

iシェアーズ 国内リート
インデックス・ファンド

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	無期限です。(設定日：2013年9月26日)	
決 算 日	11月2日(休業日の場合は翌営業日)	
運 用 方 針	<p>①国内リート・インデックス・マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本の不動産投資信託証券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。対象指数の選定および変更に当たっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、不動産投資信託証券を主要投資対象とする上場投資信託証券(ETF)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、不動産投資信託証券の実質投資比率(組入現物不動産投資信託証券の時価総額に指数先物取引等の買建額を加算し、または指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ・エイ。(BlackRock Institutional Trust Company, N.A.)に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>	
主要運用対象	子投資信託	【iシェアーズ 国内リートインデックス・ファンド】 国内リート・インデックス・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	親投資信託	【国内リート・インデックス・マザーファンド】 日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	<p>株式への実質投資割合には、制限を設けません。</p> <p>外貨建資産への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。</p> <p>上場投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。</p>	
分 配 方 針	<p>年1回の毎決算時(原則として11月2日。休業日の場合は翌営業日)に、原則として以下の方針に基づき、分配を行います。</p> <p>■経費控除後の繰越分を含めた利子・配当等収益および売買損益(繰越欠損補填後、評価損益を含みます。)等の全額を分配対象額の範囲として分配を行います。</p> <p>■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。</p> <p>■留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。</p> <p>※基準価額水準、市況動向等によっては分配を行わないことがあります。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。</p>	

第12期 運用報告書(全体版)
(決算日：2025年11月4日)

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、当ファンドは上記の通り決算を行いましたので、期中の運用状況と収益分配金をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

ブラックロック・ジャパン株式会社

〒100-8217 東京都千代田区丸の内一丁目8番3号

丸の内トラストタワー本館

運用報告書に関するご問合わせ先

電話番号：03-6703-4300

(受付時間 営業日の9:00～17:00)

ホームページアドレス

www.blackrock.com/jp/

CONTENTS

子投資信託(決算日:2025年11月4日)

「iシェアーズ 国内リートインデックス・ファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

親投資信託(決算日:2025年11月4日)

「国内リート・インデックス・マザーファンド」

- ◇ 基準価額の推移
- ◇ 運用担当者コメント
- ◇ ファンド状況
- ◇ 運用内容
- ◇ 資産状況
- ◇ お知らせ

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(ベンチマーク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株式先物 組入比率	投資証券 組入比率	純 資 産
	(分配落)	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率			
	円	円	%		%	%	%	百万円
8期(2021年11月2日)	18,149	0	30.6	549.65	31.4	0.5	98.6	1,304
9期(2022年11月2日)	17,669	0	△ 2.6	537.70	△ 2.2	1.2	98.8	1,223
10期(2023年11月2日)	17,100	0	△ 3.2	522.39	△ 2.8	2.3	97.5	1,188
11期(2024年11月5日)	16,292	0	△ 4.7	500.19	△ 4.2	2.8	96.9	1,005
12期(2025年11月4日)	20,161	0	23.7	620.48	24.0	2.3	97.5	1,118

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) S&P J-REIT指数は、スタンダード・プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注4) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

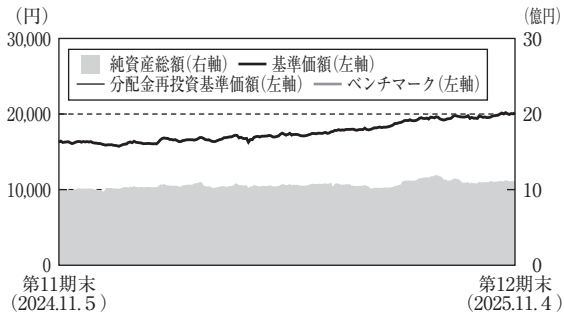
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2024年11月5日	16,292	－	500.19	－	2.8	96.9
11月末	16,220	△ 0.4	498.14	△ 0.4	2.3	97.3
12月末	16,214	△ 0.5	498.24	△ 0.4	1.9	98.0
2025年1月末	16,774	3.0	515.70	3.1	2.0	97.8
2月末	16,905	3.8	518.78	3.7	2.6	129.1
3月末	16,851	3.4	516.96	3.4	1.9	96.9
4月末	17,104	5.0	524.96	5.0	1.7	98.1
5月末	17,390	6.7	533.99	6.8	2.1	97.8
6月末	17,876	9.7	549.17	9.8	1.3	98.5
7月末	18,754	15.1	576.36	15.2	2.1	97.8
8月末	19,488	19.6	599.15	19.8	2.3	94.3
9月末	19,542	19.9	601.19	20.2	2.1	97.6
10月末	20,008	22.8	615.73	23.1	2.3	97.4
(期 末)						
2025年11月4日	20,161	23.7	620.48	24.0	2.3	97.5

