

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商 品 分 類	追加型投信／海外／不動産投信	
信 託 期 間	2005年4月1日から原則として無期限です。	
運 用 方 針	米国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。外貨建資産（マザーファンドに属する外貨建資産のうち、ファンドの投資信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。マザーファンドの運用にあたっては、リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託します。	
主 要 投 資 対 象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	USリート・マザーファンド	米国の取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	当ファンド	外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。外国不動産投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。
	USリート・マザーファンド	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。
分 配 方 針	毎月12日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として、以下の方針に基づき、収益分配を行います。分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。繰越分を含めた経費控除後の利子・配当等収益には、マザーファンドの利子・配当等収益のうち、この信託に帰属すべき利子・配当等収益を含むものとなります。収益分配は、主として配当等収益等から行います。ただし、6月と12月の決算時の分配方針は、それぞれの決算日に売買益（評価益を含みます。）が存在するときは、配当等収益に売買益（評価益を含みます。）等を加えた額を分配対象収益として分配を行います。分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。分配可能額が少額の場合や基準価額水準によっては、収益分配を行わないことがあります。	

運用報告書（全体版）

ワールド・リート・セレクション（米国）
為替ヘッジあり
（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））

第240期（決算日 2025年4月14日） 第243期（決算日 2025年7月14日）
第241期（決算日 2025年5月12日） 第244期（決算日 2025年8月12日）
第242期（決算日 2025年6月12日） 第245期（決算日 2025年9月12日）

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。
皆様の「ワールド・リート・セレクション（米国）
為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））」
は、2025年9月12日に第245期決算を迎えましたので、
過去6ヵ月間（第240期～第245期）の運用状況ならび
に決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1
ホームページ <https://www.sbiokasan-am.co.jp>

- 口座残高など、お客さまのお取引内容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
03-3516-1300（受付時間：営業日の9:00～17:00）

○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	準 価 額			FTSE NAREIT REITS Total (参考指数)	ALL Equity Return Index 期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 組 入 比	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率				
	円		円	%	ポイント	%	%	百万円
216期(2023年4月12日)	2,331		10	4.6	21,889.65	4.3	93.0	466
217期(2023年5月12日)	2,299		10	△0.9	21,576.11	△1.4	93.0	447
218期(2023年6月12日)	2,272		10	△0.7	21,679.06	0.5	93.2	435
219期(2023年7月12日)	2,341		10	3.5	22,569.48	4.1	91.7	448
220期(2023年8月14日)	2,271		10	△2.6	22,049.28	△2.3	93.9	433
221期(2023年9月12日)	2,220		10	△1.8	21,561.29	△2.2	92.3	416
222期(2023年10月12日)	2,114		10	△4.3	20,588.80	△4.5	93.2	393
223期(2023年11月13日)	2,077		10	△1.3	20,326.70	△1.3	93.9	246
224期(2023年12月12日)	2,226		10	7.7	22,522.32	10.8	92.7	262
225期(2024年1月12日)	2,278		10	2.8	23,551.64	4.6	92.6	267
226期(2024年2月13日)	2,212		10	△2.5	22,866.81	△2.9	93.3	260
227期(2024年3月12日)	2,276		10	3.3	23,704.36	3.7	92.6	253
228期(2024年4月12日)	2,158		10	△4.7	22,565.96	△4.8	93.0	222
229期(2024年5月13日)	2,131		10	△0.8	22,673.27	0.5	93.6	218
230期(2024年6月12日)	2,136		10	0.7	22,824.10	0.7	92.9	213
231期(2024年7月12日)	2,231		10	4.9	24,202.66	6.0	92.2	223
232期(2024年8月13日)	2,290		10	3.1	25,211.69	4.2	93.0	227
233期(2024年9月12日)	2,421		10	6.2	27,093.84	7.5	93.0	241
234期(2024年10月15日)	2,362		10	△2.0	26,720.71	△1.4	92.5	235
235期(2024年11月12日)	2,356		10	0.2	26,596.84	△0.5	93.9	225
236期(2024年12月12日)	2,300		10	△2.0	26,214.74	△1.4	93.5	216
237期(2025年1月14日)	2,125		10	△7.2	24,438.35	△6.8	92.6	196
238期(2025年2月12日)	2,208		10	4.4	25,809.50	5.6	94.5	204
239期(2025年3月12日)	2,141		10	△2.6	25,526.47	△1.1	92.9	197
240期(2025年4月14日)	2,006		10	△5.8	23,874.31	△6.5	92.5	185
241期(2025年5月12日)	2,129		1	6.2	25,465.65	6.7	94.0	195
242期(2025年6月12日)	2,118		1	△0.5	25,697.59	0.9	92.8	191
243期(2025年7月14日)	2,095		1	△1.0	25,677.89	△0.1	93.8	179
244期(2025年8月12日)	2,041		1	△2.5	25,068.17	△2.4	94.2	167
245期(2025年9月12日)	2,112		1	3.5	26,330.51	5.0	94.5	173

