

■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。 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・地域のリート等
当ファンドの運用方法	日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり） ■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。 日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジなし） ■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	当ファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。 外国リート・インデックス・マザーファンド ■株式への投資は行いません。 ■外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	■年1回（原則として毎年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。 <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;">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。)</div>

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）】

（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

第 2 期

決算日 2023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 比 組 入 率	純 資 産 総 額
	（分配落）	税 分 込 金	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 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

※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「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。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、またはホルー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。

■ 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
	円	騰 落 率 %	騰 落 率 %	騰 落 率 %	
(期 首) 2022年 8 月 1 日	9,413	—	94.22	—	96.0
8 月末	8,862	△ 5.9	88.46	△ 6.1	102.0
9 月末	7,611	△19.1	74.44	△21.0	98.9
10月末	8,043	△14.6	79.20	△15.9	100.7
11月末	8,290	△11.9	82.19	△12.8	97.4
12月末	8,085	△14.1	80.43	△14.6	93.7
2023年 1 月末	8,669	△ 7.9	86.92	△ 7.8	100.5
2 月末	8,403	△10.7	83.55	△11.3	101.9
3 月末	7,926	△15.8	79.19	△16.0	98.7
4 月末	8,042	△14.6	80.39	△14.7	99.0
5 月末	7,819	△16.9	77.87	△17.4	101.9
6 月末	8,035	△14.6	80.38	△14.7	102.6
(期 末) 2023年 7 月 31 日	8,241	△12.5	82.69	△12.2	98.6

※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	純 資 産 額
	（分配落）	税 込 配 金	期 騰 落 率	（除く日本、配当込 み、円換算ベース）	期 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

※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「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。指数に直接投資することはできません。当ファンドは、SPDJJI、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スの特定の商標、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（電子通信も含まず。）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のライセンスを除き、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
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2022年 8 月 1 日	円 11,414	% —	115.92	% —	% 98.4
8 月 末	11,216	△ 1.7	113.95	△ 1.7	98.3
9 月 末	9,989	△12.5	101.31	△12.6	98.1
10 月 末	10,859	△ 4.9	110.40	△ 4.8	99.1
11 月 末	10,599	△ 7.1	107.87	△ 6.9	98.9
12 月 末	9,940	△12.9	101.23	△12.7	97.1
2023年 1 月 末	10,597	△ 7.2	108.11	△ 6.7	99.2
2 月 末	10,712	△ 6.2	109.31	△ 5.7	99.1
3 月 末	9,976	△12.6	101.77	△12.2	98.7
4 月 末	10,205	△10.6	104.18	△10.1	98.3
5 月 末	10,357	△ 9.3	105.78	△ 8.7	99.2
6 月 末	11,105	△ 2.7	113.59	△ 2.0	98.7
(期 末) 2023年 7 月 31 日	11,161	△ 2.2	114.26	△ 1.4	97.6

※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。

1 運用経過

基準価額等の推移について（2022年8月2日から2023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	9,413円
期末	8,241円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-12.5% (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])といひます。)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])といひます。)の登録商標で、Dow Jones®は、Dow Jones Trademark Holdings LLC(以下[Dow Jones])といひます。)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	11,414円
期末	11,161円 (既払分配金0円(税引前))
騰落率	-2.2% (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®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。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（2022年8月2日から2023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、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

- インフレ率の上昇鈍化を受けて、欧米の中央銀行の利上げペースが鈍化するとの観測が高まったこと
- FRB（米連邦準備制度理事会）による利上げペース減速の見方が強まり、長期金利（10年国債利回り）が一時的に下落したこと

下落要因

- 欧米を中心に、中央銀行が積極的な利上げを含む金融引き締め姿勢を強化したこと
- 米国地方銀行の破綻をきっかけに、欧米金融機関の財務懸念が高まったこと
- 欧米を中心に、利上げ観測が継続するとの見方が広まり、長期金利が上昇したこと

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

- インフレ率の上昇鈍化を受けて、欧米の中央銀行の利上げペースが鈍化するとの観測が高まったこと
- 米国でインフレ率が鈍化傾向にあることや、日本と欧米との金融政策の違いから金利差が意識され、対主要通貨で円安となったこと

下落要因

- 欧米を中心に、中央銀行が積極的な利上げを含む金融引き締め姿勢を強化したこと
- 米国地方銀行の破綻をきっかけに、欧米金融機関の財務懸念が高まったこと
- 欧米を中心に、利上げ観測が継続するとの見方が広まり、長期金利が上昇したこと

投資環境について（2022年8月2日から2023年7月31日まで）

グローバル・リート市場は、下落しました。為替市場は米ドル、ユーロなどが対円で上昇しました。

グローバル・リート市場

8月末のジャクソンホールでの会合にてパウエルFRB議長がタカ派（インフレ抑制を重視する立場）的なスタンスを示したことや、9月に米国や欧州などの中央銀行が大幅な利上げを決定したことなどが嫌気されて、下落しました。

一方、10月以降は、弱い経済指標を受けてFRBが金融引き締めを減速させるとの観測が高まったことなどから相場は上昇しました。2023年3月下旬にかけては、FRBのパウエル議長が利上げペースの加速を示唆したことや、欧米金融機関の財務懸念が嫌気されたことなどから下落基調となりました。

期末にかけては、米国で住宅需要への楽観的な見通しが広まったことや、米インフレ率が鈍化傾向にあることなどを背景に上昇しました。

為替市場

米ドル・円は、日銀が現行の大規模金融緩和策を維持する一方で、米国では利上げが続くなど、金融政策の違いから金利差の拡大が意識され、対米ドルでの円安が進みました。

ユーロ・円も、金融の引き締め政策を実施するECB（欧州中央銀行）との金融政策の違いから円売り圧力が強まり、ユーロ・円は上昇しました。

ポートフォリオについて（2022年8月2日から2023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。

外国リート・インデックス・マザーファンド

●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。

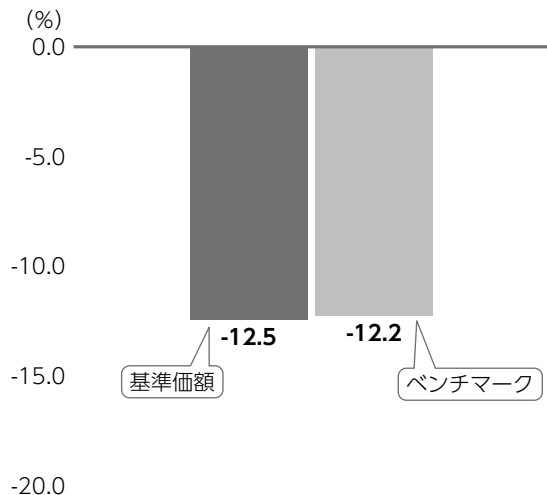
日々の追加設定・解約による資金移動に応じてリーートの売買を行い、トラッキングエラー（ポートフォリオとベンチマークのリターンの乖離）の抑制に努めました。

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

ベンチマークとの差異について（2022年8月2日から2023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

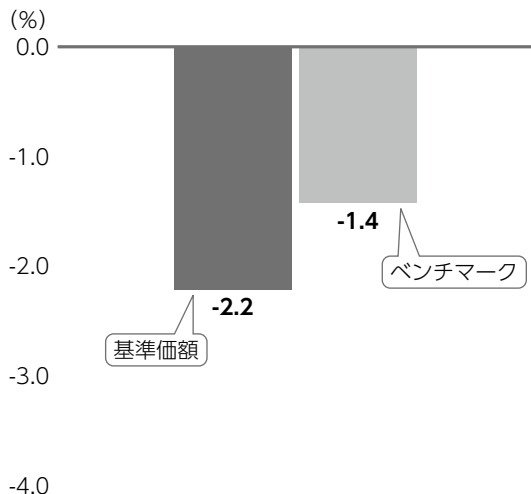
基準価額の騰落率は-12.5% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率-12.2%を0.3%下方乖離しました。

