5.4
5月末	19,593	△4.1	21,368	△3.9	6.0	88.8	5.2
6月末	19,506	△4.6	21,287	△4.3	1.2	95.1	4.1
7月末	20,382	△0.3	22,260	0.1	1.0	95.1	3.1
8月末	20,454	0.1	22,362	0.6	0.8	96.1	3.1
(期末) 2025年9月26日	20,827	1.9	22,802	2.6	1.1	95.5	3.0

(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

(2025.3.27～2025.9.26)

■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、当作成期首よりレンジでの推移で始まりしました。2025年4月上旬には、トランプ政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回っていたことなどが嫌気され、大きく下落しました。5月末にかけては、米国と各国との通商交渉の進展が好感されて投資家心理が改善する中、反発しました。その後は、8月半ばにかけてレンジ圏で推移した後、当作成期末にかけては、長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

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。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

ポートフォリオについて

(2025.3.27～2025.9.26)

■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)

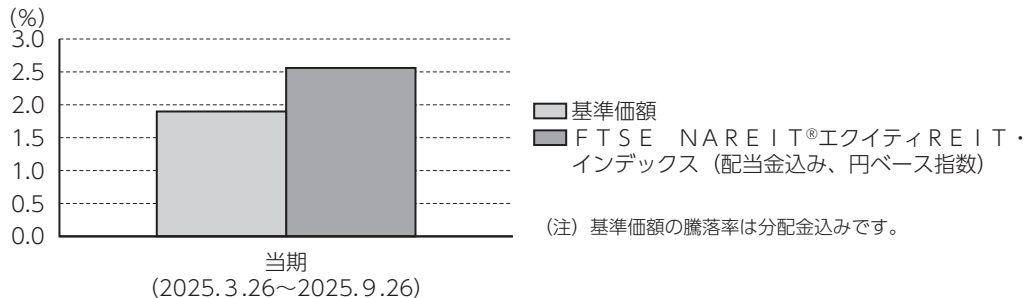
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は1.9%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

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

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	
	2025年3月27日 ～2025年9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）	11,585

- （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 (2025.3.27～2025.9.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	69円	0.346%	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19,801円です。
（投 信 会 社）	(27)	(0.139)	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）	(38)	(0.194)	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	1	0.006	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)	(0.002)	
（投資信託受益証券）	(1)	(0.004)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.001)	
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)	
そ の 他 費 用	3	0.015	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)	(0.011)	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）	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	73	0.367	

（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。

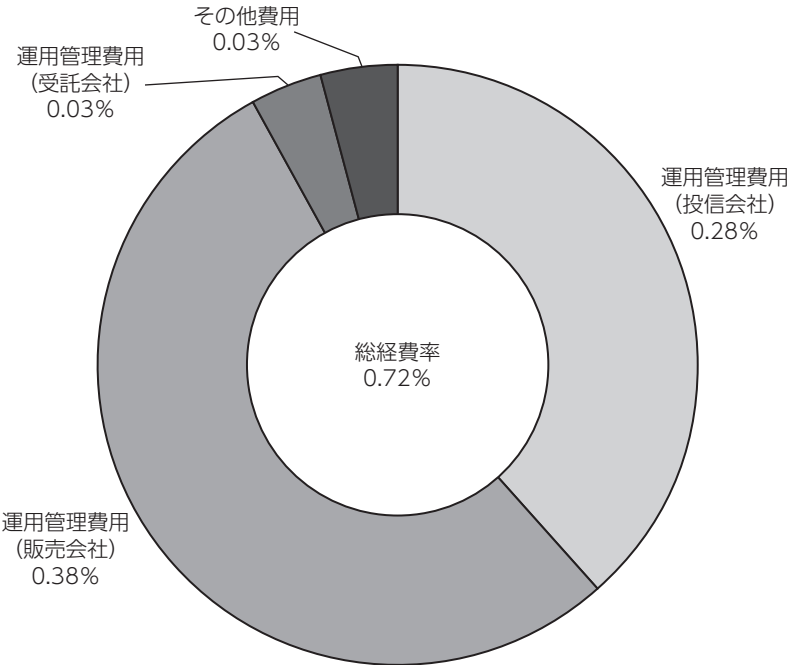
（注3）各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

