

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／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	信託期間は2009年1月14日から無期限です。	
運用方針	主として、J-REITインデックス マザーファンドの受益証券（以下「マザーファンド受益証券」といいます。）への投資を通じて、東証REIT指数（配当込み）と連動する投資成果を目標として運用を行います。	
主要運用対象	Jリート インデックス・ オープン(SMA専用)	下記のマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	J-REIT インデックス マザーファンド	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	Jリート インデックス・ オープン(SMA専用)	マザーファンド受益証券への投資割合及び投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
	J-REIT インデックス マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	原則として、毎年8月17日（休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、収益の分配を行います。分配対象額は、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益及び売買益等の全額とします。分配金額については、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。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

Jリートインデックス・オープン (SMA専用)

運用報告書(全体版)

第16期（決算日 2024年8月19日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。さて、当ファンドはこのたび上記の決算を行いましたので、ここに期中の運用状況をご報告申しあげます。今後とも一層のご愛顧を賜りますよう、お願い申しあげます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

〒105-0011 東京都港区芝公園一丁目1番1号

ホームページ <https://www.smtam.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
フリーダイヤル：0120-668001
(受付時間は営業日の午前9時～午後5時です。)

【本運用報告書の記載について】

- ・ 基準価額および税込分配金は1万口当たりで表記しています。
- ・ 原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・ 一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・ 指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額			ベンチマーク		REIT 先物率	投資 信託証券 組入比率	純資 産額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率		期中 騰落率			
第12期(2020年8月17日)	円 31,953	円 0	% △16.1	34,315	% △15.6	% 3.4	% 96.6	百万円 52,870
第13期(2021年8月17日)	41,752	0	30.7	45,001	31.1	3.6	96.4	50,297
第14期(2022年8月17日)	40,980	0	△1.8	44,364	△1.4	3.4	96.5	58,399
第15期(2023年8月17日)	38,974	0	△4.9	42,381	△4.5	2.7	97.2	75,855
第16期(2024年8月19日)	38,103	0	△2.2	41,558	△1.9	4.2	95.7	70,237

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

【「東証REIT指数」】とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。

「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など【同指数】に関するすべての権利・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

J P Xは、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベンチマーク		R E I T 先 物 率	投 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率		
(当 期 首) 2023年 8月17日	38,974	% —	42,381	% —	% 2.7	% 97.2
8月末	39,918	2.4	43,416	2.4	3.4	96.6
9月末	39,281	0.8	42,738	0.8	3.2	96.7
10月末	38,457	△1.3	41,818	△1.3	3.3	96.6
11月末	39,187	0.5	42,615	0.6	2.9	97.1
12月末	38,534	△1.1	41,920	△1.1	3.3	96.7
2024年 1月末	38,484	△1.3	41,879	△1.2	3.6	96.4
2月末	36,609	△6.1	39,853	△6.0	3.9	96.0
3月末	38,730	△0.6	42,182	△0.5	4.0	95.9
4月末	39,116	0.4	42,617	0.6	4.2	95.8
5月末	37,754	△3.1	41,148	△2.9	4.4	95.1
6月末	37,523	△3.7	40,914	△3.5	4.7	95.2
7月末	37,629	△3.5	41,039	△3.2	4.6	95.3
(当 期 末) 2024年 8月19日	38,103	△2.2	41,558	△1.9	4.2	95.7

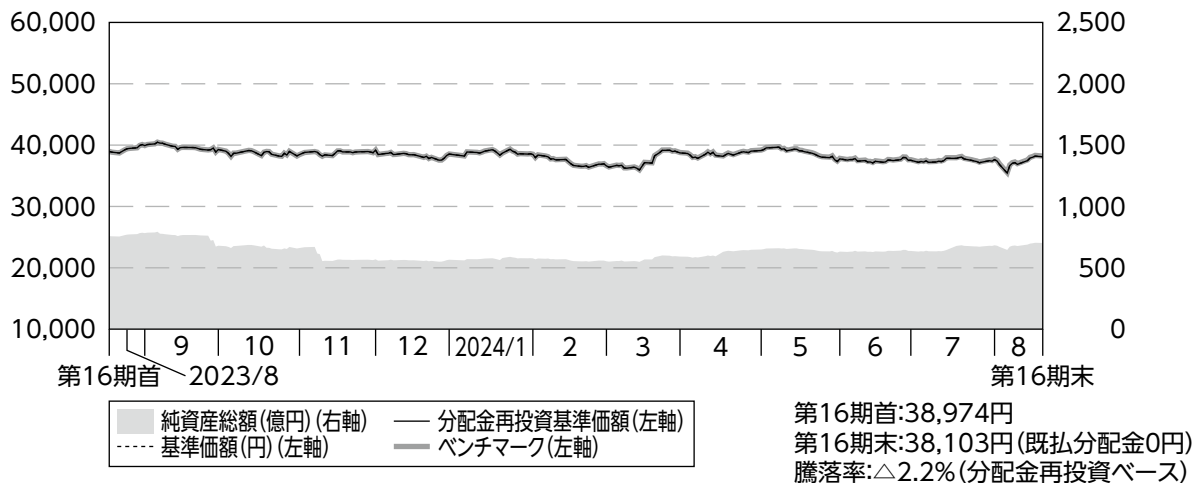
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「REIT先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注3) REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移



- (注1) 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2) 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、ファンドの購入金額により課税条件も異なります。従って、各個人のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額及びベンチマークは、2023年8月17日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で下落しました。

