

■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
信託期間	無期限（設定日：2020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・地域の取引所に上場している不動産投資信託（リート）に投資を行い、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	■マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国・地域の取引所に上場している不動産投資信託（リート）に投資します。 ■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。 ■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（毎年2月5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（評価損益を含みません。）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DS・ 外国リートインデックス 年金ファンド

【運用報告書(全体版)】

(2020年9月23日から2021年2月25日まで)

第 1 期

決算日 2021年2月25日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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・地域の取引所に上場している不動産投資信託（リート）に投資を行い、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。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<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

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

■ 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 (除く日本、配当込み、 円換算ベース)		投資信託 証券組入率	純資産 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	期中 騰落率		
(設定日) 2020年9月23日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1期(2021年2月25日)	11,605	0	16.1	122.21	22.2	99.1	6

※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2021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	投資信託 証券組入率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
(設定日) 2020年9月23日	円 10,000	% —	100.00	% —	% —	% —
9月末	9,688	△ 3.1	101.32	1.3	—	98.8
10月末	9,363	△ 6.4	98.00	△ 2.0	—	97.9
11月末	10,532	5.3	110.50	10.5	—	99.3
12月末	10,639	6.4	111.72	11.7	—	99.2
2021年1月末	10,893	8.9	114.57	14.6	0.0	99.9
(期末) 2021年2月25日	11,605	16.1	122.21	22.2	—	99.1

※騰落率は設定日比です。

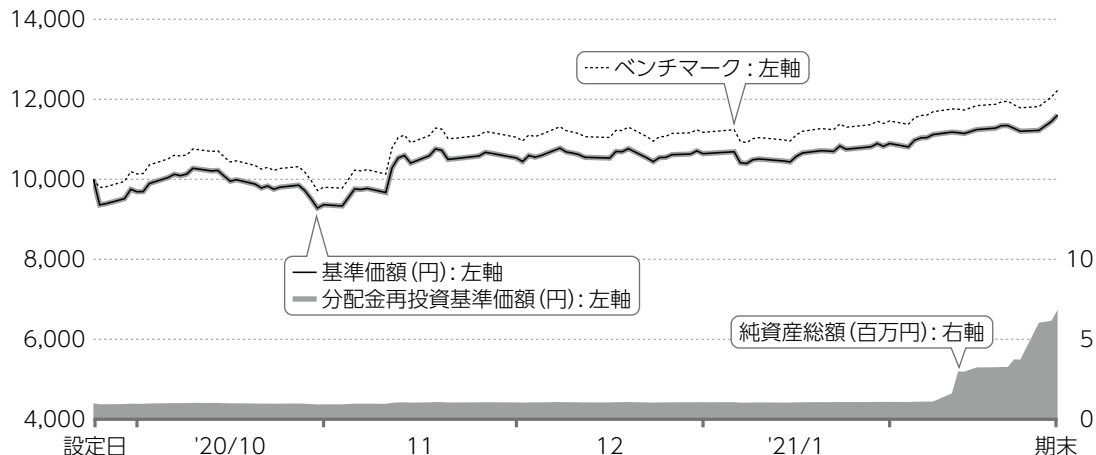
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2020年9月23日から2021年2月25日まで)

基準価額等の推移



※ベンチマークは、設定日の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

設定日	10,000円
期末	11,605円 (分配金0円(税引前)込み)
騰落率	+16.1% (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(2020年9月23日から2021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

- 11月から期末にかけて、経済環境の改善期待の高まりによりグローバルリート市場が上昇したこと
- 1月以降、米ドルが円に対して上昇したこと

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	+16.6%	100.0%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年9月23日から2021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

設定日当初から10月上旬にかけて、各国の経済が段階的に再開され、グローバルで継続的な景気回復がみられたことで上昇しましたが、10月中旬から下旬にかけては欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて下落しました。

11月から期末にかけては、各国で新型コロナウイルスのワクチンの接種が開始されたことなどを受けて、今後の経済環境の改善期待から上昇しました。

当期のグローバルリート市場の動きをS & P先進国REIT指数(米ドルベース)で見ると、18.9%の上昇となりました。

為替市場

米ドル・円は、途中、11月の米大統領選挙前後で市場が乱高下する局面がありましたが、米国の金融緩和策が長期化するとの見通しや、バイデン氏が次期大統領になることで財政支出の拡大が予想され、設定当初から1月上旬にかけて米ドルが対円で下落しました。1月中旬から期末にかけては、米国金利が上昇したことを受け、米ドルは対円で上昇しました。

当期の米ドル・円は、設定日105円14銭から期末106円06銭と0円92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(2020年9月23日から2021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

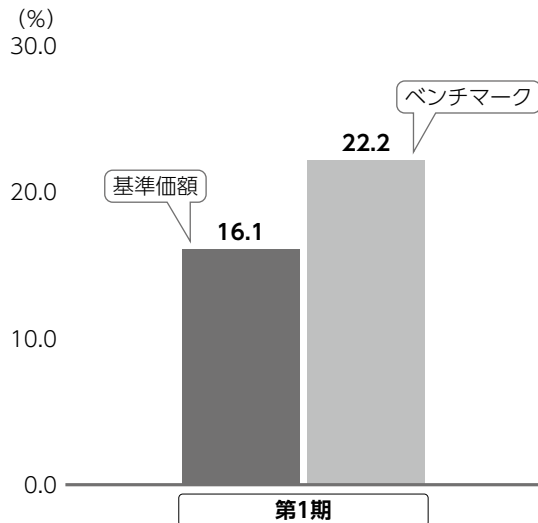
S & P 先進国 REIT 指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きに連動する投資成果を目指し、リート組入比率は期を通じて高位を保ちました。

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(2020年9月23日から2021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騰落率の対比です。

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+16.1%(分配金再投資ベース)となり、ベンチマークの騰落率+22.2%を6.1%下方乖離しました。

下方乖離要因

- 設定日にマザーファンドを前日基準価額で買い付けたことによるベンチマークとの基準時点のずれによるもの
- マザーファンドの売買に伴い信託財産留保額が生じたこと
- 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や証券保管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(2020年9月23日から2021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、見送りとしたしました。
 なお、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す。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第1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	1,605

※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

約款変更について

該当事項はございません。

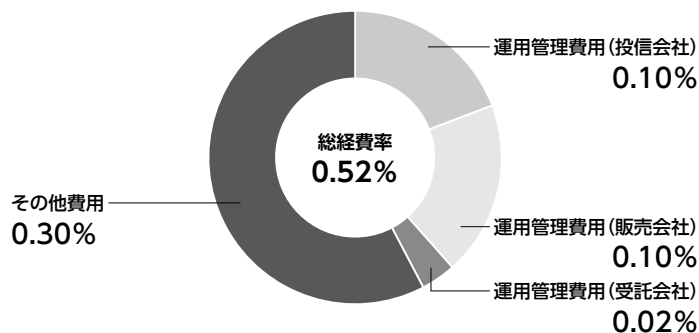
■ 1万口当たりの費用明細 (2020年9月23日から2021年2月25日まで)