（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0.72%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

(2025年3月27日から2025年9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	3,858	8,133	1,810	3,745

(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	24,001	26,048	57,140

(注) 単位未満は切捨て。

■投資信託財産の構成

2025年9月26日現在

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
USリート・インデックス・マザーファンド	57,140	99.6
コール・ローン等、その他	251	0.4
投資信託財産総額	57,392	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、9月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.79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(1,077,461千円)の投資信託財産総額(1,084,243千円)に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	57,392,270円
コール・ローン等	207,205
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	57,140,375
未収入金	44,690
(B) 負債	245,642
未払解約金	67,767
未払信託報酬	176,558
その他未払費用	1,317
(C) 純資産総額(A－B)	57,146,628
元本	27,438,949
次期繰越損益金	29,707,679
(D) 受益権総口数	27,438,949口
1万口当り基準価額(C／D)	20,827円

* 期首における元本額は25,194,458円、当作成期間中における追加設定元本額は4,828,861円、同解約元本額は2,584,370円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は20,827円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月27日 至2025年9月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	188円
受取利息	188
(B) 有価証券売買損益	1,419,326
売買益	1,540,737
売買損	△ 121,411
(C) 信託報酬等	△ 177,875
(D) 当期損益金(A + B + C)	1,241,639
(E) 前期繰越損益金	4,934,418
(F) 追加信託差損益金	23,531,622
(配当等相当額)	(13,282,585)
(売買損益相当額)	(10,249,037)
(G) 合計(D + E + F)	29,707,679
次期繰越損益金(G)	29,707,679
追加信託差損益金	23,531,622
(配当等相当額)	(13,282,585)
(売買損益相当額)	(10,249,037)
分配準備積立金	8,257,346
繰越損益金	△ 2,081,289

(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	852,873円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	23,531,622
(d) 分配準備積立金	7,404,473
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	31,788,968
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	31,788,968
(h) 受益権総口数	27,438,949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.”

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

<変更前>

(運用報告書に記載すべき事項の提供)

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める運用報告書の交付に代えて、運用報告書に記載すべき事項を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から運用報告書の交付の請求があった場合には、これを交付します。

<変更後>

(運用状況にかかる情報の提供)

①委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条第1項に定める事項にかかる情報を電磁的方法により提供します。

②前項の規定にかかわらず、委託者は、受益者から前項に定める情報の提供について、書面の交付の方法による提供の請求があった場合には、当該方法により行なうものとします。

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

U S リート・インデックス・マザーファンド

運用報告書 第10期（決算日 2025年9月26日）

（作成対象期間 2025年3月27日～2025年9月26日）

U S 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。

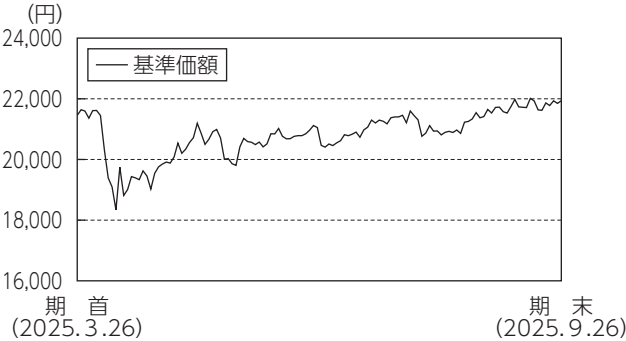
運 用 方 針	投資成果を F T S E N A R E I T [®] エクイティ R E I T ・インデックス（配当金込み、円ベース指数）の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主 要 投 資 対 象	イ．米国の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭登録（登録予定を含む。）の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ．米国のリート指数との連動をめざす E T F （上場投資信託証券）
株 式 組 入 制 限	無制限

