

■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／インデックス型
信託期間	無期限（設定日：2016年9月23日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 外国リート・インデックス・マザーファンド 日本を除く世界各国のリート等
当ファンドの運用方法	■S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。 ■実質組入外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外国リート・インデックス・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年2月25日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配金額を決定します。 ■分配対象額は、経費控除後の利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の範囲内とします。 ■分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。 ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。 ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。 （基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。）

三井住友・ DC外国リート インデックスファンド

【運用報告書(全体版)】

(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

第 4 期

決算日 2020年2月25日

受益者の皆さまへ

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友アセットマネジメント)
〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1
<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

フリーダイヤル 0120-88-2976
受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

三井住友・DC外国リートインデックスファンド

■ 設定以来の運用実績

決算期	基準価額			(ベンチマーク) S & P 先進国 REIT 指数		投資信託 証券組入率	純資産額
	(分配落)	税金 分配金	期中 騰落率	(除く日本、配当込み、 円換算ベース)	騰落率		
(設定日) 2016年9月23日	円 10,000	円 -	% -	100.00	% -	% -	百万円 1
1期(2017年2月27日)	10,892	0	8.9	108.58	8.6	99.0	401
2期(2018年2月26日)	10,028	0	△ 7.9	100.87	△ 7.1	99.7	1,095
3期(2019年2月25日)	11,824	0	17.9	120.58	19.5	98.1	2,676
4期(2020年2月25日)	13,350	0	12.9	137.70	14.2	98.9	6,754

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) は、前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので、設定時を100として2020年2月25日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み) の所有権およびその他一切の権利は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスが有しています。三井住友DSアセットマネジメントは、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスとの間で同指数の算出・管理に関する契約を締結しています。S & P ダウ・ジョーンズ・インデックスは、同指数の算出に関し、いかなるものに対しても責任を負うものではありません。

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) S & P 先進国 REIT 指数		株式組入率	投資信託 証券組入率
	騰落率	(除く日本、配当込み、 円換算ベース)	騰落率	騰落率		
(期首) 2019年2月25日	円 11,824	% -	120.58	% -	% -	% 98.1
2月末	11,707	△ 1.0	119.43	△ 1.0	-	99.0
3月末	12,128	2.6	123.84	2.7	-	98.6
4月末	12,086	2.2	123.50	2.4	-	99.4
5月末	11,747	△ 0.7	120.06	△ 0.4	-	98.9
6月末	11,772	△ 0.4	120.52	△ 0.1	-	98.6
7月末	12,062	2.0	123.59	2.5	-	98.5
8月末	11,959	1.1	122.74	1.8	-	99.0
9月末	12,448	5.3	127.98	6.1	-	98.4
10月末	12,870	8.8	132.25	9.7	0.0	99.0
11月末	12,824	8.5	131.95	9.4	-	98.9
12月末	12,686	7.3	130.56	8.3	-	99.2
2020年1月末	12,907	9.2	133.01	10.3	-	99.3
(期末) 2020年2月25日	13,350	12.9	137.70	14.2	-	98.9

※騰落率は期首比です。

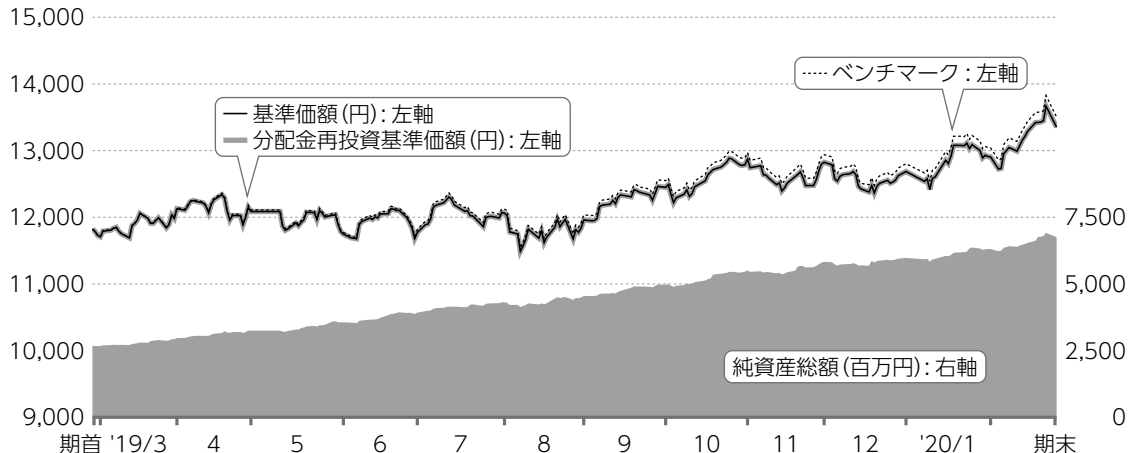
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額およびベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

期 首	11,824円
期 末	13,350円 (分配金0円(税引前)込み)
騰 落 率	+12.9% (分配金再投資ベース)

分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドのベンチマークは、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)です。

※S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)の所有権およびその他一切の権利は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスが有しています。三井住友DSアセットマネジメントは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスとの間で同指数の算出・管理に関する契約を締結しています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、同指数の算出に関し、いかなるものに対しても責任を負うものではありません。

基準価額の主な変動要因(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の上場リートに投資し、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 期初から10月にかけて、欧米の長期金利が低位で推移したこと
- 2020年2月以降、新型コロナウイルスの感染拡大を受け、長期金利が低下したこと

組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	期末組入比率
外国リート・インデックス・マザーファンド	外国リート	+13.4%	100.1%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

当期のグローバルリート市場は上昇しました。米ドルは対円でほぼ横ばいでした。

グローバルリート市場

期首から3月にかけては、パウエルFRB(米連邦準備制度理事会)議長の発言によって米国の利上げに対する警戒感が後退し、長期金利が低下したことなどが好感され、グローバルリート市場は上昇しました。

4月から7月にかけては、FOMC(米連邦公開市場委員会)やパウエルFRB議長の発言を受けて米国の利下げ観測が高まった(7月に利下げを実施)ほか、ドラギECB(欧州中央銀行)総裁が追加緩和の可能性を示唆(9月に利下げを実施)したことなどが好感され、堅調に推移しました。

8月から10月にかけては、FRBやECBによる金融緩和が実施されて欧米の長期金利が低下したことや、英国のEU(欧州連合)離脱をめぐる合意なき離脱への警戒感が和らいだことなどが好感され、概ね上昇傾向をたどりました。

11月から2020年1月にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。米中貿易協議が進展するとの期待(12月に第一段階の合意発表)から、世界的に株高の動きとなったことなどが好感されました。一方、米経済指標が市場予想を上回ったことや貿易摩擦への懸

念が後退したことによって、長期金利が上昇したことなどが嫌気されました。

2月から期末にかけては、上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大がみられたことなどから、投資家のリスク回避の動きが鮮明となり、長期金利が大きく低下するなか、グローバルリート市場は堅調な値動きで推移しました。

当期の市場の動きをS&P先進国REIT指数(米ドルベース)でみると、期首に比べて10.5%上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、小幅な米ドル高・円安となりました。

期首から8月にかけて、米中の追加関税措置をめぐる対立によって貿易摩擦への警戒感が高まったことなどから、米ドルが対円で下落しました。

9月から期末にかけて、米ドルは対円で上昇しました。市場予想を上回る経済指標などを背景に米国の景気は堅調との見方が広がったことや、米中貿易協議の進展によってリスク回避姿勢が後退したことなどが背景です。

