

■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：2021年8月3日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、主とし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、ベンチマーク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。 <b>外国リート・インデックス・マザーファンド</b> 日本を除く世界各国・地域のリート等
当ファンドの運用方法	<b>日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）</b> ■主とし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、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ換算ベース）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、為替変動リスクの低減を図ります。 <b>日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）</b> ■主とし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、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	<b>当ファンド</b> ■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。 <b>外国リート・インデックス・マザーファンド</b> ■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7月31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。）

日興FWS・Gリートインデックス  
（為替ヘッジあり）

日興FWS・Gリートインデックス  
（為替ヘッジなし）  
【運用報告書（全体版）】

（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

第 4 期

決算日 2025年7月31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、主とし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、ベンチマーク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）

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

## ■ 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、円ヘッ ジ換算ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 率	純 資 産 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) 2021年 8 月 3 日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1 期 (2022年 8 月 1 日)	9,413	0	△ 5.9	94.22	△ 5.8	96.0	223
2 期 (2023年 7 月 31 日)	8,241	0	△ 12.5	82.69	△ 12.2	98.6	280
3 期 (2024年 7 月 31 日)	8,620	0	4.6	85.81	3.8	94.2	212
4 期 (2025年 7 月 31 日)	8,470	0	△ 1.7	84.66	△ 1.3	100.6	207

※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。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ換算ベース）は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数（S & P先進国REIT指数）を基に委託会社が換算したものです。

S & P先進国REIT指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJI」といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、Standard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。指数に直接投資することはできません。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」といいます。）によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは当ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的に当ファンドへの投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡するS & P先進国REIT指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。S & P先進国REIT指数に関して、S&P Dow Jones Indicesおよび委託会社との間にある唯一の関係は、同インデックスとS&P Dow Jones Indicesおよび／またはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク、および／または商標名のライセンス供与です。S & P先進国REIT指数は委託会社に関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数の決定、構成または計算において委託会社および当ファンドの所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの価格および数量、または当ファンドの発行または販売のタイミングの決定、もしくは場合によっては当ファンドが将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して、責任を負わず、またこれに関与したこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。S & P先進国REIT指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資収益率を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談してください。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券の売り、買い、またはホルドの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスのみとして見なしてはなりません。

S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含まれます。）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくはS&P先進国REIT指数を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、委託会社、当ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P Dow Jones Indicesは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesのライセンサーを除き、S&P Dow Jones Indicesと委託会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

## ■ 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 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、 円ヘッジ換算ベース)		投 証 比 資 券 信 組 託 入 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年7月31日	円 8,620	% —	85.81	% —	% 94.2
8月末	8,921	3.5	89.37	4.1	96.0
9月末	9,192	6.6	92.58	7.9	99.1
10月末	9,033	4.8	90.19	5.1	101.9
11月末	9,171	6.4	91.33	6.4	95.8
12月末	8,458	△1.9	83.26	△3.0	104.6
2025年1月末	8,548	△0.8	84.28	△1.8	97.4
2月末	8,672	0.6	85.63	△0.2	95.4
3月末	8,388	△2.7	82.96	△3.3	99.6
4月末	8,224	△4.6	81.86	△4.6	97.4
5月末	8,462	△1.8	84.46	△1.6	95.4
6月末	8,389	△2.7	84.13	△2.0	100.3
(期 末) 2025年7月31日	8,470	△1.7	84.66	△1.3	100.6

※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。

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

## ■ 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 入 率 比 率	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 金	期 中 騰 落 率	（除く日本、配当込 み、円換算ベース）	期 中 騰 落 率		
（設 定 日） 2021年8月3日	円 10,000	円 —	% —	100.00	% —	% —	百万円 1
1期（2022年8月1日）	11,414	0	14.1	115.92	15.9	98.4	705
2期（2023年7月31日）	11,161	0	△ 2.2	114.26	△ 1.4	97.6	1,707
3期（2024年7月31日）	13,358	0	19.7	137.90	20.7	98.4	3,898
4期（2025年7月31日）	13,542	0	1.4	140.75	2.1	99.2	4,491

※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。

※ベンチマークは、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数（S & P先進国REIT指数）を基に委託会社が換算したものです。

S & P先進国REIT指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、Standard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。指数に直接投資することはできません。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」といいます。）によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは当ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的に当ファンドへの投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡するS & P先進国REIT指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。S & P先進国REIT指数に関して、S&P Dow Jones Indicesおよび委託会社との間にある唯一の関係は、同インデックスとS&P Dow Jones Indicesおよび／またはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク、および／または商標名のライセンス供与です。S & P先進国REIT指数は委託会社に関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数の決定、構成または計算において委託会社および当ファンドの所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの価格および数量、または当ファンドの発行または販売のタイミングの決定、もしくは場合によっては当ファンドが将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して、責任を負わず、またこれに関与したこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。S & P先進国REIT指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資収益率を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談してください。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかる証券の売り、買い、またはホールドの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとして見なしてはなりません。

S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含まれます。）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくはS&P先進国REIT指数を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、委託会社、当ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P Dow Jones Indicesは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別な、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesのライセンサーを除き、S&P Dow Jones Indicesと委託会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

■ 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 R E I T 指 数 (除く日本、配当込 み、円換算ベース)		投 証 比 資 券 信 組 託 入 率
	円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期 首) 2024年 7月31日	13,358	—	137.90	—	98.4
8 月末	13,285	△0.5	137.31	△0.4	97.0
9 月末	13,604	1.8	140.83	2.1	98.5
10月末	14,343	7.4	148.56	7.7	99.1
11月末	14,306	7.1	148.28	7.5	98.4
12月末	13,829	3.5	143.10	3.8	99.2
2025年 1 月末	13,703	2.6	141.95	2.9	99.6
2 月末	13,544	1.4	140.40	1.8	98.4
3 月末	13,166	△1.4	136.38	△1.1	98.7
4 月末	12,423	△7.0	128.71	△6.7	97.8
5 月末	12,952	△3.0	134.39	△2.5	97.6
6 月末	13,021	△2.5	135.22	△1.9	98.8
(期 末) 2025年 7月31日	13,542	1.4	140.75	2.1	99.2

※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。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

## 基準価額等の推移

### 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）



※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	8,620円
期末	8,470円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-1.7% (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、円ヘッジ換算ベース)です。

※S & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円ヘッジ換算ベース)は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数(S & P先進国REIT指数)を基に委託会社が換算したものです。

S & P先進国REIT指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(以下[SPDJ])といえます。)の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC(以下[S&P])といえます。)の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(以下[Dow Jones])といえます。)の登録商標です。指数に直接投資することはできません。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、そ

これらの各関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」といいます。）によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは当ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的に当ファンドへの投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡するS & P先進国REIT指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。S & P先進国REIT指数に関して、S&P Dow Jones Indicesおよび委託会社との間にある唯一の関係は、同インデックスとS&P Dow Jones Indicesおよび／またはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク、および／または商標名のライセンス供与です。S & P先進国REIT指数は委託会社に関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数の決定、構成または計算において委託会社および当ファンドの所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの価格および数量、または当ファンドの発行または販売のタイミングの決定、もしくは場合によっては当ファンドが将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して、責任を負わず、またこれに関与したこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。S & P先進国REIT指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資収益率を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談してください。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかるとの証券の売り、買い、またはホールドの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとして見なしてはなりません。

S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含みます。）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくはS&P先進国REIT指数を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、委託会社、当ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P Dow Jones Indicesは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesのライセンサーを除き、S&P Dow Jones Indicesと委託会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジなし)



※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	13,358円
期末	13,542円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	+1.4% (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、円換算ベース)は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表する指数(S & P先進国REIT指数)を基に委託会社が換算したものです。  
 S & P先進国REIT指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社(以下「SPDJ」といいます。)の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>は、Standard & Poor's Financial Services LLC(以下「S&P」といいます。)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(以下「Dow Jones」といいます。)の登録商標です。指数に直接投資することはありません。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社(総称して「S&P Dow Jones Indices」といいます。)によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではありません。S&P Dow Jones Indicesは当ファンドの所有者またはいかなる一般人に対して、株式全般または具体的に当ファンドへの投資の妥当性、あるいは全般的な市場のパフォーマンスを追跡するS & P先進国REIT指数の能力に関して、明示または黙示を問わず、いかなる表明または保証もしません。指数の過去のパフォーマンスは、将来の成績を示唆または保証するものでもありません。S & P先進国REIT指数に関して、S&P Dow Jones Indicesおよび委託会社との間にある唯一の関係は、同インデックスとS&P Dow Jones Indicesおよび/またはそのライセンサーの特定の商標、サービスマーク、および/または商標名のライセンス供与です。S & P先進国REIT指数は委託会社に関係なく、S&P Dow Jones Indicesによって決定、構成、計算されます。S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数の決定、構成または計算において委託会社および当