- (注) 基準価額および分配金（税引前）は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。
(注) FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Indexは当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。
FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Indexは、当該日前営業日の現地終値です。（以下同じ。）
(注) 参考指数は当作成期間末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。
(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準	価 額	FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index (参考指数)	騰 落 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率			
第240期	(期 首) 2025年 3 月12日	円	%	ポイント	%	%
		2,141	—	25,526.47	—	92.9
	3 月末	2,146	0.2	25,548.26	0.1	93.1
第241期	(期 末) 2025年 4 月14日	2,016	△5.8	23,874.31	△6.5	92.5
	(期 首) 2025年 4 月14日	2,006	—	23,874.31	—	92.5
	4 月末	2,096	4.5	25,075.58	5.0	92.9
第242期	(期 末) 2025年 5 月12日	2,130	6.2	25,465.65	6.7	94.0
	(期 首) 2025年 5 月12日	2,129	—	25,465.65	—	94.0
	5 月末	2,121	△0.4	25,548.27	0.3	92.4
第243期	(期 末) 2025年 6 月12日	2,119	△0.5	25,697.59	0.9	92.8
	(期 首) 2025年 6 月12日	2,118	—	25,697.59	—	92.8
	6 月末	2,089	△1.4	25,382.37	△1.2	92.7
第244期	(期 末) 2025年 7 月14日	2,096	△1.0	25,677.89	△0.1	93.8
	(期 首) 2025年 7 月14日	2,095	—	25,677.89	—	93.8
	7 月末	2,094	△0.0	25,653.84	△0.1	94.1
第245期	(期 末) 2025年 8 月12日	2,042	△2.5	25,068.17	△2.4	94.2
	(期 首) 2025年 8 月12日	2,041	—	25,068.17	—	94.2
	8 月末	2,093	2.5	25,960.43	3.6	94.1
第246期	(期 末) 2025年 9 月12日	2,113	3.5	26,330.51	5.0	94.5

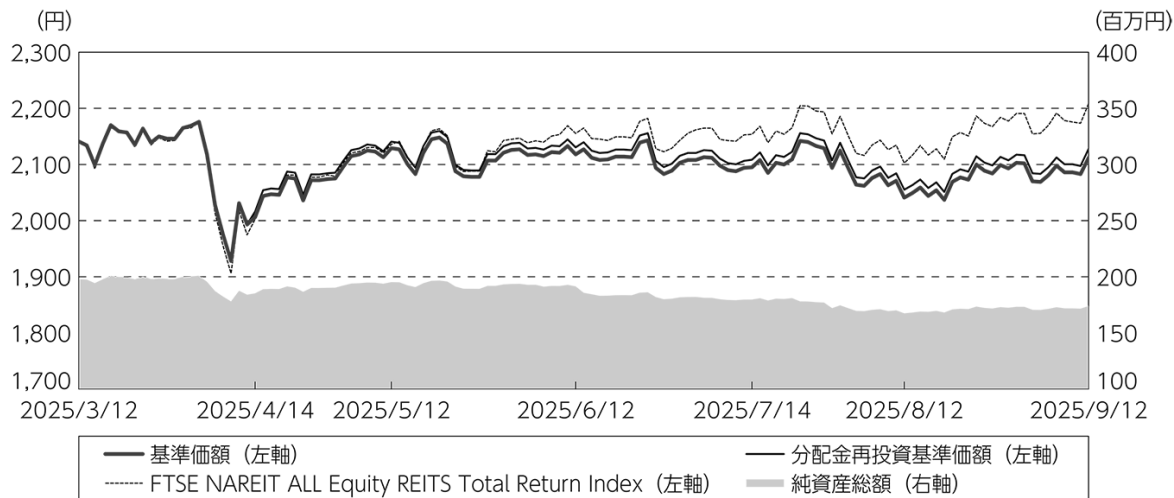
(注) 期末基準価額は1万口当たり分配金（税引前）込み、騰落率は期首比。

FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Indexについて
当ファンドは、S B I 岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc 及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、総称して「LSE Group」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、総称して「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標で、「Nareit®」はNareitの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はS B I 岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

運用経過

作成期間中の基準価額等の推移

（2025年3月13日～2025年9月12日）



第240期首：2,141円

第245期末：2,112円（既払分配金（税引前）：15円）

騰 落 率：△ 0.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 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ものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Indexです。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首（2025年3月12日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「U S リート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ヘルスケアセクターのウェルタワーやアメリカン・ヘルスケアREITなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- 電波塔セクターのアメリカン・タワーや住宅セクターのミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズなどが下落したことがマイナスに影響しました。

また、外貨建資産に対する為替ヘッジは、為替ヘッジコストを考慮するとマイナスの影響となりました。

投資環境

（2025年3月13日～2025年9月12日）

米国リート市場は、作成期初から2025年4月初めにかけては、電波塔系大手リートによる不採算事業の売却発表などが好感され、上昇しました。その後は、米国による相互関税の発表に対し中国が報復措置を講じたことで世界同時株安となり、米国リート市場も一時下落しましたが、4月中旬には、相互関税の一部適用延期が伝わったことから、反発しました。5月以降は、関税引き上げによるインフレ再燃や大型減税による財政悪化が懸念された一方、米国と各国との貿易交渉の進展や、主要リートの2025年4－6月期決算が概ね良好な内容となったことなどが好感され、方向感に欠ける展開となりました。作成期末にかけては、労働市場の減速を示唆する経済指標を受けて早期利下げへの期待が高まり、米国リート市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