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 R E I T 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 -2.2% (分配金再投資ベース) となり、ベンチマークの騰落率 -1.4% を 0.8% 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（2022年8月2日から2023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2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	482	1,161

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。

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）

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2022年8月2日から2023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	0.153%	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）	(8)	(0.099)	期中の平均基準価額は8,263円です。
（販売会社）	(3)	(0.033)	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	3	0.031	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
（株式）	(-)	(-)	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
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(3)	(0.031)	
(c) 有価証券取引税	1	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
（株式）	(-)	(-)	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
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(1)	(0.009)	
(d) その他費用	5	0.057	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）	(4)	(0.043)	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回金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(1)	(0.006)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(1)	(0.008)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	21	0.251	

※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。

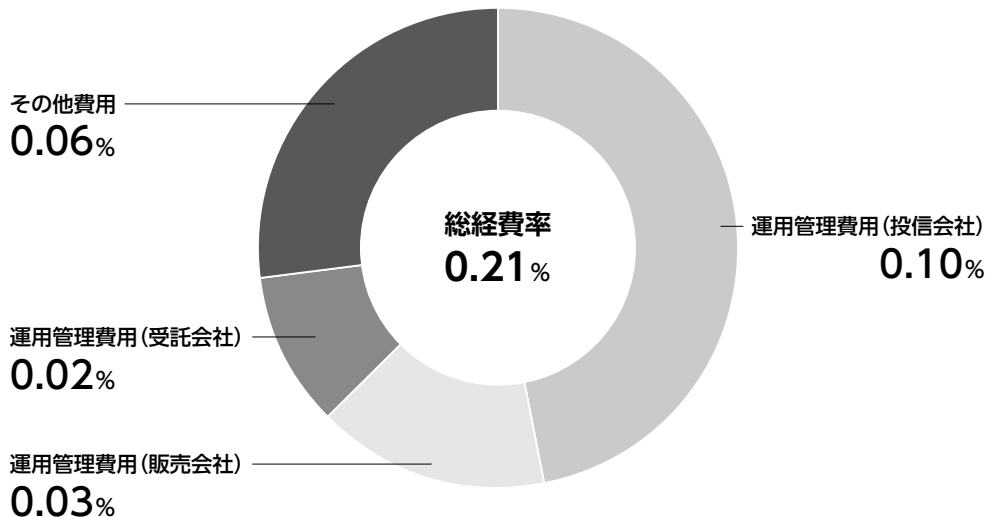
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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	16円	0.153%	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10,601円です。
（投信会社）	(10)	(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）	(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	3	0.031	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)	(0.031)	
(c) 有価証券取引税	1	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
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(1)	(0.009)	
(d) その他費用	6	0.057	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）	(5)	(0.043)	
（監査費用）	(1)	(0.006)	
（その他）	(1)	(0.008)	
合計	27	0.250	

※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。

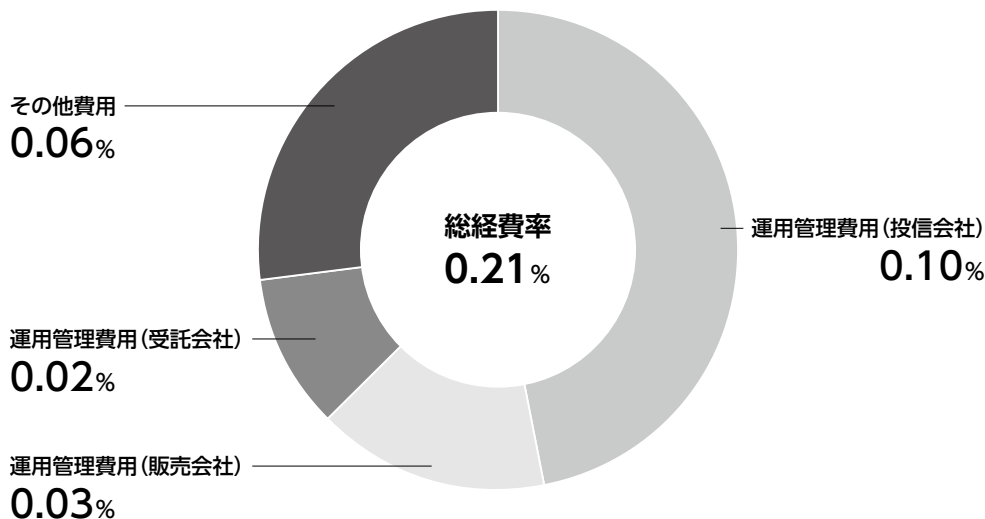
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

■ 当期中の売買及び取引の状況（2022年8月2日から2023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 65,647	千円 184,121	千口 42,125	千円 119,109

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 369,795	千円 1,050,168	千口 26,497	千円 72,940

■ 利害関係人との取引状況等（2022年8月2日から2023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
（2022年8月2日から2023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。

日興FWS・Gリートインデックス（為替ヘッジあり）／（為替ヘッジなし）

■ 組入れ資産の明細（2023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
外国リート・インデックス・マザーファンド	千口 72,268	千口 95,790	千円	283,703

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
外国リート・インデックス・マザーファンド	千口 233,655	千口 576,953	千円	1,708,763

※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9,956,727,921口です。

■ 投資信託財産の構成

（2023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 283,703	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	7	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	283,710	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 1,708,763	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	180	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,708,944	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（29,441,347千円）の投資信託財産総額（29,488,635千円）に対する比率は99.8%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=140.97円、1カナダ・ドル=106.34円、1オーストラリア・ドル=93.96円、1香港・ドル=18.08円、1シンガポール・ドル=105.90円、1ニュージーランド・ドル=86.81円、1イギリス・ポンド=181.20円、1イスラエル・シケル=38.175円、100韓国・ウォン=11.05円、1ユーロ=155.35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

（2023年7月31日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	567,671,193円
コール・ローン等	2,433
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	283,703,049
未 収 入 金	283,965,711
(B) 負 債	287,056,713
未 払 金	286,844,290
未 払 信 託 報 酬	203,780
そ の 他 未 払 費 用	8,643
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	280,614,480
元 本	340,490,086
次 期 繰 越 損 益 金	△ 59,875,606
(D) 受 益 権 総 口 数	340,490,086口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,241円

※当期における期首元本額237,495,753円、期中追加設定元本額214,040,924円、期中一部解約元本額111,046,591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2022年8月2日 至2023年7月31日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 273円
受 取 利 息	48
支 払 利 息	△ 321
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△18,126,107
売 買 益	42,481,009
売 買 損	△60,607,116
(C) 信 託 報 酬 等	△ 383,685
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△18,510,065
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 8,654,946
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△32,710,595
(配 当 等 相 当 額)	(3,954,176)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△36,664,771)
(G) 合 計(D+E+F)	△59,875,606
次 期 繰 越 損 益 金(G)	△59,875,606
追 加 信 託 差 損 益 金	△32,710,595
(配 当 等 相 当 額)	(4,432,332)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△37,142,927)
分 配 準 備 積 立 金	11,984,409
繰 越 損 益 金	△39,149,420