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)2025年3月26日	21,453	—	22,019	—	3.2	89.8	6.7
3月末	21,362	△0.4	21,928	△0.4	3.4	90.1	6.7
4月末	19,880	△7.3	20,412	△7.3	4.8	90.5	5.4
5月末	20,590	△4.0	21,163	△3.9	6.0	88.9	5.2
6月末	20,510	△4.4	21,082	△4.3	1.2	95.2	4.1
7月末	21,444	△0.0	22,046	0.1	1.0	95.1	3.1
8月末	21,532	0.4	22,148	0.6	0.8	96.2	3.1
(期末)2025年9月26日	21,936	2.3	22,583	2.6	1.1	95.5	3.0

- (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：21,453円 期末：21,936円 騰落率：2.3%

【基準価額の主な変動要因】

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

◆投資環境について

○米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

米国リート市況は、当作成期首よりレンジでの推移で始まりました。2025年4月上旬には、トランプ政権下での相互関税が事前に広く予想されていた税率を上回っていたことなどが嫌気され、大きく下落しました。5月末にかけては、米国と各国との通商交渉の進展が好感されて投資家心理が改善する中、反発しました。その後は、

8月半ばにかけてレンジ圏で推移した後、当作成期末にかけては、長期金利の低下傾向などが支援材料となり、上昇基調となりました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で下落（円高）しました。

米ドル対円為替相場は、当作成期首より、米国の関税政策を発端として市場参加者のリスク回避姿勢が強まったことなどから、円高基調となりました。2025年5月は、貿易交渉の進展を背景にリスク選好が強まったことなどから、月前半に円安が進行しましたが、後半には、国内金利の上昇を受けた日米金利差縮小の思惑などから円高圧力が強まり、米ドル円は上昇幅を縮小しました。6月には、中東情勢の緊迫化などから米ドル円が上下に振れる局面もありましたが、日銀が追加利上げに対して慎重な姿勢を維持したことなどから、日米金利差縮小への期待が後退し、円安が進行しました。7月も、米国の利下げ期待が後退したことや、日本の参議院議員選挙を前に財政拡張懸念が強まったことなどから、円安基調が継続しました。8月は、軟調な雇用統計などを受けて米国の利下げ期待が高まったことで金利差縮小が意識され、急速に円高となりましたが、その後はレンジでの推移となりました。

◆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。また、運用の効率化を図るため、ETF（上場投資信託証券）ならびにリート指数先物取引を利用することがあります。

◆ポートフォリオについて

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

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

◆ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は2.6%、当ファンドの基準価額の騰落率は2.3%となりました。

配当金に対する課税分や保管費用等のコスト要因が、マイナスに作用しました。

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

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

《今後の運用方針》

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

■ 1 万口当りの費用の明細

項 目	当 期
売買委託手数料	1円
(先物・オプション)	(0)
(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)
その他費用	2
(保管費用)	(2)
(その他)	(0)
合 計	4

(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

(2025年 3 月 27 日から 2025 年 9 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	千口 12.672	千アメリカ・ドル 719	千口 15.513	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

(2025年 3 月 27 日から 2025 年 9 月 26 日まで)

銘 柄		買 付		売 付	
		□ 数	金 額	□ 数	金 額
外国	アメリカ AVALONBAY COMMUNITIES INC	千口 —	千アメリカ・ドル —	千口 0.008	千アメリカ・ドル 1
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	0.03	4
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	—	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	(△0.371)	(—)	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	—	—	0.021	1
	EQUINIX INC	—	—	0.189	1
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	0.002	1
	HOST HOTELS & RESORTS INC	—	—	0.281	0
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	—	0.115	1
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.882	2	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	—	—	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	(△0.338)	(—)	—	—
	INVITATION HOMES INC	—	—	0.171	2
	JBG SMITH PROPERTIES	0.038	1	—	—
	VICI PROPERTIES INC	—	—	0.045	1
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	—	0.169	3
		—	—	0.061	1
		0.119	3	—	—