ファンドの所有者のニーズを考慮する義務を負いません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの価格および数量、または当ファンドの発行または販売のタイミングの決定、もしくは場合によっては当ファンドが将来換金、譲渡、または償還される計算式の決定または計算に関して、責任を負わず、またこれに関与したこともありません。S&P Dow Jones Indicesは、当ファンドの管理、マーケティング、または取引に関して、いかなる義務または責任も負いません。S & P先進国REIT指数に基づく投資商品が、指数のパフォーマンスを正確に追跡する、またはプラスの投資収益率を提供する保証はありません。S&P Dow Jones Indices LLCは投資または税務の顧問会社ではありません。免税証券のポートフォリオへの影響や特定の投資決断の税効果の評価は、税務顧問会社に相談してください。指数に証券が含まれることは、S&P Dow Jones Indicesがかかるとの証券の売り、買い、またはホールドの推奨を意味するものではなく、投資アドバイスとして見なしてはなりません。S&P Dow Jones Indicesは、S & P先進国REIT指数またはその関連データ、あるいは口頭または書面の通信（電子通信も含みます。）を含むがこれに限定されないあらゆる通信について、その妥当性、正確性、適時性、または完全性を保証しません。S&P Dow Jones Indicesは、これに含まれる過誤、遺漏または中断に対して、いかなる義務または責任も負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesは、明示的または黙示的を問わず、いかなる保証もせず、商品性、特定の目的または使用への適合性、もしくはS&P先進国REIT指数を使用することによって、またはそれに関連するデータに関して、委託会社、当ファンドの所有者、またはその他の人物や組織が得られる結果について、一切の保証を明示的に否認します。上記を制限することなく、いかなる場合においても、S&P Dow Jones Indicesは、利益の逸失、営業損失、時間または信用の喪失を含むがこれらに限定されない、間接的、特別、懲罰的、または派生的損害に対して、たとえその可能性について知らされていたとしても、契約の記述、不法行為、または厳格責任の有無を問わず、一切の責任を負わないものとします。S&P Dow Jones Indicesのライセンサーを除き、S&P Dow Jones Indicesと委託会社との間の契約または取り決めの第三者受益者は存在しません。

基準価額の主な変動要因（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

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REIT（不動産投資信託）等に投資しました。実質組入外貨建資産については原則として対円で為替ヘッジを行うことにより、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円ヘッジ換算ベース）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。

上昇要因

- FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅な利下げを実施したことによって、米景気のソフトランディング（軟着陸）期待が膨らみ、世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと
- トランプ関税について米国が欧州や中国との交渉を進展させ関税引き下げ期待が高まったこと

下落要因

- 米大統領選挙で積極財政に傾斜すると想定されるトランプ氏が当選し、将来的な財政支出の増加懸念から、金利が上昇するとの警戒感が広まったこと
- トランプ関税の発動により、世界的な景気悪化懸念が高まったこと
- 為替ヘッジコストがかかったこと

## 日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジなし)

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REIT(不動産投資信託)等に投資することにより、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、原則として対円での為替ヘッジを行いませんでした。

### 上昇要因

- F R B (米連邦準備制度理事会) が大幅な利下げを実施したことによって、米景気のソフトランディング(軟着陸)期待が膨らみ、世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと
- トランプ関税について米国が欧州や中国との交渉を進展させ関税引き下げ期待が高まったこと

### 下落要因

- 米大統領選挙で積極財政に傾斜すると想定されるトランプ氏が当選し、将来的な財政支出の増加懸念から、金利が上昇するとの警戒感が広まったこと
- トランプ関税の発動により、世界的な景気悪化懸念が高まったこと

投資環境について（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は上昇しました。米ドルは小幅に下落、ユーロは円に対して上昇しました。

## グローバル・リート市場

期初は、FRBによる利下げ観測により米長期金利が低下し、堅調な動きとなりました。

その後、米大統領選挙でトランプ氏が当選すると、積極財政や関税引き上げ等による将来的な金利上昇懸念が高まり、市場は下落しました。さらに、4月に相互関税の概要が明らかとなり、不透明感の強まりから急落しました。

しかし、トランプ米大統領による関税交渉の進展等により安心感が広がり、市場は回復基調を強め、最終的に期初の水準を上回りました。

## 為替市場

米ドルは日米金融政策の違いを受けて一進一退となりましたが、期を通じて見ると小幅に下落しました。

ユーロは、ECB（欧州中央銀行）の利下げとドイツ、フランスの経済、政治への懸念等が円高要因となりましたが、期末にかけて日銀の利上げ観測が後退したことによる円売りもあり、期を通じてユーロは円に対して上昇しました。

ポートフォリオについて（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

「外国リート・インデックス・マザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

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、為替変動リスクの低減を図りました。

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

「外国リート・インデックス・マザーファンド」の組入比率を高位に保ちました。

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でした。

## 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。

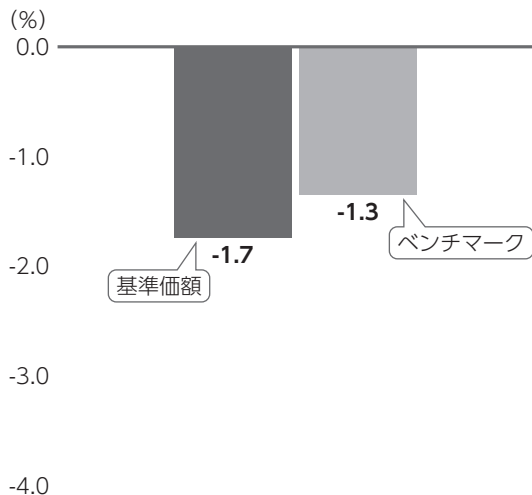
日々の追加設定・解約による資金移動に応じてリーートの売買を行い、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターン乖離）の抑制に努めました。

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（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



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

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

ベンチマークとの差異の状況および要因

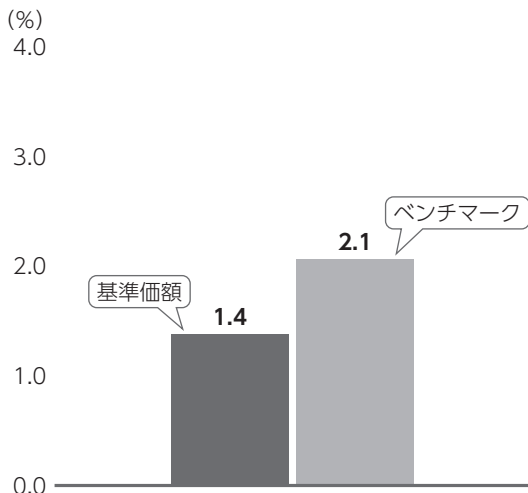
基準価額の騰落率は -1.7% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率 -1.3% を 0.4% 下方乖離しました。

下方乖離要因

- 売買コストや現地証券保管銀行の証券保管コストが生じたこと
- 配当に対する現地源泉税が生じたこと
- 信託報酬が発生したこと

## 日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジなし)

### 基準価額とベンチマークの騰落率対比



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。

記載のグラフは、基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。

※基準価額は分配金再投資ベース

### ベンチマークとの差異の状況および要因

基準価額の騰落率は+1.4% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率+2.1%を0.7%下方乖離しました。

#### 下方乖離要因

- 売買コストや現地証券保管銀行の証券保管コストが生じたこと
- 配当に対する現地源泉税が生じたこと
- 信託報酬が発生したこと

## 分配金について（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第4期	
	（為替ヘッジあり）	（為替ヘッジなし）
当期分配金	0	0
（対基準価額比率）	（0.00%）	（0.00%）
当期の収益	-	-
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	1,106	3,542

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、各ファンドとも見送りいたしました。

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

### 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

引き続き、「外国リート・インデックス・マザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。また、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、為替変動リスクの低減を図ります。