投資環境



J-REIT市場は下落しました。

期初は、株式市場の上昇を受けてリスクオンの動きがJ-REIT市場にも波及し上昇する局面も見られましたが、中東の地政学リスクの高まりや、米CPI(消費者物価指数)が市場予想を上回り欧米の利上げ長期化懸念が意識された影響で軟調に推移しました。その後も、金融政策正常化に伴う利上げへの根強い警戒感から海外勢を中心に売りが優勢となり下落しましたが、2024年3月半ばに日銀がマイナス金利の解除を決定した一方、当面は緩和的な金融環境が継続するとの見方を示したことから金利上昇への過度な警戒感が和らぎJ-REIT市場は急反発しました。期末にかけては、日銀による追加利上げへの思惑から為替が円高方向に振れるなか、株式市場の急落を受けた投資家心理の悪化がJ-REIT市場にも波及し大きく下落する局面も見られました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンドの運用は、運用の基本方針に従い、「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券の組み入れにより行いました。

【「J-REITインデックス マザーファンド」の運用経過】

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

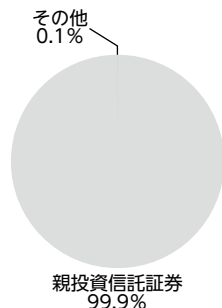
当ファンドの組入資産の内容

○組入ファンド

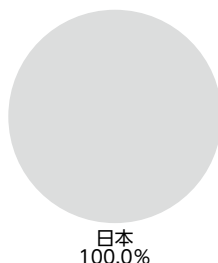
	当期末
	2024年8月19日
J-REITインデックス マザーファンド	99.9%
その他	0.1%
組入ファンド数	1

(注) 組入比率は純資産総額に対する評価額の割合です。

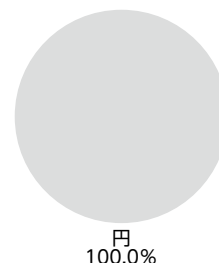
○資産別配分



○国別配分



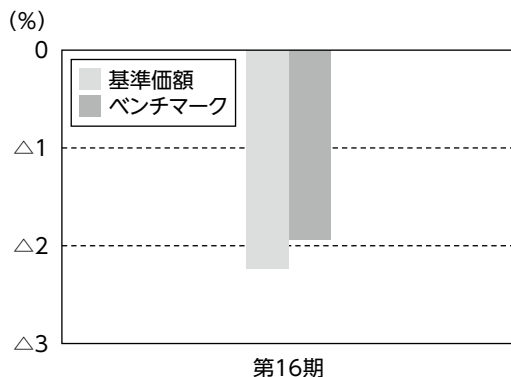
○通貨別配分



(注) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額(分配金込み)とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。
差異の主な要因は信託報酬(マイナス)によるものです。

分配金

基準価額水準、市況動向等を考慮して、収益分配は見送りとさせていただきます。

なお、収益分配に充てず信託財産内に留保した利益については、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

(1万口当たり・税引前)

項目	第16期	
	2023年8月18日~2024年8月19日	
当期分配金	(円)	—
(対基準価額比率)	(%)	(—)
当期の収益	(円)	—
当期の収益以外	(円)	—
翌期繰越分配対象額	(円)	29,756

(注1)「当期の収益」及び「当期の収益以外」は、円未満を切り捨てて表示していることから、合計した額が「当期分配金」と一致しない場合があります。

(注2)当期分配金の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3)—印は該当がないことを示します。

今後の運用方針

主として、J-REITインデックス マザーファンドの受益証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)と連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2023年8月18日~2024年8月19日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	170円	0.442%	(a) 信託報酬＝[期中の平均基準価額]×信託報酬率 期中の平均基準価額は38,435円です。 信託報酬に係る消費税は当(作成)期末の税率を採用しています。 委託した資金の運用、基準価額の計算、開示資料作成等の対価 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 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(投信会社)	(64)	(0.166)	
(販売会社)	(85)	(0.221)	
(受託会社)	(21)	(0.055)	
(b) 売買委託手数料	4	0.010	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{[期中の売買委託手数料]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(3)	(0.007)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	-	-	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{[期中の有価証券取引税]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(d) その他費用	1	0.003	(d) その他費用＝ $\frac{[期中のその他費用]}{[期中の平均受益権口数]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(1)	(0.003)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	175	0.455	

(注1) 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た結果です。
なお、売買委託手数料、有価証券取引税及びその他費用は、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。

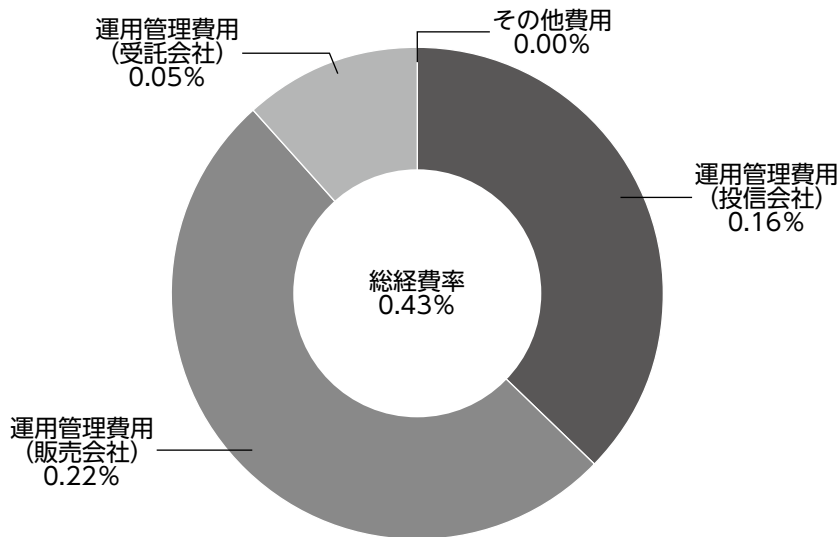
(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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。