当期の米ドル・円は、期首110円78銭から期末110円91銭と0円13銭の小幅な米ドル高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

当ファンド

期を通じて主要投資対象である「外国リート・インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れました。

外国リート・インデックス・マザーファンド

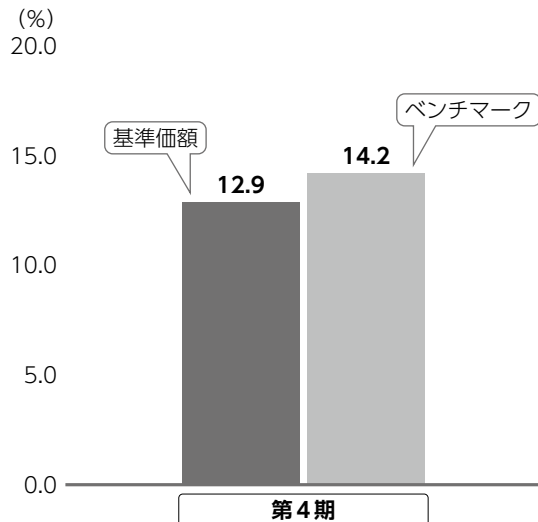
S & P 先進国 R E I T 指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指し、リート組入比率は期を通じて高位を保ちました。

日々の追加設定・解約による資金移動に応じてリートの売買を行い、トラッキングエラー(ポートフォリオのリターンとベンチマークのリターンとの乖離)の抑制に努めました。

また、3、6、9、12月のベンチマークの定期銘柄見直しに応じて、ポートフォリオの修正を行いました。

ベンチマークとの差異について(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

基準価額とベンチマークの対比(騰落率)



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドはS & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの対比です。

ベンチマークとの差異の状況および要因

当期における基準価額の騰落率は+12.9%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+14.2%を1.3%下方乖離しました。

下方乖離要因

- マザーファンドで配当に対する現地源泉税が生じたこと
- マザーファンドで売買コストが生じたこと
- 信託報酬が発生したこと

分配金について(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

当期の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りといたしました。
 なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたしません。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第4期
当期分配金	—
(対基準価額比率)	(—%)
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	3,349

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。

※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「外国リート・インデックス・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

外国リート・インデックス・マザーファンド

引き続き、S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラーを抑制します。また、リート組入比率を高位に保つことを基本とします。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

- 委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

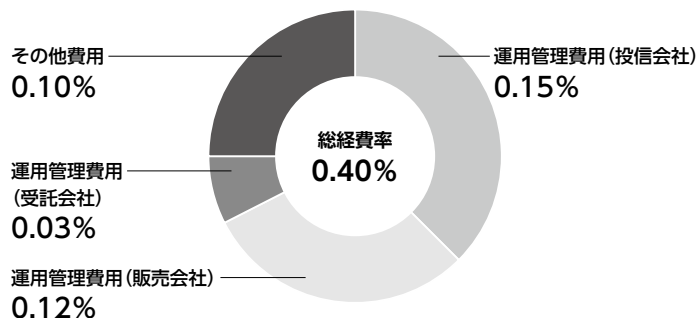
■ 1万口当たりの費用明細 (2019年2月26日から2020年2月25日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 信 託 報 酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 会 社)	36円 (18) (15) (3)	0.297% (0.149) (0.121) (0.027)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	14 (0) (14)	0.115 (0.000) (0.115)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (0) (3)	0.021 (0.000) (0.021)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (監 査 費 用) (そ の 他)	12 (11) (1) (0)	0.100 (0.090) (0.007) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：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付・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	65	0.533	

期中の平均基準価額は12,266円です。

※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、簡便法により算出しています。
 ※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
 ※各項目毎に円未満は四捨五入しています。
 ※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

参考情報 総経費率（年率換算）



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、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。
 ※各比率は、年率換算した値（小数点以下第2位未満を四捨五入）です。
 ※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率換算）は0.40%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2019年2月26日から2020年2月25日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外国リート・インデックス・マザーファンド	千口 1,620,063	千円 3,615,208	千口 82,131	千円 182,084

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

項 目	当 期
	外国リート・インデックス・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	567千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	28千円
(c) 売買高比率(a)/(b)	19.97

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末（ただし、決算日の属する月については決算日）の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年2月26日から2020年2月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2019年2月26日から2020年2月25日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2020年2月25日現在)

親投資信託残高

種 類	期 首(前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
外国リート・インデックス・マザーファンド	千口 1,254,114	千口 2,792,046	千円 6,763,452

※外国リート・インデックス・マザーファンドの期末の受益権総口数は3,167,787千口です。

※単位未満は切捨て。

三井住友・DC外国リートインデックスファンド

■ 投資信託財産の構成

(2020年2月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
外国リート・インデックス・マザーファンド	6,763,452	99.8
コール・ローン等、その他	13,804	0.2
投資信託財産総額	6,777,256	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※外国リート・インデックス・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産（7,662,193千円）の投資信託財産総額（7,682,410千円）に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.91円、1カナダドル=83.43円、1ユーロ=120.33円、1英ポンド=143.31円、1オーストラリアドル=73.30円、1ニュージーランドドル=70.35円、1香港ドル=14.23円、1シンガポールドル=79.36円、1イスラエルシケル=32.36円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	6,777,256,676円
コール・ローン等	13,803,966
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	6,763,452,710
(B) 負 債	22,336,851
未 払 解 約 金	13,804,190
未 払 信 託 報 酬	8,347,006
未 払 利 息	1
そ の 他 未 払 費 用	185,654
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	6,754,919,825
元 本	5,059,975,049
次 期 繰 越 損 益 金	1,694,944,776
(D) 受 益 権 総 口 数	5,059,975,049口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,350円

※当期における期首元本額2,263,364,877円、期中追加設定元本額3,969,070,713円、期中一部解約元本額1,172,460,541円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年2月26日 至2020年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,293円
支 払 利 息	△ 6,293
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	607,339,043
売 買 益 損	653,858,913
売 買 損 益	△ 46,519,870
(C) 信 託 報 酬 等	△ 13,775,611
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	593,557,139
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	126,555,639
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	974,831,998
(配 当 等 相 当 額)	(616,395,062)
(売 買 損 益 相 当 額)	(358,436,936)
(G) 計 (D+E+F)	1,694,944,776
(H) 収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	1,694,944,776
追 加 信 託 差 損 益 金	974,831,998
(配 当 等 相 当 額)	(629,035,645)
(売 買 損 益 相 当 額)	(345,796,353)
分 配 準 備 積 立 金	720,112,778

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
※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います。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※期末における、費用控除後の配当等収益(166,511,800円)、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(427,045,339円)、信託約款に規定される収益調整金(974,831,998円)および分配準備積立金(126,555,639円)より分配可能額は1,694,944,776円(1万口当たり3,349円)ですが、分配は行っておりません。