### 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

引き続き、「外国リート・インデックス・マザーファンド」の組入比率を高位に保ちます。

また、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。

### 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

日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジあり)

日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジなし)

- 投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年4月1日)

## 1万口当たりの費用明細（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	13円	0.154%	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） 期中の平均基準価額は8,627円です。
（投信会社）	(9)	(0.099)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(3)	(0.033)	販売会社:交付運用報告書等各种資料の送付、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）	(2)	(0.022)	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	2	0.021	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
（株式）	(-)	(-)	
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(2)	(0.021)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	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
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(1)	(0.007)	
(d) その他費用	5	0.054	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
（保管費用）	(3)	(0.032)	
（監査費用）	(0)	(0.004)	
（その他）	(2)	(0.018)	
合計	20	0.236	

※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。

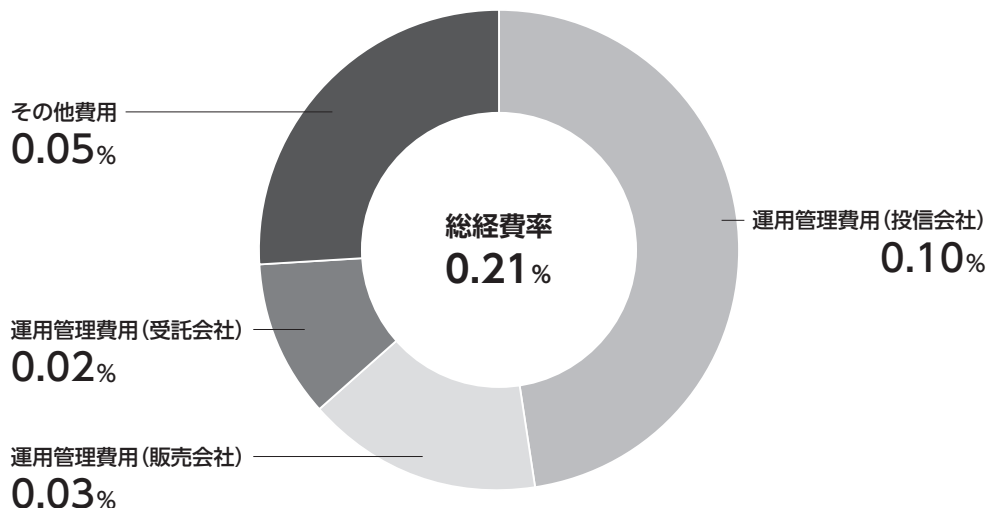
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.21%です。

## 日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジなし)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	21円	0.154%	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) 期中の平均基準価額は13,404円です。
(投信会社)	(13)	(0.099)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
(販売会社)	(4)	(0.033)	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)	(3)	(0.022)	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	3	0.021	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
(株式)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(3)	(0.021)	
(c) 有価証券取引税	1	0.007	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
(株式)	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(1)	(0.007)	
(d) その他費用	7	0.050	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
(保管費用)	(4)	(0.032)	
(監査費用)	(1)	(0.004)	
(その他)	(2)	(0.014)	
合計	31	0.231	

※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。

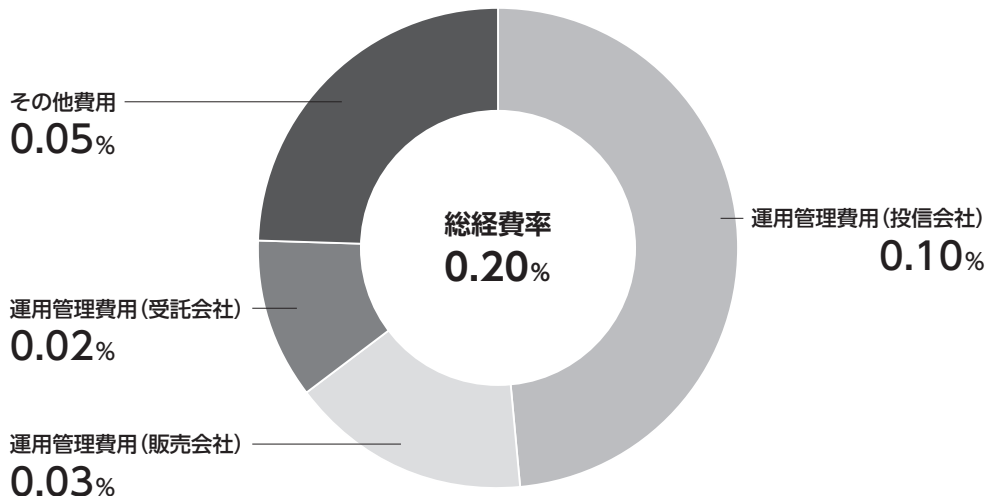
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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0.20%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

	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 50,243	千円 183,389	千口 49,359	千円 178,198

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

	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 349,392	千円 1,246,112	千口 202,645	千円 731,720

■ 利害関係人との取引状況等（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

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  
（2024年8月1日から2025年7月31日まで）

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

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（2025年7月31日現在）

親投資信託残高

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
外国リート・インデックス・マザーファンド	千口 57,305	千口 58,190	千円 210,129	千円 210,129

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

種 類	期 首(前期末)		期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	評 価 額
外国リート・インデックス・マザーファンド	千口 1,097,904	千口 1,244,652	千円 4,494,562	千円 4,494,562

※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13,358,270,520口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2025年7月31日現在）

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

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 210,129	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	252	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	210,382	100.0

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

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 4,494,562	% 99.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,319	0.1
投 資 信 託 財 産 総 額	4,499,882	100.0

※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（48,172,134千円）の投資信託財産総額（48,431,622千円）に対する比率は99.5%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アメリカ・ドル=149.39円、1カナダ・ドル=107.99円、1オーストラリア・ドル=96.22円、1香港・ドル=19.02円、1シンガポール・ドル=115.32円、1ニュージーランド・ドル=88.18円、1イギリス・ポンド=197.93円、1イスラエル・シケル=44.225円、100韓国・ウォン=10.77円、1ユーロ=170.75円です。

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	417,222,962円
コール・ローン等	129,101
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	210,129,945
未 収 入 金	206,963,916
(B) 負 債	209,993,570
未 払 金	209,832,859
未 払 信 託 報 酬	156,344
そ の 他 未 払 費 用	4,367
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	207,229,392
元 本	244,668,163
次 期 繰 越 損 益 金	△ 37,438,771
(D) 受 益 権 総 口 数	244,668,163口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	8,470円

※当期における期首元本額246,740,137円、期中追加設定元本額153,498,190円、期中一部解約元本額155,570,164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2024年8月1日 至2025年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	1,121円
受 取 利 息	1,121
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 6,496,877
売 買 益	53,854,041
売 買 損	△60,350,918
(C) 信 託 報 酬 等	△ 368,427
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△ 6,864,183
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 2,889,159
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△27,685,429
(配 当 等 相 当 額)	( 10,909,269)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,594,698)
(G) 合 計 (D + E + F)	△37,438,771
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	△37,438,771
追 加 信 託 差 損 益 金	△27,685,429
(配 当 等 相 当 額)	( 11,231,591)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△38,917,020)
分 配 準 備 積 立 金	15,843,631
繰 越 損 益 金	△25,596,973

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,681,178円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	11,231,591
(d) 分配準備積立金	8,162,453
(e) 当期分配対象額 (a + b + c + d)	27,075,222
1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額	1,106.61
(f) 分配金	0
1 万 口 当 た り 分 配 金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1 万 口 当 た り 分 配 金 (税 引 前)	当 期
	0円

## 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし）

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年7月31日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	4,499,882,262円
コール・ローン等	5,319,288
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	4,494,562,974
(B) 負 債	8,439,311
未 払 解 約 金	5,296,905
未 払 信 託 報 酬	3,055,203
そ の 他 未 払 費 用	87,203
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	4,491,442,951
元 本	3,316,578,041
次 期 繰 越 損 益 金	1,174,864,910
(D) 受 益 権 総 口 数	3,316,578,041口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,542円