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式先物組入比率」、「投資証券組入比率」は、実質組入比率を記載しています。

(注3) S&P J-REIT指数は、スタンダード・プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

■当期中の基準価額等の推移について（第12期：2024年11月 6 日～2025年11月 4 日）



第12期首：16,292円

第12期末：20,161円(既払分配金 0 円)

騰落率：23.7% (分配金再投資ベース)

* 分配金再投資基準価額は、収益分配金(税込み)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。

* 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。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。

* ベンチマークは、S & P J - R E I T 指数(配当込み)です。

* 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、前期末の基準価額に合わせて指数化しています。

◇運用担当者コメント

投資環境について

当期(2024年11月 6 日～2025年11月 4 日)、当ファンドのベンチマークである S & P J - R E I T 指数(配当込み)は24.0%の上昇となりました。

期初は、米大統領選でのトランプ氏の勝利による金利上昇を嫌気し、リートは軟調に始まりました。しかし、12月には日銀の利上げ見送りによる国内金利の上昇懸念の後退に加え、リートによる自己投資口の取得や業績の上方修正が相次いだことからリート価格は上昇基調に入りました。また、外資系ファンドによる国内リートの T O B が報道され、業界再編が意識されリート価格を押し上げました。2025年 1 月には日銀による利上げが実施されましたが、好調な業績を背景に、リートの上昇は続きました。4月にトラ

ンプ政権が、各国への相互関税発表した際には、日本株全般は大きく下落しましたが、長期金利が一時急低下する中でリート下落は限定的となり、利回り資産としての特性を示しました。その後も、国内長期金利が上昇傾向となるなか、リート価格は上昇基調を維持しました。セクター別では、都内オフィスの空室率の低下と賃料上昇などから、オフィスの好調さが目立ちました。9月の石破首相辞任後は新政権による積極財政と金利上昇を警戒し、リートの騰勢は弱まりましたが、上げ基調を維持して当期を終えました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

国内リート・インデックス・マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保つことにより、日本の不動産投資信託証券(リート)市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については期を通じて高位を維持しました。

<国内リート・インデックス・マザーファンド>

日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象として、日本の不動産投資信託証券(リート)市場を代表する指数に連動する運用成果を目指し運用を行いました。組入比率については概ね高位を維持しました。

基準価額の主な変動要因

当期、当ファンドの基準価額は23.7%の上昇となりました。当期、「国内リート・インデックス・マザーファンド」が上昇したことがプラス要因となりました。

■組入ファンドの当期間中の騰落率

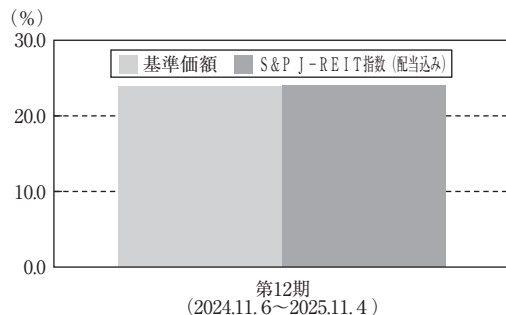
組入ファンド	騰落率
国内リート・インデックス・マザーファンド	24.3%

ベンチマークとの差異について

当期、当ファンドの基準価額は23.7%の上昇となりました。また、ベンチマークであるS&P J-REIT指数(配当込み)は24.0%の上昇となりました。

ベンチマークからの乖離は、当ファンドにおいて信託報酬等コスト負担が発生すること等から生じました。

【基準価額とベンチマークの対比(期別騰落率)】



分配金について

収益分配は基準価額水準、市場動向等を勘案して、見送りとさせていただきます。留保益の運用につきましては、運用の基本方針に基づき運用を行います。

■分配原資の内訳(1万口当り)