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)	10円 (4) (4) (1)	0.094% (0.042) (0.042) (0.009)	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)	8 (0) (8)	0.075 (0.000) (0.075)	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 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.016 (0.016)	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)	13 (6) (0) (7)	0.127 (0.059) (0.001) (0.067)	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入金・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	33	0.312	

期中の平均基準価額は10,223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0.52%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2020年9月23日から2021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 3,137	千円 6,487	千口 -	千円 -

※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

(2020年9月23日から2021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	2,920千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,393千円
(c) 売 買 高 比 率(a)/(b)	2.09

※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 (2020年9月23日から2021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

(2020年9月23日から2021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。

■ 自社による当ファンドの設定・解約状況 (2020年9月23日から2021年2月25日まで)

期首残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 1	百万円 -	百万円 -	百万円 1	当初設定時における取得等

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 組入れ資産の明細 (2021年2月25日現在)

親投資信託残高

種 類	期 末	
	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 3,137	千円 6,836

※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4,696,644千口です。

※単位未満は切捨て。

三井住友DS・外国リートインデックス年金ファンド

■ 投資信託財産の構成

(2021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	千円 6,836	100.0%
投資信託財産総額	6,836	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（10,227,265千円）の投資信託財産総額（10,232,493千円）に対する比率は99.9%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=106.06円、1カナダドル=84.73円、1ユーロ=128.95円、1英ポンド=150.05円、1オーストラリアドル=84.47円、1ニュージーランドドル=78.80円、1香港ドル=13.68円、1シンガポールドル=80.42円、100韓国ウォン=9.61円、1イスラエルシェケル=32.50円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月25日現在)

項目	期末
(A) 資産	6,836,144円
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	6,836,144
(B) 負債	1,198
未払信託報酬	1,191
その他未払費用	7
(C) 純資産総額(A-B)	6,834,946
元本	5,889,537
次期繰越損益金	945,409
(D) 受益権総口数	5,889,537口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,605円

※当期における期首元本額1,000,000円、期中追加設定元本額4,889,537円、期中一部解約元本額0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2020年9月23日 至2021年2月25日)

項目	当期
(A) 有価証券売買損益	348,799円
売	348,799
買	
(B) 信託報酬等	△ 1,198
(C) 当期損益金(A+B)	347,601
(D) 追加信託差損益金	597,808
(売買損益相当額)	(597,808)
(E) 計	945,409
(F) 収益分配金	0
次期繰越損益金(E+F)	945,409
追加信託差損益金	597,808
(配当等相当額)	(11,710)
(売買損益相当額)	(586,098)
分配準備積立金	347,601

※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（27,747円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（319,854円）、信託約款に規定される収益調整金（597,808円）より分配可能額は945,409円（1万口当たり1,605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32期（2020年8月26日から2021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
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
31期（2020年8月25日）	18,760	△22.6	209.38	△22.5	99.1	7,606
32期（2021年2月25日）	21,787	16.1	243.93	16.5	99.1	10,232

※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2021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) 2020年8月25日	円	%		%	%	%
8月末	18,760	—	209.38	—	—	99.1
9月末	18,903	0.8	210.93	0.7	—	99.1
10月末	18,135	△3.3	202.25	△3.4	—	98.8
11月末	17,530	△6.6	195.62	△6.6	—	97.9
12月末	19,722	5.1	220.57	5.3	—	99.3
2021年1月末	19,926	6.2	223.00	6.5	—	99.1
(期末) 2021年2月25日	20,404	8.8	228.68	9.2	0.0	99.8
	21,787	16.1	243.93	16.5	—	99.1

※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（2020年8月26日から2021年2月25日まで）

基準価額等の推移



期首	18,760円
期末	21,787円
騰落率	+16.1%

※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（2020年8月26日から2021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、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- ・11月から期末にかけて、経済環境の改善期待の高まりによりグローバルリート市場が上昇したこと

▶ 投資環境について (2020年8月26日から2021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となりました。

グローバルリート市場

期初から10月にかけて、各国の経済が段階的に再開され、グローバルで継続的な景気回復が見られたことで上昇する局面もありましたが、8月までに大きく上昇した反動や欧米での新型コロナウイルスの感染再拡大を受けて下落しました。

11月から期末にかけては、各国で新型コロナウイルスのワクチンの接種が開始されたことなどをを受けて、今後の経済環境の改善期待から上昇しました。

当期のグローバルリート市場の動きをS & P先進国REIT指数（米ドルベース）でみると、14.4%の上昇となりました。

為替市場

米ドル・円は、途中、11月の米大統領選挙前後で市場が乱高下する局面がありましたが、米国の金融緩和策が長期化するとの見通しや、バイデン氏が次期大統領になることで財政支出の拡大が予想され、期初から1月上旬にかけて米ドルが対円で下落しました。1月中旬から期末にかけては、米国金利が上昇したことを受け、米ドルは対円で上昇しました。

当期の米ドル・円は、期首106円01銭から期末106円06銭と0円05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 (2020年8月26日から2021年2月25日まで)

ポートフォリオの特性

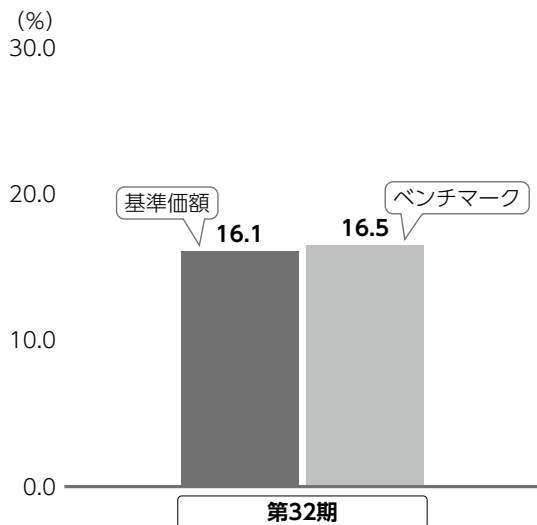
S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、リート組入比率は期を通じて高位を保ちました。

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（2020年8月26日から2021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騰落率の対比です。

【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+16.1%となり、ベンチマークの騰落率+16.5%を0.4%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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2020年8月26日から2021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)	8円 (0) (8)	0.042% (0.000) (0.042)	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 (投資信託証券)	2 (2)	0.009 (0.009)	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)	20 (6) (13)	0.102 (0.034) (0.069)	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入金・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	30	0.153	

期中の平均基準価額は19,103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 (2020年8月26日から2021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	千米ドル	百株	千米ドル
		3	13	3	13