※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。

※株式投資の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投資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	9,278,723円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	4,432,332
(d) 分配準備積立金	2,705,686
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	16,416,741
1万口当たり当期分配対象額	482.15
(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

（2023年7月31日現在）

項 目	期 末
(A) 資 産	1,708,944,472円
コール・ローン等	180,939
外国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	1,708,763,533
(B) 負 債	1,280,685
未 払 解 約 金	178,963
未 払 信 託 報 酬	1,056,518
そ の 他 未 払 費 用	45,204
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	1,707,663,787
元 本	1,529,979,780
次 期 繰 越 損 益 金	177,684,007
(D) 受 益 権 総 口 数	1,529,979,780口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額(C/D)	11,161円

※当期における期首元本額617,730,700円、期中追加設定元本額1,088,596,448円、期中一部解約元本額176,347,368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2022年8月2日 至2023年7月31日）

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 483円
受 取 利 息	17
支 払 利 息	△ 500
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,405,915
売 買 益	42,230,491
売 買 損	△ 5,824,576
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,905,687
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	34,499,745
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	31,068,536
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	112,115,726
(配 当 等 相 当 額)	(62,823,443)
(売 買 損 益 相 当 額)	(49,292,283)
(G) 合 計(D+E+F)	177,684,007
次 期 繰 越 損 益 金(G)	177,684,007
追 加 信 託 差 損 益 金	112,115,726
(配 当 等 相 当 額)	(65,788,577)
(売 買 損 益 相 当 額)	(46,327,149)
分 配 準 備 積 立 金	77,332,181
繰 越 損 益 金	△ 11,763,900

※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	46,263,645円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0
(c) 収益調整金	100,351,826
(d) 分配準備積立金	31,068,536
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	177,684,007
1 万 口 当 たり 当 期 分 配 対 象 額	1,161.35
(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36期（2022年8月26日から2023年2月27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。

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)		投証比 資産信託 比率	純資産 総額
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率		
32期（2021年2月25日）	円	%		%	%	百万円
32期（2021年2月25日）	21,787	16.1	243.93	16.5	99.1	10,232
33期（2021年8月25日）	26,128	19.9	293.88	20.5	99.3	15,061
34期（2022年2月25日）	27,214	4.2	305.61	4.0	99.1	18,859
35期（2022年8月25日）	30,120	10.7	339.05	10.9	98.8	24,967
36期（2023年2月27日）	28,341	△ 5.9	319.70	△ 5.7	99.0	26,782

※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）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

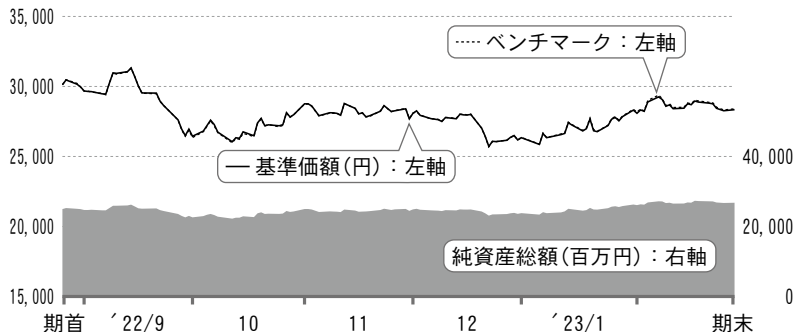
年月日	基準価額		(ベンチマーク) S&P先進国REIT指数 (除く日本、配当込み、 円換算ベース)		投証比 資産信託 比率
	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
(期首) 2022年8月25日	円	%		%	%
8月末	30,120	—	339.05	—	98.8
9月末	29,680	△ 1.5	333.90	△ 1.5	98.3
10月末	26,445	△ 12.2	296.65	△ 12.5	98.1
11月末	28,759	△ 4.5	323.53	△ 4.6	99.1
12月末	28,079	△ 6.8	316.33	△ 6.7	98.8
2023年1月末	26,341	△ 12.5	296.74	△ 12.5	97.1
(期末) 2023年2月27日	28,085	△ 6.8	317.09	△ 6.5	99.2
	28,341	△ 5.9	319.70	△ 5.7	99.0

※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（2022年8月26日から2023年2月27日まで）

基準価額等の推移



期首	30,120円
期末	28,341円
騰落率	-5.9%

※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（2022年8月26日から2023年2月27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。

下落要因

- ・インフレ懸念の高まりに伴うFRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めへの転換、グローバルの景気減速懸念などから、グローバル・リート市場が下落したこと

▶ 投資環境について（2022年8月26日から2023年2月27日まで）

期間におけるグローバル・リート市場は下落しました。為替市場では、米ドルは円に対して概ね横ばいとなりました。

グローバルリート市場

期初では、米国を中心にインフレ率を抑制するため世界各国の中央銀行による利上げが続いたことなどが要因となり下落しました。

期末にかけては、主要市場の米国でインフレ鈍化や景気減速を示す経済指標がみられF R Bによる今後利上げペースが緩やかになる観測が高まりました。結果として米国の長期金利が低下した事が波及し、持ち直す展開となりました。

為替市場

期末の米ドル・円は、期初と比較して横ばいとなりました。期初から10月末にかけては米国で継続的な利上げ観測によって金利が上昇した一方、日本では低金利政策が維持され国内金利の上昇が抑制されたことから、日米金利差が意識され米ドル高・円安となりました。

11月から期末にかけては、米国を中心にインフレ鈍化や景気悪化懸念が広がったことに伴い長期金利が低下した事に加え、日本では日銀による長短金利操作（イールドカーブ・コントロール）での長期金利変動幅拡大により、日米金利差の縮小が意識され米ドル安・円高となりました。

▶ ポートフォリオについて（2022年8月26日から2023年2月27日まで）

ポートフォリオの特性

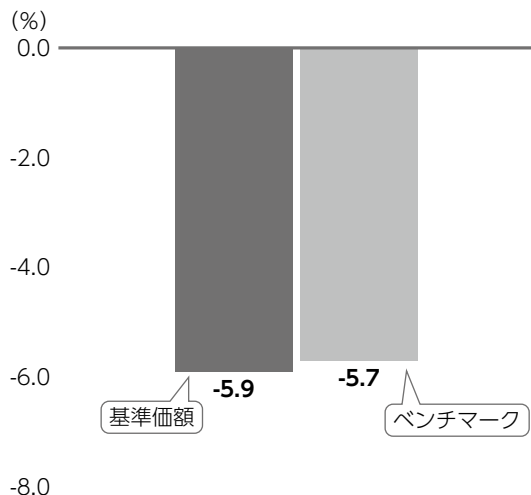
S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指し、リート組入比率は期を通じて高位を保ちました。

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（2022年8月26日から2023年2月27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。

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】

基準価額の騰落率は-5.9%となり、ベンチマークの騰落率-5.7%を0.2%下方乖離しました。

下方乖離要因

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

2 今後の運用方針

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

外国リート・インデックス・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2022年8月26日から2023年2月27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)	5円 (5)	0.018% (0.018)	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)	0.006 (0.006)	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)	8 (7) (1)	0.029 (0.026) (0.003)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・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	15	0.054	