項目	当期 2024年11月6日 ～2025年11月4日
当期分配金(税込み)	- 円
対基準価額比率	- %
当期の収益	- 円
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	12,470

(注1) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。

また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。

(注2) 円未満は切り捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金(税込み)に合致しない場合があります。

(注3) 当期分配金の対基準価額比率は当期分配金(税込み)の期末基準価額(分配金込み)に対する比率で、ファンドの収益率とは異なります。

今後の運用方針について

<当ファンド>

当ファンドの運用方針に従い、国内リート・インデックス・マザーファンドへの投資を通じて、日本の不動産投資信託証券(リート)市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

<国内リート・インデックス・マザーファンド>

日本の不動産投資信託証券(リート)市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第12期		項目の概要
	(2024. 11. 6～2025. 11. 4)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 65	% 0.367	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17,608円です。
(投信会社)	(29)	(0.165)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(29)	(0.165)	販売会社分は、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内での各ファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
(受託銀行)	(7)	(0.038)	受託銀行分は、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	6	0.035	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
(先物・オプション)	(3)	(0.017)	
(投資証券)	(3)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	－	－	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
(d) その他費用	12	0.069	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
(監査費用)	(12)	(0.069)	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
合計	83	0.471	

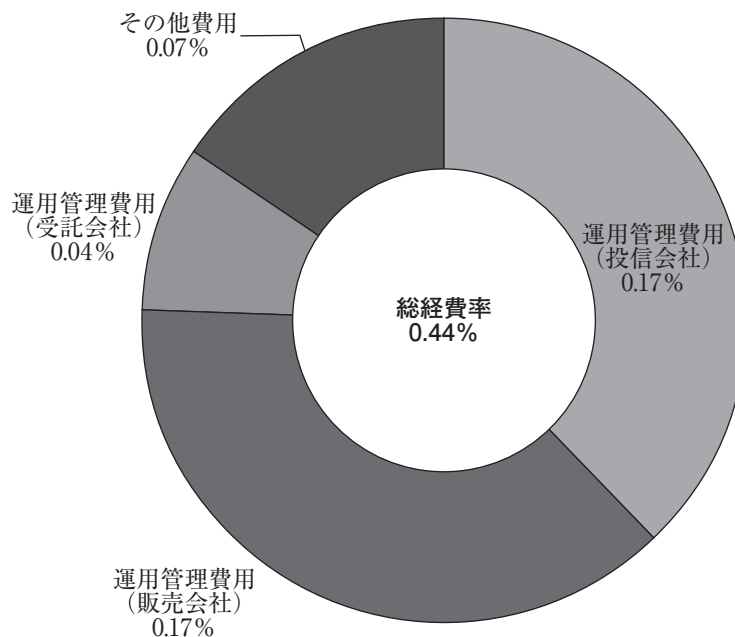
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は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0.44%です。

(注1) 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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況(2024年11月6日から2025年11月4日まで)

	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内リート・インデックス・マザーファンド	千口 378,997	千円 705,379	千口 440,429	千円 825,468

(注) 単位未満は切捨て。

■親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合(2024年11月 6 日から2025年11月 4 日まで)
当期における株式の売買はありません。

■利害関係人との取引状況(2024年11月 6 日から2025年11月 4 日まで)

上記期間における利害関係人との取引はありません。

(注) 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

親投資信託残高

銘	柄	期 首(前期末)	当 期		末
		口 数	口 数	評 価	額
国 内 リ ー ト ・ イ ン デ ッ ク ス ・ マ ザ ー フ ァ ン ド		千口 588,650	千口 527,218		千円 1,121,077