銘柄		買付		売付	
		□数	金額	□数	金額
	NETSTREIT CORP	千口0.077	千アメリカ・ドル1	千口-	千アメリカ・ドル-
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.082	2	-	-
	VENTAS INC	0.157	10	-	-
	CARETRUST REIT INC	0.122	4	-	-
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	-	-	-	-
		(0.01)	(0)	-	-
	LINEAGE INC	0.048	2	-	-
	MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A	0.7	19	-	-
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	0.164	5	-	-
	IRON MOUNTAIN INC	-	-	0.016	1
	SUN COMMUNITIES INC	-	-	0.011	1
	ACADIA REALTY TRUST	0.075	1	-	-
	PROLOGIS INC	-	-	0.075	8
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	-	-	0.017	1
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.016	1	-	-
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.014	2	-	-
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	-	-	0.006	1
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	-	-	0.033	1
	WELLTOWER INC	0.243	37	-	-
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	-	-	0.081	1
	LXP INDUSTRIAL TRUST	-	-	0.162	1
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	-	-	0.01	1
	MACERICH CO/THE	-	-	0.08	1
	REALTY INCOME CORP	0.101	5	-	-
	PUBLIC STORAGE	-	-	0.018	5
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	-	-	0.314	1
	WP CAREY INC	-	-	0.022	1
	AGREE REALTY CORP	0.03	2	-	-
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.082	3	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.01	1	0.009	1
	EXTRA SPACE STORAGE INC	-	-	0.013	1
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	-	-	0.593	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

(2025年3月27日から2025年9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	不動産投信指数先物取引	百万円91	百万円133	百万円-	百万円-

(注1) 金額は受渡し代金。
(注2) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

(1) 外国投資信託受益証券

銘柄	期首 □ 数	当 □ 数	期末 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	4.194	1.353	78	11,689
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	4.194 1銘柄	1.353 1銘柄	78 <1.1%>

(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 □ 数	当 □ 数	期末 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	0.697	0.697	7	1,194
URBAN EDGE PROPERTIES	0.735	0.735	14	2,198
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.647	0.647	9	1,380
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.835	0.827	158	23,730
SIMON PROPERTY GROUP INC	1.904	1.874	342	51,259
BXP INC	0.924	0.924	69	10,430
APARTMENT INVT & MGMT CO-A	0.812	0.812	6	934
VORNADO REALTY TRUST	1.031	1.031	41	6,237
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.617	0.246	5	840
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.411	0.411	12	1,834
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.143	0.143	4	677
APPLE RESIDENTIAL	2.222	2.201	140	21,014
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1.331	1.331	15	2,392
EPR PROPERTIES	0.44	0.44	24	3,743
CITY OFFICE REIT INC	0.183	0.183	1	190
GLOBAL NET LEASE INC	1.326	1.137	9	1,376
EQUINIX INC	0.567	0.565	442	66,256
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.563	0.563	13	2,061
CHATHAM LODGING TRUST	0.333	0.333	2	346
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.342	0.342	31	4,714
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.177	0.177	2	397
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.281	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	4.1	3.985	69	10,338
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1.986	1.986	64	9,700
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.955	1.837	4	718
RLJ LODGING TRUST	0.967	0.967	7	1,067
FARMLAND PARTNERS INC	0.257	0.257	2	415
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.53	0.53	3	539
KIMCO REALTY CORP	3.876	3.876	83	12,470
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.422	0.084	2	421
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS	2.078	1.907	33	5,050
WHITESTONE REIT	0.336	0.336	4	635
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1.532	1.57	72	10,841
PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A	0.783	0.783	6	1,025
PARK HOTELS & RESORTS INC	1.198	1.198	13	2,025
INVITATION HOMES INC	3.601	3.556	102	15,393