（2025年3月13日～2025年9月12日）

＜ワールド・リート・セレクション（米国）為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））＞

「USリート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行い高位のヘッジ比率を維持しました。

○USリート・マザーファンド

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

住宅セクターのアバロンベイ・コミュニティーズや倉庫セクターのパブリック・ストレージなどを全口売却した一方、娯楽施設セクターのVICIプロパティーズやヘルスケアセクターのオメガ・ヘルスケア・インベスターズなどを新規に買い付けしました。

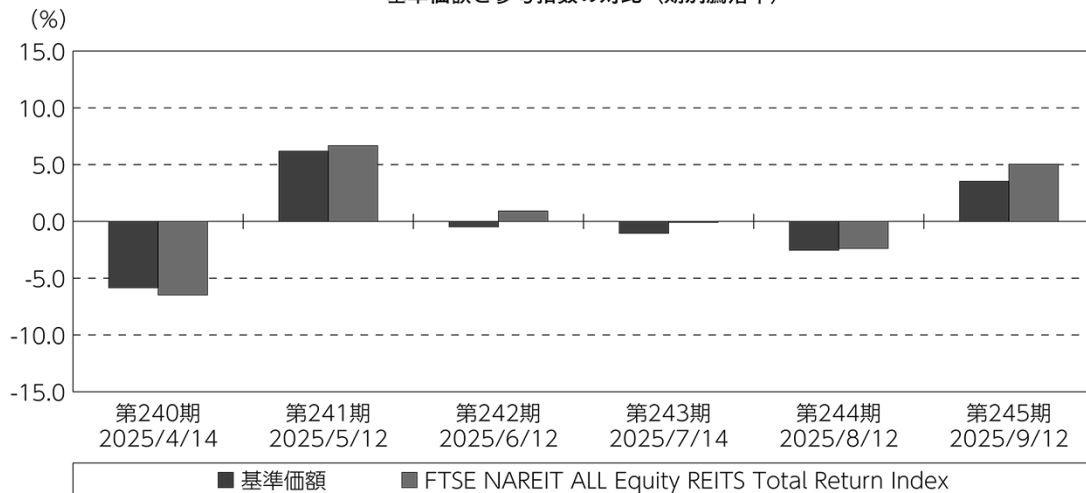
セクターウェイトにつきましては、娯楽施設セクターやヘルスケアセクターなどのウェイトを引き上げた一方、住宅セクターや小売りセクターなどのウェイトを引き下げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

（2025年3月13日～2025年9月12日）

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。下記のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

（注）参考指数は、FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Indexです。

分配金

（2025年3月13日～2025年9月12日）

当作成期の分配金につきましては、分配方針に則り、分配可能額、基準価額水準等を勘案して、以下のとおりいたしました。なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行います。

（単位：円、1万口当たり・税引前）

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2025年3月13日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月12日	2025年6月13日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 0.496%	1 0.047%	1 0.047%	1 0.048%	1 0.049%	1 0.047%
当期の収益	8	1	1	1	—	1
当期の収益以外	1	—	—	—	1	—
翌期繰越分配対象額	389	389	390	398	397	400

（注）対基準価額比率は当期分配金（税引前）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

米国リート市場は、概ね底堅い展開が予想されます。財政悪化や関税引き上げによるインフレ再燃への懸念から、相場が不安定となる場面も想定されます。一方で、労働市場の軟化傾向などを背景とした利下げへの期待が相場の下支え要因になると考えられます。業績面では、A I（人工知能）の普及によるデータセンター需要の拡大や、高齢化の進行に伴う高齢者向け住宅の需要増加が期待されます。住宅では価格高止まりによる賃貸需要の増加、オフィスでは出社率の回復傾向、産業施設ではネット通販の拡大などを背景に、各セクターで総じて底堅い需要が見込まれます。加えて、建設費の高騰による新規供給の抑制が需給環境の改善につながると見られ、米国リートの安定した業績推移への期待も支援材料になると考えられます。

（運用方針）

＜ワールド・リート・セレクション（米国）為替ヘッジあり（愛称 十二絵巻（為替ヘッジあり））＞

主要な投資対象である「U S リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上とする方針です。ただし、投資環境や資金動向等を勘案して、組入比率を引き下げる場合があります。

外貨建資産（U S リート・マザーファンドに属する外貨建資産のうち、ファンドの投資信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。

○U S リート・マザーファンド

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、外貨建資産（米国リート等）の運用は同社が行っています。

同社では四半期ごとに「戦略投資委員会」を開催し、長期的な見通しに基づきセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2025年 3 月13日～2025年 9 月12日）