■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税引前)	当 期
	- 円

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

外国リート・インデックス・マザーファンド

第30期（2019年8月27日から2020年2月25日まで）

信託期間	無期限（設定日：2005年6月21日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> ・日本を除く世界各国の不動産投資信託（リート）などを主要投資対象とし、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）をベンチマークとし、ベンチマークの動きに連動する投資成果を目指します。 ・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わないものとします。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		(ベンチマーク) S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、 円換算ベース)		投資信託 証券組 託入率 証比	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
26期（2018年2月26日）	18,041	△ 6.7	197.81	△ 6.6	99.6	4,803
27期（2018年8月27日）	20,790	15.2	229.10	15.8	99.1	5,795
28期（2019年2月25日）	21,366	2.8	236.48	3.2	98.0	4,927
29期（2019年8月26日）	21,144	△ 1.0	235.00	△ 0.6	99.4	5,204
30期（2020年2月25日）	24,224	14.6	270.04	14.9	98.7	7,673

※S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、前日の指数を当日の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したもので、設定時を100として2020年2月25日現在知りえた情報にもとづき指数化した当社計算値です。

※S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み）の所有権およびその他一切の権利は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスが有しています。三井住友DSアセットマネジメントは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスとの間で同指数の算出・管理に関する契約を締結しています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、同指数の算出に関し、いかなるものに対しても責任を負うものではありません。

当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		(ベンチマーク) S & P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、 円換算ベース)		株式組 入率 証比	投資信託 証券組 託入率
	騰落	率	騰落	率		
(期首) 2019年8月26日	円	%		%	%	%
8月末	21,660	2.4	240.71	2.4	—	99.0
9月末	22,553	6.7	250.99	6.8	—	98.4
10月末	23,325	10.3	259.37	10.4	0.0	98.9
11月末	23,249	10.0	258.78	10.1	—	98.8
12月末	23,008	8.8	256.05	9.0	—	99.1
2020年1月末	23,416	10.7	260.85	11.0	—	99.2
(期末) 2020年2月25日	24,224	14.6	270.04	14.9	—	98.7

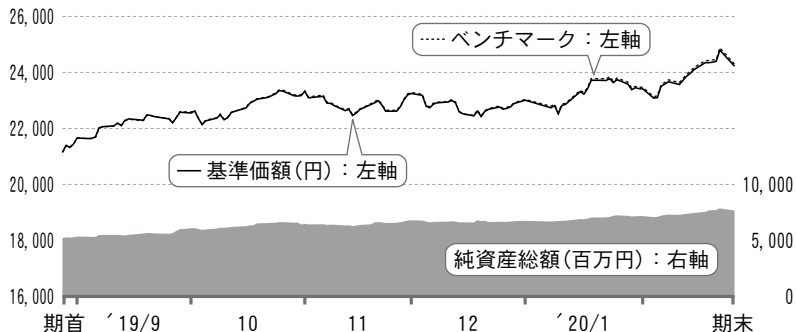
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について（2019年8月27日から2020年2月25日まで）

基準価額等の推移



期首	21,144円
期末	24,224円
騰落率	+14.6%

※ベンチマークは、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドのベンチマークは、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。

※S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み）の所有権およびその他一切の権利は、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスが有しています。三井住友DSアセットマネジメントは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスとの間で同指数の算出・管理に関する契約を締結しています。S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスは、同指数の算出に関し、いかなるものに対しても責任を負うものではありません。

▶ 基準価額の主な変動要因（2019年8月27日から2020年2月25日まで）

当ファンドは、日本を除く世界各国の上場リートに投資し、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行いました。外貨建資産については、対円ででの為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ・ 期初から10月にかけて、欧米の長期金利が低位で推移したこと
- ・ 2020年2月以降、新型肺炎の感染拡大を受け、長期金利が低下したこと
- ・ 米中貿易協議の進展を受け、米ドルが円に対して上昇したこと

▶ 投資環境について (2019年8月27日から2020年2月25日まで)

当期のグローバルリート市場は上昇しました。米ドルは対円で上昇しました。

グローバルリート市場

期首から10月にかけては、F R B (米連邦準備制度理事会) や E C B (欧州中央銀行) による金融緩和を受けて欧米の長期金利が低下したことや、英国の E U (欧州連合) 離脱をめぐる合意なき離脱への警戒感が和らいだことなどが好感され、概ね上昇傾向をたどりました。11月から2020年1月にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。米中貿易協議が進展するとの期待(12月に第一段階の合意発表)から、世界的に株高の動きとなったことなどが好感されました。一方、米経済指標が市場予想を上回ったことや貿易摩擦への懸念が後退したことによって、長期金利が上昇したことなどが嫌気されました。

2月から期末にかけては、上昇しました。新型コロナウイルスの感染拡大がみられたことなどから、投資家のリスク回避の動きが鮮明となり、長期金利が大きく低下するなか、グローバルリート市場は堅調な値動きで推移しました。

当期の市場の動きを S & P 先進国 R E I T 指数 (米ドルベース) でみると、期首に比べて 6.5% 上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、米ドル高・円安となりました。

市場予想を上回る経済指標などを背景に米国の景気は堅調との見方が広がったことや、米中貿易協議の進展によってリスク回避姿勢が後退したことなどが背景です。

当期の米ドル・円は期首105円08銭から期末110円91銭と5円83銭の米ドル高・円安となりました。

▶ ポートフォリオについて (2019年8月27日から2020年2月25日まで)

リート組入比率

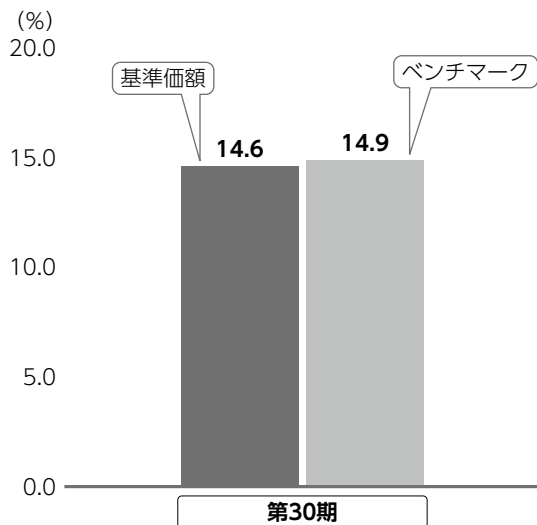
S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) の動きに連動する投資成果を目指し、リート組入比率は期を通じて高位を保ちました。

日々の追加設定・解約による資金移動に応じてリーートの売買を行い、トラッキングエラー (ポートフォリオのリターンとベンチマークのリターンとの乖離) の抑制に努めました。

また、9、12月のベンチマークの定期銘柄見直しに応じて、ポートフォリオの修正を行いました。

▶ ベンチマークとの差異について（2019年8月27日から2020年2月25日まで）

基準価額とベンチマークの対比（騰落率）



当ファンドはS & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）をベンチマークとしています。

左のグラフは、基準価額とベンチマークの対比です。

【ベンチマークとの差異の状況および要因】

当期における基準価額の騰落率は+14.6%となり、ベンチマークの騰落率+14.9%を0.3%下方乖離しました。

下方乖離要因

- ・配当に対する現地源泉税が生じたこと
- ・売買コストや証券保管コストが生じたこと

2 今後の運用方針

引き続き、S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。個別銘柄においてもベンチマーク時価ウェイトに沿った投資を行い、トラッキングエラーを抑制します。また、リート組入比率を高位に保つことを基本とします。

外国リート・インデックス・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年8月27日から2020年2月25日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株 式) (投資信託証券)	13円 (0) (13)	0.058% (0.000) (0.058)	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料: 有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株 式) (投資信託証券)	3 (0) (3)	0.012 (0.000) (0.012)	有価証券取引税=期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税: 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	9 (9) (0)	0.041 (0.040) (0.001)	その他費用=期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用: 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付金・資産の移転等に要する費用 その他: 信託事務の処理等に要するその他費用
合計	25	0.111	

