

## 受益者の皆様へ

毎々、格別のご愛顧にあずかり厚くお礼申し上げます。  
さて、「ワールド・リート・セレクション（米国）（愛称 十二絵巻）」は、このたび、第258期の決算を行いました。

当ファンドは、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した。

ここに、当作成対象期間の運用経過等についてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

### 第258期末（2025年 3月12日）

|             |           |
|-------------|-----------|
| 基準価額        | 2,273円    |
| 純資産総額       | 27,161百万円 |
| 第253期～第258期 |           |
| 騰落率         | △ 4.2%    |
| 分配金（税引前）合計  | 60円       |

（注）騰落率は分配金（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、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

（注）純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

○交付運用報告書は、運用報告書に記載すべき事項のうち重要なものを記載した書面です。その他の内容については、運用報告書（全体版）に記載しております。

○当ファンドは、投資信託約款において運用報告書（全体版）に記載すべき事項を、電磁的方法によりご提供する旨を定めております。運用報告書（全体版）は、SBI岡三アセットマネジメントのホームページにて閲覧・ダウンロードいただけます。

○運用報告書（全体版）は、受益者の方からのご請求により交付されます。交付をご請求される方は、販売会社までお問い合わせください。

＜運用報告書（全体版）の閲覧・ダウンロード方法＞  
ホームページのファンド情報から当ファンドのファンド名称を検索することにより、運用報告書（全体版）を閲覧およびダウンロードすることができます。

## ワールド・リート・セレクション（米国） （愛称 十二絵巻）

追加型投信／海外／不動産投信

作成対象期間：2024年 9月13日～2025年 3月12日

## 交付運用報告書

第253期（決算日2024年10月15日） 第256期（決算日2025年 1月14日）

第254期（決算日2024年11月12日） 第257期（決算日2025年 2月12日）

第255期（決算日2024年12月12日） 第258期（決算日2025年 3月12日）

**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>

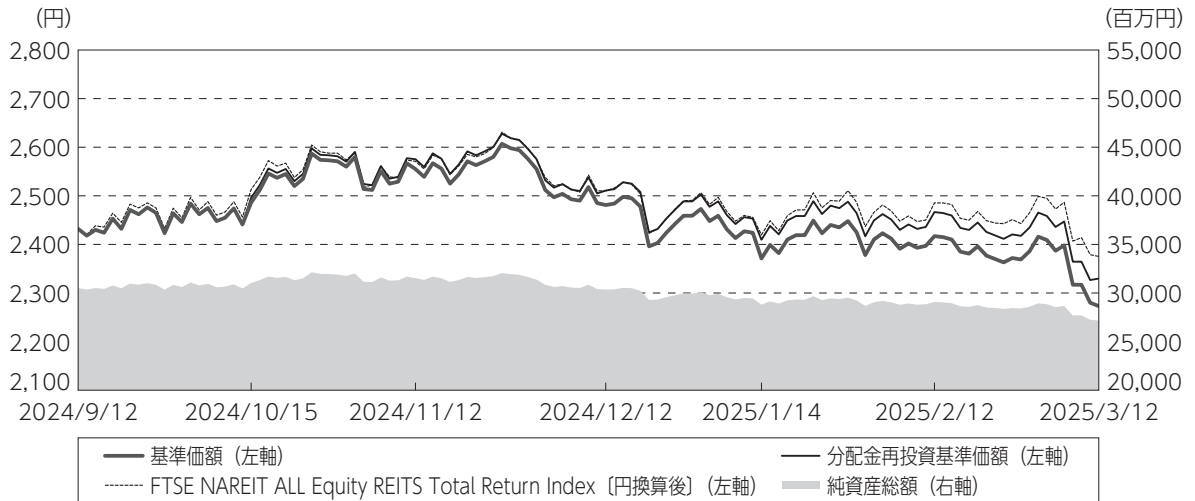
■口座残高など、お客さまのお取引内容についてのお問い合わせ  
お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■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）

## 運用経過

### 作成期間中の基準価額等の推移

(2024年9月13日～2025年3月12日)



第253期首：2,432円

第258期末：2,273円 (既払分配金(税引前)：60円)

騰落率：△ 4.2% (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 [円換算後] です。参考指数は、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。なお、参考指数は投資対象資産の市場動向を説明する指数として記載しているものです。詳細につきましては、後掲の＜当ファンドの参考指数について＞をご覧ください。(以下同じ。)
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首(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。
- (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スやアメリカン・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。
- ・為替が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・タワーや特殊施設セクターのアイアンマウンテンなどが下落したことがマイナスに影響しました。