期中の平均基準価額は27,987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 (2022年8月26日から2023年2月27日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
		口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル	
外	LXP INDUSTRIAL TRUST	6,773	75	—	—	
	RPT REALTY	3,526	39	—	—	
	AGREE REALTY CORP	4,073	294	—	—	
	EASTGROUP PROPERTIES INC	1,391	217	—	—	
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	3,319	587	377	61	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	7,090	816	691	80	
	BOSTON PROPERTIES INC	2,940	218	—	—	
	APARTMENT INVNT & MGMT CO -A	7,307	63	—	—	
	VORNADO REALTY TRUST	2,539	55	—	—	
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	6,845	146	—	—	
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6,289	144	—	—	
	ア メ リ カ	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3,582	147	—	—
		EQUITY RESIDENTIAL	6,355	406	—	—
		EPR PROPERTIES	1,659	68	—	—
		EQUINIX INC	2,231	1,472	163	98
		SUN COMMUNITIES INC	3,018	440	—	—
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE	7,253	364	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC		20,065	349	2,051	35	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		7,284	239	—	—	
REALTY INCOME CORP		16,917	1,089	1,172	73	
MID-AMERICA APARTMENT COMM		2,317	366	343	51	
国	TERRENO REALTY CORP	2,036	126	926	53	
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	4,456	64	—	—	

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	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	3,687	156	242	10
	INVITATION HOMES INC	10,678	357	3,566	129
	PHYSICIANS REALTY TRUST	5,393	84	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	4,543	62	1,253	17
	STORE CAPITAL CORP	6,641 (△ 38,843)	212 (△ 1,100)	— (—)	— (—)
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	6,209	98	—	—
	JBG SMITH PROPERTIES	—	—	526	11
	RLJ LODGING TRUST	3,959	47	—	—
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	360	1
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1,764	47	—	—
	VICI PROPERTIES INC	19,949	654	724	23
	COUSINS PROPERTIES INC	5,614	134	1,923	46
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	7,772	235	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	4,892	275	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	746	63	55	4
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,580	79	—	—
	KIMCO REALTY CORP	16,029	334	2,347	50
	APARTMENT INCOME REIT CO	4,083	165	369	15
	GETTY REALTY CORP	1,935	66	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	3,455	179	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	4,402	143	—	—
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2,110	67	—	—
	ISTAR INC	13,800	177	—	—
	BLUEROCK HOMES TRUST INC	— (468)	— (5)	(—)	(—)
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	7,478	91	—	—
	LIFE STORAGE INC	1,926	204	—	—
	VENTAS INC	8,488	388	471	19
	IRON MOUNTAIN INC	7,138	366	1,026	51
	PROLOGIS INC	19,197 (24,071)	2,267 (—)	1,187 (—)	129 (—)
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3,689	557	424	62
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2,288	272	—	—
	DUKE REALTY CORP	1,530 (△ 50,677)	89 (—)	(—)	(—)
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,259	284	—	—	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,838	186	118	12	
WELLTOWER INC	12,834	896	1,054	64	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	12,375	316	1,318	31	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,513	73	—	—	
KILROY REALTY CORP	3,665	155	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,255	213	—	—	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2,643	73	—	—	
PUBLIC STORAGE	4,233	1,277	297	81	
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	REGENCY CENTERS CORP	2,448	161	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	1,466	57	—	—
	UDR INC	7,865	332	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5,361	157	—	—
	CUBESMART	4,069	168	550	21
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6,122	659	—	—
	EXTRA SPACE STORAGE INC	2,612	410	—	—
	HERSHA HOSPITALITY TRUST-A	1,400	13	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	5,644	126	—	—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	6,489	59	—	—
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	10,567	136	—	—
	ACADIA REALTY TRUST	4,471	71	—	—
	ALEXANDER & BALDWIN INC	3,681	69	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	(△ 3,745)	(△ 96)	(—)	(—)
	CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	—	—	2,658	17
	CENTERSPACE	2,076	137	1,018	62
	CTO REALTY GROWTH INC	3,119	64	210	3
	FARMLAND PARTNERS INC	4,658	56	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	6,973	74	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4,350	76	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1,537	79	—	—
	NETSTREIT CORP	3,872	68	217	4
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	4,467	72	—	—
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	5,862	58	—	—
	SAFEHOLD INC	(1,068)	(38)	(—)	(—)
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	3,281	58	—	—
	WP CAREY INC	6,266	523	—	—
	ELME COMMUNITIES	4,400	84	—	—
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	(—)	(△ 0)	(—)	(—)
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	(—)	(△ 1)	(—)	(—)
PRIME US REIT	(76,500)	(△ 47)	(—)	(—)	
国 カ ナ ダ		口	千カナダ・ドル	口	千カナダ・ドル
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	5,949	95	—	—
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	(△ 13,800)	(△ 258)	(—)	(—)
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	4,307	96	1,665	31
	CHOICE PROPERTIES REIT	5,965	76	—	—
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	5,532	93	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	885	65	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	8,449	88	—	—
PLAZA RETAIL REIT	—	—	8,509	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	オーストラリア	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	2,560	71	—	—
		CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,016	50	—	—
		RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2,280	52	—	—
		DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3,296	52	—	—
		口	千オーストラリア・ドル	口	千オーストラリア・ドル	
	SCENTRE GROUP	115,372	342	—	—	
	REGION RE LTD	47,967	123	—	—	
	NATIONAL STORAGE REIT	32,320	78	—	—	
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	22,875	104	—	—	
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	23,373	97	—	—	
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	51,358	67	—	—	
	DEXUS/AU	27,087	221	—	—	
	GPT GROUP	78,161	338	26,802	111	
	MIRVAC GROUP	49,905	108	—	—	
	STOCKLAND	65,624	247	—	—	
GOODMAN GROUP	31,457	573	—	—		
VICINITY CENTRES	112,051	219	—	—		
CHARTER HALL GROUP	8,897	121	—	—		
香 港		口	千香港・ドル	口	千香港・ドル	
	CHAMPION REIT	134,000	489	—	—	
	LINK REIT	109,500	6,018	6,000	309	
	LINK REIT -RIGHTS	(75,480)	(—)	(—)	(—)	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	63,000	146	—	—		
国 シンガポール		口	千シンガポール・ドル	口	千シンガポール・ドル	
	FRASERS LOGISTICS & COMMERC I	63,500	73	—	—	
	(—)	(Δ 5)	(—)	(—)		
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	29,400	75	—	—	
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	(—)	(Δ 1)	(—)	(—)	
	KEPPEL DC REIT	29,200	58	—	—	
	(—)	(Δ 2)	(—)	(—)		
	IREIT GLOBAL	(—)	(0)	57,600	29	
	(—)	(—)	(—)	(—)		
	DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	145,200	99	100,700	56	
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	58,600	160	—	—	
	(—)	(Δ 4)	(—)	(—)		
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	118,000	236	—	—	
(—)	(Δ 0)	(—)	(—)			
SUNTEC REIT	58,900	85	—	—		
(—)	(Δ 1)	(—)	(—)			
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	62,200	105	—	—		
(—)	(Δ 8)	(—)	(—)			
CAPITALAND ASCOTT TRUST	(—)	(Δ 1)	(—)	(—)		
ESR-LOGOS REIT	258,200	103	—	—		
(—)	(Δ 2)	(—)	(—)			