(注 1) 単位未満は切捨て。

(注 2) 親投資信託の受益権総口数は1,854,143千口です。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年11月 4 日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
国内リート・インデックス・マザーファンド	千円 1,121,077	% 99.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,166	0.5
投 資 信 託 財 産 総 額	1,127,244	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月 4 日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,127,244,363円
国内リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	1,121,077,456
未 収 入 金	6,166,907
(B) 負 債	8,491,248
未 払 解 約 金	6,166,907
未 払 信 託 報 酬	1,990,876
そ の 他 未 払 費 用	333,465
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	1,118,753,115
元 本	554,913,711
次 期 繰 越 損 益 金	563,839,404
(D) 受 益 権 総 口 数	554,913,711口
1 万口当り基準価額(C／D)	20,161円

<注記事項>

期首元本額	616,953,558円
期中追加設定元本額	398,938,245円
期中一部解約元本額	460,978,092円

■当期の分配金

当期の分配金は見送らせていただきました。

(注) 第12期計算期末における、費用控除後の配当等収益(47,147,862円)、費用控除及び繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益(57,740,487円)、収益調整金(有価証券売買等損益相当額)(0 円)、収益調整金(その他収益調整金)(533,259,807円)、分配準備積立金(53,880,546円)により、分配対象収益は692,028,702円となりましたが、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案し、当期は分配を見合わせました。なお留保金につきましては、引き続き元本部分と同一の運用をしていきます。

■損益の状況

自2024年11月 6 日 至2025年11月 4 日

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	173,494,172円
売 買 益	225,972,601
売 買 損	△ 52,478,429
(B) 信 託 報 酬 等	△ 4,641,283
(C) 当 期 損 益 金(A＋B)	168,852,889
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 10,083,994
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	405,070,509
(配 当 等 相 当 額)	(529,996,177)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△124,925,668)
(F) 合 計(C＋D＋E)	563,839,404
次 期 繰 越 損 益 金(F)	563,839,404
追 加 信 託 差 損 益 金	405,070,509
(配 当 等 相 当 額)	(533,259,807)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△128,189,298)
分 配 準 備 積 立 金	158,768,895

(注1) 損益の状況の中で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) 損益の状況の中の信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しております。

(注3) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

iシェアーズ 国内リートインデックス・ファンド

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「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 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。

運 用 報 告 書

－第12期－ 決算日 2025年11月 4 日
計算期間(2024年11月 6 日～2025年11月 4 日)

国内リート・インデックス・マザーファンド

当ファンドの仕組みは次の通りです。

決 算 日	11月 2 日(原則)
運 用 方 針	<p>①日本の不動産投資信託証券市場を代表する指数に連動する運用成果を目指します。対象指数の選定および変更にあたっては、当ファンドの商品性および運用上の効率性等を勘案し委託会社の判断により決定するものとします。</p> <p>②効率的な運用を目的として、不動産投資信託証券を主要投資対象とする上場投資信託証券(E T F)への投資を行う場合があります。</p> <p>③対象指数との連動を維持するため、先物取引等を利用することがあります。その際、不動産投資信託証券の実質投資比率(組入現物不動産投資信託証券の時価総額に指数先物取引等の買建額を加算し、または指数先物取引等の売建額を控除した額の信託財産の純資産総額に対する割合をいいます。)が100%を超える場合があります。</p> <p>④ブラックロック・インスティテューショナル・トラスト・カンパニー、エヌ. エイ. (BlackRock Institutional Trust Company, N.A.) に有価証券の貸付の指図に関する権限の全部または一部を委託します。</p> <p>⑤資金動向、市況動向、残存信託期間等によっては、上記のような運用ができない場合もあります。</p>
主要運用対象	日本の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
組 入 制 限	株式への投資割合には、制限を設けません。 外貨建資産への投資割合は、信託財産の純資産総額の50%以下とします。 上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。

◇基準価額の推移

■最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率	純 資 産
		期 中 騰 落 率		期 中 騰 落 率			
8 期 (2021年11月 2 日)	円	%		%	%	%	百万円
	18,825	31.1	549.65	31.4	0.5	98.4	4,849
9 期 (2022年11月 2 日)	18,404	△ 2.2	537.70	△ 2.2	1.2	98.6	3,970
10期 (2023年11月 2 日)	17,886	△ 2.8	522.39	△ 2.8	2.3	97.3	3,184
11期 (2024年11月 5 日)	17,113	△ 4.3	500.19	△ 4.2	2.8	96.7	2,001
12期 (2025年11月 4 日)	21,264	24.3	620.48	24.0	2.3	97.3	3,942

