

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69期(決算日)	2025年10月27日
	第70期(決算日)	2025年11月26日
	第71期(決算日)	2025年12月26日
	第72期(決算日)	2026年1月26日
資産成長型	第73期(決算日)	2026年2月26日
	第74期(決算日)	2026年3月26日
	第11期(決算日)	2026年3月26日
(作成対象期間)		2025年9月27日～2026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	不動産投資 指数先 物比率	純資産額
	(分配落)	税 分 配 金	み 金 騰 落 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
	円	円	%	(ベンチマーク)	%	%	%	%	百万円
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
69期末(2025年10月27日)	17,037	150	5.1	37,664	5.2	2.3	94.7	2.6	554
70期末(2025年11月26日)	17,016	150	0.8	37,988	0.9	0.0	96.5	4.2	536
71期末(2025年12月26日)	16,672	150	△1.1	37,601	△1.0	1.7	94.9	4.2	525
72期末(2026年1月26日)	16,638	150	0.7	37,899	0.8	0.1	96.6	3.7	509
73期末(2026年2月26日)	17,962	150	8.9	41,341	9.1	0.1	97.0	3.2	529
74期末(2026年3月26日)	17,068	150	△4.1	39,665	△4.1	2.0	95.2	3.2	499

(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。

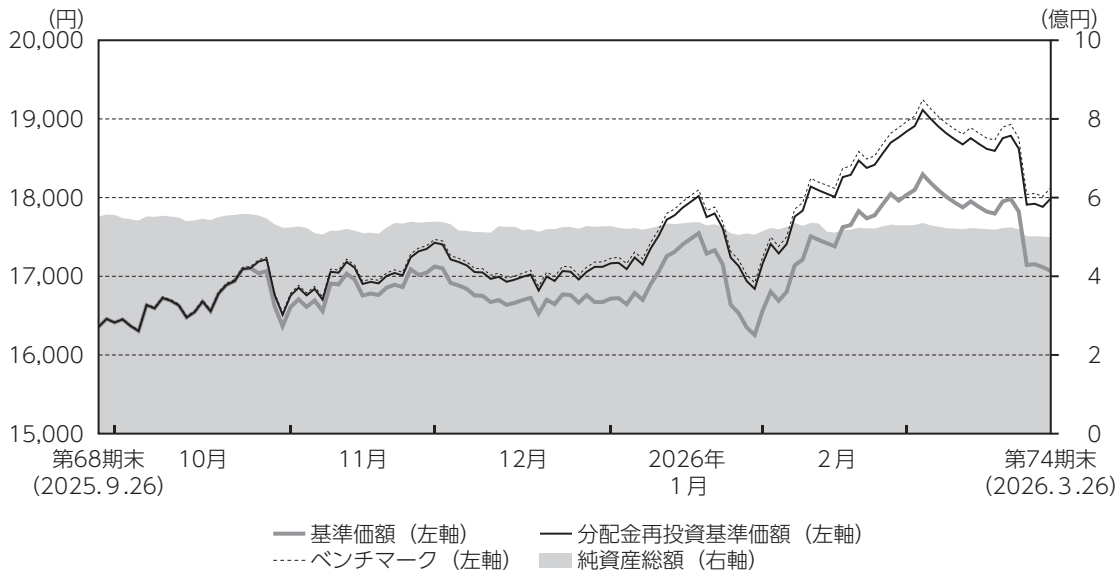
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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69期首：16,357円
 第74期末：17,068円（既払分配金900円）
 騰落率：10.0%（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。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
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第69期	(期首) 2025年9月26日	円 16,357	% -	35,797	% -	% 1.1	% 96.4	% 3.1
	9月末	16,412	0.3	35,921	0.3	0.5	95.6	3.0
	(期末) 2025年10月27日	17,187	5.1	37,664	5.2	2.3	94.7	2.6
第70期	(期首) 2025年10月27日	17,037	-	37,664	-	2.3	94.7	2.6
	10月末	16,610	△2.5	36,731	△2.5	1.6	95.8	2.6
	(期末) 2025年11月26日	17,166	0.8	37,988	0.9	0.0	96.5	4.2
第71期	(期首) 2025年11月26日	17,016	-	37,988	-	0.0	96.5	4.2
	11月末	17,124	0.6	38,231	0.6	0.0	96.0	3.6
	(期末) 2025年12月26日	16,822	△1.1	37,601	△1.0	1.7	94.9	4.2
第72期	(期首) 2025年12月26日	16,672	-	37,601	-	1.7	94.9	4.2
	12月末	16,716	0.3	37,704	0.3	1.2	94.4	4.2
	(期末) 2026年1月26日	16,788	0.7	37,899	0.8	0.1	96.6	3.7
第73期	(期首) 2026年1月26日	16,638	-	37,899	-	0.1	96.6	3.7
	1月末	16,566	△0.4	37,742	△0.4	1.0	95.3	3.7
	(期末) 2026年2月26日	18,112	8.9	41,341	9.1	0.1	97.0	3.2
第74期	(期首) 2026年2月26日	17,962	-	41,341	-	0.1	97.0	3.2
	2月末	18,035	0.4	41,510	0.4	0.1	96.6	3.2
	(期末) 2026年3月26日	17,218	△4.1	39,665	△4.1	2.0	95.2	3.2

(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

(2025.9.27～2026.3.26)

■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、米国の関税政策をめぐる混乱や米中関係の緊迫化を背景に、上下動を繰り返しました。2026年2月入ると、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI（人工知能）による代替リスクが低いことに加え、米国長期金利の低下が追い風となり、上昇基調へと転じました。その後は、中東における地政学リスクの高まりや米国の長期金利の上昇に伴い、米国リートは下落に転じ、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2025年11月半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから投資家のリスク選好度が高まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに慎重な姿勢を示したとの報道などを受け、再び円安基調となりました。

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

(2025.9.27～2026.3.26)

■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)