<参考情報>

総経費率

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、売買委託手数料及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)は0.43%です。



(注1)各費用は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2)各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3)各比率は、年率換算した値です。

(注4)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。

売買および取引の状況

<親投資信託受益証券の設定、解約状況>

	当 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	9,530,662	19,744,744	11,576,201	24,524,552

利害関係人[※]との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	2	2	100.0	2	2	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	47,699	4,225	8.9	47,770	4,239	8.9

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	当			期		
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	46	46	100.0	46	46	100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン	904,531	93,240	10.3	902,951	92,853	10.3

<平均保有割合 50.8%>

(注1)平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当ファンドの親投資信託所有口数の割合です。

(注2)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

組入資産の明細

<親投資信託残高>

	当期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
J-REITインデックス マザーファンド	35,843,925	33,798,386	70,202,628

(注)親投資信託の当期末現在の受益権総口数は、62,971,630千口です。

※ 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。

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 70,202,628	% 99.7
コール・ローン等、その他	201,631	0.3
投資信託財産総額	70,404,259	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2024年8月19日現在
(A)資 産	70,404,259,824円
コール・ローン等	201,630,001
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	70,202,628,619
未 収 利 息	1,204
(B)負 債	166,418,078
未 払 解 約 金	26,019,554
未 払 信 託 報 酬	138,556,677
そ の 他 未 払 費 用	1,841,847
(C)純 資 産 総 額(A-B)	70,237,841,746
元 本	18,433,849,318
次 期 繰 越 損 益 金	51,803,992,428
(D)受 益 権 総 口 数	18,433,849,318口
1万口当たり基準価額(C/D)	38,103円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2023年8月18日 至 2024年8月19日
(A)配 当 等 収 益	48,841円
受 取 利 息	74,767
支 払 利 息	△25,926
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△745,122,890
売 買 益	360,998,393
売 買 損	△1,106,121,283
(C)信 託 報 酬 等	△280,981,988
(D)当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,026,056,037
(E)前 期 繰 越 損 益 金	3,878,065,223
(F)追 加 信 託 差 損 益 金	48,951,983,242
(配 当 等 相 当 額)	(44,398,281,875)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,553,701,367)
(G)計 (D+E+F)	51,803,992,428
(H)収 益 分 配 金	0
次 期 繰 越 損 益 金(G+H)	51,803,992,428
追 加 信 託 差 損 益 金	48,951,983,242
(配 当 等 相 当 額)	(44,446,348,635)
(売 買 損 益 相 当 額)	(4,505,634,607)
分 配 準 備 積 立 金	10,405,532,582
繰 越 損 益 金	△7,553,523,396

- (注1) (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2) (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3) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

<注記事項>

※当ファンドの期首元本額は19,463,008,726円、期中追加設定元本額は7,188,116,985円、期中一部解約元本額は8,217,276,393円です。

※分配金の計算過程

項	目	当	期
(A)	配当等収益額(費用控除後)		2,463,177,190円
(B)	有価証券売買等損益額(費用控除後・繰越欠損金補填後)		－円
(C)	収益調整金額		44,446,348,635円
(D)	分配準備積立金額		7,942,355,392円
(E)	分配対象収益額(A+B+C+D)		54,851,881,217円
(F)	期末残存口数		18,433,849,318口
(G)	収益分配対象額(1万口当たり)(E/F×10,000)		29,756円
(H)	分配金額(1万口当たり)		－円
(I)	収益分配金金額(F×H/10,000)		－円

お知らせ

当ファンドの運用実態を踏まえ、デリバティブ取引の利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。

(変更日:2024年5月18日)

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日 2023年11月10日）

当親投資信託の仕組みは次の通りです。

信託期間	信託期間は2008年1月9日から無期限です。
運用方針	わが国の取引所に上場している（上場予定を含みます。以下同じ。）不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。
主要運用対象	わが国の取引所に上場している不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

当親投資信託はこのたび上記の決算を行いましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

三井住友トラスト・アセットマネジメント株式会社

【本運用報告書の記載について】

- ・基準価額は1万円当たりで表記しています。
- ・原則として、数量、額面、金額の表記未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。
- ・一印は、組入、異動等の該当がないことを示します。
- ・指数に関する著作権等の知的財産権およびその他の一切の権利は指数の開発元もしくは公表元に帰属します。

最近5期の運用実績

決算期	基準価額		ベンチマーク		REIT 先比	投信証 託証入 組入比	資 券 率	純 資 産 額
	円 騰 落	% 中 率	円 騰 落	% 中 率				
第12期(2019年11月11日)	21,338	26.3	21,125	26.2	2.6	97.4	123,441	
第13期(2020年11月10日)	17,549	△17.8	17,391	△17.7	3.4	96.6	97,598	
第14期(2021年11月10日)	21,895	24.8	21,683	24.7	3.8	96.1	111,120	
第15期(2022年11月10日)	21,469	△1.9	21,266	△1.9	3.1	96.9	131,445	
第16期(2023年11月10日)	20,865	△2.8	20,641	△2.9	2.9	97.1	114,790	