(注1) 基準価額は1万口当り。

(注2) S&P J-REIT指数は、スタンダード・アンド・プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

(注3) 純資産総額の単位未満は切捨て。

■当期中の基準価額と市況の推移

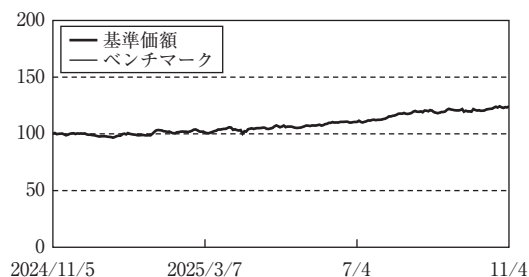
年 月 日	基 準 価 額		(ベ ン チ マ ー ク) S&P J-REIT指数(配当込み)		株 式 先 物 組 入 比 率	投 資 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率		
(期 首) 2024年11月 5 日	円	%		%	%	%
	17,113	－	500.19	－	2.8	96.7
11月末	17,043	△ 0.4	498.14	△ 0.4	2.3	97.3
12月末	17,043	△ 0.4	498.24	△ 0.4	1.9	97.9
2025年 1 月末	17,638	3.1	515.70	3.1	2.0	97.7
2 月末	17,781	3.9	518.78	3.7	2.6	128.9
3 月末	17,731	3.6	516.96	3.4	1.9	96.7
4 月末	18,003	5.2	524.96	5.0	1.7	97.9
5 月末	18,310	7.0	533.99	6.8	2.1	97.8
6 月末	18,829	10.0	549.17	9.8	1.3	98.4
7 月末	19,760	15.5	576.36	15.2	2.1	97.7
8 月末	20,539	20.0	599.15	19.8	2.3	94.2
9 月末	20,604	20.4	601.19	20.2	2.1	97.4
10月末	21,102	23.3	615.73	23.1	2.3	97.2
(期 末) 2025年11月 4 日						
	21,264	24.3	620.48	24.0	2.3	97.3

(注1) 基準価額は1万口当り。騰落率は期首比。

(注2) S&P J-REIT指数は、スタンダード・アンド・プアーズ フィナンシャル サービスズ エル エル シー(以下、同社)が開発、計算した指数です。同指数に関する著作権、知的財産その他の一切の権利は、同社に帰属します。また、同社は同指数の内容を変更する権利及び公表を停止する権利を有しています。

■基準価額の推移

(2024年11月5日～2025年11月4日)



(注1) 前期末を100とした指数値を使用しています。

(注2) ベンチマークはS&P J-REIT指数(配当込み)です。

◇運用担当者コメント

2～3頁をご参照ください。

◇ファンド状況

■1万口当りの費用明細

項 目	当 期
(a) 売買委託手数料 (先物・オプション) (投資証券)	円 6 (3) (3)
(b) 有価証券取引税	—
(c) その他費用	—
合 計	6

(注1) 期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(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

(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

(c) その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数

(注2) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◇運用内容

■売買及び取引の状況(2024年11月6日から2025年11月4日まで)