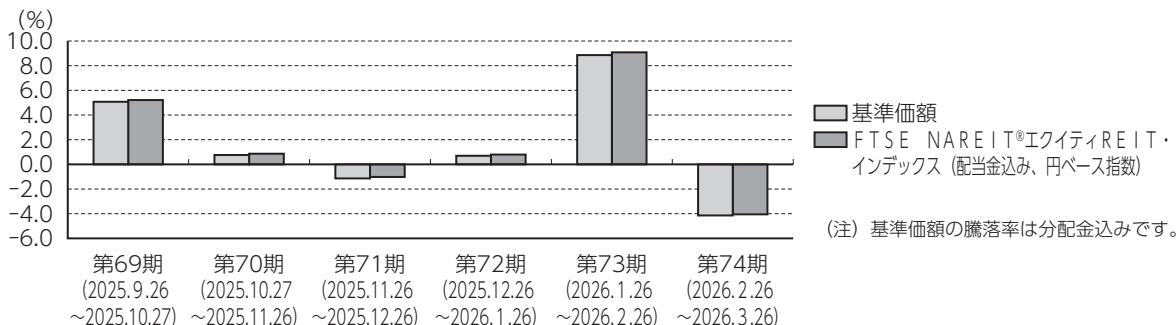
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は10.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は10.0%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69期	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期
	2025年9月27日 ～2025年10月27日	2025年10月28日 ～2025年11月26日	2025年11月27日 ～2025年12月26日	2025年12月27日 ～2026年1月26日	2026年1月27日 ～2026年2月26日	2026年2月27日 ～2026年3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（％）	0.87	0.87	0.89	0.89	0.83	0.87
当期の収益（円）	55	25	62	50	150	62
当期の収益以外（円）	94	124	87	99	-	87
翌期繰越分配対象額（円）	12,490	12,367	12,285	12,186	13,023	12,937

(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69期	第70期	第71期	第72期	第73期	第74期
(a) 経費控除後の配当等収益	✓ 55.73円	✓ 25.57円	✓ 62.64円	✓ 50.40円	✓ 26.87円	✓ 62.67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	✓ 959.20	0.00
(c) 収益調整金	12,190.90	12,210.61	12,226.43	✓ 12,227.97	12,187.08	12,206.66
(d) 分配準備積立金	✓ 394.19	✓ 281.75	✓ 146.40	✓ 58.15	0.00	✓ 817.91
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	12,640.83	12,517.94	12,435.48	12,336.53	13,173.15	13,087.24
(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)	12,490.83	12,367.94	12,285.48	12,186.53	13,023.16	12,937.24

(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69期～第74期 (2025.9.27～2026.3.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	58円	0.340%	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17,058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）	(33)	(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	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）	(0)	(0.002)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	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
そ の 他 費 用	4	0.026	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)	(0.014)	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)	(0.010)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	63	0.372	

(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。

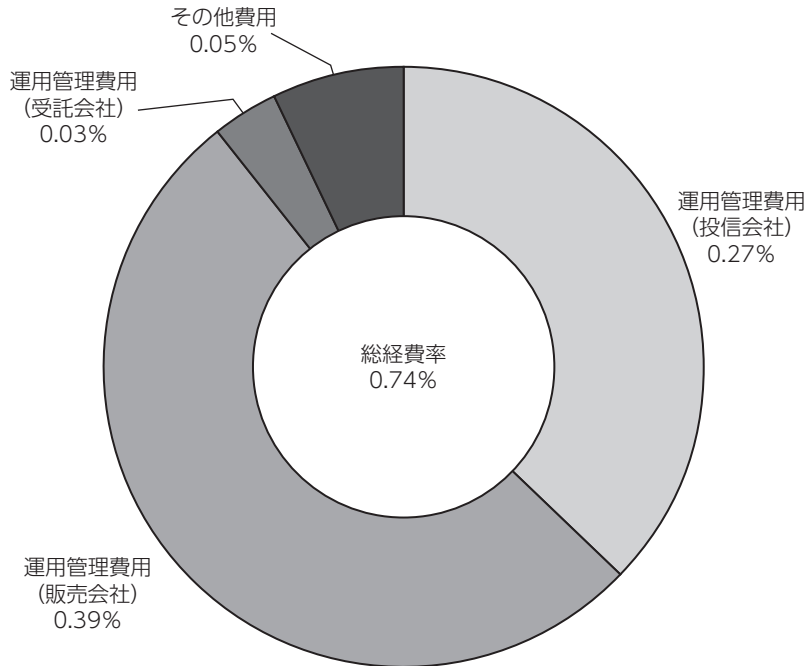
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.74%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

(2025年9月27日から2026年3月26日まで)

決算期	第 69 期 ～ 第 74 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	33,967	78,357	79,567	184,777

(注) 単位未満は切捨て。

■組入資産明細表

親投資信託残高

種 類	第68期末	第 74 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 253,800	千口 208,201	千円 503,992

(注) 単位未満は切捨て。

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

■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。

■投資信託財産の構成

2026年3月26日現在

項 目	第 74 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 503,992	% 99.9
コール・ローン等、その他	581	0.1
投資信託財産総額	504,574	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=159.52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74期末における外貨建純資産(1,077,303千円)の投資信託財産総額(1,081,245千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2025年10月27日)、(2025年11月26日)、(2025年12月26日)、(2026年1月26日)、(2026年2月26日)、(2026年3月26日)現在

項 目	第 69 期 末	第 70 期 末	第 71 期 末	第 72 期 末	第 73 期 末	第 74 期 末
(A) 資産	563,161,216円	544,259,445円	531,413,213円	516,596,209円	534,874,800円	504,574,731円
コール・ローン等	1,213,237	1,377,829	858,806	1,206,071	1,228,441	581,951
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	559,504,159	540,896,976	530,554,407	513,720,918	533,646,359	503,992,780
未収入金	2,443,820	1,984,640	—	1,669,220	—	—
(B) 負債	8,474,453	8,037,083	5,450,906	7,318,747	5,562,973	4,919,383
未払収益分配金	4,883,649	4,726,911	4,732,177	4,591,386	4,420,282	4,391,095
未払解約金	3,267,225	3,009,896	415,506	2,409,515	826,555	238,983
未払信託報酬	321,026	295,379	295,969	308,142	304,014	274,998
その他未払費用	2,553	4,897	7,254	9,704	12,122	14,307
(C) 純資産総額(A-B)	554,686,763	536,222,362	525,962,307	509,277,462	529,311,827	499,655,348
元本	325,576,631	315,127,411	315,478,467	306,092,412	294,685,526	292,739,731
次期繰越損益金	229,110,132	221,094,951	210,483,840	203,185,050	234,626,301	206,915,617
(D) 受益権総口数	325,576,631□	315,127,411□	315,478,467□	306,092,412□	294,685,526□	292,739,731□
1万口当り基準価額(C/D)	17,037円	17,016円	16,672円	16,638円	17,962円	17,068円