(注)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

当期中の基準価額と市況の推移

年 月 日	基準価額		ベンチマーク		REIT 先比	投信証 託証入 組入比	資 券 率
	円 騰 落	% 騰 落 率	円 騰 落	% 騰 落 率			
(当期首) 2022年11月10日	21,469	—	21,266	—	3.1	96.9	%
11月末	21,792	1.5	21,586	1.5	3.1	96.9	%
12月末	21,020	△2.1	20,822	△2.1	3.0	97.0	%
2023年 1月末	20,352	△5.2	20,157	△5.2	3.0	97.0	%
2月末	20,671	△3.7	20,480	△3.7	3.0	97.0	%
3月末	20,069	△6.5	19,881	△6.5	2.9	97.1	%
4月末	21,098	△1.7	20,901	△1.7	2.9	97.1	%
5月末	21,235	△1.1	21,036	△1.1	2.9	97.1	%
6月末	21,103	△1.7	20,905	△1.7	2.8	97.1	%
7月末	21,352	△0.5	21,149	△0.5	2.8	97.2	%
8月末	21,668	0.9	21,463	0.9	3.4	96.6	%
9月末	21,330	△0.6	21,127	△0.7	3.2	96.8	%
10月末	20,890	△2.7	20,673	△2.8	3.3	96.6	%
(当期末) 2023年11月10日	20,865	△2.8	20,641	△2.9	2.9	97.1	%

(注1)騰落率は期首比です。

(注2)REIT先物比率は「買建比率－売建比率」で算出しております。

ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

【「東証REIT指数」】とは、株式会社J P X総研が算出、公表する指数で、東京証券取引所に上場しているREIT（不動産投資信託証券）全銘柄を対象とした時価総額加重型の指数です。

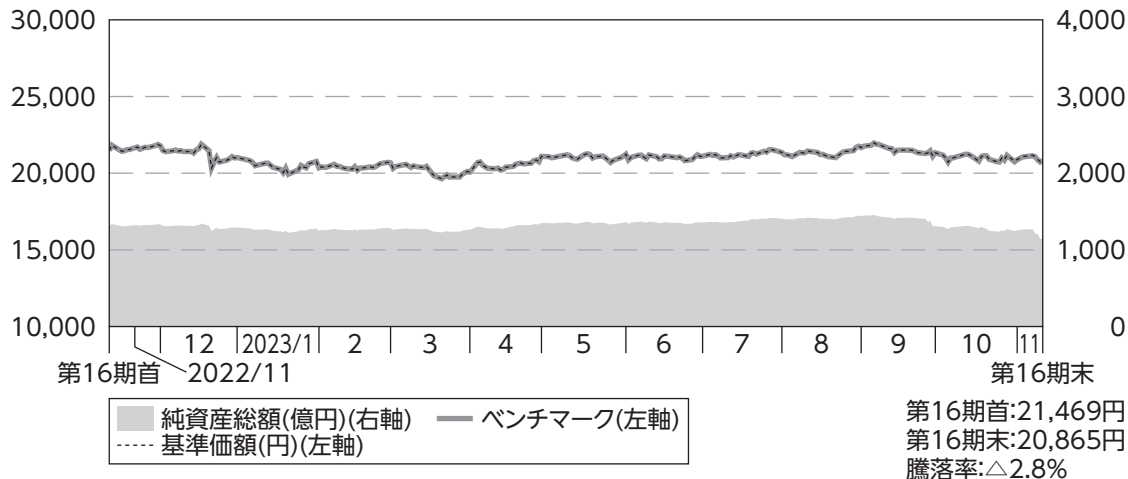
「配当込み」指数は、配当収益を考慮して算出した指数です。

【同指数】の指数値及び【同指数】に係る標章又は商標は、株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など【同指数】に関するすべての権利・ノウハウ及び【同指数】に係る標章又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

J P Xは、【同指数】の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P Xにより提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対してもJ P Xは責任を負いません。設定日を10,000として指数化したものを掲載しています。

当期中の運用経過と今後の運用方針

基準価額等の推移

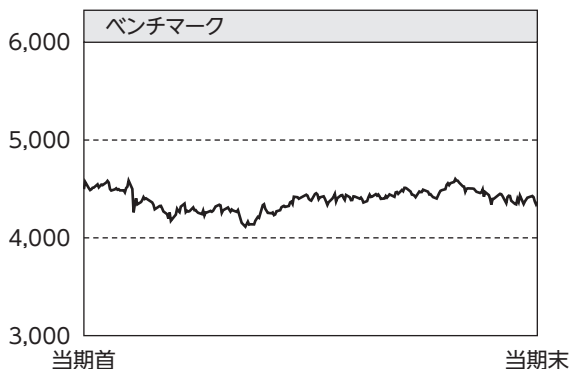


(注)ベンチマークは、2022年11月10日の値を基準価額に合わせて指数化しています。

基準価額の主な変動要因

ベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の動きを反映して基準価額は変動し、期末は期首比で下落しました。

投資環境



当期のJ-REIT市場は下落しました。

日銀により長期金利の変動許容幅が拡大されたことが事実上の利上げと受け止められたことや、公募増資の発表が相次ぎ短期的な需給への影響が意識されたことなどから2023年1月にかけて下落しました。2023年3月中旬にかけては米銀行の経営破綻や欧州金融機関の信用不安が報じられ、世界的なリスクオフの流れがJ-REIT市場にも波及したことで一時的に下落する局面もありましたが、その後は各国当局の迅速な対応を受けて欧米の金融システム不安に対しての過度な懸念が後退したことなどから上昇しました。2023年4月以降は米雇用統計の発表などを受け景気の減速懸念が後退したことや、日銀金融政策決定会合での金融政策の現状維持の決定が好感されたことも追い風となり上昇しましたが、高値警戒感が強まる中、米金融引き締め長期化の観測に加えて米暫定予算の成立が危ぶまれたことから米政府機関閉鎖の可能性が懸念され、下落しました。