期中の平均基準価額は22,868円です。

※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、簡便法により算出しています。
 ※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
 ※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2019年8月27日から2020年2月25日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外国	アメリカ	百株 7 (0.12)	千米ドル 2 (0.23512)	百株 7	千米ドル 2

※金額は受渡し代金。
 ※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
 ※当期における株式の売買は、コーポレートアクションによる株式の割り当てと、それに伴う売却です。
 ※()内は株式分割、予約権行使、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。

(2) 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	ア メ リ カ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	2,284	58	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	2,391	380	1,051	164
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	1,151	56	—	—
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	4,176	58	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	4,699	129	2,356	59
	AMERICOLD REALTY TRUST	2,916	104	1,707	63
	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO-A	2,285	122	1,208	65
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	6,652	106	3,258	53
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	(—)	(0.19875)
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,583	339	271	57
	BOSTON PROPERTIES INC	3,292	443	2,347	306
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	(—)	(0.03637)
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4,092	59	—	—

外国リート・インデックス・マザーファンド

	買 付		売 付	
	口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5,859	125	3,062	64
CAMDEN PROPERTY TRUST	2,204	243	1,645	180
CHATHAM LODGING TRUST	6,621	119	3,308	60
CHESAPEAKE LODGING TRUST	(△ 2,300)	(△ 58)	—	—
CITY OFFICE REIT INC	4,003	54	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	2,680	57	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1,183	55	—	—
CORESITE REALTY CORPORATION	490	59	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2,025	60	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	4,566	185	3,124	124
CUBESMART	3,548	118	1,471	51
CYRUSONE INC	872	55	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	3,031	379	1,089	138
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST-NEW	10,696	86	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	2,896	126	—	—
DUKE REALTY CORP	7,088	248	1,772	57
EPR PROPERTIES	759	58	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES	5,672	120	2,809	58
EASTGROUP PROPERTIES INC	426	56	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	10,978	152	9,068	124
EQUINIX INC	4,535	2,631	345	195
EQUITY COMMONWEALTH REIT	1,474	47	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	2,175	180	1,061	72
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-NEW	(4,047)	(—)	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	5,238	449	2,247	192
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,307	410	682	208
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,780	198	643	68
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	940	124	613	82
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2,342	98	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	2,842	123	—	—
HCP, INC.	3,829	138	(22,419)	(772)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,623	59	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	1,871	59	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	1,916	70	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC(NEW)	(22,419)	(772)	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,125	59	—	—
HOTEL AND RESORTS INC	5,560	94	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3,400	117	1,872	64
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	678	56	—	—
INVITATION HOMES INC	12,102	357	4,141	120
IRON MOUNTAIN INC	3,758	123	—	—
JBG SMITH PROPERTIES	1,432	55	—	—
KILROY REALTY CORP	676	56	—	—
KIMCO REALTY CORPORATION	2,679	55	—	—
LEXINGTON REALTY TRUST	5,770	59	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	(△ 4,321 7,688)	(△ 250 419)	2,285	135

外国リート・インデックス・マザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	9,271	198	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	899	119	—	—
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	765	65	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3,774	214	1,163	67
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,711	57	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	1,254	60	—	—
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	2,216	37
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	3,000	128	—	—
	PARK HOTELS AND RESORTS INC	2,347 (1,444)	58 (58)	— (—)	— (25)
	PROLOGIS INC	9,190 (5,189)	829 (419)	3,097	269
	PUBLIC STORAGE	2,679	625	1,514	361
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	1,072	53	—	—
	REALTY INCOME CORPORATION	4,445	342	986	79
	REGENCY CENTERS CORP	1,937	127	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	3,439	58	—	—
	RETAIL VALUE INC	— (23)	— (0.85918)	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4,308	201	2,850	135
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,478	127	757	66
	SL GREEN REALTY CORP	2,802	237	1,432	117
	SABRA HEALTH CARE REIT	2,504	54	—	—
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	—	—	10,696	89
	SIMON PROPERTY GROUP INC	4,573	679	1,542	227
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,853	142	1,289	62
	SPIRIT MTA REIT	—	—	1,580	13
	STAG INDUSTRIAL INC	1,783	55	—	—
	STORE CAPITAL CORP	4,348	166	1,487	53
	SUN COMMUNITIES INC	1,595	244	755	112
	TERRENO REALTY CORP	924	47	—	—
	UDR INC	5,814	277	2,533	119
	UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	541	53	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,725	55	—	—
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES - CL A	2,485	58	—	—
	VENTAS INC	5,590	382	2,733	198
VEREIT INC	18,384	172	7,701	70	
VICI PROPERTIES INC	6,529	153	—	—	
VORNADO REALTY TRUST	1,158	76	—	—	
WP CAREY INC	2,287	203	828	75	
WELLTOWER INC	6,522	570	2,596	224	
WHITESTONE REIT	4,333	58	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,628	118	2,954	64	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	20,000	11	—	—	
PRIME US REIT	15,000	14	—	—	
ARA US HOSPITALITY TRUST	20,000	17	—	—	
小 計	374,438 (23,134)	17,219 (773)	104,144 (22,419)	5,217 (798)	
カ ナ ダ	□	千カナダドル	□	千カナダドル	
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	1,323	72	—	—

外国リート・インデックス・マザーファンド

		買 付		売 付			
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額		
外		ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	2,835	35	
		CAN APARTMENT PROP	2,973	163	1,548	82	
		DREAM GLOBAL REAL ESTATE TRUS	—	—	3,714	25	
		FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	6,982	141	—	—	
		H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,436	56	—	—	
		KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,017	40	—	—	
		MORGUARD NORTH AMERICAN RE	1,457	29	—	—	
		NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	8,347	100	5,736	67	
		SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	4,956	59	—	—	
	小	計	30,491	662	13,833	210	
	ユ	ド イ ツ	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	4,123	70	1,469	24
		小	計	4,123	70	1,469	24
		フ ラ ン ス	ICADE	618	53	793	63
			KLEPIERRE	3,113	94	—	—
			GECINA SA	255	39	—	—
			COVIVIO	553	52	994	94
		小	計	6,395	497	2,646	277
		オ ラ ン ダ	EUROCOMMERCIAL	1,911	47	2,398	58
			WERELDHAVE NV	4,933	98	2,260	45
		小	計	6,844	145	4,658	104
	ス ペ イ ン	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	3,500	40	—	—	
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,000	53	—	—	
	小	計	7,500	93	—	—	
	ベルギー	BEFIMMO SCA	1,187	68	910	51	
		COFINIMMO	347	44	—	—	
		RETAIL ESTATES	2,070	175	2,120	177	
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	472	76	304	48	
		MONTEA	—	—	181	15	
		AEDIFICA	375	45	—	—	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1,109	31	—	—		
小	計	5,560 (5,292)	441 (—)	3,515	292		
口	アイルランド	GREEN REIT PLC	—	—	27,000	51	
小	計	—	—	27,000	51		
ユ	—	口 計	30,422 (5,292)	1,249 (—)	39,288	750	
国	イギリス	BRITISH LAND CO PLC	20,663	118	7,396	44	
		CAPITAL & REGIONAL PLC	— (△ 20,000)	— (△ 2)	—	—	
		DERWENT LONDON PLC	1,135	40	1,058	33	
		HAMMERSON PLC	23,931	66	14,851	44	
		UNITE GROUP PLC	6,127	75	—	—	
		SHAFTESBURY PLC	4,037	36	—	—	
		HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	11,700	13	
		SAFESTORE HOLDINGS PLC	5,367	43	—	—	