* 当作成期首における元本額は337,332,080円、当作成期間(第69期～第74期)中における追加設定元本額は71,385,516円、同解約元本額は115,977,865円です。

* 第74期末の計算口数当りの純資産額は17,068円です。

■ 損益の状況

第69期 自2025年9月27日 至2025年10月27日 第72期 自2025年12月27日 至2026年1月26日
 第70期 自2025年10月28日 至2025年11月26日 第73期 自2026年1月27日 至2026年2月26日
 第71期 自2025年11月27日 至2025年12月26日 第74期 自2026年2月27日 至2026年3月26日

項目	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(A) 配当等収益	405円	453円	452円	729円	454円	502円
受取利息	405	453	452	729	454	502
(B) 有価証券売買損益	27,243,119	4,793,842	△ 5,169,029	3,712,156	43,397,078	△ 21,453,225
売買益	27,665,468	5,546,325	413,735	4,091,976	45,019,272	113,355
売買損	△ 422,349	△ 752,483	△ 5,582,764	△ 379,820	△ 1,622,194	△ 21,566,580
(C) 信託報酬等	△ 323,579	△ 297,723	△ 298,326	△ 310,592	△ 306,432	△ 277,183
(D) 当期損益金(A+B+C)	26,919,945	4,496,572	△ 5,466,903	3,402,293	43,091,100	△ 21,729,906
(E) 前期繰越損益金	△ 28,625,702	△ 5,991,378	△ 5,796,291	△ 15,283,267	△ 14,032,961	23,943,495
(F) 追加信託差損益金	235,699,538	227,316,668	226,479,211	219,657,410	209,988,444	209,093,123
(配当等相当額)	(396,907,247)	(384,789,959)	(385,717,736)	(374,289,124)	(359,135,819)	(357,337,490)
(売買損益相当額)	(△161,207,709)	(△157,473,291)	(△159,238,525)	(△154,631,714)	(△149,147,375)	(△148,244,367)
(G) 合計(D+E+F)	233,993,781	225,821,862	215,216,017	207,776,436	239,046,583	211,306,712
(H) 収益分配金	△ 4,883,649	△ 4,726,911	△ 4,732,177	△ 4,591,386	△ 4,420,282	△ 4,391,095
次期繰越損益金(G+H)	229,110,132	221,094,951	210,483,840	203,185,050	234,626,301	206,915,617
追加信託差損益金	235,699,538	227,316,668	226,479,211	218,388,978	209,988,444	209,093,123
(配当等相当額)	(396,907,247)	(384,789,959)	(385,717,736)	(373,020,692)	(359,135,819)	(357,337,490)
(売買損益相当額)	(△161,207,709)	(△157,473,291)	(△159,238,525)	(△154,631,714)	(△149,147,375)	(△148,244,367)
分配準備積立金	9,765,143	4,957,886	1,862,916	-	24,637,857	21,387,107
繰越損益金	△ 16,354,549	△ 11,179,603	△ 17,858,287	△ 15,203,928	-	△ 23,564,613

(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 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期
(a) 経費控除後の配当等収益	1,814,691円	805,894円	1,976,215円	1,542,976円	791,848円	1,834,707円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0	0	28,266,291	0
(c) 収益調整金	396,907,247	384,789,959	385,717,736	374,289,124	359,135,819	357,337,490
(d) 分配準備積立金	12,834,101	8,878,903	4,618,878	1,779,978	0	23,943,495
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	411,556,039	394,474,756	392,312,829	377,612,078	388,193,958	383,115,692
(f) 分配金	4,883,649	4,726,911	4,732,177	4,591,386	4,420,282	4,391,095
(g) 翌期繰越分配対象額(e-f)	406,672,390	389,747,845	387,580,652	373,020,692	383,773,676	378,724,597
(h) 受益権総口数	325,576,631□	315,127,411□	315,478,467□	306,092,412□	294,685,526□	292,739,731□

収 益 分 配 金 の お 知 ら せ						
	第 69 期	第 70 期	第 71 期	第 72 期	第 73 期	第 74 期
1万口当り分配金（税込み）	150円	150円	150円	150円	150円	150円

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

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

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

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

資産成長型

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT® エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数)		投資信託 受益証券 組入比率	投資証券 組入比率	不動産投信 指数先物 比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期騰 落率	(ベンチマーク)	期騰 落率				
7期末(2024年3月26日)	円 18,570	円 0	% 11.8	19,929	% 12.6	% 3.4	% 93.6	% 2.7	百万円 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
11期末(2026年3月26日)	22,904	0	10.0	25,265	10.8	2.0	94.4	3.2	58

(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。

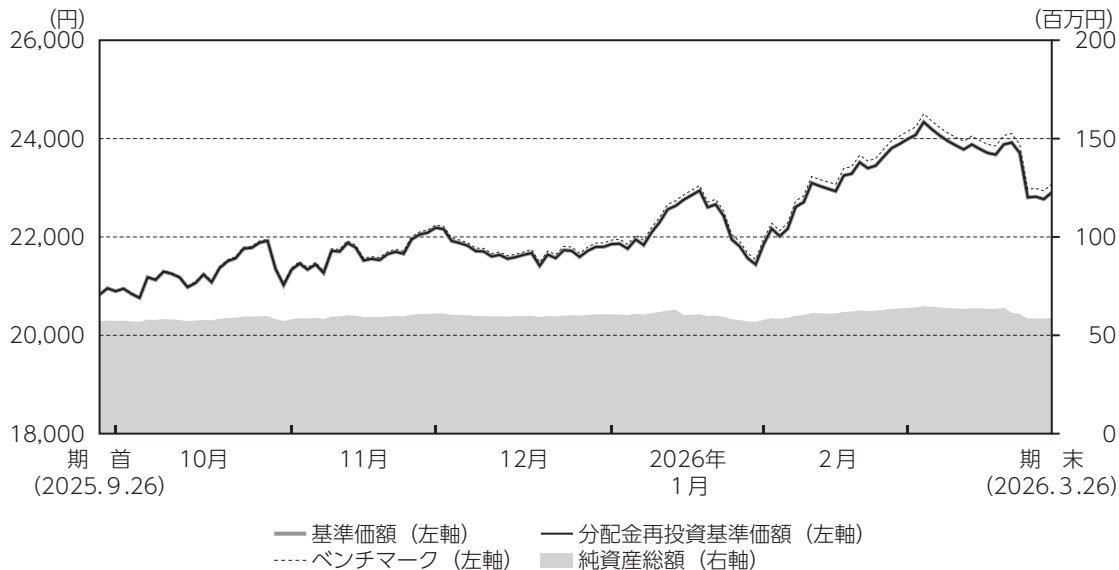
(注5) 組入比率は、マザーファンドの組入比率を当ファンドベースに換算したものを含みます。