当ファンドのポートフォリオ

東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行いました。

主としてわが国の取引所に上場している不動産投資信託証券(J-REIT)に投資し、取引コストに留意しながらベンチマークの構成比率に合わせたポートフォリオを組成し、当期末時点では東証REIT指数を構成する全銘柄と東証REIT指数先物に投資しています。

当ファンドの組入資産の内容

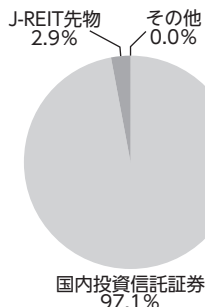
○上位10銘柄

順位	銘柄名	国・地域	組入比率
1	日本ビルファンド投資法人	日本	6.7%
2	ジャパンリアルエステイト投資法人	日本	5.4%
3	野村不動産マスターファンド投資法人	日本	5.1%
4	日本プロロジスリート投資法人	日本	4.5%
5	日本都市ファンド投資法人	日本	4.4%
6	KDX不動産投資法人	日本	4.4%

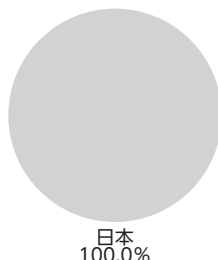
順位	銘柄名	国・地域	組入比率
7	GLP投資法人	日本	4.3%
8	大和ハウスリート投資法人	日本	3.9%
9	オリックス不動産投資法人	日本	3.2%
10	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	3.1%
組入銘柄数			59

(注) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

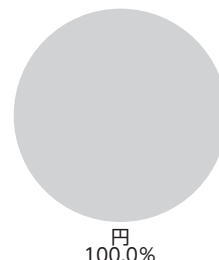
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分

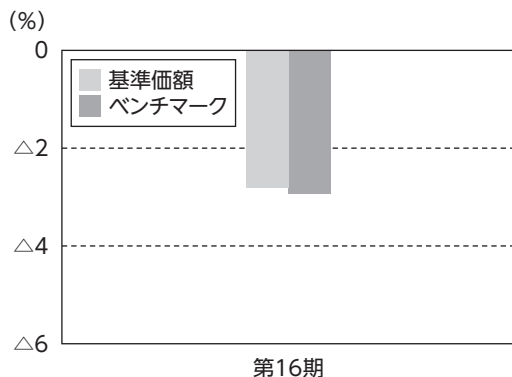


(注1) 資産別・通貨別配分の比率は純資産総額に対する評価額の割合、国別配分の比率は組入証券評価額に対する評価額の割合です。その他は未収・未払金等の発生により、数値がマイナスになることがあります。

(注2) 国別配分においては、上記の他、オフバランスでJ-REIT先物を想定元本ベースで純資産総額に対して2.9%買建てております。

当ファンドのベンチマークとの差異

以下のグラフは、当ファンドの基準価額とベンチマークの騰落率の対比です。



当期の基準価額騰落率はベンチマーク騰落率に概ね連動しました。

差異の主な要因は2023年10月の指数構成銘柄の吸収合併により生じた価格差によるものです。

今後の運用方針

わが国の取引所に上場している(上場予定を含みます。)不動産投資信託証券に投資し、東証REIT指数(配当込み)の動きに連動する投資成果を目標として運用を行います。

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	(2022年11月11日~2023年11月10日)		
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	0円	0.001%	(a) 売買委託手数料 = $\frac{[\text{期中の売買委託手数料}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(0)	(0.000)	
(商品)	(-)	(-)	
(先物・オプション)	(0)	(0.000)	
(b) 有価証券取引税	-	-	(b) 有価証券取引税 = $\frac{[\text{期中の有価証券取引税}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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
(株式)	(-)	(-)	
(新株予約権証券)	(-)	(-)	
(オプション証券等)	(-)	(-)	
(新株予約権付社債(転換社債))	(-)	(-)	
(公社債)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(-)	(-)	
(c) その他費用	0	0.000	(c) その他費用 = $\frac{[\text{期中のその他費用}]}{[\text{期中の平均受益権口数}]} \times 10,000$ 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 監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他諸費用
(保管費用)	(-)	(-)	
(監査費用)	(-)	(-)	
(その他)	(0)	(0.000)	
合計	0	0.001	

(注1) 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た結果です。

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 「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(21,048円)で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