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	CDL HOSPITALITY TRUSTS	(64,600 —)	(△ 87 0)	(—) —	(—) —	
	CAPITALAND CHINA TRUST	(91,800 —)	(△ 88 4)	(—) —	(—) —	
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(21,800 —)	(△ 86 1)	(—) —	(—) —	
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	(50,300 —)	(△ 87 1)	(—) —	(—) —	
	AIMS APAC REIT	(75,000 —)	(△ 92 1)	(—) —	(—) —	
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	(259,700 —)	(△ 95 1)	(—) —	(—) —	
ニュージーランド	ARGOSY PROPERTY LTD	□ 46,482	千ニューージーランド・ドル 53	□ —	千ニューージーランド・ドル —	
	STRIDE PROPERTY GROUP	90,554	164	—	—	
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	20,167	46	—	—	
	GOODMAN PROPERTY TRUST	30,767	64	—	—	
イギリス	TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ 22,342	千イギリス・ポンド 33	□ —	千イギリス・ポンド —	
	ASSURA PLC	94,082	52	—	—	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	23,101	47	—	—	
	UNITE GROUP PLC/THE	10,834	106	—	—	
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	5,924	51	—	—	
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	76,400	127	—	—	
	WAREHOUSE REIT PLC	72,100	104	—	—	
	CLS HOLDINGS PLC	41,598	63	—	—	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	17,859	119	—	—	
	SEGRO PLC	28,837	230	6,837	53	
	HAMMERSON PLC	151,594	34	—	—	
	BRITISH LAND CO PLC	16,651	58	—	—	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	11,131	58	—	—	
	INTU PROPERTIES PLC	—	—	28,500	—	
	DERWENT LONDON PLC	1,931	49	832	21	
	SHAFTESBURY PLC	6,661	28	—	—	
	BIG YELLOW GROUP PLC	3,060	39	—	—	
国	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	37,611	46	—	—	
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	44,959	42	—	—	
	LX1 REIT PLC	16,449	24	—	—	
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST	65,099	54	—	—	
	イスラエル	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	□ 5,512	千イスラエル・シェケル 46	□ —	千イスラエル・シェケル —
		MENIVIM- THE NEW REIT LTD	110,000	225	—	—
	韓 国	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	□ — (—)	千韓国・ウォン — (△ 646)	□ — (—)	千韓国・ウォン — (—)

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		D&D PLATFORM REIT CO LTD	(-)	(△ 79)	(-)	(-)
		SK REITS CO LTD	(-)	(△ 101)	(-)	(-)
		NH ALL-ONE REIT CO LTD	12,561	55,646	-	-
		E KOCREF CR-REIT CO LTD	8,422	46,450	-	-
		LOTTE REIT CO LTD	7,599	29,728	-	-
国	ユ	アイルランド	口	千ユーロ	口	千ユーロ
		IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	9,773	11	-	-
	オランダ	NSI NV	1,455	33	825	21
		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2,134	47	-	-
	ベルギー	MONTEA NV	646	55	-	-
		AEDIFICA	900	74	-	-
		CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	(3,490)	(-)	(3,490)	(-)
		COFINIMMO	455	40	-	-
		BEFIMMO	-	-	519	24
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,123	141	-	-
		INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	2,172	46	773	17
		CARE PROPERTY INVEST	3,986	57	-	-
		フランス	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	2,333	131	1,733
	ICADE		1,029	41	-	-
	GECINA SA		1,194	117	-	-
	KLEPIERRE		4,038	93	-	-
	COVIVIO		827	48	-	-
	ALTAREA		217	28	-	-
	MERCIALYS		8,473	71	3,730	35
ドイツ	HAMBORNER REIT AG		763	5	1,063	7
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	(530)	(△ 47)	(910)	(6)	
スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	7,204	65	-	-	
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	10,042	60	-	-	
イタリア	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	3,091	10	-	-	

※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 (2022年8月26日から2023年2月27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
(2022年8月26日から2023年2月27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 (2023年2月27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		69,000	69,000	42	5,782		0.0	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT		130,900	130,900	60	8,294		0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST		20,000	20,000	2	373		0.0	
PRIME US REIT		54,200	130,700	52	7,124		0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV		245,900	245,900	67	9,214		0.0	
(アメリカ)								
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		17,544	17,544	255	34,784		0.1	
LXP INDUSTRIAL TRUST		37,000	43,773	456	62,274		0.2	
RPT REALTY		8,262	11,788	124	16,930		0.1	
AGREE REALTY CORP		9,577	13,650	980	133,628		0.5	
EASTGROUP PROPERTIES INC		5,350	6,741	1,101	150,034		0.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC		17,927	20,869	3,652	497,668		1.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC		42,674	49,073	5,978	814,698		3.0	
BOSTON PROPERTIES INC		18,428	21,368	1,425	194,276		0.7	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		15,893	23,200	174	23,837		0.1	
VORNADO REALTY TRUST		21,846	24,385	497	67,754		0.3	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		48,800	55,645	1,095	149,228		0.6	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		39,200	45,489	1,024	139,596		0.5	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		17,135	20,717	881	120,123		0.4	
URBAN EDGE PROPERTIES		15,028	15,028	232	31,721		0.1	
PARAMOUNT GROUP INC		20,155	20,155	107	14,584		0.1	
EQUITY RESIDENTIAL		43,900	50,255	3,199	436,028		1.6	
EPR PROPERTIES		9,600	11,259	460	62,797		0.2	
EQUINIX INC		11,762	13,830	9,470	1,290,583		4.8	
SUN COMMUNITIES INC		15,717	18,735	2,745	374,144		1.4	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		31,074	38,327	2,022	275,608		1.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC		90,769	108,783	1,847	251,709		0.9	