(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：20,827円

期末：22,904円（分配金0円）

騰落率：10.0%（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。

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) 2025年 9月26日	円 20,827	% -	22,802	% -	% 1.1	% 95.5	% 3.0
9 月末	20,896	0.3	22,880	0.3	0.5	95.8	3.0
10月末	21,335	2.4	23,396	2.6	1.6	95.8	2.6
11月末	22,188	6.5	24,351	6.8	0.0	96.2	3.6
12月末	21,855	4.9	24,016	5.3	1.2	94.5	4.2
2026年 1 月末	21,853	4.9	24,040	5.4	1.0	95.3	3.7
2 月末	23,991	15.2	26,440	16.0	0.1	96.7	3.2
(期末) 2026年 3月26日	22,904	10.0	25,265	10.8	2.0	94.4	3.2

(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

(2025.9.27～2026.3.26)

■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、米国の関税政策をめぐる混乱や米中関係の緊迫化を背景に、上下動を繰り返しました。2026年2月入ると、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI（人工知能）による代替リスクが低いことに加え、米国長期金利の低下が追い風となり、上昇基調へと転じました。その後は、中東における地政学リスクの高まりや米国の長期金利の上昇に伴い、米国リートは下落に転じ、当作成期末を迎えました。

■為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇（円安）しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2025年11月半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから投資家のリスク選好度が高まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への思惑などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに慎重な姿勢を示したとの報道などを受け、再び円安基調となりました。

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

(2025.9.27～2026.3.26)

■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)

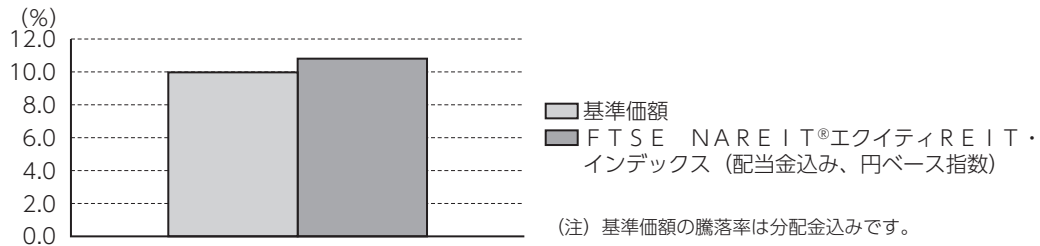
ベンチマークとの差異について

当作成期のベンチマークの騰落率は10.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は10.0%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。



当期
(2025.9.26～2026.3.26)

*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（1万口当たり）

項 目	当 期	
	2025年9月27日 ～2026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）	12,904

（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。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 (2025.9.27~2026.3.26)		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
信 託 報 酬	76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22,205円です。
（投 信 会 社）	(30)	(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）	(42)	(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	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)	(0.002)	
（投 資 証 券）	(0)	(0.002)	
有 価 証 券 取 引 税	－	－	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
そ の 他 費 用	6	0.027	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）	(3)	(0.014)	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）	(2)	(0.010)	信託事務の処理等に関するその他の費用
合 計	83	0.374	

(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。

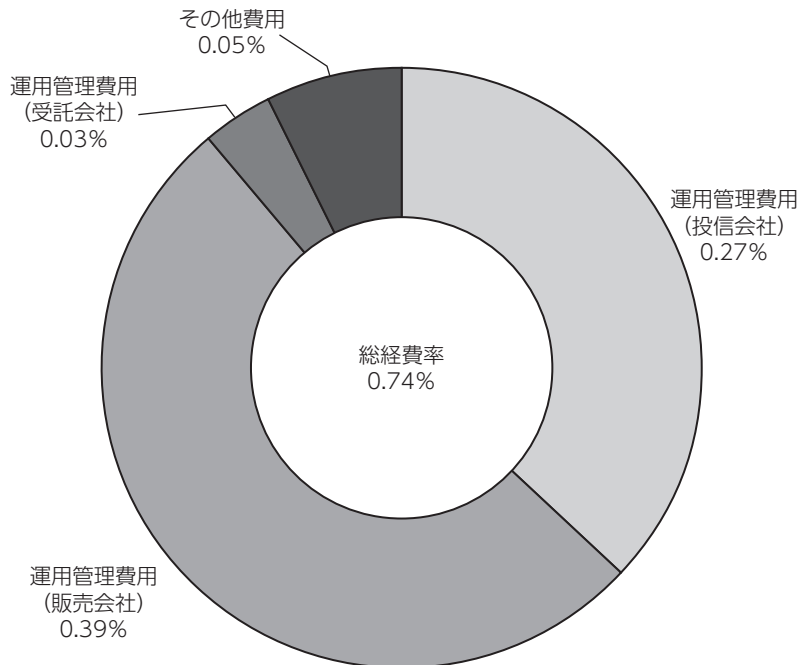
(注3) 各比率は1万口当りのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、小数点第3位未満を四捨五入してあります。

(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0.74%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9月27日から2026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	1,436	3,340	3,187	7,678

(注) 単位未满是切捨て。

■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	26,048	24,297	58,816

(注) 単位未满是切捨て。

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

■投資信託財産の構成

2026年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	58,816	99.6
コール・ローン等、その他	248	0.4
投資信託財産総額	59,064	100.0

(注1) 評価額の単位未满是切捨て。

(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＝159.52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（1,077,303千円）の投資信託財産総額（1,081,245千円）に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月26日現在