(1)投資証券

		買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円	
国	エスコンジャパンリート投資法人	0.045		5,136		0.011		1,311	
	サンケイリアルエステート投資法人	0.054		4,598		0.009		824	
	S O S I L A 物流リート投資法人	0.089		9,602		0.02		2,301	
	東海道リート投資法人	0.039		4,068		0.005		550	
	三井不動産アコモデーションファンド投資法人	0.298		36,724		0.072		9,083	
		(0.296)		(-)		(-)		(-)	
	森ヒルズリート投資法人	0.2		26,366		0.059		8,126	
	産業ファンド投資法人	0.319		37,621		0.078		9,673	
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.348		52,564		0.084		13,421	
		(0.209)		(-)		(-)		(-)	
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.104		30,369		0.052		8,160	
		(0.346)		(-)		(-)		(-)	
	G L P 投資法人	0.601		75,168		0.158		20,613	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.091		25,096		0.023		6,741	
	日本プロロジスリート投資法人	0.333		69,770		0.182		17,768	
		(1.188)		(-)		(-)		(-)	
	星野リゾート・リート投資法人	0.075		15,949		0.019		4,726	
	O n e リート投資法人	0.031		7,483		0.022		2,904	
		(0.118)		(-)		(-)		(-)	
	イオンリート投資法人	0.211		26,630		0.053		6,787	
	ヒューリックリート投資法人	0.152		22,132		0.039		6,167	
	日本リート投資法人	0.217		18,995		0.059		5,571	
		(0.195)		(-)		(-)		(-)	
	積水ハウス・リート投資法人	0.543		42,432		0.132		10,391	
	トーセイ・リート投資法人	0.036		4,693		0.007		987	
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.041		4,473		0.008		921	
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.093		8,654		0.02		2,028	
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.542		77,516		0.14		21,054	
	いちごホテルリート投資法人	0.028		3,436		0.006		827	
	ラサールロジポート投資法人	0.227		31,740		0.063		8,787	
	スターアジア不動産投資法人	0.379		20,118		0.079		4,561	
	マリモ地方創生リート投資法人	0.039		4,077		0.007		772	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.404		41,402		0.09679		10,198	
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.049		3,327		0.012		902	
	投資法人みらい	0.236		9,997		0.054		2,449	
内	三菱地所物流リート投資法人	0.18		21,956		0.043		5,348	
		(0.148)		(-)		(-)		(-)	
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	0.078		11,119		0.02		3,016	
	ザイマックス・リート投資法人	0.028		3,137		0.006		691	
	タカラレーベン不動産投資法人	0.13		11,130		0.025		2,269	

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国	日本ビルファンド投資法人	1.099	142,574	0.255	34,255
	ジャパンリアルエステイト投資法人	0.86 (0.824)	99,151 (-)	0.21 (-)	25,617 (-)
	日本都市ファンド投資法人	0.927	87,851	0.214	22,255
	オリックス不動産投資法人	0.354 (0.677)	61,173 (-)	0.119 (-)	15,732 (-)
	日本プライムリアルティ投資法人	0.139 (0.723)	43,088 (-)	0.075 (-)	11,665 (-)
	N T T都市開発リート投資法人	0.183	24,175	0.066	8,825
	東急リアル・エステート投資法人	0.112	19,423	0.04	7,733
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.133	15,576	0.035	4,561
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.385	57,821	0.099	16,030
	森トラストリート投資法人	0.314	19,811	0.074	5,146
	インヴィンシブル投資法人	0.959	59,795	0.228	14,868
	フロンティア不動産投資法人	0.314 (0.296)	26,156 (-)	0.078 (-)	6,870 (-)
	平和不動産リート投資法人	0.142	18,508	0.031	4,303
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.331 (0.272)	31,415 (-)	0.085 (-)	8,399 (-)
	福岡リート投資法人	0.105	15,550	0.023	3,908
	K D X不動産投資法人	0.498	75,223	0.12	19,214
	いちごオフィスリート投資法人	0.13	11,011	0.03	2,732
	大和証券オフィス投資法人	0.087	26,130	0.023	7,457
	阪急阪神リート投資法人	0.088	12,797	0.022	3,472
	スタートアッププロシード投資法人	0.029	5,064	0.009	1,652
内	大和ハウスリート投資法人	0.287 (0.563)	67,203 (-)	0.094 (-)	15,932 (-)
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.639	45,459	0.154	12,223
	大和証券リビング投資法人	0.301	27,472	0.071	7,062
	ジャパンエクセレント投資法人	0.153	19,868	0.036	4,947

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 買付()内は分割割当、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注3) 売付()内は償還による減少分で、上段の数字には含まれておりません。

(注4) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国	株 式 先 物 取 引	百万円 693	百万円 673	百万円 -	百万円 -

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

■主要な売買銘柄(2024年11月 6日から2025年11月 4日まで)