※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。

(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	ACADIA REALTY TRUST	1,839	33	—	—
		AGREE REALTY CORP	1,031	66	180	11
		ALEXANDER & BALDWIN INC	4,576	56	—	—
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	1,788	300	872	136
		AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	3,801	149	2,476	96
		AMERICAN HOMES 4 RENT-A	3,008	91	—	—
		AMERICOLD REALTY TRUST	1,909	66	—	—
		APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO-A	(9,715)	(419)	—	—
		APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT CO-A	—	—	(9,769)	(349)
		APARTMENT INCOME REIT CORP	753	29	—	—

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	APARTMENT INCOME REIT CORP NEW	(9,715)	(—)	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	1,066	15	1,021	10
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	3,000	26	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	601	1
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,852	301	773	111
	BOSTON PROPERTIES INC	1,760	157	100	7
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	602	1
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4,006	47	433	4
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	3,291	58	276	4
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	3,273	53	2,325	36
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1,748	168	661	63
	CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	2,130	1
	COLONY CAPITAL INC-CLASS A	12,636	34	—	—
	CORESITE REALTY CORPORATION	450	56	—	—
	CORECIVIC INC	—	—	9,461	61
	COREPOINT LODGING INC	3,226	24	—	—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	3,676	88	1,938	48
	COUSINS PROPERTIES INC	2,110	67	472	15
	CTO REALTY GROWTH INC	310	13	—	—
	CUBESMART	1,859	65	—	—
	CYRUSONE INC	1,379	97	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY COMPANY	3,881	31	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,659	519	313	46
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	12,265	56	6,206	26
	DOUGLAS EMMETT INC	1,320	42	—	—
	DUKE REALTY CORP	8,617	333	3,803	146
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES	952	21	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES INC	420	58	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	3,499	33	—	—
	EQUINIX INC	1,045	762	156	110
	EQUITY COMMONWEALTH REIT	1,396	39	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	2,684	164	1,735	106
	EQUITY RESIDENTIAL	3,424	211	1,221	70
ESSEX PROPERTY TRUST INC	502	127	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,547	176	241	26	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	573	48	—	—	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	1,536	64	648	27	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	737	20	1,062	25	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	2,000	32	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	(5,306 300)	(211 12)	2,691	100	
GETTY REALTY CORPORATION	1,792	47	—	—	

国

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	GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	1,662	31	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	3,771	52	368	4
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	754	23	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	4,172	113	2,284	55
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,614	193	—	—
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	2,883	23	—	—
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	6,835	90	—	—
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	1,706	41	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST	4,317	56	2,289	31
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	112	23	—	—
	INVITATION HOMES INC	10,569	311	3,705	105
	IRON MOUNTAIN INC	3,374	97	921	24
	KILROY REALTY CORP	1,775	108	626	37
	KIMCO REALTY CORPORATION	1,308	21	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	9,645	125	5,870	66
	LEXINGTON REALTY TRUST	5,650	64	—	—
	LIFE STORAGE INC	1,001 (1,728)	115 (—)	523	59
	MACERICH COMPANY/THE	—	—	3,162	34
	MACK-CALI REALTY CORPORATION	2,850	38	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7,890	166	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	1,412	177	—	—
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	687	45	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1,806	71	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	575	21	—	—
	NETSTREIT CORP	1,000	18	—	—
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	6,164	34	3,042	16
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	1,806	58	—	—
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	— (4)	— (0.07994)	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	247	35	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	3,849	36	6,084	55
	PARK HOTELS AND RESORTS INC	1,613	33	—	—
	PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	2,331	0.93112
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	1,154	19	—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	1,281	19	—	—	
PROLOGIS INC	9,222	942	2,186	214	
PUBLIC STORAGE	2,099	473	462	106	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	2,061	129	573	33	
RLJ LODGING TRUST	3,358	46	4,216	56	
RPT REALTY	6,624	58	3,018	28	
REALTY INCOME CORPORATION	3,586	222	—	—	
REGENCY CENTERS CORP	1,264	60	1,199	42	

国

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	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	7,406	41	759	7
	RETAIL VALUE INC	(38)	(0.57279)	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	2,679	125	536	26
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,031	48	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	(△ 2,203 5,144)	(△ 111 258)	2,420	106
	SL GREEN REALTY CORP	(5,137)	(266)	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT	1,337	23	—	—
	SAFEHOLD INC	1,754	121	1,112	78
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2,100	39	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	—	—	2,280	16
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,858	562	2,740	199
	SITE CENTERS CORP	—	—	483	5
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2,148	82	119	4
	STAG INDUSTRIAL INC	813	25	—	—
	STORE CAPITAL CORP	3,352	98	148	4
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2,676	20	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	1,523	221	—	—
	TANGER FACTORY OUTLET CENTERS, INC	2,175	23	—	—
	TAUBMAN CENTERS INC	—	—	4,046	173
	TERRENO REALTY CORP	1,006	58	—	—
	UDR INC	3,315	122	—	—
	UMH PROPERTIES INC	3,827	52	1,899	29
	URBAN EDGE PROPERTIES	2,469	40	—	—
	VENTAS INC	7,995	380	4,756	217
	VEREIT INC	(△ 69,305)	(△ 479)	—	—
	VEREIT INC	(1,669 13,861)	(60 479)	—	—
	VICI PROPERTIES INC	9,101	218	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	2,035	76	—	—
	WP CAREY INC	2,231	151	500	31
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	(△ 6,130)	(△ 4)	—	—
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	(682)	(4)	—	—
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	965	21	—	—
WELLTOWER INC	4,868	304	1,000	63	
WHITESTONE REIT	3,511	31	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2,649	44	311	4	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	(54,000 —)	(△ 38 0.54)	—	—	
PRIME US REIT	(—)	(△ 0.1545)	—	—	

国

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		ARA US HOSPITALITY TRUST	—	—	20,000	6	
	小	計	383,894 (△ 39,399)	12,392 (440)	130,365 (9,769)	3,281 (349)	
	カナダ			□	千カナダドル	□	千カナダドル
			ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	902	33	—	—
			ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,104	25	—	—
			AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	1,678	18	—	—
			BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,004	70	946	32
			CAN APARTMENT PROP	523	27	—	—
			CHOICE PROPERTIES REIT	2,472	33	—	—
			CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,819	24	—	—
			DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	915	12	—	—
			FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	—	814	9
			GRANITE REAL ESTATE INVESTME	659	50	—	—
			H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,408	18	—	—
			MINTO APARTMENT REAL ESTATE	611	11	—	—
	NORTHVIEW APARTMENT REIT	—	—	1,844	66		
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	2,974	33	—	—		
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,610	33	—	—		
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE INVEST	—	—	1,636	10		
小	計	20,679	394	5,240	119		
ユ	ドイッ	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	□ (6,455 —)	千ユーロ (△ 86 5)	□ 2,336	千ユーロ 33	
	小	計	(6,455 —)	(△ 86 5)	2,336	33	
	フランス		ALTAREA	605	83	253	29
			KLEPIERRE	898	16	—	—
			GECINA SA	538	59	—	—
			COVIVIO	666	40	—	—
			CARMILA	2,634	34	—	—
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	1,367	76	—	—	
	小	計	6,708	310	253	29	
	オランダ	EUROCOMMERCIAL	444	7	—	—	
小	計	444	7	—	—		
スペイン		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	1,801	8	—	—	
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,266	26	—	—	
小	計	5,067	34	—	—		
口	ベルギー	BEFIMMO SCA	1,411	54	1,109	41	
		COFINIMMO	512	64	—	—	
		RETAIL ESTATES	566	32	606	33	
		INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	755	17	—	—	
	MONTEA	336	33	—	—		