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	期首(前期末)		期		末	
	口数	口数	評価額		組入比率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	38,504	45,788	1,443	196,732	0.7	
REALTY INCOME CORP	78,255	94,000	6,108	832,353	3.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	17,289	17,289	162	22,169	0.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	16,432	16,432	233	31,863	0.1	
NATL HEALTH INVESTORS INC	6,051	6,051	331	45,128	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15,117	17,091	2,801	381,768	1.4	
TERRENO REALTY CORP	9,726	10,836	683	93,160	0.3	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	28,223	32,679	398	54,328	0.2	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	22,700	26,145	1,181	160,966	0.6	
INVITATION HOMES INC	78,868	85,980	2,712	369,655	1.4	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	15,327	15,327	219	29,867	0.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	31,204	36,597	550	75,055	0.3	
PARK HOTELS & RESORTS INC	32,432	35,722	497	67,760	0.3	
STORE CAPITAL CORP	32,202	—	—	—	—	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	26,200	32,409	540	73,665	0.3	
JBG SMITH PROPERTIES	15,318	14,792	263	35,899	0.1	
RLJ LODGING TRUST	20,173	24,132	276	37,685	0.1	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	360	—	—	—	—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	9,736	11,500	318	43,377	0.2	
VICI PROPERTIES INC	124,443	143,668	4,782	651,739	2.4	
COUSINS PROPERTIES INC	19,300	22,991	575	78,449	0.3	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	33,738	41,510	1,245	169,697	0.6	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	21,881	26,773	1,614	219,995	0.8	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7,126	7,817	719	98,107	0.4	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	17,620	21,200	547	74,620	0.3	
KIMCO REALTY CORP	80,018	93,700	1,933	263,541	1.0	
APARTMENT INCOME REIT CO	19,660	23,374	897	122,310	0.5	
GETTY REALTY CORP	5,036	6,971	239	32,668	0.1	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17,000	20,455	1,074	146,394	0.5	
STAG INDUSTRIAL INC	22,400	26,802	914	124,580	0.5	
CARETRUST REIT INC	13,303	13,303	265	36,183	0.1	
BROADSTONE NET LEASE INC	23,684	23,684	417	56,867	0.2	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	2,165	2,165	40	5,466	0.0	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	2,515	2,515	13	1,809	0.0	
INDUS REALTY TRUST INC	823	823	54	7,444	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	1,424	1,424	20	2,833	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	5,199	5,199	44	6,099	0.0	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	15,254	17,364	591	80,616	0.3	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	8,406	8,406	204	27,904	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	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	3,648	3,648	92	12,606	0.0
ISTAR INC	—	13,800	106	14,574	0.1
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	468	9	1,339	0.0
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	7,478	94	12,900	0.0
LIFE STORAGE INC	10,858	12,784	1,525	207,847	0.8
VENTAS INC	52,399	60,416	3,002	409,092	1.5
IRON MOUNTAIN INC	37,588	43,700	2,285	311,446	1.2
PROLOGIS INC	95,936	138,017	16,752	2,282,863	8.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	19,245	22,510	3,415	465,452	1.7
BRANDYWINE REALTY TRUST	20,191	20,191	122	16,728	0.1
VERIS RESIDENTIAL INC	10,798	10,798	176	24,087	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	13,588	15,876	1,848	251,887	0.9
SITE CENTERS CORP	26,013	26,013	351	47,925	0.2
DUKE REALTY CORP	49,147	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,570	9,829	2,255	307,338	1.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST	9,300	11,020	1,179	160,711	0.6
WELLTOWER INC	59,127	70,907	5,308	723,431	2.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	68,819	79,876	1,960	267,219	1.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	13,846	16,359	442	60,300	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	25,446	25,446	270	36,929	0.1
KILROY REALTY CORP	13,054	16,719	608	82,952	0.3
LTC PROPERTIES INC	5,036	5,036	185	25,302	0.1
MACERICH CO/THE	30,200	30,200	367	50,125	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	22,846	26,101	1,809	246,520	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14,223	16,866	428	58,446	0.2
PUBLIC STORAGE	19,734	23,670	6,940	945,848	3.5
REGENCY CENTERS CORP	20,620	23,068	1,456	198,510	0.7
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	15,336	15,336	286	39,038	0.1
SL GREEN REALTY CORP	8,071	9,537	340	46,369	0.2
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	23,884	23,884	21	2,958	0.0
UDR INC	38,676	46,541	2,030	276,707	1.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	30,977	36,338	978	133,301	0.5
CUBESMART	29,248	32,767	1,498	204,147	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	29,379	29,379	317	43,277	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	36,787	42,909	4,507	614,190	2.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	17,528	20,140	3,238	441,284	1.6
HERSHA HOSPITALITY TRUST-A	2,876	4,276	36	4,941	0.0
KITE REALTY GROUP TRUST	28,356	34,000	739	100,725	0.4
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	26,676	33,165	294	40,132	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		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	77,231	87,798	926	126,222	0.5	
DOUGLAS EMMETT INC	23,532	23,532	339	46,272	0.2	
ACADIA REALTY TRUST	10,182	14,653	213	29,112	0.1	
ALEXANDER & BALDWIN INC	8,514	12,195	226	30,909	0.1	
ALEXANDER'S INC	300	300	66	9,030	0.0	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	7,000	7,000	178	24,295	0.1	
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	17,023	17,023	116	15,820	0.1	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	8,429	8,429	108	14,794	0.1	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3,745	—	—	—	—	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	8,400	8,400	41	5,620	0.0	
CREATIVE MEDIA & COMMUNITY T	2,658	—	—	—	—	
CENTERSPACE	1,542	2,600	163	22,239	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	5,557	5,557	70	9,564	0.0	
CITY OFFICE REIT INC	4,603	4,603	39	5,388	0.0	
CLIPPER REALTY INC	800	800	5	728	0.0	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3,216	3,216	127	17,332	0.1	
CTO REALTY GROWTH INC	930	3,839	67	9,238	0.0	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	11,869	11,869	180	24,535	0.1	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	21,276	21,276	160	21,831	0.1	
EQUITY COMMONWEALTH	14,758	14,758	315	43,057	0.2	
FARMLAND PARTNERS INC	4,666	9,324	98	13,430	0.1	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	15,115	15,115	37	5,128	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5,368	5,368	77	10,511	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	4,464	4,464	77	10,566	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	13,146	13,146	186	25,473	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	5,669	12,642	127	17,416	0.1	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	28,050	32,400	582	79,384	0.3	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	6,274	6,274	27	3,701	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,822	3,822	313	42,780	0.2	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	10,195	11,732	485	66,202	0.2	
NETSTREIT CORP	4,793	8,448	168	22,897	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,529	3,529	171	23,429	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	5,071	9,538	161	22,017	0.1	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2,352	2,352	53	7,320	0.0	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	14,040	19,902	184	25,113	0.1	
SAFEHOLD INC	1,242	3,366	102	14,003	0.1	
SAUL CENTERS INC	2,331	2,331	92	12,629	0.0	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	14,098	14,098	111	15,176	0.1	
UMH PROPERTIES INC	6,284	6,284	107	14,634	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		
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,344	1,344	72	9,858	0.0	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	2,927	6,208	108	14,838	0.1	
WP CAREY INC	24,500	30,766	2,524	343,951	1.3	
ELME COMMUNITIES	10,790	15,190	288	39,246	0.1	
WHITESTONE REIT	4,511	4,511	42	5,827	0.0	
BRT APARTMENTS CORP	500	500	10	1,494	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,774	4,774	102	13,915	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	3,362,199 147銘柄	3,814,372 145銘柄	149,834 <76.2%>	20,417,983 <76.2%>	76.2
(カナダ)			千カナダ・ドル			
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8,107	8,107	149	14,933	0.1	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,447	1,447	23	2,307	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	4,551	10,500	175	17,542	0.1	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	13,800	—	—	—	—	
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	13,622	13,622	51	5,146	0.0	
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	11,377	11,377	39	4,002	0.0	
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	1,387	1,387	5	597	0.0	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	4,345	4,345	47	4,742	0.0	
PRIMARIS REIT	6,318	6,318	95	9,554	0.0	
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	2,642	50	5,078	0.0	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,662	9,662	89	8,937	0.0	
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	2,725	2,725	33	3,356	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	17,893	23,858	353	35,411	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	5,107	10,639	172	17,273	0.1	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	17,899	17,899	266	26,674	0.1	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	14,775	14,775	264	26,549	0.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3,563	4,448	367	36,830	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	11,198	11,198	162	16,328	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1,557	1,557	28	2,846	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	12,305	20,754	202	20,300	0.1	
SLATE OFFICE REIT	3,663	3,663	16	1,626	0.0	
SLATE GROCERY REIT-CL U	3,196	3,196	47	4,772	0.0	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	4,770	4,770	29	2,949	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	8,509	—	—	—	—	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	9,440	12,000	332	33,313	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11,424	12,440	611	61,302	0.2	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	16,425	16,425	214	21,514	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	19,525	21,805	477	47,814	0.2	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	2,169	5,465	89	8,998	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	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		3,190		3,190		185	18,616	0.1
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		8,800		8,800		251	25,179	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	252,749		269,014		4,834	484,500	1.8
	銘 柄 数 <比 率>	30銘柄		29銘柄			< 1.8%>	
(オーストラリア)						千オーストラリア・ドル		
SCENTRE GROUP		660,000		775,372		2,395	219,703	0.8
REGION RE LTD		143,852		191,819		496	45,557	0.2
CROMWELL PROPERTY GROUP		158,718		158,718		112	10,333	0.0
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		30,439		30,439		98	8,987	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		129,680		162,000		405	37,138	0.1
WAYPOINT REIT		113,111		113,111		308	28,316	0.1
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		37,955		37,955		121	11,172	0.0
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		84,443		84,443		282	25,863	0.1
GDI PROPERTY GROUP		43,204		43,204		34	3,149	0.0
ARENA REIT		45,981		45,981		177	16,317	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		25,921		25,921		92	8,509	0.0
RURAL FUNDS GROUP		52,739		52,739		118	10,833	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		39,965		62,840		255	23,395	0.1
DEXUS INDUSTRIA REIT		30,237		30,237		92	8,512	0.0
CHARTER HALL LONG WALE REIT		73,852		97,225		448	41,100	0.2
CENTURIA OFFICE REIT		43,559		43,559		70	6,450	0.0
CENTURIA CAPITAL GROUP		104,758		104,758		187	17,195	0.1
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		187,797		239,155		309	28,400	0.1
DEXUS/AU		137,000		164,087		1,394	127,897	0.5
HMC CAPITAL LTD		33,678		33,678		145	13,372	0.0
HEALTHCO REIT		51,410		51,410		84	7,707	0.0
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE		89,106		89,106		71	6,536	0.0
BWP TRUST		66,965		66,965		263	24,194	0.1
GPT GROUP		234,641		286,000		1,321	121,165	0.5
CHARTER HALL RETAIL REIT		62,449		62,449		250	22,963	0.1
MIRVAC GROUP		534,373		584,278		1,314	120,551	0.5
STOCKLAND		297,031		362,655		1,392	127,700	0.5
ABACUS PROPERTY GROUP		50,980		50,980		144	13,229	0.0
GOODMAN GROUP		221,089		252,546		5,043	462,474	1.7
VICINITY CENTRES		479,141		591,192		1,235	113,303	0.4
CHARTER HALL GROUP		64,246		73,143		989	90,748	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	4,328,320		4,967,965		19,659	1,802,784	6.7
	銘 柄 数 <比 率>	31銘柄		31銘柄			< 6.7%>	