※当期における期首元本額2,918,817,210円、期中追加設定元本額1,150,341,332円、期中一部解約元本額752,580,501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2024年8月1日 至2025年7月31日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	7,869円
受 取 利 息	7,869
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	66,494,697
売 買 益	90,501,262
売 買 損	△ 24,006,565
(C) 信 託 報 酬 等	△ 6,219,187
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	60,283,379
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	458,325,957
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	656,255,574
(配 当 等 相 当 額)	( 454,103,075)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 202,152,499)
(G) 合 計(D+E+F)	1,174,864,910
次 期 繰 越 損 益 金(G)	1,174,864,910
追 加 信 託 差 損 益 金	656,255,574
(配 当 等 相 当 額)	( 458,137,568)
(売 買 損 益 相 当 額)	( 198,118,006)
分 配 準 備 積 立 金	602,631,438
繰 越 損 益 金	△ 84,022,102

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	当 期
(a) 経費控除後の配当等収益	144,305,481円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	572,233,472
(d) 分配準備積立金	458,325,957
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,174,864,910
1万口当たり当期分配対象額	3,542.40
(f) 分配金	0
1万口当たり分配金	0

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	当 期
	0円

各ファンドとも、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40期（2024年8月27日から2025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	■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ます。 ■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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

## ■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 証券 信託 比率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
36期（2023年2月27日）	円	%		%	%	百万円
37期（2023年8月25日）	28,341	△ 5.9	319.70	△ 5.7	99.0	26,782
38期（2024年2月26日）	29,306	3.4	331.50	3.7	96.7	29,336
39期（2024年8月26日）	32,331	10.3	366.44	10.5	96.7	34,156
40期（2025年2月25日）	35,158	8.7	400.01	9.2	97.1	40,211
	36,085	2.6	411.48	2.9	98.4	45,467

※ベンチマークは、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※S & P先進国REIT指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJJI」といいます。）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJJI、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

■ 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)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年 8月26日	円 35,158	% —	400.01	% —	% 97.1
8月末	35,348	0.5	402.29	0.6	96.9
9月末	36,203	3.0	412.85	3.2	98.5
10月末	38,182	8.6	435.52	8.9	99.1
11月末	38,091	8.3	434.41	8.6	98.3
12月末	36,830	4.8	419.25	4.8	99.1
2025年 1月末	36,500	3.8	416.33	4.1	99.5
(期 末) 2025年 2月25日	36,085	2.6	411.48	2.9	98.4

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2024年8月27日から2025年2月25日まで）

### 基準価額等の推移



期首	35,158円
期末	36,085円
騰落率	+2.6%

※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指数は、S&P Dow Jones Indices LLCまたはその関連会社（以下「SPDJ」）の商品であり、これを利用するライセンスが委託会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®は、Standard & Poor's Financial Services LLC（以下「S&P」といいます。）の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC（以下「Dow Jones」といいます。）の登録商標です。これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが委託会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S&P、それらの各関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これらのいずれの関係者も、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P先進国REIT指数のいかなる過誤、遺漏、または中断に対しても一切責任を負いません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2024年8月27日から2025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、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因	・ 米国でインフレ懸念の低下を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）が大幅利下げを行ったことで景気上向き期待が高まり、また、それに追随する形で欧州も利下げに踏み切ったこと
下落要因	・ 米大統領選挙で当選したトランプ氏が大統領に返り咲くことで、将来的な財政支出の増加懸念から、金利が上昇するとの警戒感が広がったこと

---

▶ 投資環境について（2024年8月27日から2025年2月25日まで）

---

グローバル・リート市場は下落しました。為替市場では、米ドルは対円で上昇しました。

**グローバル・リート市場**

期を通じてグローバル・リート市場は下落しました。

期初にFRBが大幅利下げを実施したことで、米景気のソフトランディング（軟着陸）観測が高まったことから上昇基調となりましたが、その後は高値圏で一進一退となりました。米大統領選挙でトランプ氏が当選したことをきっかけに、積極財政や関税引き上げなど政策に対する警戒感から将来の金利上昇が見込まれたほか、底堅い米景気から利下げペースが減速するとの見方などから下落に転じました。

期末は、市場予想を下回る消費者物価を受けた金利の低下や、トランプ新大統領が就任し、対中政策について従来よりも融和的なトーンと受け止められたことが投資家心理にプラス要因となり上昇しました。

**為替市場**

期を通じて米ドルは対円で上昇しました。

石破首相の就任、解散総選挙で連立与党が大敗し日本の政局不安が高まる一方、米国では底堅い景気から利下げペースが減速するとの観測や、トランプ氏の大統領返り咲きによって、想定される積極財政から金利上昇リスクが生じ、円安に振れました。

---

▶ ポートフォリオについて（2024年8月27日から2025年2月25日まで）

---

**ポートフォリオの特性**

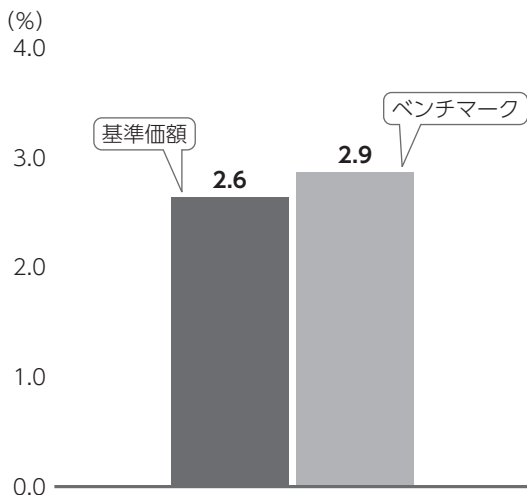
S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、リート組入比率は期を通じて高位を保ちました。

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（2024年8月27日から2025年2月25日まで）

基準価額とベンチマークの騰落率対比



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。

記載のグラフは、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】

基準価額の騰落率は+2.6%となり、ベンチマークの騰落率+2.9%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
- ・売買コストや現地証券保管銀行の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 (2024年8月27日から2025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 (投資信託証券)	4円 (4)	0.011% (0.011)	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)	0.004 (0.004)	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)	12 (6)	0.032 (0.017)	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
(その他)	(5)	(0.014)	
合 計	17	0.047	

期中の平均基準価額は36,851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 (2024年8月27日から2025年2月25日まで)

#### 投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外		口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
	LXP INDUSTRIAL TRUST	7,577	63	—	—
	AGREE REALTY CORP	3,818	276	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES INC	780	133	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,914	658	—	—
	SIMON PROPERTY GROUP INC	4,709	831	1,681	279
	BXP INC	2,897	233	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	7,205	288	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5,068	139	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	5,220	116	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	21,846	112	—	—
	EQUITY RESIDENTIAL	5,960	436	—	—
	EPR PROPERTIES	2,695	132	—	—
	EQUINIX INC	2,457	2,256	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	2,124	264	306	43
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5,738	285	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	12,692	222	—	—
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	5,973	216	—	—
	REALTY INCOME CORP	20,203	1,165	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	7,192 (△ 29,284)	125 (△ 468)	(—)	(—)
NATL HEALTH INVESTORS INC	1,871	143	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,051	479	—	—	
TERRENO REALTY CORP	3,373	212	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	7,161	119	—	—	
NNN REIT INC	6,525	289	—	—	
INVITATION HOMES INC	14,082	473	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	6,986	110	—	—	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	6,277	101	—	—	
RLJ LODGING TRUST	10,643	104	—	—	

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	VICI PROPERTIES INC	26,004	817	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	7,315	222	—	—
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	5,702	137	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	5,263	222	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,953	210	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,897	122	—	—
	KIMCO REALTY CORP	19,926	472	—	—
	LAMAR ADVERTISING CO-A	17,813	2,394	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2,991	165	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	5,857	208	—	—
	CARETRUST REIT INC	13,290	387	—	—
	BROADSTONE NET LEASE INC	6,459	122	—	—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	2,515	2
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	3,354	127	—	—
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	4,499	132	—	—
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	( 261)	( 1)	( —)	( —)
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	16,022	425	—	—
	LINEAGE INC	784	64	—	—
	MODIV INDUSTRIAL INC	100	1	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	28,000 (△ 185)	524 ( 9)	( —)	( —)
	CURBLINE PROPERTIES CORP	5,405 ( 16,246)	127 ( —)	( —)	( —)
	SILA REALTY TRUST INC	13,336	326	—	—
	VENTAS INC	13,719	853	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	6,188	729	—	—
	PROLOGIS INC	20,003	2,333	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2,853	306	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,065	261	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,467	443	—	—
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,944	225	—	—
	WELLTOWER INC	11,530	1,511	126	15
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	11,071	240	—	—
	KILROY REALTY CORP	2,687	113	—	—
	LTC PROPERTIES INC	3,274	114	—	—
	MACERICH CO/THE	13,351	266	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	4,544	306	—	—
	COPT DEFENSE PROPERTIES	3,577	110	—	—
	PUBLIC STORAGE	3,569	1,178	—	—
	REGENCY CENTERS CORP	1,862	138	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	3,285	240	—	—
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	16,456	63	—	—
	UDR INC	5,350	234	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8,514	335	—	—
CUBESMART	5,646	269	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	5,946	1,092	1,379	220	
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,817	789	—	—	
KITE REALTY GROUP TRUST	4,828	128	—	—	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	6,882	62	—	—	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	14,219	81	—	—	
DOUGLAS EMMETT INC	5,319	104	—	—	
ACADIA REALTY TRUST	5,862	140	—	—	