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 国	ユ	AEDIFICA	1,029	95	331	29			
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,628	47	1,077	33			
		CARE PROPERTY INVEST	1,592	40	—	—			
		AEDIFICA SA-RIGHTS	—	—	1,757	1			
		AEDIFICA SA-RIGHTS NEW	(1,757)	(—)	—	—			
		XIOR STUDENT HOUSING NV	800	37	—	—			
	小	計	(8,629 1,757)	(422 —)	4,880	140			
	口	アイルランド	HIBERNIA REIT PLC	9,920	10	—	—		
	小	計	9,920	10	—	—			
	口	そ の 他	CROMWELL EUROPEAN REIT	76,600	35	—	—		
	小	計	76,600	35	—	—			
	ユ	—	口	計	(113,823 1,757)	(908 5)	7,469	203	
	イ	ギ	リ	ス	口	千英ポンド	口	千英ポンド	
					BRITISH LAND CO PLC	9,336	42	—	—
					DERWENT LONDON PLC	1,131	36	—	—
					BIG YELLOW GROUP PLC	2,552	28	—	—
					HAMMERSON PLC	(36,480)	(17)	—	—
UNITE GROUP PLC					6,084	58	—	—	
SHAFTESBURY PLC					11,570	68	—	—	
STANDARD LIFE INV PROP INC					53,280	32	—	—	
SEGRO PLC					18,212	173	5,354	47	
WORKSPACE GROUP PLC					2,754	20	—	—	
GCP STUDENT LIVING PLC					31,176	40	—	—	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC					—	—	10,000	10	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING					24,770	26	—	—	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC					47,251	52	—	—	
CUSTODIAN REIT PLC					52,381	47	25,379	21	
HAMMERSON PLC					(372,461 7,296)	(72 17)	149,895	37	
HAMMERSON PLC-NIL PAID-RIGHTS					(175,104)	(—)	175,104	12	
ELITE COMMERCIAL REIT					—	—	20,000	12	
CAPITAL & REGIONAL PLC					—	—	2,000	0.87708	
SHAFTESBURY PLC RIGHTS					—	—	1,416	—	
SHAFTESBURY PLC RIGHTS NEW					(1,416)	(—)	—	—	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	47,150	33	—	—					
ASSURA PLC	26,996	19	—	—					
LAND SECURITIES GROUP PLC	7,923	56	—	—					
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	23,000	22	—	—					
小	計	(738,027 147,336)	(831 —)	389,148	143				

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	オーストラリア		□ 千オーストラリアドル	□	千オーストラリアドル	
		BWP TRUST	18,162	79	—	—
		MIRVAC GROUP	61,250	167	29,830	82
		CROMWELL PROPERTY GROUP	86,021	75	—	—
		CHARTER HALL RETAIL REIT	18,904	71	—	—
		GPT GROUP	33,085	134	—	—
		CENTURIA CAPITAL GROUP	61,967	139	37,713	82
		STOCKLAND	19,450	83	—	—
		DEXUS	10,498	93	—	—
		GOODMAN GROUP	17,464	323	—	—
		CHARTER HALL GROUP	3,590	48	—	—
		INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	5,000	22
		ARENA REIT	15,859	48	—	—
		CENTURIA INDUSTRIAL REIT	40,528	128	—	—
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	19,480	87	—	—
		HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	—	—	8,000	24
		CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	26,855	73	—	—
		HOME CONSORTIUM	10,000	38	—	—
		IRONGATE GROUP	66,404	89	24,000	31
		SCENTRE GROUP	65,627	187	33,609	93
	HOMECO DAILY NEEDS REIT NEW	(5,000)	(—)	—	—	
	AVENTUS GROUP	25,000	62	—	—	
小	計	600,144 (5,000)	1,930 (—)	138,152	337	
ニュージーランド		□ 千ニュージーランドドル	□	千ニュージーランドドル		
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	7,833	12	18,926	33	
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST	16,571	53	—	—	
	GOODMAN PROPERTY TRUST	31,103	78	—	—	
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	45,000	63	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	41,123	54	—	—		
小	計	96,630	199	63,926	96	
香 港		□ 千香港ドル	□	千香港ドル		
	LINK REIT	18,500	1,238	—	—	
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	17,000	68	—	—	
FORTUNE REIT	34,000	248	—	—		
小	計	69,500	1,556	—	—	
シンガポール		□ 千シンガポールドドル	□	千シンガポールドドル		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	30,700	62	37,800	66	
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST N	(130,608)	(293)	(—)	(46)	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(61,200)	(△ 181 2)	25,000	74		

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	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	(△181,400)	(△ 293)	-	-
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(40,800 -)	(△ 80 1)	-	-
	STARHILL GLOBAL REIT	84,200	43	-	-
	KEPPEL REIT	44,200	51	-	-
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	55,700	142	-	-
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(48,900 -)	(△ 52 1)	-	-
	CAPITALAND CHINA TRUST	(- -)	(△ - 1)	-	-
	FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	(- -)	(△ 0.4172)	(- -)	(0.6688)
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	(- -)	(△ 0.4023)	-	-
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL T	(- -)	(△ 0.0231)	-	-
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	(46,100 -)	146 (△0.01177)	15,000	45
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	(25,400 -)	54 (△0.75405)	-	-
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	(117,700 -)	80 (△0.05704)	-	-
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	(- -)	(△ 0.0423)	-	-
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	(- -)	(△ - 1)	-	-
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	(- -)	(△0.09464)	-	-
	ASCOTT TRUST	(- -)	(△ 0.8463)	-	-
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT	(143,200 -)	53 (△0.07296)	-	-
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	91,600	63	59,000	43
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	-	-	52,800	-
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS(NEW)	(52,800)	(- -)	-	-
	FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	(27,440)	(0.6688)	27,440	-
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	(- -)	(△0.00168)	-	-
KEPPEL DC REIT	16,800	48	-	-	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	(19,500 -)	28 (△ 2)	-	-	
小 計	826,000 (29,448)	1,087 (△ 13)	217,040 (-)	229 (47)	
韓 国	口	千韓国ウォン	口	千韓国ウォン	
	MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	5,000	20,536	-	-
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	1,300	9,348	-	-