外国リート・インデックス・マザーファンド

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外	小	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	20,058	46	—	—
		SEGRO PLC	5,945	48	—	—
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	29,036	42	—	—
		CAPITAL & REGIONAL PLC	(2,000)	(2)	—	—
		PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	27,460	36	—	—
		LAND SECURITIES GROUP PLC	17,113	148	5,834	48
		計	160,872 (△ 18,000)	704 (—)	40,839	185
	オーストラリア	MIRVAC GROUP	79,224	256	30,627	96
		CHARTER HALL RETAIL REIT	12,390	57	—	—
		GPT GROUP	24,894	153	—	—
		ABACUS PROPERTY GROUP	14,267	54	—	—
		STOCKLAND	34,473	164	16,587	79
		DEXUS	13,225	167	—	—
		GOODMAN GROUP	15,446	224	—	—
		CHARTER HALL GROUP	6,055	70	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		—	—	3,000	13	
ARENA REIT		21,663	62	12,000	34	
CHARTER HALL LONG WALE REIT		13,201	77	—	—	
SCENTRE GROUP		150,500	597	114,118	446	
CENTURIA METROPOLITAN REIT		24,034	73	—	—	
VICINITY CENTRES	61,316	161	35,336	94		
小	計	470,688	2,120	211,668	764	
ニュージーランド	GOODMAN PROPERTY TRUST	37,798	85	—	—	
	STRIDE STAPLED GROUP	—	—	23,000	51	
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	41,150	68	—	—	
小	計	78,948	154	23,000	51	
香 港	LINK REIT	19,800	1,682	5,500	481	
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	71,000	370	50,000	257	
	CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT	20,000	100	—	—	
	FORTUNE REIT	22,000	205	—	—	
小	計	132,800	2,359	55,500	739	
国 シンガポール	CAPITALAND MALL TRUST	59,100	151	—	—	
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(51,400)	(△0.62939)	(5,000)	(148)	
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	30,900	64	20,000	42	
	SUNTEC REIT	(44,700)	(△0.44448)	—	—	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(52,600)	(△ 85)	—	—	
	STARHILL GLOBAL REIT	(—)	(△ 0.1188)	—	—	
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	(—)	(△0.60797)	—	—	
	KEPPEL REIT	(—)	(△0.17802)	—	—	

外国リート・インデックス・マザーファンド

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	ESR REIT	(-)	(△0.17207)	-	-
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(-)	(△0.36067)	-	-
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	(41,000)	(△ 64)	-	-
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(-)	(△ 0.5096)	-	-
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	(-)	(△ 0.1352)	-	-
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL T	(-)	(△ 0.0594)	-	-
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(20,400)	(△0.00702)	-	-
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(69,000)	(△ 0.0363)	(30,000)	69 (0.00001)
	CACHE LOGISTICS TRUST	(-)	(△ 0.027)	-	-
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	(-)	(△ 0.0235)	-	-
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	(-)	(△ 1)	-	-
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	(△ 25,000)	(△ 26)	-	-
	SPH REIT	58,600	64	-	-
	QUE HOSPITALITY TRUST	(△ 36,000)	(△ 26)	-	-
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	(-)	(△0.03874)	-	-
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	20,000	16	-	-
	ASCOTT TRUST	(57,200)	(76)	(-)	(1)
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT	(100,000)	(△ 54)	48,898	25
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVEST-NEW	(48,898)	(26)	(-)	(1)
	国	KEPPEL DC REIT RTS	-	-	6,121
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST-RTS		-	-	5,822	-
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST-RTS-NEW		(5,822)	(0.00001)	-	-
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT RIGHT		-	-	20,240	5
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT RIGHT-N		(20,240)	(7)	-	-
FRASERS HOSPITALITY TRUST		(-)	(△0.15917)	-	-
KEPPEL DC REIT		73,100	131	38,800	70
KEPPEL DC REIT RTS (NEW)		(6,121)	(-)	-	-
小 計		678,000 (39,936)	1,158 (△ 1)	174,881 (-)	227 (11)

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※ () 内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年8月27日から2020年2月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	567千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	28千円
(c) 売 買 高 比 率(a)／(b)	19.97

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

※当期における株式の売買は、コーポレートアクションによる株式の割り当てと、それに伴う売却です。

■ 利害関係人との取引状況等 (2019年8月27日から2020年2月25日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2019年8月27日から2020年2月25日まで)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

■ 組入れ資産の明細 (2020年2月25日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		期		末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額	組 入 比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		%
ACADIA REALTY TRUST	3,108	5,392	136	15,106		0.2
AGREE REALTY CORP	1,879	1,879	147	16,319		0.2
ALEXANDER'S INC	136	136	42	4,664		0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	4,663	6,003	1,000	111,014		1.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	2,052	2,052	92	10,305		0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	5,299	6,450	314	34,874		0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	2,086	6,262	80	8,945		0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	11,355	13,698	389	43,176		0.6
AMERICOLD REALTY TRUST	8,080	9,289	314	34,853		0.5
APARTMENT INVESTMENT & MANEGEMENT CO-A	5,984	7,061	387	42,923		0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	6,694	10,088	146	16,201		0.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	6,012	6,012	14	1,640		0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	5,452	6,764	1,527	169,386		2.2
BRT APARTMENTS CORP	500	500	8	990		0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	600	600	6	757		0.0
BOSTON PROPERTIES INC	6,341	7,286	1,051	116,647		1.5
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	602	602	4	544		0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	5,718	9,810	154	17,147		0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	11,502	14,299	289	32,130		0.4