項 目	第240期～第245期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(a) 信託報酬＝作成期間中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(11)	(0. 499)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0. 277)	交付運用報告書等各種書類の送付、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)	(1)	(0. 055)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	1	0. 024	(b) 売買委託手数料＝作成期間中の売買委託手数料÷作成期間中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0. 024)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0. 001	(c) 有価証券取引税＝作成期間中の有価証券取引税÷作成期間中の平均受益権口数
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0. 001)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	1	0. 026	(d) その他費用＝作成期間中のその他費用÷作成期間中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(0)	(0. 016)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用
(監 査 費 用)	(0)	(0. 007)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(そ の 他)	(0)	(0. 003)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	20	0. 883	
作成期間中の平均基準価額は、2,106円です。			

（注）作成期間中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

（注）各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

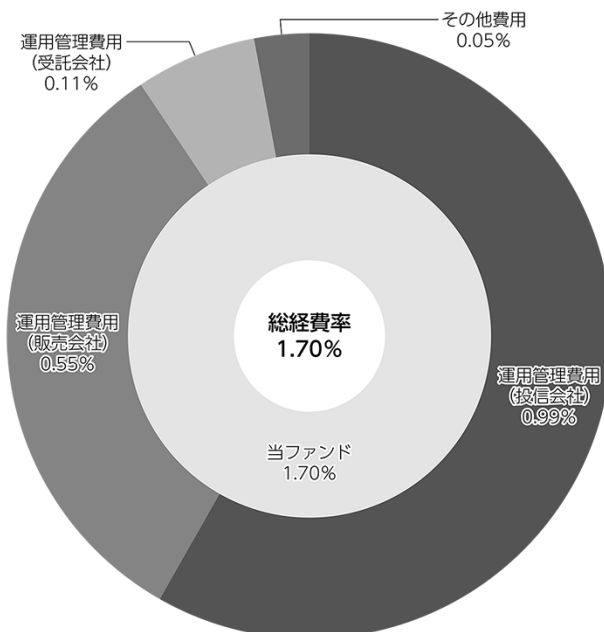
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（注）各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成期間中の運用・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。）を作成期間中の平均受益権口数に作成期間中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



（注）当ファンドの費用は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す。

（注）各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

（注）各比率は、年率換算した値です。

（注）当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

（注）上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

○売買及び取引の状況

（2025年3月13日～2025年9月12日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第240期～第245期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ＵＳリート・マザーファンド	千口 2,361	千円 10,700	千口 7,176	千円 34,100

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2025年3月13日～2025年9月12日）

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

（2025年9月12日現在）

親投資信託残高

銘 柄	第239期末	第245期末	
	口 数	口 数	評 価 額
ＵＳリート・マザーファンド	千口 39,225	千口 34,410	千円 168,129

（注）口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

（2025年9月12日現在）

項 目	第245期末	
	評 価 額	比 率
ＵＳリート・マザーファンド	千円 168,129	% 96.5
コール・ローン等、その他	6,143	3.5
投資信託財産総額	174,272	100.0

（注）評価額の単位未満は切捨て。

（注）ＵＳリート・マザーファンドにおいて、作成期間末における外貨建純資産（24,588,008千円）の投資信託財産総額（24,947,219千円）に対する比率は98.6%です。

（注）外貨建資産は、作成期間末の時価をわが国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、邦貨換算レートは1米ドル＝147.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末	第245期末
	2025年4月14日現在	2025年5月12日現在	2025年6月12日現在	2025年7月14日現在	2025年8月12日現在	2025年9月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	350,689,466	370,295,661	354,286,087	344,437,056	321,013,869	331,618,197
コール・ローン等	3,040,131	5,358,962	7,307,042	9,681,265	8,419,901	5,499,968
USリート・マザーファンド(評価額)	175,665,153	187,201,796	182,884,257	172,599,881	161,504,467	168,129,585
未収入金	171,984,146	177,734,841	164,094,707	162,155,803	151,089,414	157,988,585
未収利息	36	62	81	107	87	59
(B) 負債	165,480,067	175,078,713	162,862,558	164,734,355	153,580,548	157,679,277
未払金	164,263,352	174,742,665	162,500,184	164,382,496	153,150,456	157,355,327
未払収益分配金	923,388	91,697	90,399	85,793	82,054	82,370
未払解約金	9	11	11	8	116,823	10
未払信託報酬	291,003	242,409	269,816	263,957	229,389	239,663
その他未払費用	2,315	1,931	2,148	2,101	1,826	1,907
(C) 純資産総額(A－B)	185,209,399	195,216,948	191,423,529	179,702,701	167,433,321	173,938,920
元本	923,388,274	916,973,927	903,997,394	857,931,806	820,540,478	823,709,539
次期繰越損益金	△738,178,875	△721,756,979	△712,573,865	△678,229,105	△653,107,157	△649,770,619
(D) 受益権総口数	923,388,274口	916,973,927口	903,997,394口	857,931,806口	820,540,478口	823,709,539口
1万口当たり基準価額(C／D)	2,006円	2,129円	2,118円	2,095円	2,041円	2,112円