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		LOTTE REIT CO LTD	4,703	23,916	(-)	(674)
		LOTTE REIT CO LTD-RTS	(2,064)	(674)	2,064	206
		JR REIT XXVII	8,500	45,952	-	-
	小 計	(19,503)	(99,754)	(2,064)	(206)	
国	イスラエル	REIT 1 LTD	4,261	68	-	-
	小 計		4,261	68	-	-

※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

(2020年8月26日から2021年2月25日まで)

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	2,920千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,393千円
(c) 売買高比率(a)／(b)	2.09

※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 (2020年8月26日から2021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

(2020年8月26日から2021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。

外国リート・インデックス・マザーファンド

■ 組入れ資産の明細 (2021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	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	5,392	7,231	143	15,208		0.1
AGREE REALTY CORP	3,530	4,381	285	30,257		0.3
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	4,576	84	8,973		0.1
ALEXANDER'S INC	136	136	38	4,067		0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	8,030	8,946	1,466	155,519		1.5
AMERICAN ASSETS TRUST INC	3,856	3,856	126	13,365		0.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	8,331	9,656	411	43,637		0.4
AMERICAN FINANCE TRUST INC	6,262	6,262	57	6,090		0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	16,914	19,922	631	66,979		0.7
AMERICOLD REALTY TRUST	12,715	14,624	544	57,775		0.6
APARTMENT INVESTMENT & MANEGEMENT CO-A	—	9,715	48	5,182		0.1
APARTMENT INVESTMENT & MANEGEMENT CO-A	9,769	—	—	—		—
APARTMENT INCOME REIT CORP	—	10,468	447	47,507		0.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	14,834	14,879	222	23,592		0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	—	3,000	40	4,257		0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	601	—	—	—		—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	8,931	10,010	1,851	196,407		1.9
BRT APARTMENTS CORP	500	500	8	874		0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	600	600	7	746		0.0
BOSTON PROPERTIES INC	8,748	10,408	1,089	115,564		1.1
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	602	—	—	—		—
BRANDYWINE REALTY TRUST	9,810	13,383	167	17,813		0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	18,757	21,772	447	47,452		0.5
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	2,361	3,309	61	6,531		0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	5,896	6,983	745	79,068		0.8
CARETRUST REIT INC	6,670	6,670	152	16,221		0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	2,130	—	—	—		—
CENTERSPACE	—	1,026	73	7,810		0.1
CHATHAM LODGING TRUST	4,019	4,019	55	5,924		0.1
CITY OFFICE REIT INC	4,603	4,603	50	5,404		0.1
CLIPPER REALTY INC	800	800	6	737		0.0
COLONY CAPITAL INC-CLASS A	22,060	34,696	211	22,483		0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	7,180	7,180	109	11,597		0.1
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1,483	1,483	68	7,230		0.1
CORESITE REALTY CORPORATION	2,591	3,041	369	39,164		0.4
CORECIVIC INC	9,461	—	—	—		—
COREPOINT LODGING INC	1,000	4,226	40	4,325		0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	6,389	8,127	216	22,910		0.2
COUSINS PROPERTIES INC	9,363	11,001	379	40,206		0.4
CTO REALTY GROWTH INC	—	310	15	1,695		0.0
CUBESMART	12,378	14,237	541	57,439		0.6
CYRUSONE INC	7,546	8,925	587	62,285		0.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY COMPANY	10,330	14,211	145	15,403		0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	16,741	20,087	2,714	287,927		2.8

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		
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	10,696	16,755	80	8,565	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	10,156	11,476	384	40,749	0.4	
DUKE REALTY CORP	22,303	27,117	1,094	116,047	1.1	
EPR PROPERTIES	5,198	5,198	250	26,567	0.3	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES	4,292	5,244	119	12,669	0.1	
EASTGROUP PROPERTIES INC	2,384	2,804	395	41,973	0.4	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	6,910	10,409	122	12,960	0.1	
EQUINIX INC	5,532	6,421	4,103	435,166	4.3	
EQUITY COMMONWEALTH REIT	7,598	8,994	258	27,386	0.3	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	11,551	12,500	773	82,037	0.8	
EQUITY RESIDENTIAL	22,351	24,554	1,702	180,601	1.8	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUST	7,194	7,194	174	18,487	0.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4,227	4,729	1,277	135,485	1.3	
EXTRA SPACE STORAGE INC	7,960	9,266	1,177	124,907	1.2	
FARMLAND PARTNERS INC	300	300	3	381	0.0	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	4,268	4,841	513	54,434	0.5	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	8,187	9,075	392	41,618	0.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	5,560	5,235	145	15,468	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES CORPORATION	3,700	3,700	18	2,005	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	2,000	—	—	—	—	
GEO GROUP INC	9,546	9,546	69	7,411	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	12,700	15,615	689	73,118	0.7	
GETTY REALTY CORPORATION	1,428	3,220	92	9,825	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	1,440	3,102	58	6,222	0.1	
GLADSTONE LAND CORP	600	600	11	1,195	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	6,857	6,857	130	13,854	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,000	4,403	61	6,523	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	8,813	9,567	288	30,572	0.3	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	13,482	15,370	429	45,546	0.4	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	32,589	39,203	1,227	130,141	1.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,018	3,901	45	4,807	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	7,022	7,022	296	31,413	0.3	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	43,735	50,570	865	91,822	0.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	9,750	11,456	305	32,380	0.3	
INDEPENDENCE REALTY TRUST	4,641	6,669	95	10,178	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	4,808	4,808	103	10,948	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1,447	1,559	343	36,402	0.4	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1,026	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	33,927	40,791	1,218	129,226	1.3	
IRON MOUNTAIN INC	17,946	20,399	706	74,965	0.7	
JBG SMITH PROPERTIES	7,477	7,477	246	26,097	0.3	
KILROY REALTY CORP	6,541	7,690	504	53,536	0.5	
KIMCO REALTY CORPORATION	29,106	30,414	582	61,772	0.6	
KITE REALTY GROUP TRUST	3,261	7,036	136	14,484	0.1	
LTC PROPERTIES INC	2,847	2,847	120	12,760	0.1	
LEXINGTON REALTY TRUST	14,314	19,964	222	23,651	0.2	
LIFE STORAGE INC	2,978	5,184	436	46,261	0.5	
MACERICH COMPANY/THE	10,554	7,392	101	10,811	0.1	