投資証券

当					期						
買		付			売		付				
銘	柄	口	数	金 額	平均単価	銘	柄	口	数	金 額	平均単価
		千口		千円	円			千口		千円	円
日本ビルファンド投資法人		1.099		142,574	129,730	日本ビルファンド投資法人		0.255		34,255	134,333
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.86		99,151	115,292	ジャパンリアルエステイト投資法人		0.21		25,617	121,990
日本都市ファンド投資法人		0.927		87,851	94,769	日本都市ファンド投資法人		0.214		22,255	103,998
野村不動産マスターファンド投資法人		0.542		77,516	143,019	野村不動産マスターファンド投資法人		0.14		21,054	150,386
K D X 不動産投資法人		0.498		75,223	151,051	G L P 投資法人		0.158		20,613	130,467
G L P 投資法人		0.601		75,168	125,072	K D X 不動産投資法人		0.12		19,214	160,121
日本プロロジスリート投資法人		0.333		69,770	209,520	日本プロロジスリート投資法人		0.182		17,768	97,631
大和ハウスリート投資法人		0.287		67,203	234,158	ユナイテッド・アーバン投資法人		0.099		16,030	161,920
オリックス不動産投資法人		0.354		61,173	172,805	大和ハウスリート投資法人		0.094		15,932	169,495
インヴェンシブル投資法人		0.959		59,795	62,351	オリックス不動産投資法人		0.119		15,732	132,207

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

■組入資産の明細

(1)国内投資証券

銘	柄	期 首(前期末)		当 期		末	
		口	数	口	数	評 価	額
			千口		千口		千円
エスコンジャパンリート投資法人			0.051		0.085		10,557
サンケイリアルエステート投資法人			0.065		0.11		10,912
S O S I L A 物流リート投資法人			0.102		0.171		21,443
東海道リート投資法人			0.034		0.068		7,758
三井不動産アコモデーションファンド投資法人			0.07		0.592		77,670
森ヒルズリート投資法人			0.228		0.369		54,538
産業ファンド投資法人			0.355		0.596		86,360
アドバンス・レジデンス投資法人			0.201		0.674		113,838
アクティビア・プロパティーズ投資法人			0.099		0.497		71,120
G L P 投資法人			0.685		1.128		157,920
コンフォリア・レジデンシャル投資法人			0.099		0.167		54,525
日本プロロジスリート投資法人			0.338		1.677		152,942
星野リゾート・リート投資法人			0.082		0.138		35,645
O n e リート投資法人			0.034		0.161		14,393
イオンリート投資法人			0.248		0.406		53,307
ヒューリックリート投資法人			0.175		0.288		49,305
日本リート投資法人			0.063		0.416		40,768
積水ハウス・リート投資法人			0.613		1.024		81,920
トーセイ・リート投資法人			0.042		0.071		10,437
ヘルスケア&メディカル投資法人			0.051		0.084		9,744
サムティ・レジデンシャル投資法人			0.1		0.173		19,981
野村不動産マスターファンド投資法人			0.614		1.016		167,843
いちごホテルリート投資法人			0.033		0.055		7,249
ラサールロジポート投資法人			0.262		0.426		64,240
スターアジア不動産投資法人			0.332		0.632		39,247

国内リート・インデックス・マザーファンド

銘	柄	期 首(前期末)	当 期	末
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
マリモ地方創生リート投資法人		0.03	0.062	6,851
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.44979	0.757	85,313
日本ホテル&レジデンシャル投資法人		0.032	0.069	5,644
投資法人みらい		0.266	0.448	21,884
三菱地所物流リート投資法人		0.07	0.355	44,197
C R E ロジスティクスファンド投資法人		0.088	0.146	23,184
ザイマックス・リート投資法人		0.033	0.055	6,435
タカラレーベン不動産投資法人		0.109	0.214	19,880
日本ビルファンド投資法人		1.19	2.034	291,472
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.199	1.673	213,140
日本都市ファンド投資法人		0.978	1.691	201,567
オリックス不動産投資法人		0.386	1.298	136,939
日本プライムリアルティ投資法人		0.14	0.927	97,891
N T T 都市開発リート投資法人		0.207	0.324	44,712
東急リアル・エステート投資法人		0.131	0.203	40,478
グローバル・ワン不動産投資法人		0.143	0.241	34,318
ユナイテッド・アーバン投資法人		0.434	0.72	134,856
森トラストリート投資法人		0.354	0.594	46,450
インヴィンシブル投資法人		1.067	1.798	124,961
フロンティア不動産投資法人		0.072	0.604	55,084
平和不動産リート投資法人		0.145	0.256	39,859
日本ロジスティクスファンド投資法人		0.131	0.649	65,808
福岡リート投資法人		0.1	0.182	34,671
K D X 不動産投資法人		0.572	0.95	163,875
いちごオフィスリート投資法人		0.141	0.241	22,750
大和証券オフィス投資法人		0.098	0.162	61,560
阪急阪神リート投資法人		0.097	0.163	28,753
スターツプロシード投資法人		0.035	0.055	11,181
大和ハウスリート投資法人		0.323	1.079	144,801
ジャパン・ホテル・リート投資法人		0.714	1.199	108,389
大和証券リビング投資法人		0.336	0.566	62,939
ジャパンエクセレント投資法人		0.166	0.283	41,487
合 計	口 数 ・ 金 額	14.21279	31.022	3,835,010
	銘 柄 数 ・ 比 率	57銘柄	57銘柄	(97.3%)