項 目	当 期 末
(A) 資産	59,064,378円
コール・ローン等	223,329
USリート・インデックス・マザーファンド(評価額)	58,816,159
未収入金	24,890
(B) 負債	241,599
未払解約金	35,130
未払信託報酬	204,919
その他未払費用	1,550
(C) 純資産総額(A - B)	58,822,779
元本	25,682,244
次期繰越損益金	33,140,535
(D) 受益権総口数	25,682,244口
1万口当り基準価額(C / D)	22,904円

* 期首における元本額は27,438,949円、当作成期間中における追加設定元本額は2,015,773円、同解約元本額は3,772,478円です。

* 当期末の計算口数当りの純資産額は22,904円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月27日 至2026年3月26日

項 目	当 期
(A) 配当等収益	321円
受取利息	321
(B) 有価証券売買損益	5,313,355
売買益	6,005,797
売買損	△ 692,442
(C) 信託報酬等	△ 206,469
(D) 当期損益金(A + B + C)	5,107,207
(E) 前期繰越損益金	5,368,275
(F) 追加信託差損益金	22,665,053
(配当等相当額)	(12,996,440)
(売買損益相当額)	(9,668,613)
(G) 合計(D + E + F)	33,140,535
次期繰越損益金(G)	33,140,535
追加信託差損益金	22,665,053
(配当等相当額)	(12,996,440)
(売買損益相当額)	(9,668,613)
分配準備積立金	10,475,482

(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	998,475円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	2,299,659
(c) 収益調整金	22,665,053
(d) 分配準備積立金	7,177,348
(e) 当期分配対象額(a + b + c + d)	33,140,535
(f) 分配金	0
(g) 翌期繰越分配対象額(e - f)	33,140,535
(h) 受益権総口数	25,682,244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11期 (決算日 2026年3月26日)

(作成対象期間 2025年9月27日～2026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。

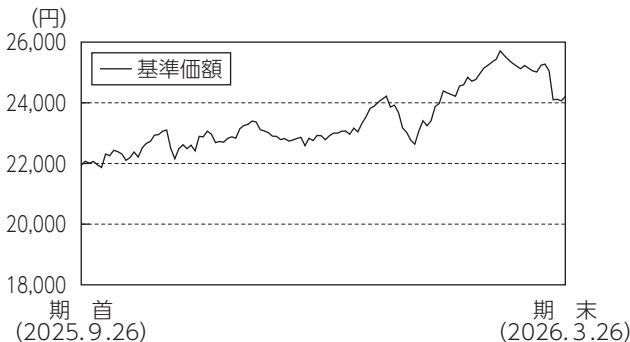
運用方針	投資成果をFTSE NAREIT®エクイティREIT・インデックス (配当金込み、円ベース指数) の動きに連動させることをめざして運用を行ないます。
主要投資対象	イ. 米国の金融商品取引所上場 (上場予定を含みます。) および店頭登録 (登録予定を含む。) の不動産投資信託の受益証券および不動産投資法人の投資証券 ロ. 米国のリート指数との連動をめざすETF (上場投資信託証券)
株式組入制限	無制限

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 購入比率		不動産 投信指数 先物比率	
	円	%	騰落率	騰落率	%	%	%	%		
(期首)2025年9月26日	21,936	-	22,583	-	1.1	95.5	3.0			
9月末	22,011	0.3	22,661	0.3	0.5	95.8	3.0			
10月末	22,486	2.5	23,172	2.6	1.6	95.8	2.6			
11月末	23,398	6.7	24,118	6.8	0.0	96.2	3.7			
12月末	23,061	5.1	23,786	5.3	1.2	94.6	4.2			
2026年1月末	23,072	5.2	23,810	5.4	1.0	95.3	3.7			
2月末	25,343	15.5	26,186	16.0	0.1	96.7	3.2			
(期末)2026年3月26日	24,207	10.4	25,023	10.8	2.0	94.4	3.2			

- (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：21,936円 期末：24,207円 騰落率：10.4%

【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、米国の関税政策をめぐる混乱や米中関係の緊迫化を背景に、上下動を繰り返しました。2026年2月入ると、リートが資本集約的な事業構造を有し、相対的にAI (人工知能) による代替リスクが低いことに加え、米国長期金利の低下が追い風となり、上昇基調へと転じました。その後は、中東

における地政学リスクの高まりや米国の長期金利の上昇に伴い、米国リートは下落に転じ、当作成期末を迎えました。

○為替相場

米ドル為替相場は対円で上昇 (円安) しました。

米ドルの対円為替相場は、当作成期首から2025年11月半ばにかけて、自民党総裁選挙の結果を受けた積極財政や緩和的な金融環境の継続への期待などから投資家のリスク選好度が高まり、円安が進行しました。2026年1月には、日本の衆議院解散による積極財政推進への感念などから円安が進行する場面もありましたが、為替介入の前段階とされるレートチェックを日米双方の当局が実施したとの観測を受け、円高が進行しました。当作成期末にかけては、米国財務長官による強い米ドル政策を支持する発言や、高市首相が日銀の利上げに慎重な姿勢を示したとの報道などを受け、再び円安基調となりました。

◆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10.8%、当ファンドの基準価額の騰落率は10.4%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。

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 (先物・オプション)	1円 (0)
(投資信託受益証券)	(1)
(投資証券)	(0)
有価証券取引税	—
その他費用 (保管費用)	6 (3)
(その他)	(2)
合 計	7

(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9月27日から2026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	千口 9.113	千アメリカ・ドル 532	千口 8.152	千アメリカ・ドル 474

(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9月27日から2026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	千口	千アメリカ・ドル	千口	千アメリカ・ドル
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST REIT (REIT)	—	—	0.115	1
	URBAN EDGE PROPERTIES (REIT)	—	—	0.077	1
	XENIA HOTELS RESORTS REIT INC (REIT)	—	—	0.102	1
	AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC (REIT)	—	—	0.084	15
	SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	—	—	0.18	33
	BXP INC (REIT)	—	—	0.096	6
	APARTMENT INVESTMENT AND MANAGEMEN	—	—	0.812	4
	VORNADO REALTY TRUST REIT (REIT)	—	—	0.109	3
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST (REIT)	—	—	0.043	1
	EQUITY RESIDENTIAL REIT (REIT)	—	—	0.221	13
	APPLE HOSPITALITY REIT INC (REIT)	—	—	0.12	1
	EPR PROPERTIES REIT (REIT)	—	—	0.05	2
	CITY OFFICE REIT INC	(△0.183)	(△ 1)	—	—
	EQUINIX REIT INC (REIT)	—	—	0.054	46
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	—	—	0.015	1
	BRAEMAR HOTELS RESORTS INC (REIT)	0.3	0	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	—	—	0.4	7
	AMERICAN HOMES RENT REIT CLASS A (REIT)	—	—	0.2	6
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES REIT INC (REIT)	(△1.575)	(—)	—	—