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
MACK-CALI REALTY CORPORATION	4,669	7,519			116	12,360	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	33,664	41,554			934	99,074	1.0
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	6,923	8,335			1,171	124,212	1.2
MONMOUTH REAL ESTATE INVESTMENT CORP	7,136	7,136			127	13,517	0.1
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	2,692	3,379			239	25,412	0.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	10,411	12,217			556	59,072	0.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3,890	4,465			175	18,610	0.2
NETSTREIT CORP	—	1,000			18	1,937	0.0
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	2,800	5,922			37	3,969	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST	1,760	1,760			73	7,817	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	3,872	3,872			101	10,812	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	14,157	15,963			619	65,689	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,010	1,014			22	2,413	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,321	1,568			230	24,414	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	13,680	11,445			111	11,786	0.1
PARK HOTELS AND RESORTS INC	15,978	17,591			394	41,884	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	9,393	9,393			216	22,913	0.2
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	2,331	—			—	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	14,181	14,181			249	26,501	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST INC	7,882	9,036			162	17,260	0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	500	1,781			28	2,971	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	2,900	2,900			24	2,651	0.0
PROLOGIS INC	46,137	53,173			5,489	582,224	5.7
PUBLIC STORAGE	9,379	11,016			2,672	283,455	2.8
QTS REALTY TRUST INC-CL A	3,267	4,755			293	31,156	0.3
RLJ LODGING TRUST	12,043	11,185			177	18,814	0.2
RPT REALTY	2,740	6,346			72	7,659	0.1
REALTY INCOME CORPORATION	21,878	25,464			1,588	168,443	1.6
REGENCY CENTERS CORP	11,032	11,097			624	66,262	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS CORP	7,539	7,539			120	12,737	0.1
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	10,355	17,002			185	19,655	0.2
RETAIL VALUE INC	617	655			11	1,216	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	7,036	9,179			457	48,520	0.5
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2,795	3,826			309	32,779	0.3
SL GREEN REALTY CORP	5,361	—			—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	—	5,137			366	38,824	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT	13,356	14,693			275	29,203	0.3
SAFEHOLD INC	600	1,242			101	10,796	0.1
SAUL CENTERS INC	703	703			26	2,843	0.0
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1,500	3,600			75	7,976	0.1
SERVICE PROPERTIES TRUST	12,991	10,711			145	15,415	0.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	19,503	23,621			2,810	298,123	2.9
SITE CENTERS CORP	12,677	12,194			167	17,756	0.2
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	6,447	8,476			377	39,985	0.4
STAG INDUSTRIAL INC	10,205	11,018			354	37,592	0.4
STORE CAPITAL CORP	13,884	17,088			599	63,577	0.6
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	4,300	6,976			73	7,783	0.1
SUN COMMUNITIES INC	6,189	7,712			1,193	126,542	1.2

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	口数	口数	評価額	組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	15,464	15,464		209	22,256	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS, INC	3,736	5,911		96	10,275	0.1
TAUBMAN CENTERS INC	4,046	—		—	—	—
TERRENO REALTY CORP	3,957	4,963		288	30,603	0.3
UDR INC	17,853	21,168		919	97,503	1.0
UMH PROPERTIES INC	800	2,728		46	4,941	0.0
UNIVERSAL HEALTH REALTY INCOME TRUST	775	775		51	5,420	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	6,559	9,028		156	16,612	0.2
URSTADT BIDDLE PROPERTIES - CL A	2,927	2,927		48	5,171	0.1
VENTAS INC	23,481	26,720		1,494	158,472	1.5
VEREIT INC	69,305	—		—	—	—
VEREIT INC	—	15,530		625	66,362	0.6
VICI PROPERTIES INC	29,239	38,340		1,091	115,809	1.1
VORNADO REALTY TRUST	9,127	11,162		497	52,799	0.5
WP CAREY INC	11,091	12,822		919	97,559	1.0
WASHINGTON PRIME GROUP INC	6,130	—		—	—	—
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	682		4	485	0.0
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,917	5,882		138	14,666	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	8,142	8,142		218	23,220	0.2
WELLTOWER INC	26,243	30,111		2,216	235,046	2.3
WHITESTONE REIT	1,000	4,511		44	4,731	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	6,674	9,012		181	19,259	0.2
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	54,000		36	3,865	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	20,000	20,000		2	290	0.0
PRIME US REIT	15,000	15,000		12	1,272	0.0
ARA US HOSPITALITY TRUST	20,000	—		—	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INV	121,700	121,700		80	8,583	0.1
小計	口数	金額	口数	金額	金額	組入比率
	1,546,389	1,750,750	1,750,750	70,610	7,488,933	
	銘柄数	<比率>	銘柄数	<比率>	<比率>	
	156		154		<73.2%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	3,629	4,531		175	14,830	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2,233	5,337		60	5,087	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	—	1,678		18	1,553	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	942	2,000		74	6,339	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	3,200	3,200		49	4,161	0.0
CAN APARTMENT PROP	5,539	6,062		302	25,635	0.3
CHOICE PROPERTIES REIT	9,554	12,026		153	12,991	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR	8,945	8,945		80	6,790	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	794	2,613		38	3,221	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	1,476	1,476		29	2,516	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVEST TR	4,922	5,837		76	6,444	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	8,194	7,380		116	9,892	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,731	2,390		174	14,801	0.1
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7,692	9,100		127	10,810	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4,450	4,450		59	5,056	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,017	3,017		54	4,598	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	303	914		17	1,466	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RE	1,557	1,557		23	1,998	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	
		口数	口数	評価額	評価額	組入比率	組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額		
NORTHVIEW APARTMENT REIT	1,844	—	—	—	—	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	4,111	7,085	—	89	7,605	0.1	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10,952	10,952	—	214	18,141	0.2	0.2
SLATE OFFICE REIT	1,000	1,000	—	4	371	0.0	0.0
SLATE GROCERY REIT	500	500	—	5	502	0.0	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	3,667	5,277	—	142	12,067	0.1	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REIT	6,456	6,456	—	89	7,592	0.1	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL ESTATE INVEST	8,239	6,603	—	43	3,675	0.0	0.0
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2,449	2,449	—	47	4,040	0.0	0.0
小計	107,396	122,835	—	2,268	192,194		
	口数	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>
	26	26	—	—	<1.9%>		
(ユーロ・・・ドイツ)				千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	6,085	—	—	—	—	—	—
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	8,314	12,433	—	176	22,733	0.2	0.2
HAMBORNER REIT AG	—	6,085	—	53	6,864	0.1	0.1
小計	14,399	18,518	—	229	29,598		
	口数	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>
	2	2	—	—	<0.3%>		
(ユーロ・・・イタリア)				千ユーロ			
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,408	3,408	—	13	1,698	0.0	0.0
小計	3,408	3,408	—	13	1,698		
	口数	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>
	1	1	—	—	<0.0%>		
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ			
ICADE	2,132	2,132	—	127	16,399	0.2	0.2
ALTAREA	80	432	—	60	7,854	0.1	0.1
KLEPIERRE	13,239	14,137	—	263	33,952	0.3	0.3
GECINA SA	3,352	3,890	—	448	57,836	0.6	0.6
COVIVIO	2,930	3,596	—	247	31,972	0.3	0.3
MERCIALYS	2,280	2,280	—	20	2,632	0.0	0.0
CARMILA	—	2,634	—	32	4,150	0.0	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	8,585	9,952	—	589	76,048	0.7	0.7
小計	32,598	39,053	—	1,790	230,847		
	口数	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>
	7	8	—	—	<2.3%>		
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ			
EUROCOMMERCIAL	2,113	2,557	—	44	5,710	0.1	0.1
VASTNED RETAIL	925	925	—	22	2,916	0.0	0.0
WERELDHAVE NV	3,304	3,304	—	44	5,760	0.1	0.1
NSI NV	1,579	1,579	—	51	6,658	0.1	0.1
小計	7,921	8,365	—	163	21,045		
	口数	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>
	4	4	—	—	<0.2%>		
(ユーロ・・・スペイン)				千ユーロ			
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	17,475	17,475	—	143	18,511	0.2	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	2,620	4,421	—	21	2,727	0.0	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	21,605	24,871	—	214	27,693	0.3	0.3
小計	41,700	46,767	—	379	48,933		
	口数	口数	口数	口数	口数	口数	口数
	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数	銘柄数
	金額	金額	金額	金額	金額	金額	金額
	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>	<比率>
	3	3	—	—	<0.5%>		
(ユーロ・・・ベルギー)				千ユーロ			
BEFIMMO SCA	1,933	2,235	—	74	9,669	0.1	0.1
COFINIMMO	1,391	1,903	—	248	31,999	0.3	0.3