銘柄	期首 □ 数	当 □ 数	期末 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
OUTFRONT MEDIA INC	0.843	0.843	15	2,283
LAMAR ADVERTISING CO-A	0.512	0.512	61	9,249
JBG SMITH PROPERTIES	0.526	0.357	7	1,185
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.481	0.481	8	1,303
GLADSTONE LAND CORP	0.232	0.232	2	317
AMERICOLD REALTY TRUST	1.672	1.672	20	3,047
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.279	0.279	1	252
VICI PROPERTIES INC	6.199	6.138	196	29,457
BRT APARTMENTS CORP	0.056	0.056	0	131
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.178	0.178	9	1,457
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	1.024	1.143	33	5,043
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.282	0.282	6	920
BROADSTONE NET LEASE INC	1.101	1.101	19	2,953
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.824	0.824	4	689
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.321	0.321	6	967
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	1.32	1.32	21	3,252
PARAMOUNT GROUP INC	1.17	1.17	7	1,142
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.914	0.914	6	1,039
NETSTREIT CORP	0.466	0.543	9	1,455
CTO REALTY GROWTH INC	0.173	0.173	2	413
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1.295	1.377	57	8,578
STAG INDUSTRIAL INC	1.065	1.065	36	5,506
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC	0.05	0.05	0	105
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A	0.071	0.071	1	168
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC	0.717	0.717	24	3,679
ORION OFFICE REIT INC	0.245	0.245	0	101
VENTAS INC	2.463	2.62	178	26,757
CARETRUST REIT INC	1.098	1.22	42	6,293
INVENTRUST PROPERTIES CORP	0.463	0.463	13	2,009
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1.763	1.763	48	7,193
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1.381	1.381	25	3,862
UMH PROPERTIES INC	0.468	0.468	6	1,029
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC	0.147	0.147	4	659
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE C	0.191	0.201	0	118
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E	0.25	0.25	3	494
NET LEASE OFFICE PROPERTIES	0.113	0.113	3	489

銘 柄	期 首	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	0.888	0.888	37	5,547
LINEAGE INC	0.362	0.41	15	2,303
SILA RLTY TR INC TRUST	0.362	0.362	9	1,357
CURBLINE PROPERTIES	0.602	0.602	13	2,018
FRONTVIEW REIT INC	0.093	0.093	1	186
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A	—	0.7	24	3,612
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC	—	0.164	5	891
IRON MOUNTAIN INC	1.713	1.697	171	25,622
TERRENO REALTY CORP	0.576	0.576	33	4,955
SUN COMMUNITIES INC	0.742	0.731	93	14,003
ACADIA REALTY TRUST	0.684	0.759	15	2,282
ALEXANDER'S INC	0.017	0.017	4	604
PROLOGIS INC	5.439	5.364	607	90,961
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1.009	0.992	83	12,505
BRANDYWINE REALTY TRUST	1.068	1.068	4	707
SAUL CENTERS INC	0.092	0.092	2	436
VERIS RESIDENTIAL INC	0.525	0.525	7	1,175
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.609	0.625	66	9,928
COUSINS PROPERTIES INC	0.982	0.982	27	4,143
SITE CENTERS CORP	0.301	0.301	2	393
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.289	0.303	50	7,515
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.376	0.37	97	14,612
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.777	0.744	38	5,704
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.497	0.497	49	7,376
GETTY REALTY CORP	0.294	0.294	7	1,166
WELLTOWER INC	3.627	3.87	664	99,532
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4.11	4.029	74	11,188
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.614	0.614	19	2,854
SERVICE PROPERTIES TRUST	1.061	1.061	2	433
KILROY REALTY CORP	0.688	0.688	29	4,466
LTC PROPERTIES INC	0.279	0.279	10	1,517
LXP INDUSTRIAL TRUST	1.831	1.669	15	2,284
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.683	0.673	93	13,986
MACERICH CO/THE	1.534	1.454	24	3,650
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1.111	1.111	66	9,981
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.256	0.256	20	3,056
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1.097	1.097	46	6,904
REALTY INCOME CORP	5.129	5.23	312	46,839
COPT DEFENSE PROPERTIES TRUST	0.657	0.657	19	2,880
PUBLIC STORAGE	0.931	0.913	255	38,327
REGENCY CENTERS CORP	1.062	1.062	75	11,305
SAFEHOLD INC	0.303	0.303	4	696
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.63	0.63	20	3,119
SL GREEN REALTY CORP	0.419	0.419	25	3,746
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1.57	1.256	5	825
UDR INC	1.931	1.931	70	10,618
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.071	0.071	2	414
WP CAREY INC	1.275	1.253	84	12,650
ELME	0.583	0.583	9	1,459
AGREE REALTY CORP	0.599	0.629	44	6,649
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1.587	1.669	69	10,367