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	CLIPPER REALTY INC	—	—	800	4
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	10,091	110	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	5,276	104	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6,432	113	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	13,894	105	—	—
	UMH PROPERTIES INC	6,340	120	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2,561	104	—	—
	WP CAREY INC	4,265	252	—	—
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	( — )	( △ 2 )	( — )	( — )
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	441,600	43	—	—
カ ナ ダ	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	6,530	千カナダ・ドル 139	口	千カナダ・ドル —
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	6,841	24
	PRIMARIS REIT	3,484	55	—	—
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	3,187	60
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	15,604	90
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	( 1,240 5,260 )	( 94 — )	( — )	( — )
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	9,839	117	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	( △ 5,260 )	( — )	( — )	( — )
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	5,801	107	—	—
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	829	10
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	3,069	74	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	2,069	115	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	4,228	86	—	—
オーストラリア	SCENTRE GROUP	103,744	千オーストラリア・ドル 361	口	千オーストラリア・ドル —
	REGION RE LTD	77,672	172	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	46,513	118	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	40,766	115	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	83,204	51
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	—	—	55,080	206
	RURAL FUNDS TRUST	82,703	136	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	28,199	153	—	—
	DEXUS/AU	25,844	184	—	—
	HMC CAPITAL LTD	—	—	53,344	417
	GPT GROUP	42,774	219	—	—
	MIRVAC GROUP	64,446	138	—	—
	STOCKLAND	63,487	339	—	—
	GOODMAN GROUP	75,515	2,808	—	—
	VICINITY CENTRES	92,189	209	—	—
CHARTER HALL GROUP	13,802	213	—	—	
国 香 港	PROSPERITY REIT	口	千香港・ドル	口	千香港・ドル
	LINK REIT	—	—	312,000	404
	—	76,400	2,722	—	—
シンガポール	FRASERS LOGISTICS & COMMERC I	口 ( 147,400 — )	千シンガポール・ドル 126 ( △ 12 )	口	千シンガポール・ドル — ( — )
	PARAGON REIT	( — )	( △ 3 )	215,200	184
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	( 36,800 — )	( △ 89 0 )	( — )	( — )
	—	—	—	—	—

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	KEPPEL DC REIT	( 90,700 —)	(△ 202 2)	( — —)	( — —)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	( 55,400 —)	(△ 142 7)	( — —)	( — —)
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	( 153,800 —)	(△ 310 1)	( — —)	( — —)
	SUNTEC REIT	93,600	114	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	( 121,600 —)	(△ 176 12)	( — —)	( — —)
	KEPPEL REIT	( 157,000 —)	(△ 151 1)	( — —)	( — —)
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	( 124,400 —)	(△ 114 10)	( — —)	( — —)
	ESR-REIT	( — —)	(△ — 0)	( — —)	( — —)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	( — —)	(△ — 0)	( — —)	( — —)
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	( 17,800 —)	(△ 65 1)	( — —)	( — —)
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	( — —)	(△ — 2)	( — —)	( — —)
	STARHILL GLOBAL REIT	205,000	103	—	—
	AIMS APAC REIT	( — —)	(△ — 0)	( — —)	( — —)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	( — —)	(△ — 0)	( — —)	( — —)
	QUE REAL ESTATE INVESTMENT T	( 429,800 —)	(△ 144 0)	( — —)	( — —)
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	148,000	84	—	—
ニュージーランド	□ キニューゼランド・ドル	—	—	□ キニューゼランド・ドル	—
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	264,918	243
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	153,482	160
	PRECINCT PROPERTIES GROUP	—	—	269,326	334
GOODMAN PROPERTY TRUST	16,957	34	16,289	35	
イギリス	□ キイギリス・ポンド	—	—	□ キイギリス・ポンド	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	69,521	113	—	—
	ASSURA PLC	107,085	42	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	49,839	92	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	9,633	57	—	—
	HOME REIT PLC	(△ 96,051)	(△ 36)	( — —)	( — —)
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	40,586	50	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	14,817	84	—	—
	SEGro PLC	39,267	305	—	—
	HAMMERSON PLC	22,185 (△666,000)	68 ( — —)	( — —)	( — —)
	BRITISH LAND CO PLC	36,967	159	—	—
	DERWENT LONDON PLC	1,275	27	—	—
	WORKSPACE GROUP PLC	12,396	81	—	—
	BIG YELLOW GROUP PLC	3,977	43	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	110,842	80	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	86,499	72	—	—
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	( — —)	(△ — 27)	( — —)	( — —)
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	(△154,750)	(△ — 137)	( — —)	( — —)	

## 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	
イ	ス	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	11,062	106	—	—
		MENIVIM- THE NEW REIT LTD	63,587	115	—	—
外	韓	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	11,696	63,085	—	—
		D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	6,350	22,459
		SK REITS CO LTD	( — )	(△ 711)	( — )	( — )
		NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	—	12,561	44,391
		KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	—	—	618	—
		SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS	( 3,124 )	( — )	3,124	( — )
		LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	( 3,809 )	( — )	3,809	( — )
		SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	23,747	147,246	—	—
ユ	ア	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	36,081	32	—	—
		NSI NV	868	17	—	—
	オ	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	729	16	—	—
		VASTNED RETAIL NV	—	—	2,919	69
	ベ	MONTEA NV	1,094	75	—	—
		RETAIL ESTATES	532	30	—	—
		MONTEA NV-RTS	( 3,238 )	( — )	3,238	2
		COFINIMMO	564	32	—	—
	ル	WAREHOUSES DE PAUW SCA	7,581	167	—	—
		XIOR STUDENT HOUSING NV	1,612	48	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		1,209	89	—	—	
フ	GECINA SA	1,753	168	—	—	
	KLEPIERRE	11,486	333	—	—	
ラ	COVIVIO	2,394	128	—	—	
	HAMBORNER REIT AG	1,068	6	—	—	
ス	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	4,924	49	—	—	
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	24,334	139	—	—	
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	12,639	103	

※金額は受渡し代金。

※ ( ) 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。

### ■ 利害関係人との取引状況等 (2024年8月27日から2025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 (2024年8月27日から2025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 (2025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	
(シンガポール)	口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	178,800	178,800	99	14,907	0.0
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	130,900	130,900	28	4,227	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	20,000	20,000	2	411	0.0
PRIME US REIT	143,770	143,770	21	3,304	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	245,900	687,500	61	9,295	0.0
(アメリカ)					
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	20,329	20,329	239	36,006	0.1
LXP INDUSTRIAL TRUST	52,073	59,650	515	77,424	0.2
AGREE REALTY CORP	17,601	21,419	1,561	234,640	0.5
EASTGROUP PROPERTIES INC	8,959	9,739	1,759	264,307	0.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	25,857	28,771	6,357	955,091	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	59,090	62,118	11,470	1,723,151	3.8
BXP INC	26,897	29,794	2,051	308,124	0.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	23,200	23,200	207	31,124	0.1
VORNADO REALTY TRUST	27,687	34,892	1,350	202,858	0.4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	69,152	69,152	1,163	174,738	0.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	54,159	59,227	1,621	243,618	0.5
URBAN EDGE PROPERTIES	20,402	25,622	520	78,254	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	23,577	45,423	204	30,707	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	62,983	68,943	4,978	747,901	1.6
EPR PROPERTIES	12,612	15,307	768	115,461	0.3
EQUINIX INC	17,094	19,551	17,772	2,669,895	5.9
SUN COMMUNITIES INC	22,550	24,368	3,271	491,463	1.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	49,019	54,757	2,674	401,847	0.9
HOST HOTELS & RESORTS INC	130,084	142,776	2,320	348,550	0.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	59,403	65,376	2,273	341,589	0.8
REALTY INCOME CORP	158,136	178,339	10,220	1,535,441	3.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	17,289	17,289	52	7,869	0.0
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	22,092	-	-	-	-
NATL HEALTH INVESTORS INC	7,193	9,064	640	96,271	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	21,016	24,067	3,919	588,798	1.3
TERRENO REALTY CORP	17,748	21,121	1,415	212,591	0.5