(注1) 合計欄の〈 〉内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注2) 評価額の単位未満は切捨て。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘	柄	別	当 期	末
			買 建 額	売 建 額
国内	東 証 R E I T		百万円 90	百万円 -

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

◇資産状況

■投資信託財産の構成

2025年11月 4日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	3,835,010	97.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	113,745	2.9
投 資 信 託 財 産 総 額	3,948,755	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

2025年11月 4日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	3,948,755,831円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,369,802
投 資 証 券(評価額)	3,835,010,400
未 収 入 金	2,681,640
未 収 配 当 金	45,218,224
差 入 委 託 証 拠 金	1,475,765
(B) 負 債	6,196,229
未 払 解 約 金	6,196,229
(C) 純 資 産 総 額(A－B)	3,942,559,602
元 本	1,854,143,672
次 期 繰 越 損 益 金	2,088,415,930
(D) 受 益 権 総 口 数	1,854,143,672口
1万口当り基準価額(C／D)	21,264円

<注記事項>

期首元本額	1,169,677,156円
期中追加設定元本額	1,252,408,798円
期中一部解約元本額	567,942,282円

期末における元本の内訳

iシェアーズ 国内リートインデックス・ファンド	527,218,518円
国内リート インデックス・ファンド VA (適格機関投資家専用)	50,876,310円
ブラックロック世界分散投資ファンド	1,168,616,233円
ブラックロックLifePathファンド2055	8,329,499円
ブラックロックLifePathファンド2045	12,134,764円
ブラックロックLifePathファンド2035	24,411,687円
ブラックロックLifePathファンド2030	23,467,431円
ブラックロックLifePathファンド2040	18,902,090円
ブラックロックLifePathファンド2050	8,201,329円
ブラックロックLifePathファンド2025	5,109,706円
ブラックロックLifePathファンド2060	3,418,579円
ブラックロックLifePathファンド2065	3,422,891円
ブラックロックLifePathファンド2070	34,635円
合計	1,854,143,672円

■損益の状況

自2024年11月 6日 至2025年11月 4日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	146,002,099円
受 取 配 当 金	146,000,971
そ の 他 収 益 金	1,128
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	584,582,479
売 買 損 益	586,610,978
売 買 損 益	△ 2,028,499
(C) 先 物 取 引 等 損 益	13,792,888
取 引 損 益	15,555,095
取 引 損 益	△ 1,762,207
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	744,377,466
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	831,946,972
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 506,779,705
(G) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,018,871,197
(H) 合 計(D+E+F+G)	2,088,415,930
次 期 繰 越 損 益 金(H)	2,088,415,930

- (注1) 損益の状況の中で有価証券売買損益及び先物取引等損益は、期末の評価換えによるものを含みます。
- (注2) 損益の状況の中で追加信託差損益金とは追加信託の際、追加代金と元本の差額をいいます。
- (注3) 損益の状況の中で解約差損益金とは中途解約の際、解約代金と元本の差額をいいます。

◇お知らせ

国内リート・インデックス・マザーファンド

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「運用報告書」に関する条文を変更しました。

(変更日 2025年4月1日)