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		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
RETAIL ESTATES	678	638	638	41	5,347	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSES	1,302	2,057	2,057	44	5,729	0.1
MONTEA	437	773	773	73	9,429	0.1
AEDIFICA	1,757	2,455	2,455	258	33,366	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA	8,755	9,306	9,306	265	34,296	0.3
CARE PROPERTY INVEST	—	1,592	1,592	41	5,399	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV	—	800	800	38	5,003	0.0
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	16,253	21,759	1,087	140,240	
(ユーロ・・・アイルランド)		7	9	—	<1.4%〉	
HIBERNIA REIT PLC	25,270	35,190	35,190	千ユーロ 39	5,036	0.0
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	38,432	38,432	38,432	58	7,503	0.1
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	63,702	73,622	97	12,539	
(ユーロ・・・その他)		2	2	—	<0.1%〉	
CROMWELL EUROPEAN REIT	—	76,600	76,600	千ユーロ 36	4,741	0.0
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	—	76,600	36	4,741	
ユーロ計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	179,981	288,092	1	<0.0%〉	
(イギリス)		26	30	3,797	489,644	<4.8%〉
BRITISH LAND CO PLC	60,865	70,201	70,201	千英ポンド 365	54,775	0.5
DERWENT LONDON PLC	6,522	7,653	7,653	257	38,583	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	10,081	12,633	12,633	146	21,969	0.2
HAMMERSON PLC	36,480	—	—	—	—	—
INTU PROPERTIES PLC	28,500	28,500	28,500	0.285	42	0.0
UNITE GROUP PLC	21,907	27,991	27,991	289	43,386	0.4
SHAFESBURY PLC	11,737	23,307	23,307	151	22,801	0.2
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	53,280	53,280	32	4,924	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	15,000	15,000	15,000	6	921	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD	57,141	57,141	57,141	49	7,416	0.1
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	35,000	35,000	35,000	24	3,639	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	12,933	12,933	12,933	106	16,019	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	65,725	65,725	65,725	148	22,347	0.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	63,210	63,210	63,210	44	6,724	0.1
SEGRO PLC	72,574	85,432	85,432	805	120,806	1.2
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	64,631	64,631	64,631	116	17,553	0.2
WORKSPACE GROUP PLC	6,465	9,219	9,219	75	11,315	0.1
GCP STUDENT LIVING PLC	—	31,176	31,176	49	7,353	0.1
NEWRIVER REIT PLC	17,642	17,642	17,642	17	2,700	0.0
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	52,625	42,625	42,625	45	6,894	0.1
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	10,000	34,770	34,770	36	5,530	0.1
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	47,251	47,251	51	7,763	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	19,544	19,544	19,544	134	20,140	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC	121,677	121,677	121,677	222	33,411	0.3
RDI REIT PLC	8,020	8,020	8,020	7	1,091	0.0
CUSTODIAN REIT PLC	—	27,002	27,002	25	3,768	0.0
HAMMERSON PLC	—	229,862	229,862	58	8,829	0.1

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		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
ELITE COMMERCIAL REIT	20,000	—	—	—	—	—
CAPITAL & REGIONAL PLC	2,000	—	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	20,000	67,150	51	7,687	0.1	0.1
ASSURA PLC	165,411	192,407	147	22,086	0.2	0.2
AEW UK REIT PLC	9,000	9,000	7	1,115	0.0	0.0
LXI REIT PLC	36,635	36,635	46	7,003	0.1	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	88,137	88,137	134	20,181	0.2	0.2
REGIONAL REIT LTD	45,664	45,664	35	5,289	0.1	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	45,983	53,906	367	55,212	0.5	0.5
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	—	23,000	25	3,779	0.0	0.0
小計	口数 銘柄数	1,231,109 31	1,727,324 34	4,085 —	613,068 <6.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST	26,090	44,252	171	14,503	0.1	0.1
MIRVAC GROUP	245,794	277,214	618	52,218	0.5	0.5
CROMWELL PROPERTY GROUP	72,697	158,718	130	10,993	0.1	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	24,091	42,995	159	13,437	0.1	0.1
GPT GROUP	112,136	145,221	624	52,747	0.5	0.5
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	24,254	56	4,732	0.0	0.0
ABACUS PROPERTY GROUP	23,209	23,209	63	5,371	0.1	0.1
STOCKLAND	151,058	170,508	772	65,244	0.6	0.6
DEXUS	69,409	79,907	732	61,895	0.6	0.6
GOODMAN GROUP	103,671	121,135	2,026	171,185	1.7	1.7
CHARTER HALL GROUP	30,842	34,432	419	35,425	0.3	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUS	15,930	15,930	48	4,117	0.0	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	26,419	21,419	103	8,774	0.1	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GR	73,925	73,925	178	15,049	0.1	0.1
ARENA REIT	12,763	28,622	86	7,301	0.1	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	40,528	123	10,407	0.1	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	25,945	45,425	212	17,957	0.2	0.2
NATIONAL STORAGE REIT	80,507	80,507	152	12,852	0.1	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	23,921	15,921	47	4,034	0.0	0.0
GDI PROPERTY GROUP	18,000	18,000	19	1,626	0.0	0.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	7,100	33,955	100	8,518	0.1	0.1
APN INDUSTRIA REIT	1,000	1,000	2	245	0.0	0.0
HOME CONSORTIUM	—	10,000	37	3,150	0.0	0.0
RURAL FUNDS GROUP	10,000	10,000	23	1,951	0.0	0.0
IRONGATE GROUP	—	42,404	55	4,656	0.0	0.0
CENTURIA OFFICE REIT	24,034	24,034	48	4,100	0.0	0.0
WAYPOINT REIT LTD	50,503	50,503	122	10,366	0.1	0.1
SCENTRE GROUP	331,601	363,619	1,032	87,230	0.9	0.9
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	—	5,000	6	549	0.0	0.0
VICINITY CENTRES	268,793	268,793	435	36,782	0.4	0.4
AVENTUS GROUP	—	25,000	70	5,912	0.1	0.1
小計	口数 銘柄数	1,829,438 25	2,296,430 31	8,681 —	733,341 <7.2%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	76,088	64,995	101	7,989	0.1	0.1