USリート・インデックス・マザーファンド

銘柄	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
RLJ LODGING TRUST REIT (REIT)	—	—	0.227	1
KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	—	—	0.383	8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	—	—	0.154	2
WHITESTONE REIT (REIT)	—	—	0.093	1
GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT (REIT)	—	—	0.151	6
PARK HOTELS RESORTS INC (REIT)	—	—	0.125	1
INVITATION HOMES INC (REIT)	—	—	0.357	9
OUTFRONT MEDIA INC (REIT)	—	—	0.076	1
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	—	—	0.061	7
ALEXANDER AND BALDWIN INC (REIT)	—	—	0.079	1
AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	(△0.402)	(△ 7)	0.12	1
VICI PPTYS INC (REIT)	0.047	1	0.601	17
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES I (REIT)	—	—	0.025	1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	—	—	0.092	2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	(△0.222)	(△ 4)	0.06	1
BROADSTONE NET LEASE INC (REIT)	—	—	0.075	1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES REIT INC (REIT)	—	—	0.25	1
PARAMOUNT GROUP REIT INC	(△ 1.17)	(△ 7)	—	—
EMPIRE STATE REALTY REIT INC TRUST (REIT)	—	—	0.16	1
NETSTREIT CORP (REIT)	—	—	0.09	1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT INC (REIT)	—	—	0.158	6
STAG INDUSTRIAL REIT INC (REIT)	—	—	0.089	3
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC (REIT)	—	—	0.036	1
VENTAS REIT INC (REIT)	0.075	5	0.247	19
CARETRUST REIT INC (REIT)	0.038	1	0.095	3
INVENTRUST PROPERTIES CORP (REIT)	—	—	0.042	1
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	—	—	0.136	3
SABRA HEALTH CARE REIT INC (REIT)	—	—	0.072	1
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC (REIT)	—	—	0.046	1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE T (REIT)	(0.01)	(0)	—	—
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E (REIT)	—	—	0.06	1
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC (REIT)	0.051	2	0.027	1
LINEAGE INC (REIT)	—	—	0.041	1
SILA RLTY TR INC TRUST (REIT)	—	—	0.056	1
CURBLINE PROPERTIES (REIT)	—	—	0.066	1
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A (REIT)	0.179	5	0.046	1
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC (REIT)	0.124	3	—	—
IRON MOUNTAIN INC (REIT)	—	—	0.163	16
TERRENO REALTY REIT CORP (REIT)	—	—	0.047	2
SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)	—	—	0.091	11
ACADIA REALTY TRUST REIT (REIT)	—	—	0.048	0
ALEXANDERS REIT INC (REIT)	—	—	0.005	1
PROLOGIS REIT INC (REIT)	—	—	0.515	66
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE (REIT)	—	—	0.095	5

銘柄	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
VERIS RESIDENTIAL INC (REIT)	-	-	0.09	1
CAMDEN PROPERTY TRUST REIT (REIT)	-	-	0.073	7
COUSINS PROPERTIES REIT INC	-	-	0.11	2
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	-	-	0.026	4
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	-	-	0.037	9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC (REIT)	-	-	0.06	3
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST RE (REIT)	-	-	0.052	5
WELLTOWER INC (REIT)	0.089	16	0.364	70
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (REIT)	-	-	0.405	7
KILROY REALTY REIT CORP (REIT)	-	-	0.036	1
LTC PROPERTIES REIT INC (REIT)	-	-	0.034	1
LXP INDUSTRIAL TRUST	(△1.336)	(-)	0.031	1
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	-	-	0.065	8
MACERICH REIT (REIT)	-	-	0.081	1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	-	-	0.107	6
NNN REIT INC (REIT)	-	-	0.098	4
REALTY INCOME REIT CORP (REIT)	0.044	2	0.487	29
COPT DEFENSE PROPERTIES (REIT)	-	-	0.043	1
PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	-	-	0.087	25
REGENCY CENTERS REIT CORP (REIT)	-	-	0.118	8
TANGER INC (REIT)	-	-	0.039	1
SL GREEN REALTY REIT CORP (REIT)	-	-	0.03	1
UDR REIT INC (REIT)	-	-	0.204	7
W. P. CAREY REIT INC (REIT)	-	-	0.12	8
ELME	(-)	(△ 7)	0.583	2
AGREE REALTY REIT CORP (REIT)	0.014	1	0.052	3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	0.038	1	0.165	7
CUBESMART REIT (REIT)	-	-	0.106	4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS REIT INC (REIT)	-	-	0.141	1
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	-	-	0.152	27
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	-	-	0.117	16
KITE REALTY GROUP TRUST REIT (REIT)	-	-	0.142	3
DIAMONDROCK HOSPITALITY (REIT)	-	-	0.2	1
MEDICAL PROPERTIES TRUST REIT INC (REIT)	-	-	0.291	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

(2025年9月27日から2026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	132	131	-	-

(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 (ETF)	1,353	2,314	135	21,682
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	1,353 1銘柄	2,314 1銘柄	135 <2.0%>