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘柄	口数	期首(前期末)	期		末	
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)						
CHAMPION REIT	239,000	373,000	千香港・ドル	1,309	22,728	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	110,000	110,000		381	6,626	0.0
PROSPERITY REIT	178,000	178,000		396	6,890	0.0
LINK REIT	273,900	377,400		18,907	328,238	1.2
LINK REIT -RIGHTS	—	75,480		566	9,826	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	230,000	293,000		700	12,156	0.0
FORTUNE REIT	208,000	208,000		1,381	23,976	0.1
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	1,238,900 6銘柄	1,614,880 7銘柄	23,643	410,442 <1.5%>	1.5
(シンガポール)						
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	370,238	433,738	千シンガポール・ドル	546	55,202	0.2
PARAGON REIT	115,700	115,700		110	11,160	0.0
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	243,800	273,200		650	65,678	0.2
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	176,400	176,400		45	4,632	0.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST	141,800	141,800		313	31,654	0.1
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	190,000	190,000		117	11,898	0.0
KEPPEL DC REIT	170,900	200,100		396	40,019	0.1
IREIT GLOBAL	57,600	—		—	—	—
EC WORLD REIT	52,800	52,800		21	2,159	0.0
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	—	44,500		28	2,854	0.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	436,000	494,600		1,384	139,886	0.5
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	660,808	778,808		1,518	153,401	0.6
SUNTEC REIT	265,900	324,800		457	46,259	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	432,950	495,150		841	85,025	0.3
KEPPEL REIT	275,800	275,800		252	25,490	0.1
CAPITALAND ASCOTT TRUST	260,055	260,055		265	26,793	0.1
ESR-LOGOS REIT	606,713	864,913		285	28,830	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	94,950	159,550		201	20,306	0.1
CAPITALAND CHINA TRUST	113,900	205,700		234	23,686	0.1
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	48,000	69,800		284	28,766	0.1
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	304,700	355,000		610	61,676	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	138,200	138,200		76	7,677	0.0
AIMS APAC REIT	38,300	113,300		150	15,221	0.1
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	66,700	66,700		51	5,221	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE INVESTMENT	243,200	502,900		170	17,271	0.1
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	262,000	262,000		183	18,525	0.1
小計	口数・金額 銘柄数 <比率>	5,767,414 25銘柄	6,995,514 25銘柄	9,200	929,302 <3.5%>	3.5

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		
(ニュージーランド)			千ニュージーランド・ドル			
KIWI PROPERTY GROUP LTD	200,506	200,506	186	15,667	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	107,000	153,482	170	14,314	0.1	
STRIDE PROPERTY GROUP	—	90,554	124	10,423	0.0	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	57,519	77,686	182	15,371	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	123,606	154,373	324	27,302	0.1	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	192,441	192,441	249	20,938	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 <比 率>	681,072 5銘柄	869,042 6銘柄	1,238 < 0.4%>	104,017 < 0.4%>	0.4
(イギリス)			千イギリス・ポンド			
TRITAX BIG BOX REIT PLC	236,658	259,000	387	63,091	0.2	
ASSURA PLC	378,833	472,915	242	39,530	0.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	118,804	141,905	265	43,215	0.2	
UNITE GROUP PLC/THE	52,000	62,834	609	99,259	0.4	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	25,924	31,848	316	51,529	0.2	
HOME REIT PLC	96,051	96,051	36	5,947	0.0	
PRS REIT PLC/THE	89,207	89,207	78	12,820	0.0	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	76,400	106	17,365	0.1	
WAREHOUSE REIT PLC	—	72,100	75	12,358	0.0	
CLS HOLDINGS PLC	—	41,598	61	9,950	0.0	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	125,000	125,000	155	25,276	0.1	
LAND SECURITIES GROUP PLC	99,000	116,859	786	128,107	0.5	
SEGRE PLC	157,959	179,959	1,486	242,145	0.9	
HAMMERSON PLC	440,241	591,835	169	27,580	0.1	
BRITISH LAND CO PLC	118,763	135,414	592	96,465	0.4	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	30,485	41,616	232	37,905	0.1	
INTU PROPERTIES PLC	28,500	—	—	—	—	
DERWENT LONDON PLC	15,701	16,800	430	70,131	0.3	
WORKSPACE GROUP PLC	20,210	20,210	101	16,596	0.1	
SHAFTESBURY PLC	36,339	43,000	176	28,768	0.1	
BIG YELLOW GROUP PLC	23,140	26,200	317	51,655	0.2	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	57,141	57,141	44	7,215	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	117,847	117,847	64	10,503	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	46,021	46,021	42	6,996	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	108,964	108,964	68	11,096	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	34,770	34,770	18	3,047	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	149,811	187,422	169	27,667	0.1	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	39,999	84,958	77	12,597	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	95,000	95,000	80	13,141	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		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
AEW UK REIT PLC	9,000	9,000	8	1,444	0.0	
LXI REIT PLC	231,365	247,814	279	45,466	0.2	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	182,000	182,000	196	32,027	0.1	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	41,816	41,816	41	6,779	0.0	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	53,280	53,280	32	5,373	0.0	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	70,698	70,698	32	5,345	0.0	
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	89,651	154,750	134	21,911	0.1	
REGIONAL REIT LTD	45,664	45,664	28	4,605	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	3,465,842 34銘柄	4,177,896 36銘柄	7,947	1,294,921 〈4.8%〉	4.8
(イスラエル)				千イスラエル・シュケル		
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	25,500	31,012	217	8,085	0.0	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	—	110,000	158	5,891	0.0	
REIT 1 LTD	26,169	26,169	385	14,356	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	51,669 2銘柄	167,181 3銘柄	761	28,334 〈0.1%〉	0.1
(韓国)				千韓国・ウォン		
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	6,226	6,226	32,250	3,347	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	24,000	24,000	97,440	10,114	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	4,067	4,067	20,335	2,110	0.0	
D&D PLATFORM REIT CO LTD	6,350	6,350	23,050	2,392	0.0	
SK REITS CO LTD	12,831	12,831	65,438	6,792	0.0	
NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	12,561	45,219	4,693	0.0	
E KOCREF CR-REIT CO LTD	—	8,422	44,215	4,589	0.0	
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	9,815	9,815	40,486	4,202	0.0	
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	8,762	8,762	58,267	6,048	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	12,522	20,121	78,572	8,155	0.0	
JR REIT XXVII	19,000	19,000	86,260	8,953	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	103,573 9銘柄	132,155 11銘柄	591,536	61,401 〈0.2%〉	0.2
(ユーロ・・・アイルランド)				千ユーロ		
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	52,815	62,588	66	9,626	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	52,815 1銘柄	62,588 1銘柄	66	9,626 〈0.0%〉	0.0
(ユーロ・・・オランダ)				千ユーロ		
NSI NV	2,336	2,966	69	9,955	0.0	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	4,841	6,975	160	23,121	0.1	
WERELDHAVE NV	5,522	5,522	81	11,740	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		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
VASTNED RETAIL NV	2,035	2,035	44	6,421	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	14,734 4銘柄	17,498 4銘柄	356	51,237 〈0.2%〉	0.2
(ユーロ・・・ベルギー)			千ユーロ			
MONTEA NV	1,234	1,880	144	20,701	0.1	
RETAIL ESTATES	1,586	1,586	107	15,480	0.1	
AEDIFICA	4,810	5,710	448	64,433	0.2	
COFINIMMO	4,000	4,455	384	55,267	0.2	
BEFIMMO	519	—	—	—	—	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	18,467	23,590	672	96,645	0.4	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3,500	4,899	95	13,760	0.1	
CARE PROPERTY INVEST	3,490	7,476	104	14,959	0.1	
XIOR STUDENT HOUSING NV	2,441	2,441	74	10,649	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	40,047 9銘柄	52,037 8銘柄	2,030	291,897 〈1.1%〉	1.1
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ			
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	15,400	16,000	932	134,067	0.5	
ICADE	3,844	4,873	226	32,572	0.1	
GECINA SA	7,026	8,220	879	126,433	0.5	
KLEPIERRE	25,069	29,107	675	97,155	0.4	
COVIVIO	6,175	7,002	420	60,392	0.2	
ALTAREA	506	723	91	13,095	0.0	
CARMILA	7,172	7,172	99	14,351	0.1	
MERCIALYS	6,257	11,000	113	16,350	0.1	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	71,449 8銘柄	84,097 8銘柄	3,439	494,418 〈1.8%〉	1.8
(ユーロ・・・ドイツ)			千ユーロ			
HAMBORNER REIT AG	11,000	10,700	78	11,351	0.0	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,760	1,380	10	1,528	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	12,760 2銘柄	12,080 2銘柄	89	12,879 〈0.0%〉	0.0
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ			
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	42,596	49,800	447	64,285	0.2	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	34,858	44,900	298	42,857	0.2	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	6,940	6,940	33	4,868	0.0	
小計	口数・金額 銘柄数〈比率〉	84,394 3銘柄	101,640 3銘柄	779	112,011 〈0.4%〉	0.4

