

iシェアーズ 先進国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／海外／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先進国リート・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、日本を除く先進国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(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數先物取引等の買建額を加算し、または指數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外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤ブラックロック・インスティテューション・トラスト・カンパニー、エヌ.エイ.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>⑥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	<table border="1"> <tr> <td>子投資信託</td> <td>[iシェアーズ 先進国リートインデックス・ファンド] 先進国リート・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。</td> </tr> <tr> <td>親投資信託</td> <td>【先進国リート・インデックス・マザーファンド】 日本を除く先進国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。</td> </tr> </table>	子投資信託	[iシェアーズ 先進国リートインデックス・ファンド] 先進国リート・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	【先進国リート・インデックス・マザーファンド】 日本を除く先進国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
子投資信託	[iシェアーズ 先進国リートインデックス・ファンド] 先進国リート・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	【先進国リート・インデックス・マザーファンド】 日本を除く先進国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には、制限を設けません。</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お問い合わせ先

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 先進国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)
「先進国リート・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先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 円換算ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産
	(分配額)	税込分配金	期中騰落率	期中騰落率	期中騰落率					
8期(2021年11月2日)	円 20,116	円 0	% 60.2	% 57,964.48	% 60.9	% 0.5	% -	% 0.0	% 98.9	百万円 675
9期(2022年11月2日)	20,270	0	0.8	58,310.44	0.6	0.4	0.6	0.0	98.8	705
10期(2023年11月2日)	19,425	0	△ 4.2	55,858.23	△ 4.2	0.4	1.4	-	98.3	673
11期(2024年11月5日)	26,054	0	34.1	75,084.70	34.4	0.3	1.1	-	98.5	813
12期(2025年11月4日)	26,495	0	1.7	76,343.66	1.7	0.5	1.8	-	97.8	756

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) 当ファンドは親投資信託を組入れますので、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」、「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先進国REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービシーズ 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

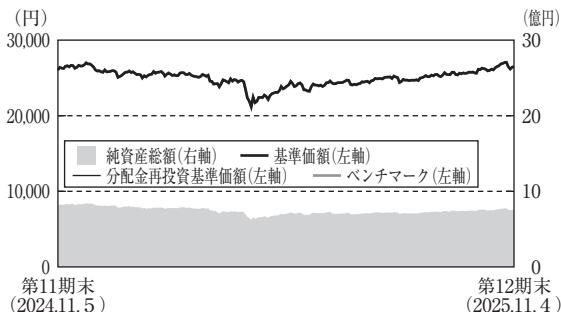
年 月 日	基 準 価 額		(ベンチマーク) S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 円換算ベース)		株式組入比率等	株式先物組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率				
(期首) 2024年11月5日	円 26,054	% -	% 75,084.70	% -	% 0.3	% 1.1	% -	% 98.5
11月末	26,679	2.4	76,883.56	2.4	0.3	1.1	-	98.2
12月末	25,724	△ 1.3	74,116.55	△ 1.3	0.3	0.5	-	99.2
2025年1月末	25,494	△ 2.1	73,518.77	△ 2.1	0.3	2.3	-	97.3
2月末	25,194	△ 3.3	72,647.39	△ 3.2	0.3	0.4	-	99.3
3月末	24,464	△ 6.1	70,450.30	△ 6.2	0.3	0.8	-	99.0
4月末	23,076	△11.4	66,418.67	△11.5	0.3	1.3	-	98.6
5月末	24,064	△ 7.6	69,297.52	△ 7.7	0.3	0.3	-	99.1
6月末	24,182	△ 7.2	69,631.47	△ 7.3	0.4	1.6	-	99.0
7月末	25,138	△ 3.5	72,452.53	△ 3.5	0.4	1.5	-	97.9
8月末	25,282	△ 3.0	72,855.66	△ 3.0	0.5	0.9	-	98.6
9月末	25,742	△ 1.2	74,171.62	△ 1.2	0.5	0.6	-	98.7
10月末	26,422	1.4	76,115.05	1.4	0.5	1.8	-	97.8
(期末) 2025年11月4日	26,495	1.7	76,343.66	1.7	0.5	1.8	-	97.8