(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 REIT (REIT)	0.697	0.582	7	1,184
URBAN EDGE PROPERTIES (REIT)	0.735	0.658	13	2,118
XENIA HOTELS RESORTS REIT INC (REIT)	0.647	0.545	8	1,305
AVALONBAY COMMUNITIES REIT INC (REIT)	0.827	0.743	121	19,396
SIMON PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	1.874	1.694	307	49,065
BXP INC (REIT)	0.924	0.828	43	6,979
APARTMENT INVESTMENT AND MANAGEMENT	0.812	-	-	-
VORNADO REALTY TRUST REIT (REIT)	1.031	0.922	23	3,821
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	0.246	0.246	5	852
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST (REIT)	0.411	0.368	13	2,196
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC (REIT)	0.143	0.143	3	573
EQUITY RESIDENTIAL REIT (REIT)	2.201	1.98	115	18,464
APPLE HOSPITALITY REIT INC (REIT)	1.331	1.211	14	2,312
EPR PROPERTIES REIT (REIT)	0.44	0.39	19	3,080
CITY OFFICE REIT INC	0.183	-	-	-
GLOBAL NET LEASE INC (REIT)	1.137	1.137	10	1,663
EQUINIX REIT INC (REIT)	0.565	0.511	493	78,739
FOUR CORNERS PROPERTY INC TRUST (REIT)	0.563	0.563	13	2,157
CHATHAM LODGING TRUST REIT (REIT)	0.333	0.333	2	420
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES REIT (REIT)	0.342	0.327	30	4,790
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC (REIT)	0.177	0.177	2	446
BRAEMAR HOTELS RESORTS INC (REIT)	-	0.3	0	110
HOST HOTELS & RESORTS REIT INC (REIT)	3.985	3.585	69	11,140
AMERICAN HOMES RENT REIT CLASS A (REIT)	1.986	1.786	49	7,846
HUDSON PACIFIC PROPERTIES REIT INC (REIT)	1.837	0.262	1	235
RLJ LODGING TRUST REIT (REIT)	0.967	0.74	5	905
FARMLAND PARTNERS INC (REIT)	0.257	0.257	2	452
AH REALTY INC (REIT)	0.53	0.53	2	464
KIMCO REALTY REIT CORP (REIT)	3.876	3.493	78	12,486
CHIRON REAL ESTATE INC (REIT)	0.084	0.084	2	444
HEALTHCARE REALTY TRUST INC CLASS (REIT)	1.907	1.753	30	4,818
WHITESTONE REIT (REIT)	0.336	0.243	3	623
GAMING AND LEISURE PROPERTIES REIT (REIT)	1.57	1.419	64	10,328
PIEDMONT REALTY TRUST INC CLASS A (REIT)	0.783	0.783	5	820
PARK HOTELS RESORTS INC (REIT)	1.198	1.073	11	1,814
INVITATION HOMES INC (REIT)	3.556	3.199	79	12,701

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
OUTFRONT MEDIA INC (REIT)	0.843	0.767	20	3,314
LAMAR ADVERTISING COMPANY CLASS A (REIT)	0.512	0.451	57	9,098
JBG SMITH PROPERTIES (REIT)	0.357	0.357	5	868
ALEXANDER AND BALDWIN INC (REIT)	0.481	-	-	-
GLADSTONE LAND REIT CORP (REIT)	0.232	0.232	2	382
AMERICOLD REALTY INC TRUST (REIT)	1.672	1.552	17	2,800
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TR (REIT)	0.279	0.279	1	262
VICI PPTYS INC (REIT)	6.138	5.584	151	24,112
BRT APARTMENTS CORP (REIT)	0.056	0.056	0	123
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES I (REIT)	0.178	0.153	8	1,277
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST (REIT)	1.143	1.051	32	5,145
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.282	-	-	-
BROADSTONE NET LEASE INC (REIT)	1.101	1.026	19	3,049
SUMMIT HOTEL PROPERTIES REIT INC (REIT)	0.824	0.574	2	392
AMERICAN ASSETS TRUST REIT INC (REIT)	0.321	0.321	5	940
INDEPENDENCE REALTY INC (REIT)	1.32	1.32	19	3,160
PARAMOUNT GROUP REIT INC	1.17	-	-	-
EMPIRE STATE REALTY REIT INC TRUST (REIT)	0.914	0.754	3	602
NETSTREIT CORP (REIT)	0.543	0.453	8	1,349
CTO REALTY GROWTH INC (REIT)	0.173	0.173	3	505
REXFORD INDUSTRIAL REALTY REIT INC (REIT)	1.377	1.219	40	6,504
STAG INDUSTRIAL REIT INC (REIT)	1.065	0.976	35	5,601
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST INC (REIT)	0.05	0.05	0	146
POSTAL REALTY TRUST INC CLASS A (REIT)	0.071	0.071	1	206
PHILLIPS EDISON AND COMPANY INC (REIT)	0.717	0.681	25	4,000
ORION PROPERTIES INC	0.245	0.245	0	81
VENTAS REIT INC (REIT)	2.62	2.448	202	32,294
CARETRUST REIT INC (REIT)	1.22	1.163	43	6,973
INVENTRUST PROPERTIES CORP (REIT)	0.463	0.421	12	2,049
BRIXMOR PROPERTY GROUP REIT INC (REIT)	1.763	1.627	46	7,451
SABRA HEALTH CARE REIT INC (REIT)	1.381	1.309	25	4,142
UMH PROPERTIES INC (REIT)	0.468	0.468	6	1,070
CBL ASSOCIATES PROPERTIES INC (REIT)	0.147	0.101	3	602
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE T (REIT)	0.201	0.211	0	147
PEAKSTONE REALTY TRUST CLASS E (REIT)	0.25	0.19	3	632
NET LEASE OFFICE PROPERTIES (REIT)	0.113	0.113	1	265