(注) 純資産総額が元本総額を下回っており、その差額は第240期738,178,875円、第241期721,756,979円、第242期712,573,865円、第243期678,229,105円、第244期653,107,157円、第245期649,770,619円です。

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、第240期0.2006円、第241期0.2129円、第242期0.2118円、第243期0.2095円、第244期0.2041円、第245期0.2112円です。

(注) 当ファンドの第240期首元本額は924,865,186円、第240～245期中追加設定元本額は8,700,758円、第240～245期中一部解約元本額は109,856,405円です。

○損益の状況

項 目	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
	2025年3月13日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月12日	2025年5月13日～ 2025年6月12日	2025年6月13日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月12日	2025年8月13日～ 2025年9月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	2,496	924	3,093	3,376	2,813	1,841
受取利息	2,496	924	3,093	3,376	2,813	1,841
(B) 有価証券売買損益	△ 11,253,833	11,624,854	△ 679,516	△ 1,649,897	△ 4,139,922	6,170,447
売買益	5,197,649	19,305,341	1,684,979	2,284,057	104,358	6,189,969
売買損	△ 16,451,482	△ 7,680,487	△ 2,364,495	△ 3,933,954	△ 4,244,280	△ 19,522
(C) 信託報酬等	△ 293,318	△ 244,340	△ 271,964	△ 266,058	△ 237,155	△ 241,570
(D) 当期損益金 (A + B + C)	△ 11,544,655	11,381,438	△ 948,387	△ 1,912,579	△ 4,374,264	5,930,718
(E) 前期繰越損益金	△ 50,178,046	△ 62,145,612	△ 50,097,732	△ 48,477,551	△ 48,235,776	△ 52,547,180
(F) 追加信託差損益金	△675,532,786	△670,901,108	△661,437,347	△627,753,182	△600,415,063	△603,071,787
(配当等相当額)	(14,428,426)	(14,350,003)	(14,160,158)	(13,449,104)	(12,871,578)	(13,051,477)
(売買損益相当額)	(△689,961,212)	(△685,251,111)	(△675,597,505)	(△641,202,286)	(△613,286,641)	(△616,123,264)
(G) 計 (D + E + F)	△737,255,487	△721,665,282	△712,483,466	△678,143,312	△653,025,103	△649,688,249
(H) 収益分配金	△ 923,388	△ 91,697	△ 90,399	△ 85,793	△ 82,054	△ 82,370
次期繰越損益金 (G + H)	△738,178,875	△721,756,979	△712,573,865	△678,229,105	△653,107,157	△649,770,619
追加信託差損益金	△675,532,786	△670,901,108	△661,437,347	△627,753,182	△600,415,063	△603,071,787
(配当等相当額)	(14,428,996)	(14,350,073)	(14,160,307)	(13,449,389)	(12,871,599)	(13,052,323)
(売買損益相当額)	(△689,961,782)	(△685,251,181)	(△675,597,654)	(△641,202,571)	(△613,286,662)	(△616,124,110)
分配準備積立金	21,498,381	21,367,396	21,129,740	20,722,161	19,748,754	19,915,474
繰越損益金	△ 84,144,470	△ 72,223,267	△ 72,266,258	△ 71,198,084	△ 72,440,848	△ 66,614,306

(注) 損益の状況の中で(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。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は533,315円です。

(注) 収益分配金

決算期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
(a) 配当等収益(費用控除後)	781,979円	127,780円	161,241円	738,064円	0円	301,896円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	14,428,996円	14,350,073円	14,160,307円	13,449,389円	12,871,599円	13,052,323円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	21,639,790円	21,331,313円	21,058,898円	20,069,890円	19,830,808円	19,695,948円
分配対象収益(a+b+c+d)	36,850,765円	35,809,166円	35,380,446円	34,257,343円	32,702,407円	33,050,167円
分配対象収益(1万口当たり)	399円	390円	391円	399円	398円	401円
分配金額	923,388円	91,697円	90,399円	85,793円	82,054円	82,370円
分配金額(1万口当たり)	10円	1円	1円	1円	1円	1円

○分配金のお知らせ

	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期	第245期
1 万口当たり分配金（税引前）	10円	1円	1円	1円	1円	1円
支払開始日	各決算日から起算して5営業日までの間に支払いを開始します。					
お支払場所	取得申込みを取扱った販売会社の本店					

＜お知らせ＞

・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、投資信託約款の記載変更を行いました。（実施日：2025年4月1日）
2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

USリート・マザーファンド

第22期 運用状況のご報告

決算日：2025年9月12日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国の不動産投資信託証券に投資し、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国の取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	外貨建資産への投資割合には制限を設けません。外国不動産投資信託証券への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index [円換算後]		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率		
18期(2021年9月13日)	35,460	46.6%	ポイント 2,821,491.808	% 40.8	97.5%	百万円 42,253
19期(2022年9月12日)	43,663	23.1%	3,475,661.807	23.2	97.4	39,351
20期(2023年9月12日)	40,881	△ 6.4	3,163,472.469	△ 9.0	97.3	30,673
21期(2024年9月12日)	49,875	22.0	3,870,355.044	22.3	97.7	30,662
22期(2025年9月12日)	48,860	△ 2.0	3,878,484.123	0.2	97.8	24,861