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	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	44,231	51,392	816	122,603	0.3
NNN REIT INC	32,073	38,598	1,618	243,134	0.5
INVITATION HOMES INC	103,209	117,291	3,727	559,983	1.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	17,827	17,827	248	37,360	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	35,722	42,708	535	80,521	0.2
APPLE HOSPITALITY REIT INC	40,321	46,598	681	102,346	0.2
JBG SMITH PROPERTIES	14,792	14,792	223	33,644	0.1
RLJ LODGING TRUST	24,132	34,775	322	48,481	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	17,953	17,953	507	76,219	0.2
VICI PROPERTIES INC	188,053	214,057	6,839	1,027,441	2.3
COUSINS PROPERTIES INC	28,470	35,785	1,078	161,978	0.4
AMERICOLD REALTY TRUST INC	48,007	53,709	1,199	180,254	0.4
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	39,699	44,962	1,809	271,874	0.6
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,529	12,482	1,227	184,423	0.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	32,895	36,792	1,179	177,204	0.4
KIMCO REALTY CORP	117,891	137,817	3,003	451,145	1.0
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	17,813	2,202	330,893	0.7
GETTY REALTY CORP	10,369	10,369	318	47,853	0.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	22,908	25,899	1,454	218,468	0.5
STAG INDUSTRIAL INC	32,025	37,882	1,337	201,006	0.4
CARETRUST REIT INC	24,090	37,380	935	140,614	0.3
BROADSTONE NET LEASE INC	31,774	38,233	620	93,163	0.2
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	2,165	2,165	35	5,386	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	2,515	—	—	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC- A	1,424	1,424	17	2,674	0.0
ORION OFFICE REIT INC	8,094	8,094	33	5,009	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	22,600	25,954	920	138,338	0.3
INVENTRUST PROPERTIES CORP	11,866	16,365	484	72,747	0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	3,648	3,648	114	17,191	0.0
SAFEHOLD INC	10,598	10,598	184	27,687	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	7,980	8,241	42	6,314	0.0
PEAKSTONE REALTY TRUST	7,728	7,728	83	12,480	0.0
UNITI GROUP INC	46,029	46,029	265	39,899	0.1
NET LEASE OFFICE PROPERTY	2,275	2,275	72	10,817	0.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	14,873	30,895	857	128,797	0.3

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	
LINEAGE INC	10,282	11,066	597	89,805	0.2
MODIV INDUSTRIAL INC	—	100	1	220	0.0
OUTFRONT MEDIA INC	—	27,815	506	76,134	0.2
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	21,651	526	79,038	0.2
SILA REALTY TRUST INC	—	13,336	321	48,363	0.1
VENTAS INC	72,232	85,951	5,824	874,945	1.9
IRON MOUNTAIN INC	52,925	59,113	5,406	812,214	1.8
PROLOGIS INC	167,586	187,589	22,647	3,402,351	7.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	28,835	31,688	3,079	462,624	1.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	34,607	34,607	165	24,799	0.1
VERIS RESIDENTIAL INC	16,966	16,966	271	40,780	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	19,215	21,280	2,578	387,399	0.9
SITE CENTERS CORP	8,123	8,123	118	17,865	0.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	11,550	13,017	3,885	583,671	1.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	13,176	15,120	1,597	239,936	0.5
WELLTOWER INC	108,411	119,815	18,048	2,711,490	6.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	128,507	139,578	2,767	415,811	0.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC	19,816	19,816	573	86,212	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	37,820	37,820	100	15,170	0.0
KILROY REALTY CORP	19,409	22,096	735	110,439	0.2
LTC PROPERTIES INC	7,251	10,525	367	55,135	0.1
MACERICH CO/THE	38,484	51,835	1,026	154,263	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	34,434	38,978	2,612	392,446	0.9
COPT DEFENSE PROPERTIES	20,034	23,611	631	94,884	0.2
PUBLIC STORAGE	28,551	32,120	9,743	1,463,781	3.2
REGENCY CENTERS CORP	30,479	32,341	2,403	361,138	0.8
TANGER INC	20,789	20,789	748	112,432	0.2
SL GREEN REALTY CORP	11,643	14,928	946	142,205	0.3
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	23,884	40,340	97	14,605	0.0
UDR INC	55,893	61,243	2,645	397,371	0.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	45,355	53,869	1,933	290,529	0.6
CUBESMART	40,256	45,902	1,933	290,522	0.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	39,745	39,745	420	63,112	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	58,588	63,155	10,085	1,515,102	3.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	38,227	43,044	6,845	1,028,432	2.3

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	
KITE REALTY GROUP TRUST	38,279	43,107	949	142,600	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	33,165	40,047	330	49,634	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	97,588	111,807	542	81,464	0.2
DOUGLAS EMMETT INC	30,537	35,856	573	86,186	0.2
ACADIA REALTY TRUST	20,375	26,237	605	90,971	0.2
ALEXANDER & BALDWIN INC	12,195	12,195	216	32,592	0.1
ALEXANDER'S INC	300	300	61	9,217	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	10,429	10,429	229	34,499	0.1
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	15,799	15,799	140	21,147	0.0
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	8,400	8,400	21	3,293	0.0
CENTERSPACE	2,600	2,600	167	25,154	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	12,827	12,827	103	15,608	0.0
CITY OFFICE REIT INC	4,603	4,603	22	3,429	0.0
CLIPPER REALTY INC	800	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3,216	3,216	59	8,899	0.0
CTO REALTY GROWTH INC	3,839	3,839	72	10,865	0.0
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	15,924	15,924	171	25,836	0.1
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	21,276	31,367	269	40,525	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	17,598	22,874	39	5,944	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	7,194	7,194	85	12,860	0.0
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	15,115	15,115	29	4,382	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5,368	11,800	185	27,884	0.1
GLADSTONE LAND CORP	4,464	4,464	49	7,477	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	30,518	44,412	322	48,438	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	12,642	12,642	106	16,029	0.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	42,537	42,537	876	131,704	0.3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	6,274	6,274	24	3,647	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	5,313	5,313	388	58,410	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13,122	13,122	500	75,166	0.2
NETSTREIT CORP	13,768	13,768	195	29,432	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,529	3,529	137	20,655	0.0
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	9,538	9,538	8	1,227	0.0
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,352	2,352	60	9,144	0.0
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	19,902	19,902	140	21,078	0.0
SAUL CENTERS INC	2,331	2,331	84	12,648	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		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	14,098	14,098	89	13,427	0.0	
UMH PROPERTIES INC	11,316	17,656	317	47,744	0.1	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,344	3,905	152	22,891	0.1	
WP CAREY INC	39,026	43,291	2,715	407,971	0.9	
ELME COMMUNITIES	15,190	15,190	257	38,611	0.1	
WHITESTONE REIT	12,068	12,068	161	24,203	0.1	
BRT APARTMENTS CORP	500	500	8	1,313	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	8,798	8,798	144	21,742	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	4,693,467 139銘柄	5,729,992 141銘柄	238,361 <78.8%>	35,809,043 <78.8%>	78.8
<b>(カナダ)</b>	口	口	千カナダ・ドル	千円		
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8,107	14,637	236	24,851	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,447	1,447	18	1,972	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	9,193	9,193	134	14,127	0.0	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	6,841	—	—	—	—	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	4,345	4,345	31	3,324	0.0	
PRIMARIS REIT	6,318	9,802	151	15,920	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	3,187	—	—	—	—	
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	15,604	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	6,500	434	45,772	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,662	9,662	74	7,861	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	30,541	30,541	416	43,849	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	10,639	10,639	149	15,689	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	23,474	33,313	387	40,815	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	21,618	21,618	358	37,705	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	5,260	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	11,198	11,198	108	11,421	0.0	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,557	7,358	120	12,686	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	20,754	20,754	102	10,769	0.0	
SLATE GROCERY REIT-CL U	3,196	3,196	45	4,834	0.0	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	829	—	—	—	—	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12,000	15,069	384	40,494	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14,077	16,146	636	66,961	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	21,001	21,001	210	22,149	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24,676	28,904	565	59,510	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		組 入 比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	2,732	2,732	48	5,144	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4,788	4,788	304	32,038	0.1
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	14,869	14,869	254	26,747	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 287,913	口 数 297,712	5,174	544,648	1.2
	銘 柄 数 <比 率>	26銘柄	22銘柄	< 1.2%>	
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP	960,992	1,064,736	3,864	368,140	0.8
REGION RE LTD	191,819	269,491	568	54,161	0.1
CROMWELL PROPERTY GROUP	218,718	218,718	92	8,853	0.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	52,361	52,361	128	12,219	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	208,817	255,330	569	54,234	0.1
WAYPOINT REIT	113,111	113,111	274	26,180	0.1
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	72,491	72,491	208	19,885	0.0
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	84,443	125,209	369	35,182	0.1
GDI PROPERTY GROUP	83,204	—	—	—	—
ARENA REIT	80,503	80,503	298	28,447	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	55,080	—	—	—	—
RURAL FUNDS TRUST	52,739	135,442	241	23,028	0.1
INGENIA COMMUNITIES GROUP	62,840	91,039	512	48,820	0.1
DEXUS INDUSTRIA REIT	30,237	30,237	84	8,035	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT	134,611	134,611	523	49,876	0.1
CENTURIA OFFICE REIT	68,559	68,559	80	7,705	0.0
CENTURIA CAPITAL GROUP	160,667	160,667	278	26,551	0.1
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	332,002	332,002	400	38,105	0.1
DEXUS/AU	190,461	216,305	1,626	154,934	0.3
HMC CAPITAL LTD	53,344	—	—	—	—
HEALTHCO REIT	51,410	51,410	50	4,774	0.0
ABACUS STORAGE KING	145,482	145,482	178	16,975	0.0
BWP TRUST	115,823	115,823	399	38,060	0.1
GPT GROUP	330,937	373,711	1,771	168,724	0.4
CHARTER HALL RETAIL REIT	91,686	91,686	311	29,692	0.1
MIRVAC GROUP	701,595	766,041	1,578	150,308	0.3
STOCKLAND	416,620	480,107	2,458	234,138	0.5
ABACUS GROUP	50,980	50,980	60	5,754	0.0
GOODMAN GROUP	314,107	389,622	12,904	1,229,132	2.7