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期		末		
	口	数	口	数	評価額		
					外貨建金額	邦貨換算金額	
						組入比率	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	2,361	2,361	2,361	2,361	43	4,844	0.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	7,201	7,201	7,201	7,201	3	424	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,082	4,641	4,641	4,641	553	61,371	0.8
CARETRUST REIT INC	4,198	4,198	4,198	4,198	97	10,848	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	2,130	2,130	2,130	2,130	6	680	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	706	4,019	4,019	4,019	67	7,448	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	2,300	—	—	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	600	4,603	4,603	4,603	63	7,004	0.1
CLIPPER REALTY INC	800	800	800	800	8	969	0.0
COLONY CAPITAL INC—CLASS A	22,060	22,060	22,060	22,060	104	11,621	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	4,500	7,180	7,180	7,180	157	17,423	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	300	1,483	1,483	1,483	75	8,408	0.1
CORESITE REALTY CORPORATION	1,265	1,755	1,755	1,755	200	22,222	0.3
CORECIVIC INC	5,301	5,301	5,301	5,301	89	9,900	0.1
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	4,364	6,389	6,389	6,389	189	20,974	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	6,111	7,553	7,553	7,553	312	34,689	0.5
CUBESMART	8,197	10,274	10,274	10,274	333	37,010	0.5
CYRUSONE INC	4,761	5,633	5,633	5,633	378	42,021	0.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY COMPANY	10,330	10,330	10,330	10,330	106	11,823	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	8,152	10,094	10,094	10,094	1,365	151,438	2.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	10,696	10,696	10,696	82	9,193	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	5,975	8,871	8,871	8,871	387	43,015	0.6
DUKE REALTY CORP	13,649	18,965	18,965	18,965	715	79,340	1.0
EPR PROPERTIES	2,875	3,634	3,634	3,634	242	26,859	0.4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES	1,429	4,292	4,292	4,292	107	11,905	0.2
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,502	1,928	1,928	1,928	269	29,840	0.4
EMPIRE STATE REALTY TRUST—A	5,000	6,910	6,910	6,910	91	10,154	0.1
EQUINIX INC	—	4,190	4,190	4,190	2,702	299,693	3.9
EQUITY COMMONWEALTH REIT	4,608	6,082	6,082	6,082	200	22,192	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	3,616	8,777	8,777	8,777	671	74,449	1.0
EQUITY RESIDENTIAL	14,563	17,554	17,554	17,554	1,505	167,025	2.2
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST	4,017	4,017	4,017	4,017	106	11,761	0.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2,610	3,235	3,235	3,235	1,053	116,898	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC	5,032	6,169	6,169	6,169	671	74,448	1.0
FARMLAND PARTNERS INC	300	300	300	300	2	221	0.0
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	3,168	3,495	3,495	3,495	446	49,570	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	4,467	6,809	6,809	6,809	302	33,522	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	3,339	3,339	3,339	3,339	107	11,880	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORPORATION	3,700	3,700	3,700	3,700	28	3,147	0.0
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	2,000	2,000	2,000	2,000	25	2,825	0.0
GEO GROUP INC	5,536	5,536	5,536	5,536	93	10,327	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	7,880	10,722	10,722	10,722	522	57,984	0.8
GETTY REALTY CORPORATION	1,428	1,428	1,428	1,428	45	5,099	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	1,440	1,440	1,440	1,440	30	3,390	0.0
GLADSTONE LAND CORP	600	600	600	600	8	932	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	3,433	3,433	3,433	3,433	73	8,132	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,000	1,000	1,000	1,000	15	1,730	0.0

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
HCP, INC.	18,590	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5,720	7,343	272	30,263	0.4	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	8,986	10,857	365	40,579	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	24,335	902	100,132	1.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,018	1,018	13	1,516	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4,629	5,754	294	32,668	0.4	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	7,445	—	—	—	—	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	29,423	34,983	574	63,747	0.8	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	5,905	7,433	273	30,345	0.4	
INDEPENDENCE REALTY TRUST	4,641	4,641	71	7,880	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	2,254	2,254	52	5,799	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	200	878	89	9,960	0.1	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	323	323	24	2,731	0.0	
INVITATION HOMES INC	17,590	25,551	798	88,558	1.2	
IRON MOUNTAIN INC	11,379	15,137	507	56,325	0.7	
JBG SMITH PROPERTIES	4,364	5,796	238	26,491	0.3	
KILROY REALTY CORP	3,892	4,568	387	43,028	0.6	
KIMCO REALTY CORPORATION	16,855	19,534	370	41,098	0.5	
KITE REALTY GROUP TRUST	3,261	3,261	56	6,235	0.1	
LTC PROPERTIES INC	1,576	1,576	78	8,746	0.1	
LEXINGTON REALTY TRUST	7,127	12,897	151	16,764	0.2	
LIBERTY PROPERTY TRUST	5,652	—	—	—	—	
LIFE STORAGE INC	2,099	2,099	248	27,512	0.4	
MACERICH COMPANY/THE	4,415	4,415	101	11,213	0.1	
MACK-CALI REALTY CORPORATION	4,669	4,669	98	10,952	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	17,607	26,878	643	71,366	0.9	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	4,525	5,424	791	87,775	1.1	
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	3,536	3,536	53	5,976	0.1	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	1,704	2,469	223	24,793	0.3	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	6,109	8,720	511	56,722	0.7	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,600	3,311	121	13,528	0.2	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2,800	2,800	22	2,524	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	500	1,754	88	9,808	0.1	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	2,216	—	—	—	—	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	1,919	1,919	64	7,183	0.1	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	8,098	11,098	498	55,328	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,000	1,000	27	3,056	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	938	938	155	17,269	0.2	
PARAMOUNT GROUP INC	8,400	8,400	120	13,313	0.2	
PARK HOTELS AND RESORTS INC	7,345	11,136	248	27,604	0.4	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	5,931	5,931	142	15,767	0.2	
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	2,331	2,331	8	972	0.0	
PHYSICIANS REALTY TRUST	8,507	8,507	175	19,502	0.3	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	5,400	5,400	130	14,421	0.2	
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,900	2,900	34	3,840	0.1	
PROLOGIS INC	25,293	36,575	3,510	389,346	5.1	
PUBLIC STORAGE	6,067	7,232	1,637	181,651	2.4	

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	口	数	口	数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
						組入比率
QTS REALTY TRUST INC-CL A	1,692	2,764	168	18,656	0.2	
RLJ LODGING TRUST	7,377	7,377	115	12,763	0.2	
RPT REALTY	2,740	2,740	39	4,394	0.1	
REALTY INCOME CORPORATION	12,401	15,860	1,303	144,539	1.9	
REGENCY CENTERS CORP	6,656	8,593	544	60,442	0.8	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	4,100	7,539	127	14,181	0.2	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	10,355	10,355	125	13,885	0.2	
RETAIL VALUE INC	594	617	20	2,275	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	4,197	5,655	293	32,501	0.4	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,074	2,795	234	25,996	0.3	
SL GREEN REALTY CORP	2,998	4,368	397	44,051	0.6	
SABRA HEALTH CARE REIT	7,500	10,004	223	24,798	0.3	
SAFEHOLD INC	600	600	33	3,720	0.0	
SAUL CENTERS INC	703	703	33	3,744	0.0	
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	10,696	—	—	—	—	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1,500	1,500	55	6,193	0.1	
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	7,445	158	17,587	0.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	12,294	15,325	2,157	239,283	3.1	
SITE CENTERS CORP	5,797	5,797	75	8,377	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3,332	4,896	262	29,105	0.4	
SPIRIT MTA REIT	1,580	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	4,981	6,764	218	24,201	0.3	
STORE CAPITAL CORP	7,400	10,261	391	43,416	0.6	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	4,300	4,300	46	5,126	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	3,759	4,599	784	87,044	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	9,659	9,659	123	13,680	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS, INC	3,736	3,736	47	5,233	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	2,883	2,883	153	16,994	0.2	
TERRENO REALTY CORP	2,200	3,124	188	20,910	0.3	
UDR INC	10,951	14,232	719	79,744	1.0	
UMH PROPERTIES INC	800	800	12	1,392	0.0	
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	234	775	95	10,616	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	3,834	6,559	121	13,428	0.2	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES - CL A	442	2,927	66	7,320	0.1	
VENTAS INC	15,038	17,895	1,128	125,137	1.6	
VEREIT INC	41,304	51,987	520	57,774	0.8	
VICI PROPERTIES INC	15,411	21,940	603	66,917	0.9	
VORNADO REALTY TRUST	6,610	7,768	484	53,734	0.7	
WP CAREY INC	6,706	8,165	720	79,935	1.0	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	6,130	6,130	15	1,767	0.0	
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,270	3,270	100	11,174	0.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	5,598	5,598	171	19,036	0.2	
WELLTOWER INC	15,819	19,745	1,710	189,712	2.5	
WHITESTONE REIT	200	4,533	60	6,696	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	4,000	6,674	123	13,693	0.2	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	20,000	9	1,042	0.0	
PRIME US REIT	—	15,000	14	1,647	0.0	