1 万口当たりの費用明細

(2024年9月13日～2025年3月12日)

| 項 目                     | 第253期～第258期 |         | 項 目 の 概 要                                         |
|-------------------------|-------------|---------|---------------------------------------------------|
|                         | 金 額         | 比 率     |                                                   |
| (a) 信 託 報 酬             | 20          | 0.818   | (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 )             | (12)        | (0.491) | 委託した資金の運用の対価                                      |
| ( 販 売 会 社 )             | ( 7 )       | (0.273) | 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           | 0.021   | (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 )       | (0.021) | 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           | 0.025   | (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 )       | (0.003) | 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 )       | (0.006) | 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                     | 22          | 0.865   |                                                   |
| 作成期間中の平均基準価額は、2,470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。

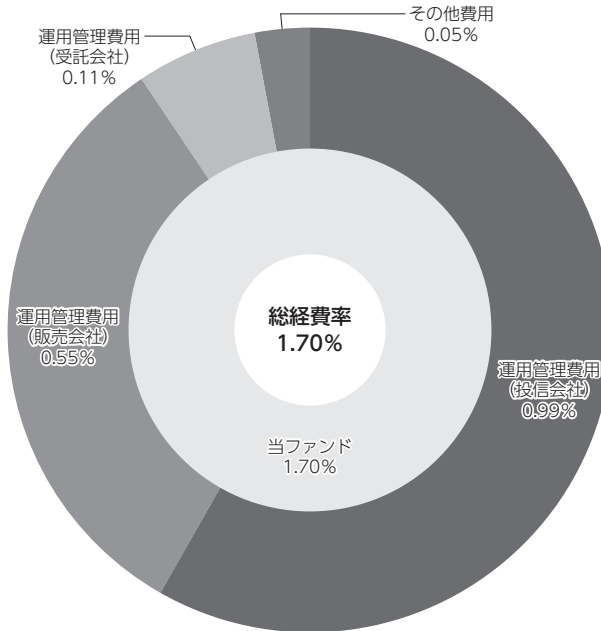
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

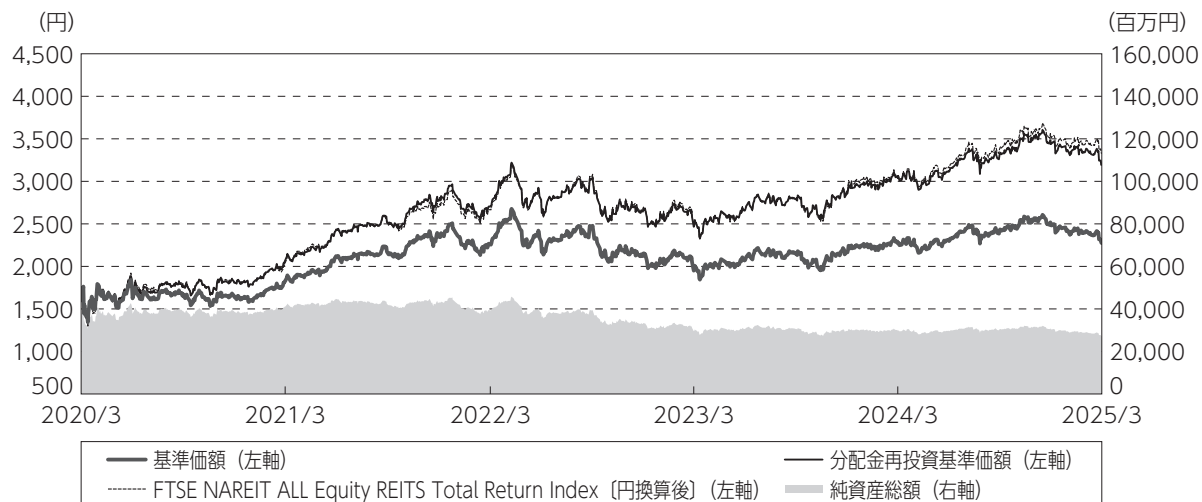
(注) 各比率は、年率換算した値です。

(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。

## 最近5年間の基準価額等の推移

(2020年3月12日～2025年3月12日)