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	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TRUST		19,000	35,571	108	8,521	0.1		
GOODMAN PROPERTY TRUST		52,430	83,533	181	14,283	0.1		
ARGOSY PROPERTY LTD		84,995	39,995	59	4,664	0.0		
KIWI PROPERTY GROUP LTD		86,057	127,180	150	11,875	0.1		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	318,570	351,274	600	47,334			
		5	5	-	< 0.5% >			
(香港)				千香港ドル				
LINK REIT		129,600	148,100	10,737	146,885	1.4		
PROSPERITY REIT		60,000	60,000	151	2,076	0.0		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		153,000	153,000	598	8,183	0.1		
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT		127,000	127,000	588	8,043	0.1		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		37,000	54,000	221	3,036	0.0		
FORTUNE REIT		80,000	114,000	826	11,306	0.1		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	586,600	656,100	13,123	179,532			
		6	6	-	< 1.8% >			
(シンガポール)				千シンガポールドル				
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		191,000	314,508	647	52,103	0.5		
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		191,100	227,300	675	54,290	0.5		
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		181,400	-	-	-	-		
SUNTEC REIT		147,500	147,500	216	17,437	0.2		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		178,950	219,750	408	32,870	0.3		
STARHILL GLOBAL REIT		54,000	138,200	70	5,668	0.1		
KEPPEL REIT		98,900	143,100	165	13,349	0.1		
FRASERS CENTREPOINT TRUST		36,800	92,500	224	18,076	0.2		
ESR REIT		217,952	217,952	82	6,660	0.1		
CDL HOSPITALITY TRUSTS		34,350	83,250	98	7,900	0.1		
CAPITALAND CHINA TRUST		61,000	61,000	82	6,622	0.1		
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		28,000	28,000	5	461	0.0		
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		29,800	29,800	122	9,873	0.1		
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL T		33,000	33,000	2	164	0.0		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		86,600	117,700	314	25,272	0.2		
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		137,100	162,500	323	26,005	0.3		
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST		27,000	144,700	101	8,145	0.1		
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		23,500	23,500	30	2,437	0.0		
SABANA SHARIAH COMPLIANT INDUSTRIAL REIT		31,000	31,000	11	922	0.0		
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST		167,200	167,200	161	12,975	0.1		
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		46,000	46,000	25	2,090	0.0		
SPH REIT		74,600	74,600	61	4,949	0.0		
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		26,000	26,000	13	1,108	0.0		
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		20,000	20,000	16	1,326	0.0		
ASCOTT TRUST		117,055	117,055	114	9,225	0.1		
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT		100,000	243,200	88	7,138	0.1		
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		25,000	57,600	44	3,566	0.0		
FRASERS HOSPITALITY TRUST		10,000	10,000	4	398	0.0		
KEPPEL DC REIT		82,500	99,300	272	21,880	0.2		
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		172,038	191,538	264	21,256	0.2		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	2,629,345	3,267,753	4,652	374,178			
		30	29	-	< 3.7% >			

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		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(韓国)				千韓国ウォン		
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	—	—	5,000	19,950	1,917	0.0
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	1,800	—	3,100	22,103	2,124	0.0
LOTTE REIT CO LTD	5,000	—	9,703	48,417	4,652	0.0
JR REIT XXVII	—	—	8,500	44,030	4,231	0.0
小計	口数・銘柄数	6,800	26,303	134,500	12,925	
	金額・比率	2	4	—	< 0.1% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	8,000	—	12,261	186	6,060	0.1
小計	口数・銘柄数	8,000	12,261	186	6,060	
	金額・比率	1	1	—	< 0.1% >	
合計	口数・銘柄数	8,443,628	10,499,122	—	10,137,215	
	金額・比率	308	320	—	< 99.1% >	

※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。

※—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

(2021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	10,137,215	99.1
投資信託財産総額	95,278	0.9
	10,232,493	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（10,227,265千円）の投資信託財産総額（10,232,493千円）に対する比率は99.9%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=106.06円、1カナダドル=84.73円、1ユーロ=128.95円、1英ポンド=150.05円、1オーストラリアドル=84.47円、1ニュージーランドドル=78.80円、1香港ドル=13.68円、1シンガポールドル=80.42円、100韓国ウォン=9.61円、1イスラエルシェケル=32.50円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月25日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	10,244,293,507円
コール・ローン等	74,999,180
投資証券(評価額)	10,137,215,507
未収入金	12,243,130
未収配当金	19,835,690
(B) 負 債	11,857,729
未払金	11,857,715
未払利息	14
(C) 純資産総額(A-B)	10,232,435,778
元 本	4,696,644,685
次期繰越損益金	5,535,791,093
(D) 受益権総口数	4,696,644,685口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,787円

※当期における期首元本額4,054,756,885円、期中追加設定元本額989,323,465円、期中一部解約元本額347,435,665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条の第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)	36,052,341円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	44,692,972円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	30,587,338円
イオン・バランス戦略ファンド	51,604,683円
三井住友・DC外国リートインデックスファンド	4,159,951,447円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	4,039,488円
三井住友・資産最適化ファンド(1安定重視型)	40,667,543円
三井住友・資産最適化ファンド(2やや安定型)	28,384,816円
三井住友・資産最適化ファンド(3バランス型)	88,936,916円
三井住友・資産最適化ファンド(4やや成長型)	45,940,834円
三井住友・資産最適化ファンド(5成長重視型)	36,875,361円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	51,859,711円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	561,764円
三井住友DS・外国リートインデックス年金ファンド	3,137,717円
世界6資産バランスファンドVA<適格機関投資家限定>	335,848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>	47,622,430円
SMAM・年金Wリスクコントロールファンド<適格機関投資家限定>	25,393,476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条の第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2020年8月26日 至2021年2月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	147,308,522円
受 取 配 当 金	142,616,972
そ の 他 収 益 金	4,697,338
支 払 利 息	△ 5,788
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,200,381,946
売 買 益	1,433,228,610
売 買 損	△ 232,846,664
(C) 信 託 報 酬 等	△ 8,583,648
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	1,339,106,820
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	3,552,145,192
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	953,968,539
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 309,429,458
(H) 計 (D+E+F+G)	5,535,791,093
次 期 繰 越 損 益 金(H)	5,535,791,093

※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。