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	口数	期首(前期末)		期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	20,000	17	1,885	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	63,400	63,400	64	7,172	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	925,539 155	1,196,548 155	51,046 —	5,661,546 <73.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	2,306	3,629	213	17,778	0.2	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	5,068	2,233	27	2,295	0.0	
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	735	735	37	3,112	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,200	3,200	53	4,461	0.1	
CAN APARTMENT PROP	2,821	4,246	248	20,712	0.3	
CHOICE PROPERTIES REIT	5,671	5,671	84	7,011	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR	3,192	3,192	47	3,928	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,500	1,500	23	1,981	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,476	1,476	53	4,439	0.1	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	3,700	3,700	51	4,296	0.1	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	3,714	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	6,982	150	12,547	0.2	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,000	1,000	73	6,152	0.1	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,256	7,692	164	13,752	0.2	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,479	2,479	42	3,578	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,000	3,017	67	5,608	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	303	303	8	681	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RE	100	1,557	32	2,704	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REIT	1,052	1,052	38	3,204	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	1,500	4,111	53	4,465	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	6,629	6,629	180	15,087	0.2	
SLATE OFFICE REIT	1,000	1,000	5	482	0.0	
SLATE RETAIL REIT	500	500	6	562	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	3,256	3,256	101	8,478	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	1,500	6,456	88	7,346	0.1	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE INVEST	1,000	1,000	7	658	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	59,958 25	76,616 25	1,861 —	155,326 <2.0%>	
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	2,840	2,840	29	3,508	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	6,573	9,227	169	20,407	0.3	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	9,413 2	12,067 2	198 —	23,915 <0.3%>	
(ユーロ・・・イタリア)			千ユーロ			
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,408	3,408	19	2,398	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,408 1	3,408 1	19 —	2,398 <0.0%>	
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ			
ICADE	1,612	1,437	144	17,447	0.2	
ALTAREA	80	80	15	1,854	0.0	
KLEPIERRE	7,438	10,551	314	37,859	0.5	
GECINA SA	2,344	2,599	463	55,761	0.7	

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	口数	期首(前期末)		期		末
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
COVIVIO	2,501	2,060	224	27,043	0.4	
MERCIALYS	2,280	2,280	25	3,111	0.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	5,477	6,474	767	92,313	1.2	
小計	21,732	25,481	1,956	235,390		
	口数・金額 銘柄数<比率>	7	7	—	<3.1%>	
(ユーロ・・・オランダ)						
EUROCOMMERCIAL	2,600	2,113	46	5,573	0.1	
VASTNED RETAIL	925	925	24	2,888	0.0	
WERELDHAVE NV	631	3,304	52	6,277	0.1	
NSI NV	727	727	37	4,513	0.1	
小計	4,883	7,069	160	19,253		
	口数・金額 銘柄数<比率>	4	4	—	<0.3%>	
(ユーロ・・・スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,358	11,858	148	17,821	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	2,620	2,620	18	2,206	0.0	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	14,605	18,605	240	28,946	0.4	
小計	25,583	33,083	407	48,975		
	口数・金額 銘柄数<比率>	3	3	—	<0.6%>	
(ユーロ・・・ベルギー)						
BEFIMMO SCA	835	1,112	61	7,359	0.1	
COFINIMMO	838	1,185	182	21,987	0.3	
RETAIL ESTATES	562	512	40	4,842	0.1	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	1,302	1,302	35	4,300	0.1	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	714	—	—	—	—	
MONTEA	611	430	40	4,889	0.1	
AEDIFICA	1,035	1,410	182	21,954	0.3	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	7,283	205	24,691	0.3	
小計	5,897	13,234	748	90,025		
	口数・金額 銘柄数<比率>	7	7	—	<1.2%>	
(ユーロ・・・アイルランド)						
GREEN REIT PLC	27,000	—	—	—	—	
HIBERNIA REIT PLC	25,270	25,270	33	4,086	0.1	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	10,100	10,100	15	1,920	0.0	
小計	62,370	35,370	49	6,006		
	口数・金額 銘柄数<比率>	3	2	—	<0.1%>	
ユーロ計	133,286	129,712	3,539	425,965		
	口数・金額 銘柄数<比率>	27	26	—	<5.6%>	
(イギリス)						
BRITISH LAND CO PLC	37,600	50,867	280	40,181	0.5	
CAPITAL & REGIONAL PLC	20,000	—	—	—	—	
DERWENT LONDON PLC	5,084	5,161	218	31,241	0.4	
BIG YELLOW GROUP PLC	6,736	6,736	81	11,690	0.2	
HAMMERSON PLC	27,400	36,480	81	11,611	0.2	
INTU PROPERTIES PLC	28,500	28,500	4	616	0.0	
UNITE GROUP PLC	11,494	17,621	228	32,727	0.4	
SHAFTESBURY PLC	7,700	11,737	103	14,785	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	15,000	15,000	8	1,199	0.0	

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	柄	期首(前期末)		期		末		
		口	数	口	数	評価額		組入比率
						外貨建金額	邦貨換算金額	
PICTON PROPERTY INCOME LTD		15,000	15,000	15	2,201	0.0		
HANSTEEN HOLDINGS PLC		11,700	—	—	—	—		
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		35,000	35,000	29	4,293	0.1		
SAFESTORE HOLDINGS PLC		7,700	13,067	110	15,898	0.2		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		29,495	49,553	113	16,276	0.2		
SEGR0 PLC		44,637	50,582	453	64,993	0.8		
WORKSPACE GROUP PLC		6,465	6,465	81	11,655	0.2		
NEWRIVER REIT PLC		17,642	17,642	33	4,773	0.1		
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		19,661	19,661	19	2,862	0.0		
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		10,000	10,000	9	1,401	0.0		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		13,270	13,270	124	17,899	0.2		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		64,900	93,936	134	19,331	0.3		
RDI REIT PLC		8,020	8,020	10	1,450	0.0		
CAPITAL & REGIONAL PLC		—	2,000	4	587	0.0		
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		20,000	20,000	20	2,866	0.0		
ASSURA PLC		116,800	116,800	94	13,541	0.2		
LXI REIT PLC		36,635	36,635	50	7,213	0.1		
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC		35,984	63,444	102	14,620	0.2		
REGIONAL REIT LTD		5,000	5,000	6	861	0.0		
LAND SECURITIES GROUP PLC		26,869	38,148	360	51,673	0.7		
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	684,292 28	786,325 27	2,780 —	398,455 <5.2%>			
(オーストラリア)				千オーストラリアドル				
BWP TRUST		26,090	26,090	104	7,649	0.1		
MIRVAC GROUP		160,906	209,503	685	50,215	0.7		
CROMWELL PROPERTY GROUP		82,000	82,000	97	7,152	0.1		
CHARTER HALL RETAIL REIT		11,701	24,091	118	8,670	0.1		
GPT GROUP		75,100	99,994	615	45,150	0.6		
ABACUS PROPERTY GROUP		8,942	23,209	90	6,634	0.1		
STOCKLAND		95,730	113,616	594	43,555	0.6		
DEXUS		42,764	55,989	732	53,680	0.7		
GOODMAN GROUP		63,649	79,095	1,271	93,168	1.2		
CHARTER HALL GROUP		17,258	23,313	321	23,530	0.3		
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS		18,930	15,930	68	5,020	0.1		
INGENIA COMMUNITIES GROUP		8,166	8,166	42	3,082	0.0		
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR		42,042	42,042	130	9,553	0.1		
ARENA REIT		3,100	12,763	42	3,115	0.0		
CHARTER HALL LONG WALE REIT		3,757	16,958	97	7,147	0.1		
NATIONAL STORAGE REIT		43,936	43,936	105	7,697	0.1		
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD		100	100	0.343	25	0.0		
GDI PROPERTY GROUP		18,000	18,000	27	2,005	0.0		
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		7,100	7,100	26	1,967	0.0		
APN INDUSTRIA REIT		1,000	1,000	3	228	0.0		
RURAL FUNDS GROUP		10,000	10,000	20	1,487	0.0		
CENTURIA OFFICE REIT		—	24,034	77	5,707	0.1		
SCENTRE GROUP		221,287	257,669	948	69,504	0.9		