＜投資信託受益証券、投資証券＞

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		口	千円	口	千円
国	エスコンジャパンリート投資法人	476	54,972	666	78,398
	サンケイリアルエステート投資法人	748	66,316	1,045	95,430
	SOS i LA物流リート投資法人	1,473 (70)	194,566 (9,401)	1,637	205,567
	SOS i LA物流リート投資法人	70 (△70)	9,401 (△9,401)	—	—
	東海道リート投資法人	606 (286)	73,293 (32,569)	708	87,182
	東海道リート投資法人	286 (△286)	32,569 (△32,569)	—	—
	日本アコモデーションファンド投資法人	819	512,713	1,139	713,076
	森ヒルズリート投資法人	2,807	419,249	3,897	564,315
	産業ファンド投資法人	3,982	587,960	5,029	712,956
	アドバンス・レジデンス投資法人	2,647	887,250	3,776	1,276,233
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1,911 (△8,607)	405,775 (△1,812,442)	1,708	376,581
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1,236	495,975	1,761	719,406
	GLP投資法人	9,668	1,397,160	11,040	1,535,718
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1,426 (34)	457,724 (9,504)	1,605	521,233
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	34 (△34)	9,504 (△9,504)	—	—
	日本プロロジスリート投資法人	5,083 (223)	1,522,649 (64,703)	5,710	1,615,229
	日本プロロジスリート投資法人	223 (△223)	64,703 (△64,703)	—	—
	星野リゾート・リート投資法人	543	360,943	601	383,036
	One リート投資法人	406	99,653	568	145,624
	イオンリート投資法人	4,115 (124)	616,312 (16,796)	3,974	584,868
	イオンリート投資法人	124 (△124)	16,796 (△16,796)	—	—
	ヒューリックリート投資法人	2,227	353,675	3,094	489,845
	日本リート投資法人	770	259,443	1,071	374,281
積水ハウス・リート投資法人	7,147	560,637	10,332	834,983	
トーセイ・リート投資法人	511	68,134	838	115,129	
内	ケネディクス商業リート投資法人	1,024 (△5,097)	267,361 (△1,359,835)	1,021	283,273
	ヘルスケア&メディカル投資法人	579	94,200	808	122,300

		当期			
		買付		売却	
		口数	金額	口数	金額
国		口	千円	口	千円
		サムティ・レジデンシャル投資法人	775	89,300	881
	野村不動産マスターファンド投資法人	7,683	1,234,188	10,681	1,779,703
	いちごホテルリート投資法人	391	41,898	544	59,254
	ラサールロジポート投資法人	3,631	560,957	4,183	628,136
	スターアジア不動産投資法人	6,842	375,445	4,842	279,664
	マリモ地方創生リート投資法人	695	90,143	495	62,992
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,213	585,572	1,354	646,823
	大江戸温泉リート投資法人	373	23,830	615	39,865
	投資法人みらい	3,715	170,298	4,152	192,931
	森トラスト・ホテルリート投資法人	138 (△2,807)	18,563 (△394,098)	80	10,763
	三菱地所物流リート投資法人	830	337,189	1,130	439,728
	CREロジスティクスファンド投資法人	1,504	265,565	1,397	235,855
	ザイマックス・リート投資法人	380	43,427	532	61,717
	タカラレーベン不動産投資法人	1,365 (172)	128,592 (15,208)	1,553	151,814
	タカラレーベン不動産投資法人	172 (△172)	15,208 (△15,208)	—	—
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,061	143,207	1,441	186,362
	日本ビルファンド投資法人	2,770	1,618,190	3,852	2,318,356
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2,739	1,530,949	3,373	1,944,490
	日本都市ファンド投資法人	11,732	1,157,846	19,133	1,873,428
	オリックス不動産投資法人	4,743	843,456	6,590	1,169,835
	日本プライムリアルティ投資法人	1,590	567,262	2,225	798,859
	NTT都市開発リート投資法人	2,571 (306)	344,037 (37,427)	3,202	432,308
	NTT都市開発リート投資法人	306 (△306)	37,427 (△37,427)	—	—
	東急リアル・エステート投資法人	1,600	303,532	2,221	411,334
	グローバル・ワン不動産投資法人	2,371	259,799	2,431	277,499
	ユナイテッド・アーバン投資法人	5,260	783,705	7,502	1,148,122
	森トラストリート投資法人	4,605 (13,715)	362,016 (394,098)	5,896	450,398
	インヴィンシブル投資法人	16,297	907,604	15,627	903,664
	フロンティア不動産投資法人	879	424,809	1,223	571,797
	平和不動産リート投資法人	2,378 (92)	354,818 (13,637)	2,416	353,635
	平和不動産リート投資法人	92 (△92)	13,637 (△13,637)	—	—
内	日本ロジスティクスファンド投資法人	1,572	479,111	2,561	758,751
	福岡リート投資法人	1,215	199,930	1,694	275,311

		当 期			
		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千円		千円	
国 内	KDX不動産投資法人	1,435 (26,917)	453,325 (3,172,277)	4,118	906,714
	いちごオフィスリート投資法人	1,946	173,841	2,705	235,301
	大和証券オフィス投資法人	489	306,021	703	459,984
	阪急阪神リート投資法人	1,397	201,183	1,545	221,317
	スターツプロシード投資法人	405	91,583	566	123,360
	大和ハウスリート投資法人	3,582	1,006,532	4,980	1,358,545
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	9,253	693,295	10,919	800,714
	大和証券リビング投資法人	4,333	482,746	4,679	526,332
	ジャパンエクセレント投資法人	2,142	270,545	3,513	463,547

(注1)金額は受渡代金です。

(注2) ()内は合併・分割・減資・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。

(注3)銘柄コードの変更等、管理の都合上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。

<先物取引の種類別取引状況>

種 類 別		当 期			
		買 建		売 建	
		新 規 買 付 額	決 済 額	新 規 売 付 額	決 済 額
		百万円	百万円	百万円	百万円
国 内	R E I T 先 物 取 引	25,632	26,144	—	—

(注)金額は受渡代金です。

利害関係人^{*}との取引状況等

■利害関係人との取引状況

区 分	当			期			
	買付額等A	うち利害関係人との取引状況B		売付額等C	うち利害関係人との取引状況D		
		B	A		D	C	
		百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
金 銭 信 託	27	27	100.0	27	27	100.0	
コ ー ル ・ ロ ー ン	748,719	71,510	9.6	744,223	71,859	9.7	