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	
VICINITY CENTRES		664,812		757,001		1,642	156,466	0.3
CHARTER HALL GROUP		83,440		97,242		1,695	161,534	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	6,173,891		6,739,917		33,175	3,159,926	6.9
	銘 柄 数 <比 率>	31銘柄		28銘柄			< 6.9%>	
(香港)		口		口		千香港・ドル	千円	
CHAMPION REIT		435,000		435,000		756	14,623	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		202,000		202,000		377	7,297	0.0
PROSPERITY REIT		312,000		—		—	—	—
LINK REIT		449,900		526,300		18,552	358,426	0.8
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		494,000		494,000		449	8,685	0.0
FORTUNE REIT		259,000		259,000		1,100	21,266	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,151,900		1,916,300		21,237	410,298	0.9
	銘 柄 数 <比 率>	6銘柄		5銘柄			< 0.9%>	
(シンガポール)		口		口		千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS LOGISTICS & COMMERC I		527,638		675,038		580	65,106	0.1
PARAGON REIT		215,200		—		—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		363,300		400,100		816	91,537	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST		221,100		221,100		459	51,576	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		190,000		190,000		105	11,826	0.0
KEPPEL DC REIT		258,900		349,600		751	84,296	0.2
EC WORLD REIT		52,800		52,800		14	1,658	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT		654,700		710,100		1,796	201,483	0.4
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		956,708		1,110,508		2,165	242,859	0.5
SUNTEC REIT		416,400		510,000		581	65,204	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		558,250		679,850		829	93,019	0.2
KEPPEL REIT		363,300		520,300		421	47,264	0.1
CAPITALAND ASCOTT TRUST		428,155		552,555		486	54,532	0.1
ESR-REIT		1,097,413		1,097,413		274	30,768	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		159,550		159,550		129	14,493	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		205,700		205,700		140	15,802	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		69,800		87,600		332	37,332	0.1
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		446,000		446,000		526	59,022	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		195,000		400,000		194	21,757	0.0
AIMS APAC REIT		113,300		113,300		142	16,010	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		66,700		66,700		46	5,161	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	
QUE REAL ESTATE INVESTMENT T		—	429,800		116	13,014	0.0	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL		262,000	410,000		209	23,450	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	7,821,914 22銘柄	9,388,014 22銘柄		11,120	1,247,178 < 2.7%>	2.7	
(ニュージーランド)		口	口	千ニュージーランド・ドル		千円		
KIWI PROPERTY GROUP LTD		264,918	—	—	—	—	—	
ARGOSY PROPERTY LTD		153,482	—	—	—	—	—	
PRECINCT PROPERTIES GROUP		269,326	—	—	—	—	—	
GOODMAN PROPERTY TRUST		211,264	211,932	417	35,901	0.1		
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	898,990 4銘柄	211,932 1銘柄	417	35,901	< 0.1%>	0.1	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド		千円		
TRITAX BIG BOX REIT PLC		420,000	489,521	714	135,500	0.3		
ASSURA PLC		472,915	580,000	248	47,173	0.1		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		367,037	416,876	793	150,483	0.3		
UNITE GROUP PLC/THE		80,812	80,812	691	131,149	0.3		
SAFESTORE HOLDINGS PLC		41,662	51,295	310	58,787	0.1		
HOME REIT PLC		96,051	—	—	—	—		
PRS REIT PLC/THE		89,207	89,207	100	19,043	0.0		
URBAN LOGISTICS REIT PLC		76,400	76,400	86	16,483	0.0		
WAREHOUSE REIT PLC		72,100	72,100	60	11,427	0.0		
CLS HOLDINGS PLC		41,598	41,598	30	5,694	0.0		
HELICAL PLC		17,000	17,000	31	6,059	0.0		
LIFE SCIENCE REIT PLC		104,502	104,502	38	7,271	0.0		
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		113,949	113,949	96	18,363	0.0		
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		361,237	401,823	503	95,531	0.2		
LAND SECURITIES GROUP PLC		141,683	156,500	896	170,013	0.4		
SEGRO PLC		239,847	279,114	1,963	372,325	0.8		
HAMMERSON PLC		740,000	96,185	277	52,628	0.1		
BRITISH LAND CO PLC		162,562	199,529	728	138,074	0.3		
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		71,900	71,900	202	38,304	0.1		
DERWENT LONDON PLC		20,725	22,000	422	80,082	0.2		
WORKSPACE GROUP PLC		20,210	32,606	143	27,199	0.1		
BIG YELLOW GROUP PLC		35,499	39,476	374	70,950	0.2		
PICTON PROPERTY INCOME LTD		153,900	153,900	101	19,257	0.0		
NEWRIVER REIT PLC		46,021	46,021	32	6,238	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		
SOCIAL HOUSING REIT PLC	34,770	34,770	20	3,869	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	187,422	298,264	212	40,262	0.1	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	84,958	84,958	64	12,289	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	95,000	181,499	149	28,422	0.1	
AEW UK REIT PLC	9,000	9,000	8	1,702	0.0	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	270,348	270,348	249	47,257	0.1	
CARE REIT PLC	88,651	88,651	71	13,647	0.0	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	53,280	53,280	3	696	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	70,698	70,698	35	6,782	0.0	
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	154,750	—	—	—	—	
REGIONAL REIT LTD	15,921	15,921	18	3,459	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,051,615	4,739,703	9,686	1,836,435	4.0
	銘 柄 数 <比 率>	35銘柄	33銘柄		< 4.0%>	
(イスラエル)	口	口	千イスラエル・シケル	千円		
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	36,242	47,304	433	18,223	0.0	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	110,000	173,587	363	15,256	0.0	
REIT 1 LTD	36,017	36,017	707	29,733	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	182,259	256,908	1,504	63,213	0.1
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄	3銘柄		< 0.1%>	
(韓国)	口	口	千韓国・ウォン	千円		
KORAMCO LIFE INFRA REIT	6,226	6,226	26,616	2,794	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	24,000	24,000	118,560	12,448	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	11,696	50,877	5,342	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	6,350	—	—	—	—	
SK REITS CO LTD	27,115	27,115	138,828	14,577	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	12,561	—	—	—	—	
KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	618	—	—	—	—	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	8,762	32,509	196,354	20,617	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	20,121	20,121	70,021	7,352	0.0	
JR GLOBAL REIT	36,632	36,632	91,763	9,635	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	142,385	158,299	693,021	72,767	0.2
	銘 柄 数 <比 率>	9銘柄	7銘柄		< 0.2%>	
(ユーロ・・・アイルランド)	口	口	千ユーロ	千円		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	62,588	98,669	100	15,819	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	62,588	98,669	100	15,819	0.0
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		< 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		
(ユーロ・・・オランダ)	口	口	千ユーロ	千円		
NSI NV	2,966	3,834	85	13,469	0.0	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	7,912	8,641	209	33,006	0.1	
WERELDHAVE NV	6,708	6,708	103	16,343	0.0	
VASTNED RETAIL NV	2,919	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	20,505	19,183	399	62,819	0.1
	銘 柄 数 <比 率>	4銘柄	3銘柄		<0.1%>	
(ユーロ・・・ベルギー)	口	口	千ユーロ	千円		
MONTEA NV	3,238	4,332	282	44,397	0.1	
RETAIL ESTATES	2,065	2,597	155	24,493	0.1	
AEDIFICA	9,212	9,212	569	89,488	0.2	
COFINIMMO	6,947	7,511	437	68,832	0.2	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	30,825	38,406	811	127,502	0.3	
CARE PROPERTY INVEST	5,582	5,582	64	10,178	0.0	
XIOR STUDENT HOUSING NV	5,846	7,458	209	33,000	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	63,715	75,098	2,531	397,893	0.9
	銘 柄 数 <比 率>	7銘柄	7銘柄		<0.9%>	
(ユーロ・・・フランス)	口	口	千ユーロ	千円		
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	18,737	19,946	1,641	258,036	0.6	
ICADE	5,968	5,968	129	20,281	0.0	
GECINA SA	9,405	11,158	1,022	160,747	0.4	
KLEPIERRE	34,558	46,044	1,396	219,590	0.5	
COVIVIO	8,887	11,281	593	93,362	0.2	
ALTAREA	723	723	78	12,274	0.0	
CARMILA	10,208	10,208	181	28,465	0.1	
MERCIALYS	15,342	15,342	163	25,635	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	103,828	120,670	5,206	818,393	1.8
	銘 柄 数 <比 率>	8銘柄	8銘柄		<1.8%>	
(ユーロ・・・ドイツ)	口	口	千ユーロ	千円		
HAMBORNER REIT AG	12,897	13,965	87	13,675	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,897	13,965	87	13,675	0.0
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		<0.0%>	
(ユーロ・・・スペイン)	口	口	千ユーロ	千円		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	71,325	76,249	804	126,447	0.3	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	52,295	76,629	420	66,128	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
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		12,639		—		—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	136,259		152,878		1,225	192,576
	銘 柄 数 <比 率>	3銘柄		2銘柄			< 0.4%>
(ユーロ・・・イタリア)		口		口		千ユーロ	千円
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		7,889		7,889		22	3,602
小 計	口 数 ・ 金 額	7,889		7,889		22	3,602
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄		1銘柄			< 0.0%>
(ユーロ・・・その他)		口		口		千ユーロ	千円
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT		48,320		48,320		76	12,076
SHURGARD SELF STORAGE LTD		5,756		5,756		196	30,853
小 計	口 数 ・ 金 額	54,076		54,076		273	42,929
	銘 柄 数 <比 率>	2銘柄		2銘柄			< 0.1%>
ユーロ通貨計	口 数 ・ 金 額	461,757		542,428		9,846	1,547,710
	銘 柄 数 <比 率>	27銘柄		25銘柄			< 3.4%>
合 計	口 数 ・ 金 額	27,866,091		29,981,205		—	44,727,124
	銘 柄 数 <比 率>	302銘柄		287銘柄			<98.4%>