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期		末
	口数	口数	評価額	評価額	組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
VICINITY CENTRES	124,829	150,809	348	25,535	0.3
VIVA ENERGY REIT	18,000	18,000	49	3,654	0.0
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	1,104,387 24	1,363,407 25	6,618 —	485,142 〈6.3%〉
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	44,000	44,000	84	5,927	0.1
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	19,000	19,000	55	3,916	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST	36,319	74,117	176	12,435	0.2
ARGOSY PROPERTY LTD	30,000	30,000	42	2,996	0.0
STRIDE STAPLED GROUP	23,000	—	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	44,907	86,057	132	9,353	0.1
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	197,226 6	253,174 5	492 —	34,630 〈0.5%〉
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	86,100	100,400	7,540	107,294	1.4
PROSPERITY REIT	60,000	60,000	175	2,493	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	40,000	61,000	306	4,357	0.1
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT	72,000	92,000	415	5,917	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	37,000	37,000	182	2,590	0.0
FORTUNE REIT	58,000	80,000	683	9,721	0.1
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	353,100 6	430,400 6	9,302 —	132,375 〈1.7%〉
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST	99,400	158,500	391	31,069	0.4
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	103,100	149,500	484	38,440	0.5
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	126,700	137,600	276	21,949	0.3
SUNTEC REIT	96,000	140,700	253	20,098	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	87,250	139,850	276	21,975	0.3
STARHILL GLOBAL REIT	54,000	54,000	37	2,999	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST	40,000	—	—	—	—
FRASERS COMMERCIAL TRUST	44,800	44,800	75	6,008	0.1
KEPPEL REIT	98,900	98,900	125	9,967	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	36,800	36,800	109	8,673	0.1
ESR REIT	57,552	57,552	31	2,489	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS	34,350	34,350	51	4,061	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	20,000	61,000	89	7,116	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	28,000	28,000	28	2,244	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	13,000	13,000	47	3,775	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL T	33,000	33,000	7	589	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	49,800	70,200	202	16,044	0.2
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	82,000	121,000	278	22,085	0.3
CACHE LOGISTICS TRUST	27,000	27,000	19	1,510	0.0
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	23,500	23,500	34	2,704	0.0
SABANA SHARIAH COMPLIANT INDUSTRIAL REIT	31,000	31,000	14	1,119	0.0
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	83,000	83,000	96	7,640	0.1
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	25,000	—	—	—	—

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	口数	期首(前期末)		期末		組入比率
		口数	金額	口数	金額	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	46,000	46,000	28	2,299	0.0	
SPH REIT	16,000	74,600	78	6,216	0.1	
QUE HOSPITALITY TRUST	36,000	—	—	—	—	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	26,000	26,000	13	1,031	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	—	20,000	15	1,261	0.0	
ASCOTT TRUST	—	117,055	148	11,797	0.2	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	100,000	51	4,087	0.1	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	10,000	10,000	6	547	0.0	
KEPPEL DC REIT	24,000	58,300	145	11,566	0.2	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	59,000	59,000	76	6,040	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,511,152 30	2,054,207 30	3,495 —	277,413 <3.6%>	
(イスラエル) REIT 1 LTD	口数・金額 銘柄数<比率>	8,000 1	8,000 1	千イスラエルシケル 171 —	5,547 <0.1%>	0.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	8,000 1	8,000 1	171 —	5,547 <0.1%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,976,940 302	6,298,389 300	— —	7,576,402 <98.7%>	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

※〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

■ 投資信託財産の構成

(2020年2月25日現在)

項目	期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
コール・ローン等、その他	7,576,402	98.6
投資信託財産総額	106,008	1.4
	7,682,410	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※期末における外貨建資産（7,662,193千円）の投資信託財産総額（7,682,410千円）に対する比率は99.7%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1米ドル=110.91円、1カナダドル=83.43円、1ユーロ=120.33円、1英ポンド=143.31円、1オーストラリアドル=73.30円、1ニュージーランドドル=70.35円、1香港ドル=14.23円、1シンガポールドル=79.36円、1イスラエルシケル=32.36円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年2月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	7,698,609,931円
コール・ローン等	87,628,414
投資証券(評価額)	7,576,402,920
未 収 入 金	16,665,013
未 収 配 当 金	17,913,584
(B) 負 債	24,900,117
未 払 金	16,200,000
未 払 解 約 金	8,700,000
未 払 利 息	1
その他未払費用	116
(C) 純資産総額(A-B)	7,673,709,814
元 本	3,167,787,697
次期繰越損益金	4,505,922,117
(D) 受益権総口数	3,167,787,697口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,224円

※当期における期首元本額2,461,322,340円、期中追加設定元本額1,210,462,672円、期中一部解約元本額503,997,315円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※期末における元本の内訳は以下の通りです。

アセットアロケーション・ファンド(安定型)	54,418,570円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	57,803,784円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	46,415,138円
イオン・バランス戦略ファンド	12,578,052円
三井住友・DC外国リートインデックスファンド	2,792,046,198円
三井住友・DCターゲットイヤーファンド2050	1,816,146円
三井住友・資産最適化ファンド(1安定重視型)	17,749,375円
三井住友・資産最適化ファンド(2やや安定型)	12,987,870円
三井住友・資産最適化ファンド(3バランス型)	35,765,226円
三井住友・資産最適化ファンド(4やや成長型)	19,147,784円
三井住友・資産最適化ファンド(5成長重視型)	15,715,384円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	26,119,887円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	392,853円
世界6資産バランスファンドVA<適格機関投資家限定>	450,540円
SMAM・年金マルチ・インカム・ダイナミック・アロケーションII・ファンド<適格機関投資家限定>	45,692,561円
SMAM・年金WRリスクコントロールファンド<適格機関投資家限定>	28,688,329円

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

(自2019年8月27日 至2020年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	113,792,889円
受 取 配 当 金	113,749,652
受 取 利 息	50,000
支 払 利 息	△ 6,763
(B) 有価証券売買損益	733,809,443
売 買 益	883,078,113
売 買 損	△ 149,268,670
(C) 信託報酬等	△ 2,657,126
(D) 当期損益金(A+B+C)	844,945,206
(E) 前期繰越損益金	2,742,798,604
(F) 追加信託差損益金	1,552,967,091
(G) 解約差損益金	△ 634,788,784
(H) 計 (D+E+F+G)	4,505,922,117
次期繰越損益金(H)	4,505,922,117

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。