(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) FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index (円換算後)は当ファンドの参考指数です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、2020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。

|                                                               | 2020年3月12日<br>期初 | 2021年3月12日<br>決算日 | 2022年3月14日<br>決算日 | 2023年3月13日<br>決算日 | 2024年3月12日<br>決算日 | 2025年3月12日<br>決算日 |
|---------------------------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 基準価額 (円)                                                      | 1,742            | 1,826             | 2,258             | 1,950             | 2,271             | 2,273             |
| 期間分配金合計(税引前) (円)                                              | —                | 210               | 120               | 120               | 120               | 120               |
| 分配金再投資基準価額騰落率 (%)                                             | —                | 18.8              | 30.7              | △ 8.9             | 23.2              | 5.3               |
| FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index (円換算後)騰落率 (%) | —                | 17.2              | 30.7              | △ 7.0             | 23.4              | 8.6               |
| 純資産総額 (百万円)                                                   | 39,619           | 41,054            | 39,321            | 29,521            | 29,786            | 27,161            |

(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。

(注) 純資産総額の単位未満は切捨てて表示しております。

(注) 騰落率は1年前の決算応当日との比較です。

**投資環境**

(2024年9月13日～2025年3月12日)

米国のリート市場は、作成期初から2024年11月にかけては、利下げ局面に入ったことが好感された一方、景気の底堅さを示す経済指標等もあり、長期金利が上昇したことがリートの利払い負担増加への懸念に繋がったことなどから、一進一退の展開となりました。その後は、米国大統領選挙で勝利したトランプ氏が掲げる関税強化などの政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月中旬以降は、物価指標の落ち着きや低調な経済指標が相次いだことなど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。作成期末にかけては、トランプ政権による追加関税の発動に対して貿易相手国が対抗措置を表明したことなどから、貿易摩擦や経済への悪影響が懸念され、上値が抑えられました。

**当ファンドのポートフォリオ**

(2024年9月13日～2025年3月12日)

**<ワールド・リート・セレクション (米国) (愛称 十二絵巻) >**

「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、為替ヘッジを行いませんでした。

**○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。

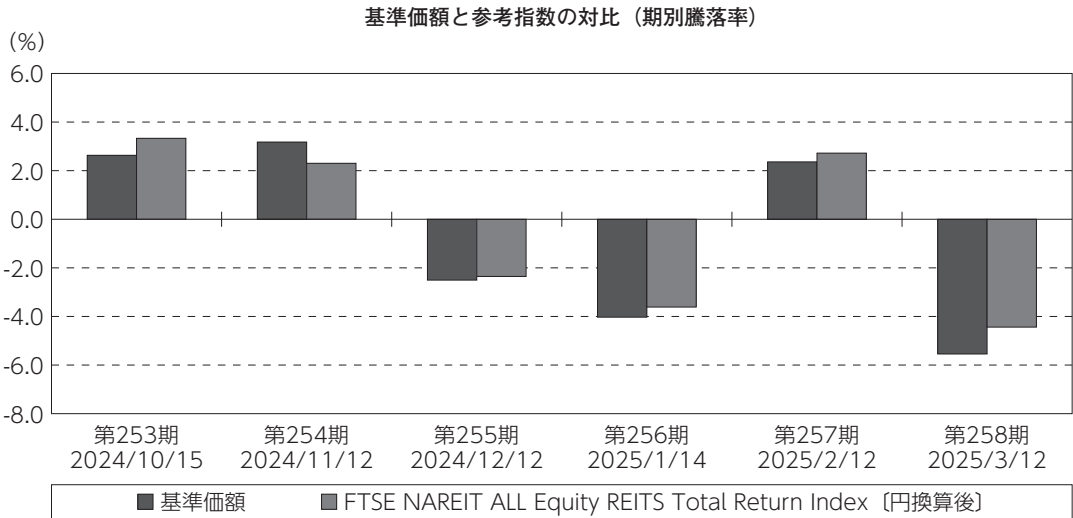
小売りセクターのリアルティ・インカムや住宅セクターのエクイティ・ライフスタイル・プロパティーズなどを全口売却した一方、住宅セクターのミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズやサン・コミュニティーズなどを新規に買い付けしました。

セクターウェイトにつきましては、住宅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、産業施設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