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
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC (REIT)	0.888	0.912	43	6,974
LINEAGE INC (REIT)	0.41	0.369	12	2,053
SILA RLTY TR INC TRUST (REIT)	0.362	0.306	7	1,139
CURBLINE PROPERTIES (REIT)	0.602	0.536	13	2,190
FRONTVIEW REIT INC (REIT)	0.093	0.093	1	229
MILLROSE PROPERTIES INC CLASS A (REIT)	0.7	0.833	24	3,908
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT INC (REIT)	0.164	0.288	8	1,404
IRON MOUNTAIN INC (REIT)	1.697	1.534	154	24,600
TERRENO REALTY REIT CORP (REIT)	0.576	0.529	32	5,203
SUN COMMUNITIES REIT INC (REIT)	0.731	0.64	81	13,031
ACADIA REALTY TRUST REIT (REIT)	0.759	0.711	13	2,173
ALEXANDERS REIT INC (REIT)	0.017	0.012	2	456
PROLOGIS REIT INC (REIT)	5.364	4.849	632	100,835
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES RE (REIT)	0.992	0.897	42	6,765
BRANDYWINE REALTY TRUST REIT (REIT)	1.068	1.068	2	454
SAUL CENTERS REIT INC (REIT)	0.092	0.092	3	479
VERIS RESIDENTIAL INC (REIT)	0.525	0.435	8	1,313
CAMDEN PROPERTY TRUST REIT (REIT)	0.625	0.552	53	8,571
COUSINS PROPERTIES REIT INC	0.982	0.872	19	3,068
SITE CENTERS CORP (REIT)	0.301	0.301	1	257
EASTGROUP PROPERTIES REIT INC (REIT)	0.303	0.277	50	8,112
ESSEX PROPERTY TRUST REIT INC (REIT)	0.37	0.333	80	12,862
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC (REIT)	0.744	0.684	39	6,360
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST RE (REIT)	0.497	0.445	45	7,330
GETTY REALTY REIT CORP (REIT)	0.294	0.294	9	1,509
WELLTOWER INC (REIT)	3.87	3.595	707	112,819
HEALTHPEAK PROPERTIES INC (REIT)	4.029	3.624	60	9,717
HIGHWOODS PROPERTIES REIT INC (REIT)	0.614	0.614	12	2,068
SERVICE PROPERTIES TRUST (REIT)	1.061	1.061	1	301
KILROY REALTY REIT CORP (REIT)	0.688	0.652	18	2,962
LTC PROPERTIES REIT INC (REIT)	0.279	0.245	9	1,455
LXP INDUSTRIAL TRUST	1.669	0.302	13	2,220
MID AMERICA APARTMENT COMMUNITIES (REIT)	0.673	0.608	73	11,797
MACERICH REIT (REIT)	1.454	1.373	25	4,119
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES REIT I (REIT)	1.111	1.004	63	10,101
NATIONAL HEALTH INVESTORS REIT INC (REIT)	0.256	0.256	21	3,394
NNN REIT INC (REIT)	1.097	0.999	41	6,691
REALTY INCOME REIT CORP (REIT)	5.23	4.787	287	45,863
COPT DEFENSE PROPERTIES (REIT)	0.657	0.614	19	3,077
PUBLIC STORAGE REIT (REIT)	0.913	0.826	221	35,263
REGENCY CENTERS REIT CORP (REIT)	1.062	0.944	70	11,208
SAFEHOLD INC (REIT)	0.303	0.303	4	676
TANGER INC (REIT)	0.63	0.591	20	3,200
SL GREEN REALTY REIT CORP (REIT)	0.419	0.389	14	2,307
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST (REIT)	1.256	1.256	8	1,374
UDR REIT INC (REIT)	1.931	1.727	58	9,347
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRU (REIT)	0.071	0.071	2	453
W. P. CAREY REIT INC (REIT)	1.253	1.133	76	12,188
ELME	0.583	-	-	-
AGREE REALTY REIT CORP (REIT)	0.629	0.591	43	6,997
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS REIT IN (REIT)	1.669	1.542	68	11,002

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
CUBESMART REIT (REIT)	1.316	1.21	43	6,987
SUNSTONE HOTEL INVESTORS REIT INC (REIT)	1.171	1.03	9	1,521
DIGITAL REALTY TRUST REIT INC (REIT)	1.951	1.799	317	50,631
EXTRA SPACE STORAGE REIT INC (REIT)	1.218	1.101	143	22,830
CENTERSPACE (REIT)	0.105	0.105	6	978
KITE REALTY GROUP TRUST REIT (REIT)	1.268	1.126	27	4,357
ONE LIBERTY PROPERTIES REIT INC (REIT)	0.066	0.066	1	233
GLADSTONE COMMERCIAL REIT CORP (REIT)	0.207	0.207	2	372
DIAMONDROCK HOSPITALITY (REIT)	1.335	1.135	10	1,730
MEDICAL PROPERTIES TRUST REIT INC (REIT)	2.899	2.608	12	1,934
DOUGLAS EMMETT REIT INC (REIT)	0.943	0.943	8	1,411
合計	□ 数、金額 銘柄数<比率>	134,223 117.56	6,389 128銘柄	1,019,202 <94.4%>

(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。

(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 34	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。

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

■投資信託財産の構成

2026年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	21,682	2.0
投資証券	1,019,202	94.3
コール・ローン等、その他	40,359	3.7
投資信託財産総額	1,081,245	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=159.52円です。

(注3) 当期末における外貨建純資産(1,077,303千円)の投資信託財産総額(1,081,245千円)に対する比率は、99.6%です。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2026年3月26日現在

項 目	当 期 末	
	当	末
(A) 資産	1,087,075,700円	
コール・ローン等	12,054,391	
投資信託受益証券(評価額)	21,682,654	
投資証券(評価額)	1,019,202,807	
未収入金	10,077,909	
未収配当金	3,599,143	
差入委託証拠金	20,458,796	
(B) 負債	7,568,824	
未払金	7,543,934	
未払解約金	24,890	
(C) 純資産総額(A-B)	1,079,506,876	
元本	445,948,436	
次期繰越損益金	633,558,440	
(D) 受益権総口数	445,948,436口	
1万口当り基準価額(C/D)	24,207円	

* 期首における元本額は493,299,144円、当作成期間中における追加設定元本額は35,403,918円、同解約元本額は82,754,626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) 208,201,256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) 24,297,170円

* 当期末の計算口数当りの純資産額は24,207円です。

■損益の状況

当期 自2025年9月27日 至2026年3月26日

項 目	当 期	
	当	期
(A) 配当等収益	20,320,595円	
受取配当金	19,966,591	
受取利息	22,113	
その他収益金	331,891	
(B) 有価証券売買損益	88,956,492	
売買益	138,597,622	
売買損	△ 49,641,130	
(C) 先物取引等損益	△ 860,227	
取引益	1,552,752	
取引損	△ 2,412,979	
(D) その他費用	△ 262,759	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	108,154,101	
(F) 前期繰越損益金	588,811,311	
(G) 解約差損益金	△109,701,244	
(H) 追加信託差損益金	46,294,272	
(I) 合計(E+F+G+H)	633,558,440	
次期繰越損益金(I)	633,558,440	

(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、書面上に基づく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.”