※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。

※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

(2025年2月25日現在)

項 目	期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
投 資 証 券	44,727,124	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	747,760	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	45,474,885	100.0

※期末における外貨建資産（45,455,395千円）の投資信託財産総額（45,474,885千円）に対する比率は100.0%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アメリカ・ドル=150.23円、1カナダ・ドル=105.26円、1オーストラリア・ドル=95.25円、1香港・ドル=19.32円、1シンガポール・ドル=112.15円、1ニュージーランド・ドル=85.99円、1イギリス・ポンド=189.59円、1イスラエル・シケル=42.011円、100韓国・ウォン=10.50円、1ユーロ=157.19円です。

## 外国リート・インデックス・マザーファンド

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年2月25日現在)

項 目	期 末
<b>(A) 資 産</b>	<b>45,569,185,160円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	682,339,438
投 資 証 券 (評価額)	44,727,124,963
未 収 入 金	98,081,303
未 収 配 当 金	61,639,456
<b>(B) 負 債</b>	<b>101,540,193</b>
未 払 金	94,458,802
未 払 解 約 金	7,081,391
<b>(C) 純 資 産 総 額 (A - B)</b>	<b>45,467,644,967</b>
元 本	12,600,268,103
次 期 繰 越 損 益 金	32,867,376,864
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>12,600,268,103口</b>
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	<b>36,085円</b>

※当期における期首元本額11,437,415,211円、期中追加設定元本額1,560,118,464円、期中一部解約元本額397,265,572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)	13,743,614円
アセットアロケーション・ファンド (安定成長型)	23,060,174円
アセットアロケーション・ファンド (成長型)	14,882,959円
イオン・バランス戦略ファンド	17,125,193円
三井住友・DC外国リートインデックスファンド	9,724,917,547円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	14,542,573円
三井住友・資産最適化ファンド (1安定重視型)	38,740,973円
三井住友・資産最適化ファンド (2やや安定型)	41,313,770円
三井住友・資産最適化ファンド (3バランス型)	190,223,784円
三井住友・資産最適化ファンド (4やや成長型)	124,238,371円
三井住友・資産最適化ファンド (5成長重視型)	105,275,637円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	157,962,031円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	3,610,371円
三井住友DS・外国リートインデックス年金ファンド	700,336,393円
日興FWS・Gリートインデックス (為替ヘッジあり)	57,175,749円
日興FWS・Gリートインデックス (為替ヘッジなし)	1,092,622,192円
三井住友DS・先進国リートインデックス・ファンド	130,727,280円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2035	9,651,851円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2040	5,409,225円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2045	5,098,676円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2055	3,703,545円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2065	2,902,039円
三井住友DS・FW専用ポートフォリオ・レベル1 (保守型)	79,254円

三井住友DS・FW専用ポートフォリオ・レベル2 (安定型)	1,898,552円
三井住友DS・FW専用ポートフォリオ・レベル3 (安定成長型)	12,096,409円
三井住友DS・FW専用ポートフォリオ・レベル4 (成長型)	11,636,047円
三井住友DS・FW専用ポートフォリオ・レベル5 (積極成長型)	4,576,469円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2070	40,539円
SMAM・世界リート・インデックスファンドVA<適格機関投資家限定>	28,178,672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>	64,498,214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2024年8月27日 至2025年2月25日)

項 目	当 期
<b>(A) 配 当 等 収 益</b>	<b>767,354,035円</b>
受 取 配 当 金	762,397,878
受 取 利 息	4,407,023
そ の 他 収 益 金	549,134
<b>(B) 有 価 証 券 売 買 損 益</b>	<b>141,785,632</b>
売 買 益	2,916,818,752
売 買 損	△ 2,775,033,120
<b>(C) そ の 他 費 用 等</b>	<b>△ 13,937,724</b>
<b>(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)</b>	<b>895,201,943</b>
<b>(E) 前 期 繰 越 損 益 金</b>	<b>28,774,343,093</b>
<b>(F) 解 約 差 損 益 金</b>	<b>△ 1,053,264,502</b>
<b>(G) 追 加 信 託 差 損 益 金</b>	<b>4,251,096,330</b>
<b>(H) 合 計 (D + E + F + G)</b>	<b>32,867,376,864</b>
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	<b>32,867,376,864</b>

※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。

※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。