(2024年9月13日～2025年3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。



(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（円換算後）です。

分配金

(2024年9月13日～2025年3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253期                      | 第254期                       | 第255期                       | 第256期                      | 第257期                     | 第258期                     |
|-----------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
|           | 2024年9月13日～<br>2024年10月15日 | 2024年10月16日～<br>2024年11月12日 | 2024年11月13日～<br>2024年12月12日 | 2024年12月13日～<br>2025年1月14日 | 2025年1月15日～<br>2025年2月12日 | 2025年2月13日～<br>2025年3月12日 |
| 当期分配金     | 10                         | 10                          | 10                          | 10                         | 10                        | 10                        |
| (対基準価額比率) | 0.401%                     | 0.390%                      | 0.401%                      | 0.420%                     | 0.412%                    | 0.438%                    |
| 当期の収益     | 10                         | 7                           | 0                           | 10                         | 1                         | 1                         |
| 当期の収益以外   | —                          | 2                           | 9                           | —                          | 8                         | 8                         |
| 翌期繰越分配対象額 | 779                        | 848                         | 838                         | 842                        | 833                       | 825                       |

(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)

米国のリート市場は、トランプ政権の関税政策や財政支出抑制などによる景気悪化への警戒感から金融市場は不安定な動きが想定され、米国リート市場の動向も一進一退となることが予想されます。一方、景気への懸念から長期金利には低下余地があると見ており、市場が落ち着くに連れてリーートの利回り面での魅力回復や、不動産の中長期契約に基づくリーートの安定的な業績に着目した投資家の資金流入が期待されます。また、商業用不動産市場では、建設費用の上昇等を背景に新規供給量が減少していることが需給環境の支えになると見られること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・セクション(米国)(愛称 十二絵巻)>

主要な投資対象である「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。

#### ○US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。

## お知らせ

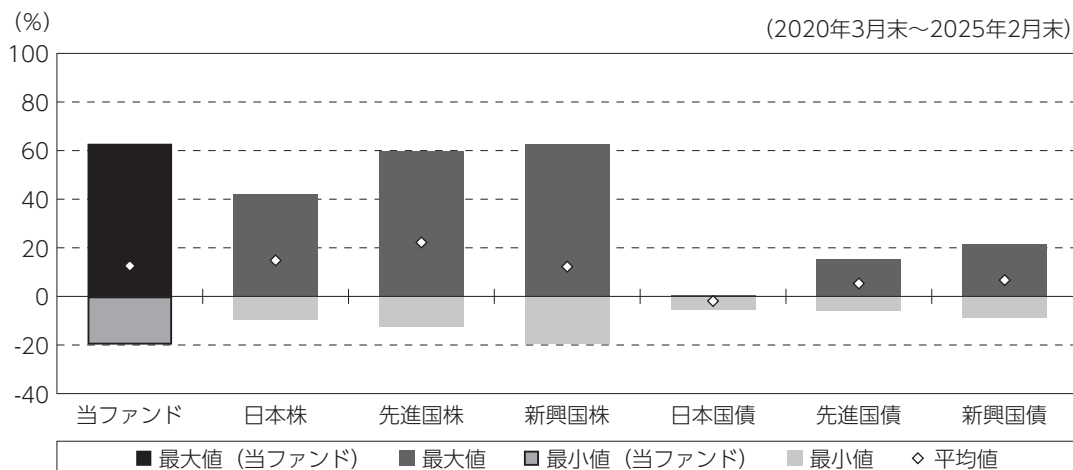
該当事項はございません。

## 当ファンドの概要

|         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                                                                                                                                      |
|---------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 商 品 分 類 | 追加型投信／海外／不動産投信                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                      |
| 信 託 期 間 | 2003年9月30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。<br>原則として、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。）の為替ヘッジは行いません。                                                                                                                                                                                                                                                  |                                                                                                                                                                      |
| 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。                                                                                                                      |
| 運 用 方 法 | 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するファミリーファンド方式で運用を行います。                                                                                                                           |
|         | 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原則として高位に組入れることにより、高水準の配当収入の獲得を目指すとともに中長期的な値上がり益を追求します。<br>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。 |
| 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します。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。 |                                                                                                                                                                      |

(参考情報)

○当ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較



(単位: %)

|     | 当ファンド  | 日本株   | 先進国株   | 新興国株   | 日本国債  | 先進国債  | 新興国債  |
|-----|--------|-------|--------|--------|-------|-------|-------|
| 最大値 | 62.8   | 42.1  | 59.8   | 62.7   | 0.6   | 15.3  | 21.5  |
| 最小値 | △ 19.8 | △ 9.5 | △ 12.4 | △ 19.4 | △ 5.5 | △ 6.1 | △ 8.8 |
| 平均値 | 12.6   | 14.8  | 22.2   | 12.2   | △ 1.9 | 5.3   | 6.7   |