(注)当該取引に係る利害関係人は、三井住友信託銀行株式会社です。

* 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

＜国内投資信託受益証券、投資証券＞

銘柄	当期首(前期末)		当 期		末	
	口	数 (口)	口	数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)
エスコンジャパンリート投資法人		2,382		2,192	259,094	0.2
サンケイリアルエステート投資法人		3,754		3,457	312,512	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人		5,478		5,384	643,388	0.6
東海道リート投資法人		1,421		1,605	200,625	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人		4,046		3,726	2,265,408	2.0
森ヒルズリート投資法人		13,779		12,689	1,763,771	1.5
産業ファンド投資法人		17,511		16,464	2,242,396	2.0
アドバンス・レジデンス投資法人		11,716		10,587	3,440,775	3.0
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		8,404		—	—	—
アクティブピア・プロパティーズ投資法人		6,186		5,661	2,264,400	2.0
GLP投資法人		37,821		36,449	4,978,933	4.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		5,451		5,306	1,687,308	1.5
日本プロロジスリート投資法人		19,201		18,797	5,174,814	4.5
星野リゾート・リート投資法人		2,049		1,991	1,184,645	1.0
Oneリート投資法人		2,044		1,882	484,615	0.4
イオンリート投資法人		12,971		13,236	1,891,424	1.6
ヒューリックリート投資法人		10,963		10,096	1,523,486	1.3
日本リート投資法人		3,806		3,505	1,200,462	1.0
積水ハウス・リート投資法人		35,609		32,424	2,535,556	2.2
トーセイ・リート投資法人		2,599		2,272	308,764	0.3
ケネディクス商業リート投資法人		5,094		—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人		2,889		2,660	383,572	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人		3,046		2,940	318,990	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人		37,892		34,894	5,820,319	5.1
いちごホテルリート投資法人		1,941		1,788	183,091	0.2
ラサールロジポート投資法人		14,345		13,793	2,068,950	1.8
スターアジア不動産投資法人		14,630		16,630	949,573	0.8
マリモ地方創生リート投資法人		1,463		1,663	211,034	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		4,629		4,488	2,098,140	1.8
大江戸温泉リート投資法人		1,891		1,649	108,009	0.1
投資法人みらい		14,236		13,799	623,024	0.5
森トラスト・ホテルリート投資法人		2,749		—	—	—
三菱地所物流リート投資法人		4,026		3,726	1,406,565	1.2
CREロジスティクスファンド投資法人		4,538		4,645	745,987	0.6
ザイマックス・リート投資法人		1,901		1,749	204,982	0.2
タカラレーベン不動産投資法人		5,132		5,116	498,810	0.4

銘 柄	当期首(前期末)		当 期		末	
	口 数 (口)	口 数 (口)	口 数 (口)	評 価 額 (千円)	比 率 (%)	比 率 (%)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	5,108	4,728	589,581	0.5		
日本ビルファンド投資法人	13,670	12,588	7,653,504	6.7		
ジャパンリアルエステイト投資法人	11,718	11,084	6,240,292	5.4		
日本都市ファンド投資法人	59,122	51,721	5,068,658	4.4		
オリックス不動産投資法人	23,347	21,500	3,674,350	3.2		
日本プライムリアルティ投資法人	8,014	7,379	2,564,202	2.2		
N T T都市開発リート投資法人	11,264	10,939	1,401,285	1.2		
東急リアル・エステート投資法人	7,856	7,235	1,292,171	1.1		
グローバル・ワン不動産投資法人	8,028	7,968	895,603	0.8		
ユナイテッド・アーバン投資法人	26,379	24,137	3,615,722	3.1		
森トラストリート投資法人	8,375	20,799	1,522,486	1.3		
インヴィンシブル投資法人	51,574	52,244	2,972,683	2.6		
フロンティア不動産投資法人	4,348	4,004	1,811,810	1.6		
平和不動産リート投資法人	8,008	8,062	1,139,966	1.0		
日本ロジスティクスファンド投資法人	7,901	6,912	1,968,537	1.7		
福岡リート投資法人	6,060	5,581	904,680	0.8		
KDX不動産投資法人	6,818	31,052	5,008,687	4.4		
いちごオフィスリート投資法人	9,601	8,842	743,612	0.6		
大和証券オフィス投資法人	2,449	2,235	1,457,220	1.3		
阪急阪神リート投資法人	5,293	5,145	727,503	0.6		
スターツプロシード投資法人	2,031	1,870	381,480	0.3		
大和ハウスリート投資法人	17,663	16,265	4,422,453	3.9		
ジャパン・ホテル・リート投資法人	37,787	36,121	2,405,658	2.1		
大和証券リビング投資法人	16,237	15,891	1,733,708	1.5		
ジャパンエクセレント投資法人	10,749	9,378	1,236,958	1.1		
合 計	口 数 ・ 金 額	696,993	680,943	111,416,247		
	銘 柄 数 <比 率>	61	58	<97.1%>		

(注1) 比率は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注2) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 銘柄コードの変更等、管理の都合上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。

※当期末現在の保有銘柄のうち、当社または当社の利害関係人が資産運用会社または一般事務受託会社である投資法人

①資産運用会社

日本ロジスティクスファンド投資法人については、当社の利害関係人である三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社が資産運用会社となっております。