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index [円換算後] は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index [円換算後] は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しております。（以下同じ。）

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Indexについて
当ファンドは、SBI岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc 及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、総称して「LSE Group」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、総称して「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標で、「Nareit®」はNareitの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はSBI岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

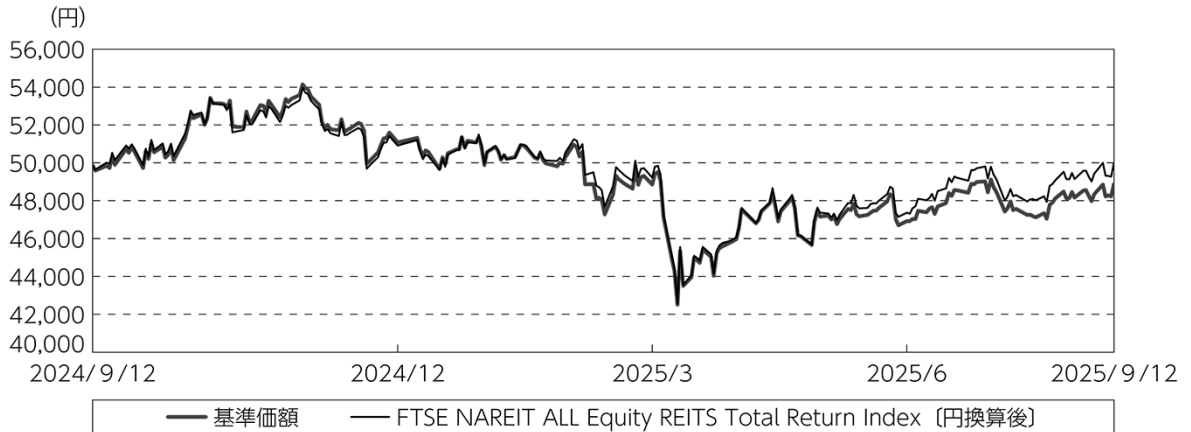
年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index [円換算後]	騰 落 率	投 資 信 託 証 入 比 率
	円	騰 落 率	(参 考 指 数)		
(期 首) 2024年 9 月12日	49,875	% —	ポイント 3,870,355.044	% —	% 97.7
9 月末	49,728	△0.3	3,871,157.315	0.0	96.9
10月末	53,287	6.8	4,120,185.390	6.5	97.8
11月末	53,510	7.3	4,134,163.585	6.8	97.8
12月末	51,075	2.4	3,950,518.609	2.1	97.4
2025年 1 月末	50,566	1.4	3,924,365.894	1.4	97.7
2 月末	50,310	0.9	3,923,154.530	1.4	97.7
3 月末	48,854	△2.0	3,819,975.835	△1.3	97.6
4 月末	45,970	△7.8	3,575,025.441	△7.6	97.7
5 月末	47,162	△5.4	3,675,629.605	△5.0	97.8
6 月末	46,919	△5.9	3,675,621.000	△5.0	97.4
7 月末	48,725	△2.3	3,832,427.158	△1.0	98.0
8 月末	48,161	△3.4	3,814,106.376	△1.5	97.8
(期 末) 2025年 9 月12日	48,860	△2.0	3,878,484.123	0.2	97.8

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2024年9月13日～2025年9月12日)



(注) 参考指数は、FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index [円換算後] です。

(注) 参考指数は、期首(2024年9月12日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ヘルスケアセクターのウェルタワーやアメリカン・ヘルスケアREITなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替市場において対米ドルで円安となったことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・電波塔セクターのアメリカン・タワーやクラウン・キャッスルなどが下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2024年9月13日～2025年9月12日)

米国リート市場は、期初から2024年11月にかけては、利下げ局面入りが好感された一方、景気の底堅さを示す経済指標を背景に長期金利が上昇し、利払い負担増加への懸念から、一進一退の展開となりました。12月以降は、大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる関税強化策を巡りインフレ再燃への警戒感が高まり、下落しました。2025年1月中旬から2月にかけては、物価指標の落ち着いたことや低調な経済指標が相次いだことを受けてインフレへの過度な警戒感が後退し、下げ幅を縮小しました。3月に入ると、関税政策の不透明感や、トランプ大統領が短期的な景気悪化をいわず政策運営を進める姿勢を示したことなどから、景気への懸念が強まり、再び下落しました。3月中旬から4月初めにかけては、電波塔系大手リートによる不採算事業の売却発表などが好感され、上昇しました。その後は、米国による相互関税の発表に対し中国が報復措置を講じたことで世界同時株安となり、米国リート市場も一時下落しましたが、4月中旬には、相互関税の一部適用延期が伝わったことから、反発しました。5月以降は、関税引き上げによるインフレ再燃や大型減税による財政悪化が懸念された一方、米国と各国との貿易交渉の進展や、主要リートの2025年4－6月期決算が概ね良好な内容となったことなどが好感され、方向感に欠ける展開となりました。期末にかけては、労働市場の減速を示唆する経済指標を受けて早期利下げへの期待が高まり、米国リート市場は上昇しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2024年9月13日～2025年9月12日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。なお、組入外貨建資産はすべて米ドル建資産となっています。