(注) 全ての資産クラスが当ファンドの投資対象とは限りません。

(注) 2020年3月から2025年2月の5年間の各月末における直近1年間の騰落率の最大値・最小値・平均値を表示したものです。

(注) 上記の騰落率は決算日に対応した数値とは異なります。

(注) 当ファンドは分配金再投資基準価額の騰落率です。

《各資産クラスの指数》

日本株：東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

先進国株：MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

新興国株：MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

日本国債：NOMURA - BPI 国債

先進国債：FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

新興国債：JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス・エマージング・マーケット・グローバル・ディバースファイド(円ベース)

※各指数についての説明は、後掲の＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞をご参照ください。

(注) 海外の指数は、為替ヘッジなしによる投資を想定して、円換算しております。

当ファンドのデータ

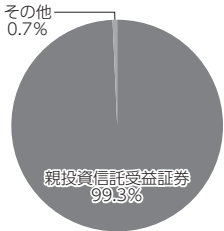
組入資産の内容

(2025年3月12日現在)

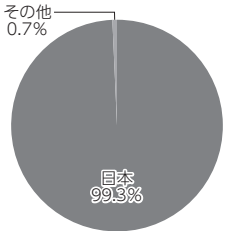
○組入上位ファンド

| 銘柄名           | 第258期末    |
|---------------|-----------|
| USリート・マザーファンド | %<br>99.3 |
| 組入銘柄数         | 1銘柄       |

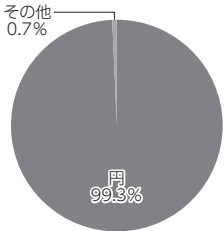
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



(注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。

(注) 国別配分につきましては発行国を表示しております。

(注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。

(注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

純資産等

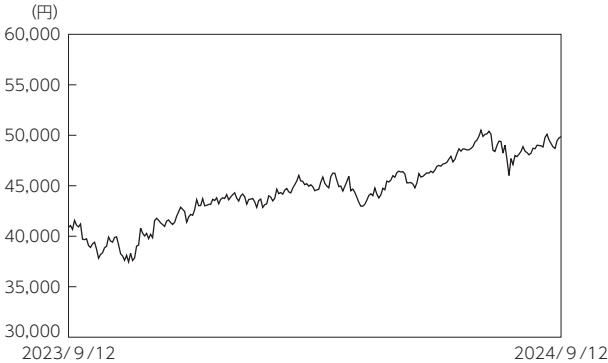
| 項 目         | 第253期末           | 第254期末           | 第255期末           | 第256期末           | 第257期末           | 第258期末           |
|-------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|             | 2024年10月15日      | 2024年11月12日      | 2024年12月12日      | 2025年1月14日       | 2025年2月12日       | 2025年3月12日       |
| 純 資 産 総 額   | 31,025,115,914円  | 31,531,693,096円  | 30,350,145,991円  | 28,797,717,790円  | 29,070,453,952円  | 27,161,345,891円  |
| 受 益 権 総 口 数 | 124,810,209,076口 | 123,428,920,850口 | 122,353,841,258口 | 121,477,039,949口 | 120,296,038,976口 | 119,479,546,579口 |
| 1万口当たり基準価額  | 2,486円           | 2,555円           | 2,481円           | 2,371円           | 2,417円           | 2,273円           |

(注) 当作成期間（第253期～第258期）中における追加設定元本額は1,855,105,113円、同解約元本額は7,844,798,101円です。

組入上位ファンドの概要

USリート・マザーファンド

【基準価額の推移】



【1万口当たりの費用明細】

(2023年9月13日～2024年9月12日)

| 項 目                                  | 当 期        |                  |
|--------------------------------------|------------|------------------|
|                                      | 金 額        | 比 率              |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 21<br>(21) | 0.047<br>(0.047) |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税<br>( 投 資 信 託 証 券 ) | 1<br>( 1 ) | 0.002<br>(0.002) |
| (c) そ の 他 費 用<br>( 保 管 費 )           | 14<br>(14) | 0.033<br>(0.032) |
| ( そ の 他 )                            | ( 0 )      | (0.000)          |
| 合 計                                  | 36         | 0.082            |
| 期中の平均基準価額は、44,429円です。                |            |                  |

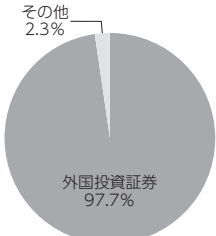
- (注) 上記項目の概要につきましては、運用報告書（全体版）をご参照ください。
- (注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