②一般事務受託会社

以下の投資法人については、当社の利害関係人である三井住友信託銀行株式会社が一般事務受託会社となっております。

投資法人名	
エスコンジャパンリート投資法人	アドバンス・ロジスティクス投資法人
SOS i LA物流リート投資法人	日本ビルファンド投資法人
日本アコモデーションファンド投資法人	オリックス不動産投資法人
森ヒルズリート投資法人	NTT都市開発リート投資法人
産業ファンド投資法人	東急リアル・エステート投資法人
アドバンス・レジデンス投資法人	ユナイテッド・アーバン投資法人
アクティビア・プロパティーズ投資法人	森トラストリート投資法人
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	インヴィンシブル投資法人
日本プロロジスリート投資法人	フロンティア不動産投資法人
イオンリート投資法人	日本ロジスティクスファンド投資法人
ヘルスケア&メディカル投資法人	福岡リート投資法人
ラサールロジポート投資法人	KDX不動産投資法人
スターアジア不動産投資法人	いちごオフィスリート投資法人
マリモ地方創生リート投資法人	大和証券オフィス投資法人
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	阪急阪神リート投資法人
大江戸温泉リート投資法人	スターツプロシード投資法人
投資法人みらい	大和ハウスリート投資法人
CREロジスティクスファンド投資法人	ジャパン・ホテル・リート投資法人
タカラレーベン不動産投資法人	

<先物取引の銘柄別期末残高>

銘	柄	別	期			末
			買	建	額	建
			(百万円)			(百万円)
国内	東	証 R E I T 指 数			3,355	—

投資信託財産の構成

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 111,416,247	% 92.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	9,055,244	7.5
投 資 信 託 財 産 総 額	120,471,491	100.0

資産、負債、元本および基準価額の状況ならびに損益の状況

■資産、負債、元本および基準価額の状況

項 目	当 期 末 2023年11月10日現在
(A)資 産	120,471,491,820円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	7,232,349,014
投 資 証 券(評価額)	111,416,247,550
未 収 入 金	122,018,001
未 収 配 当 金	1,432,956,164
差 入 委 託 証 拠 金	267,921,091
(B)負 債	5,681,027,880
未 払 金	211,410,108
未 払 解 約 金	5,469,613,245
未 払 利 息	4,444
そ の 他 未 払 費 用	83
(C)純 資 産 総 額(A-B)	114,790,463,940
元 本	55,015,213,467
次 期 繰 越 損 益 金	59,775,250,473
(D)受 益 権 総 口 数	55,015,213,467口
1万口当たり基準価額(C/D)	20,865円

■損益の状況

項 目	当 期 自 2022年11月11日 至 2023年11月10日
(A)配 当 等 収 益	5,319,385,391円
受 取 配 当 金	5,320,964,111
受 取 利 息	12,383
そ の 他 収 益 金	61,938
支 払 利 息	△1,653,041
(B)有 価 証 券 売 買 損 益	△8,360,807,690
売 買 益	944,750,922
売 買 損	△9,305,558,612
(C)先 物 取 引 等 取 引 損 益	△144,825,090
取 引 益	376,947,140
取 引 損	△521,772,230
(D)そ の 他 費 用	△83
(E)当 期 損 益 金(A+B+C+D)	△3,186,247,472
(F)前 期 繰 越 損 益 金	70,219,792,611
(G)追 加 信 託 差 損 益 金	12,054,054,754
(H)解 約 差 損 益 金	△19,312,349,420
(I)計 (E+F+G+H)	59,775,250,473
次 期 繰 越 損 益 金(I)	59,775,250,473

(注1) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) (G)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。

(注3) (H)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。

〈注記事項〉

※当ファンドの期首元本額は61,225,723,115円、期中追加設定元本額は11,096,208,886円、期中一部解約元本額は17,306,718,534円です。
 ※当ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は次の通りです。

Jリートインデックス・オープン(SMA専用)	26,696,166,094円
SMT J-REITインデックス・オープン	16,705,566,878円
SBI資産設計オープン(資産成長型)	1,926,122,015円
分散投資コア戦略ファンドS	1,830,619,539円
コア投資戦略ファンド(成長型)	1,637,547,155円
分散投資コア戦略ファンドA	1,017,119,866円
コア投資戦略ファンド(安定型)	1,011,513,433円
コア投資戦略ファンド(切替型)	750,196,687円
コア投資戦略ファンド(切替型ワイド)	526,962,705円
My SMT J-REITインデックス(ノーロード)	524,199,116円
J-REIT バッジ・ファンド2018-05(適格機関投資家専用)	508,830,600円
SMTAM9資産アロケーションファンド(適格機関投資家専用)	420,963,439円
FOFs用 J-REITインデックス・ファンドS(適格機関投資家専用)	350,225,825円
J-REIT バッジ・ファンド2019-03(適格機関投資家専用)	280,493,401円
グローバル経済コア	280,077,565円
サテライト投資戦略ファンド(株式型)	256,354,957円
コア投資戦略ファンド(積極成長型)	129,646,228円
ファンドラップ運用戦略F(中庸型)(適格機関投資家専用)	70,179,766円
SMT インデックスバランス・オープン	23,921,569円
10資産分散投資ファンド	23,142,611円
SBI資産設計オープン(つみたてNISA対応型)	15,349,392円
SMT 8資産インデックスバランス・オープン	11,440,387円
FOFs用 世界成長戦略ファンド(適格機関投資家専用)	8,937,152円
SBI資産設計オープン(分配型)	6,941,545円
グローバル10資産バランスファンド	2,695,542円

お知らせ

該当事項はありません。