個別銘柄の業績やバリュエーションに注目し、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。

住宅セクターのアパロンベイ・コミュニティーズや倉庫セクターのパブリック・ストレージなどを全口売却した一方、娯楽施設セクターのVICIプロパティーズや倉庫セクターのエクストラ・スペース・ストレージなどを新規に買い付けしました。

セクターウェイトにつきましては、娯楽施設セクターや森林セクターなどのウェイトを引き上げた一方、小売りセクターや産業施設セクターなどのウェイトを引き下げました。

今後の運用方針**(投資環境)**

米国リート市場は、概ね底堅い展開が予想されます。財政悪化や関税引き上げによるインフレ再燃への懸念から、相場が不安定となる場面も想定されます。一方で、労働市場の軟化傾向などを背景とした利下げへの期待が相場の下支え要因になると考えられます。業績面では、AI（人工知能）の普及によるデータセンター需要の拡大や、高齢化の進行に伴う高齢者向け住宅の需要増加が期待されます。住宅では価格高止まりによる賃貸需要の増加、オフィスでは出社率の回復傾向、産業施設ではネット通販の拡大などを背景に、各セクターで総じて底堅い需要が見込まれます。加えて、建設費の高騰による新規供給の抑制が需給環境の改善につながると見られ、米国リートの安定した業績推移への期待も支援材料になると考えられます。

(運用方針)

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、外貨建資産（米国リート等）の運用は本社が行っています。

同社では四半期ごとに「戦略投資委員会」を開催し、長期的な見通しに基づきセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月13日～2025年 9 月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 23 (23)	% 0.045 (0.045)	(a) 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 売買委託手数料は、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)	1 (1)	0.002 (0.002)	(b) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	20 (17) (3)	0.040 (0.033) (0.007)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	44	0.087	
期中の平均基準価額は、49,522円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は 1 万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第 3 位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2024年9月13日～2025年9月12日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AGREE REALTY CORP	16	1,214	42	3,114
	AMERICAN TOWER CORP	33	7,035	41	8,788
	PROLOGIS INC	49	5,418	57	6,551
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2	580	49	10,266
	BOSTON PROPERTIES INC	21	1,605	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	18	2,240	18	2,051
	CUBESMART	62	2,563	170	7,585
	DIGITAL REALTY TRUST INC	59	10,444	42	6,886
	EASTGROUP PROPERTIES INC	12	2,259	15	2,646
	EXTRA SPACE STORAGE INC	73	11,141	30	4,138
	EPR PROPERTIES	65	3,396	52	2,818
	EQUITY RESIDENTIAL	121	8,468	37	2,669
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	20	6,202	32	9,114
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	232	51	5,298
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	47	2,504	42	2,257
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	58	1,219	247	4,790
	WELLTOWER INC	13	2,013	51	6,896
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	122	1,971	6	108
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	368	894	59	157
	HOST HOTELS & RESORTS INC	420	7,202	203	3,381
	KILROY REALTY CORP	106	4,291	37	1,391
	MACERICH CO/THE	110	2,234	110	1,844
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	33	2,104	79	5,197
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	48	7,354	11	1,717
	NATL HEALTH INVESTORS INC	12	907	1	122
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	93	3,459	8	341
	POTLATCHDELTIC CORP	103	4,579	103	3,980
	PUBLIC STORAGE	24	7,735	42	12,331
	RAYONIER INC	128	4,092	133	3,561
		(4)	(127)		
	REALTY INCOME CORP	32	1,933	113	6,414
	REGENCY CENTERS CORP	53	3,908	4	329
	SIMON PROPERTY GROUP INC	38	6,716	54	8,963
	SL GREEN REALTY CORP	16	1,253	96	6,186
	STAG INDUSTRIAL INC	0.483	18	74	2,626
	SUN COMMUNITIES INC	56	7,142	37	4,656
	TERRENO REALTY CORP	26	1,743	51	3,078
	VENTAS INC	18	1,213	55	3,621
	VORNADO REALTY TRUST	103	4,245	103	3,869
	WEYERHAEUSER CO	121	3,181	1	48

USリート・マザーファンド

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	—	106	2,532
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	12	1,339	37	3,569
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	123	4,519	121	4,390
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	107	2,191	177	3,180
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	49	1,580	135	4,248
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	82	2,293	91	2,418
	NETSTREIT CORP	6	101	122	1,821
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	68	2,112	10	361
	CARETRUST REIT INC	59	1,811	179	4,928
	LINEAGE INC	19	834	21	1,687
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	25	678	88	2,933
	LAMAR ADVERTISING CO-A	9	1,223	—	—
	CROWN CASTLE INC	85	8,465	105	10,763
	IRON MOUNTAIN INC	48	4,894	75	7,274
	EQUINIX INC	1	1,597	7	6,134
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	80	19	757
	PARK HOTELS & RESORTS INC	94	1,363	94	1,226
	VICI PROPERTIES INC	270	8,771	51	1,644
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	54	1,486	2	66
小 計		3,841 (4)	192,075 (127)	3,821	219,746