銘 柄	期 首	当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
	千口	千口	千アメリカ・ドル	千円
CUBESMART	1.316	1.316	52	7,827
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1.171	1.171	11	1,659
DIGITAL REALTY TRUST INC	1.95	1.951	334	50,078
EXTRA SPACE STORAGE INC	1.231	1.218	167	25,124
CENTERSPACE	0.105	0.105	6	909
KITE REALTY GROUP TRUST	1.268	1.268	27	4,178
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.066	0.066	1	214
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.207	0.207	2	385
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1.335	1.335	10	1,607
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3.492	2.899	14	2,123
DOUGLAS EMMETT INC	0.943	0.943	14	2,182
合 計	口 数 、 金 額	134,514	134,223	6,899
	銘柄数<比率>	132銘柄	133銘柄	<95.5%>

(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 DJ US REAL ESTATE(アメリカ)	百万円 32	百万円 —

(注1) 外貨建の評価額は、期末の時価を対顧客直物電信売買相場の仲値をもとに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9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	11,689	1.1
投資証券	1,033,533	95.3
コール・ローン等、その他	39,020	3.6
投資信託財産総額	1,084,243	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、9月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル＝149.79円です。
(注3) 当期末における外貨建純資産（1,077,461千円）の投資信託財産総額（1,084,243千円）に対する比率は、99.4%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年9月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	1,092,985,040円
コール・ローン等	12,124,348
投資信託受益証券(評価額)	11,689,767
投資証券(評価額)	1,033,533,689
未収入金	12,994,497
未収配当金	3,890,843
差入委託証拠金	18,751,896
(B) 負債	10,874,585
未払金	9,325,245
未払解約金	1,549,340
(C) 純資産総額(A－B)	1,082,110,455
元本	493,299,144
次期繰越損益金	588,811,311
(D) 受益権総口数	493,299,144口
1万口当り基準価額(C／D)	21,936円

* 期首における元本額は530,520,188円、当作成期間中における追加設定元本額は50,672,004円、同解約元本額は87,893,048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） 253,800,458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） 26,048,676円
* 当期末の計算口数当りの純資産額は21,936円です。

■損益の状況

当期 自2025年3月27日 至2025年9月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	20,286,653円
受取配当金	19,896,950
受取利息	43,510
その他収益金	346,193
(B) 有価証券売買損益	3,757,490
売買益	51,760,247
売買損	△ 48,002,757
(C) 先物取引等損益	287,567
取引益	1,143,272
取引損	△ 855,705
(D) その他費用	△ 119,248
(E) 当期損益金(A + B + C + D)	24,212,462
(F) 前期繰越損益金	607,613,815
(G) 解約差損益金	△ 97,133,502
(H) 追加信託差損益金	54,118,536
(I) 合計(E + F + G + H)	588,811,311
次期繰越損益金(I)	588,811,311

(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.”

《お知らせ》

■運用報告書にかかる信託約款の条文変更について

2025年4月1日付の投資信託及び投資法人に関する法律の改正により、運用報告書にかかる規定が変更されたため、運用報告書にかかる信託約款の条文を以下のとおり変更しました。（下線部を変更）

＜変更前＞

（運用報告書）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める運用報告書を交付しません。

＜変更後＞

（運用状況にかかる情報）

委託者は、投資信託及び投資法人に関する法律第14条に定める事項にかかる情報を提供しません。