【組入上位10銘柄】

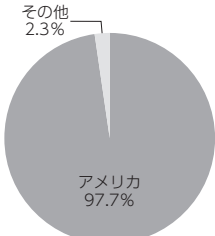
(2024年9月12日現在)

|       | 銘 柄 名                     | 業 種 / 種 別 等 | 通 貨 | 国 (地域) | 比 率 |
|-------|---------------------------|-------------|-----|--------|-----|
|       |                           |             |     |        | %   |
| 1     | AMERICAN TOWER CORP       | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 8.7 |
| 2     | EQUINIX INC               | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 7.1 |
| 3     | PROLOGIS INC              | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 6.6 |
| 4     | WELLTOWER INC             | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 6.5 |
| 5     | SIMON PROPERTY GROUP INC  | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 5.0 |
| 6     | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 5.0 |
| 7     | IRON MOUNTAIN INC         | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 4.2 |
| 8     | CUBESMART                 | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 4.0 |
| 9     | CROWN CASTLE INC          | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 3.9 |
| 10    | AGREE REALTY CORP         | 投資証券        | 米ドル | アメリカ   | 3.5 |
| 組入銘柄数 |                           | 34銘柄        |     |        |     |

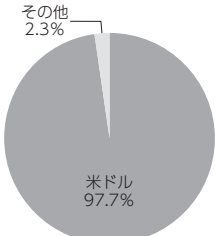
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



- (注) 比率は当ファンドの純資産総額に対する割合です。資産の状況等によっては100%超となる場合があります。
- (注) 国（地域）および国別配分につきましては発行国を表示しております。
- (注) 組入全銘柄に関する詳細な情報等につきましては、運用報告書（全体版）に記載しております。
- (注) その他にはコール・ローン等を含む場合があります。

当マザーファンドの計算期間における運用経過の説明は、運用報告書（全体版）をご覧ください。

## ＜当ファンドの参考指数について＞

### FTSE NAREIT ALL Equity REITS Total Return Index

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<sup>®</sup>」及び「FTSE Russell<sup>®</sup>」は、LSE Groupの登録商標で、「Nareit<sup>®</sup>」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。

## ＜代表的な資産クラスとの騰落率の比較に用いた指数について＞

騰落率は、データソースが提供する各指数をもとに株式会社野村総合研究所が計算しており、その内容について、信憑性、正確性、完全性、最新性、網羅性、適時性を含む一切の保証を行いません。また、当該騰落率に関連して資産運用または投資判断をした結果生じた損害等、当該騰落率の利用に起因する損害及び一切の問題について、何らの責任も負いません。

### ○東証株価指数 (TOPIX) (配当込み)

東証株価指数 (TOPIX) (配当込み) は、日本の株式市場を広範に網羅するとともに、投資対象としての機能性を有するマーケット・ベンチマークで、配当を考慮したものです。なお、TOPIXに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は株式会社J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社に帰属します。

### ○MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI - KOKUSAI インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、日本を除く世界の先進国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

### ○MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース)

MSCI エマージング・マーケット・インデックス (配当込み、円ベース) は、MSCI Inc.が開発した、世界の新興国の株式を対象として算出した指数で、配当を考慮したものです。なお、MSCI Indexに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、MSCI Inc.に帰属します。

### ○NOMURA - BPI 国債

NOMURA - BPI 国債は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社が発表している日本の国債市場の動向を的確に表すために開発された投資収益指数です。なお、NOMURA - BPI 国債に関する著作権、商標権、知的財産権その他一切の権利は、野村フィデューシャリー・リサーチ&コンサルティング株式会社に帰属します。

### ○FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース)

FTSE 世界国債インデックス (除く日本、円ベース) は、FTSE Fixed Income LLCにより運営され、日本を除く世界主要国の国債の総合収益率を各市場の時価総額で加重平均した指数です。なお、FTSE 世界国債インデックスに関する著作権等の知的財産その他一切の権利は、FTSE Fixed Income LLCに帰属します。

### ○JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース)

JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイド (円ベース) は、J.P. Morgan Securities LLCが算出、公表している、新興国が発行する現地通貨建て国債を対象にした指数です。なお、JPモルガン・ガバメント・ボンド・インデックス - エマージング・マーケット・グローバル・ディバースィファイドに関する著作権、知的財産権その他一切の権利は、J.P. Morgan Securities LLCに帰属します。