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・合併・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。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月13日～2025年9月12日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2025年9月12日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	98	72	5,329	785,076	3.2
AMERICAN TOWER CORP	77	70	13,804	2,033,401	8.2
PROLOGIS INC	108	100	11,590	1,707,247	6.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	46	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	—	21	1,617	238,272	1.0
CUBESMART	160	52	2,186	322,033	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	20	37	6,549	964,756	3.9
EASTGROUP PROPERTIES INC	22	19	3,282	483,533	1.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	43	6,441	948,818	3.8
EPR PROPERTIES	—	13	756	111,468	0.4
EQUITY RESIDENTIAL	—	84	5,629	829,298	3.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	23	11	3,128	460,814	1.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	49	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	50	56	2,966	437,023	1.8
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	189	—	—	—	—
WELLTOWER INC	109	71	12,116	1,784,690	7.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	116	2,133	314,331	1.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	308	910	134,119	0.5
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	216	3,825	563,531	2.3
KILROY REALTY CORP	—	69	2,978	438,719	1.8
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	62	16	998	147,020	0.6
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	37	5,336	786,111	3.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	10	839	123,714	0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	84	3,597	529,948	2.1
PUBLIC STORAGE	17	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	109	29	1,773	261,168	1.1
REGENCY CENTERS CORP	—	48	3,536	520,981	2.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	65	49	9,066	1,335,461	5.4
SL GREEN REALTY CORP	79	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	73	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	18	2,453	361,457	1.5
TERRENO REALTY CORP	24	—	—	—	—
VENTAS INC	101	64	4,484	660,601	2.7
WEYERHAEUSER CO	—	119	3,096	456,080	1.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	106	—	—	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	24	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	54	57	1,983	292,105	1.2
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	69	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	186	100	3,000	442,033	1.8
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	167	158	4,447	655,189	2.6

USリート・マザーファンド

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千米ドル	千円	%
NETSTREIT CORP		116	—	—	—	—
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		—	57	2,242	330,253	1.3
CARETRUST REIT INC		120	—	—	—	—
LINEAGE INC		21	19	830	122,314	0.5
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		125	62	2,667	392,860	1.6
LAMAR ADVERTISING CO-A		—	9	1,253	184,704	0.7
CROWN CASTLE INC		69	49	4,711	694,063	2.8
IRON MOUNTAIN INC		78	50	5,038	742,207	3.0
EQUINIX INC		17	12	9,831	1,448,155	5.8
NEXPOINT RESIDENTIAL		17	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		—	219	7,273	1,071,392	4.3
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		—	51	1,309	192,878	0.8
合 計	口 数 ・ 金 額	2,669	2,694	165,022	24,307,844	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	39	—	<97.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	24,307,844	97.4
コール・ローン等、その他	639,375	2.6
投資信託財産総額	24,947,219	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産（24,588,008千円）の投資信託財産総額（24,947,219千円）に対する比率は98.6%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、邦貨換算レートは1米ドル＝147.30円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	24,947,219,098
コール・ローン等	510,182,351
投資証券(評価額)	24,307,844,051
未収入金	94,624,288
未収配当金	34,565,437
未収利息	2,971
(B) 負債	86,182,411
未払金	86,182,411
(C) 純資産総額(A－B)	24,861,036,687
元本	5,088,268,491
次期繰越損益金	19,772,768,196
(D) 受益権総口数	5,088,268,491口
1万口当たり基準価額(C／D)	48,860円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4.8860円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は6,147,832,622円、期中追加設定元本額は5,698,908円、期中一部解約元本額は1,065,263,039円です。
- (注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
- | | |
|--|----------------|
| ワールド・リート・セレクション(米国)(愛称 十二絵巻) | 5,018,334,717円 |
| ワールド・リート・セレクション(米国)(1年決算型)(愛称 十二絵巻(1年決算型)) | 34,929,140円 |
| ワールド・リート・セレクション(米国)為替ヘッジあり(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり)) | 34,410,476円 |
| ワールド・リート・セレクション(米国)為替ヘッジあり(1年決算型)(愛称 十二絵巻(為替ヘッジあり))(1年決算型) | 594,158円 |

○損益の状況 (2024年9月13日～2025年9月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	942,423,451
受取配当金	941,433,441
受取利息	990,010
(B) 有価証券売買損益	△ 1,526,014,160
売買益	2,466,860,183
売買損	△ 3,992,874,343
(C) その他費用等	△ 11,173,554
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 594,764,263
(E) 前期繰越損益金	24,514,344,328
(F) 追加信託差損益金	21,811,092
(G) 解約差損益金	△ 4,168,622,961
(H) 計(D+E+F+G)	19,772,768,196
次期繰越損益金(H)	19,772,768,196

- (注) 損益の状況の中で(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。
- (注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
- (注) 損益の状況の中で(G)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>

・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、投資信託約款の記載変更を行いました。(実施日：2025年4月1日)