外国リート・インデックス・マザーファンド

銘	柄	期首(前期末)		期		末	
		口	数	口	数	評 価 額	
						外貨建金額	邦貨換算金額
(ユーロ・・・イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ						千ユーロ	
		4,798	7,889	22	3,249		0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	4,798	7,889	22	3,249		0.0
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		< 0.0%>		
(ユーロ・・・その他) CROMWELL REIT EUR						千ユーロ	
		48,320	48,320	82	11,808		0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	48,320	48,320	82	11,808		0.0
	銘 柄 数 <比 率>	1銘柄	1銘柄		< 0.0%>		
ユーロ通貨計	口 数 ・ 金 額	329,317	386,149	6,866	987,128		3.7
	銘 柄 数 <比 率>	29銘柄	28銘柄		< 3.7%>		
合 計	口 数 ・ 金 額	19,581,055	23,394,168	-	26,520,816		99.0
	銘 柄 数 <比 率>	318銘柄	321銘柄		<99.0%>		

※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

(2023年2月27日現在)

項 目	期	末
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
	26,520,816	98.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	330,929	1.2
投 資 信 託 財 産 総 額	26,851,745	100.0

※期末における外貨建資産（26,705,237千円）の投資信託財産総額（26,851,745千円）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=136.27円、1カナダ・ドル=100.22円、1オーストラリア・ドル=91.70円、1香港・ドル=17.36円、1シンガポール・ドル=101.01円、1ニュージーランド・ドル=84.02円、1イギリス・ポンド=162.94円、1イスラエル・シケル=37.194円、100韓国・ウォン=10.38円、1ユーロ=143.75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

(2023年2月27日現在)

項 目	期 末
(A) 資 産	26,890,045,610円
コーポレートローン等	241,157,704
投資証券(評価額)	26,520,816,336
未収入金	51,675,654
未収配当金	76,395,916
(B) 負 債	107,407,237
未払金	98,656,826
未払解約金	8,750,112
その他未払費用	299
(C) 純資産総額(A-B)	26,782,638,373
元本	9,450,296,598
次期繰越損益金	17,332,341,775
(D) 受益権総口数	9,450,296,598口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,341円

※当期における期首元本額8,289,450,618円、期中追加設定元本額1,558,646,862円、期中一部解約元本額397,800,882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)	23,413,696円
アセットアロケーション・ファンド(安定成長型)	31,557,028円
アセットアロケーション・ファンド(成長型)	67,871,993円
イオン・バランス戦略ファンド	70,053,551円
三井住友・DC外国リートインデックスファンド	7,678,918,848円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2050	6,712,340円
三井住友・資産最適化ファンド(1安定重視型)	61,984,484円
三井住友・資産最適化ファンド(2やや安定型)	46,265,977円
三井住友・資産最適化ファンド(3バランス型)	162,126,301円
三井住友・資産最適化ファンド(4やや成長型)	91,944,781円
三井住友・資産最適化ファンド(5成長重視型)	72,534,161円
三井住友・DCつみたてNISA・世界分散ファンド	94,913,294円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2060	881,315円
三井住友DS・外国リートインデックス年金ファンド	355,294,970円
日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジあり)	96,576,620円
日興FWS・Gリートインデックス(為替ヘッジなし)	450,532,863円
三井住友DS・先進国リートインデックス・ファンド	24,000,055円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2035	7,339円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2040	7,706円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2045	9,541円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2055	11,376円
三井住友DS・DCターゲットイヤーファンド2065	11,376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>	36,019,493円
SMAM・年金Wリスコンترولファンド<適格機関投資家限定>	25,154,780円
SMDAM・リスコンترول型バランスファンド2021-05(リスク3%)<適格機関投資家限定>	53,492,710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2022年8月26日 至2023年2月27日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	440,649,481円
受 取 配 当 金	439,402,542
受 取 利 息	1,271,278
支 払 利 息	△ 24,339
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,883,702,475
売 買 益	522,047,216
売 買 損	△ 2,405,749,691
(C) そ の 他 費 用 等	△ 7,141,494
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△ 1,450,194,488
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	16,678,483,350
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 719,831,390
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	2,823,884,303
(H) 合 計(D+E+F+G)	17,332,341,775
次 期 繰 越 損 益 金(H)	17,332,341,775

※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。