(注1) 基準価額は1万口当たり。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、「株式組入比率等」、「株式先物組入比率」、「投資信託受益証券組入比率」、「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先進国REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービシーズ 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：26,054円

第12期末：26,495円(既払分配金0円)

騰落率：1.7% (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 先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)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 先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)は1.7%の上昇となりました。

2024年11月に、トランプ氏が大統領選に勝利すると、年末にかけて財政赤字の拡大懸念などから長期金利が上昇傾向となり、先進国リートは軟調な動きとなりました。また、2025年に入ると景気減速とインフレ懸念の拡大により株式市場全体がリスクオフの動きとなりました。更に、この時期、円高ドル安が続いたこともあり、円建てである当ファンドのベンチマーク指数は下落が続きました。2025年4月にトランプ政権から相互関税が発表されると、主要貿易相手国による報復措置を引き起こし、世界的に株価は

記録的な下落に見舞われました。その直後、トランプ大統領が中国以外への相互関税を90日間停止すると発表したことから、市場は一旦落ち着きを取り戻し、その後は、各国と米国との貿易交渉を見守る展開となりました。先進国REITはデータセンター関連銘柄を中心に戻りが見られましたが、株式全般と比べると、上値の重さが目立ちました。その後は、雇用の悪化を受けて、2025年9月、10月にFRB(米連邦準備制度理事会)による連続利下げが行われ、先進国REITは上昇基調で当期を終えました。

ポートフォリオについて

<当ファンド>

先進国リート・インデックス・マザーファンド受益証券を高位に組入れた運用を行いました。

<先進国リート・インデックス・マザーファンド>

日本を除く先進国の不動産投資信託証券等を主要投資対象として、日本を除く先進国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1.7%の上昇となりました。当期、「先進国リート・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。

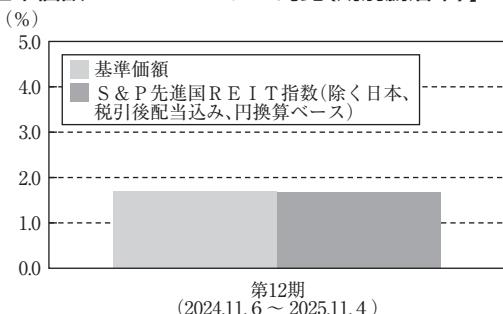
■組入ファンドの当期間中の騰落率

組入ファンド	騰落率
先進国リート・インデックス・マザーファンド	2.2%

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1.7%の上昇となりました。また、ベンチマークであるS & P 先進国REIT指数(除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)は1.7%の上昇となりました。当期の当ファンドのパフォーマンスは、ベンチマークと同水準でした。

【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した。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	17,031

(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、先進国リート・インデックス・マザーファンドへの投資を通じて、日本を除く先進国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。

<先進国リート・インデックス・マザーファンド>

日本を除く先進国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。

◇ファンド状況

■ 1万口当りの費用明細

項目	第12期 (2024.11.6~2025.11.4)		項目の概要
	金額	比率	
	円	%	
(a) 信託報酬	107	0.428	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25,020円です。
(投信会社)	(48)	(0.192)	投信会社分は、委託した資金の運用の対価
(販売会社)	(48)	(0.192)	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)	(11)	(0.044)	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	8	0.033	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
(株式)	(0)	(0.000)	
(先物・オプション)	(1)	(0.003)	
(投資証券)	(8)	(0.030)	
(c) 有価証券取引税	4	0.016	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
(株式)	(0)	(0.000)	
(投資証券)	(4)	(0.016)	
(d) その他費用	41	0.165	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)	(14)	(0.056)	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および資金の送金・資産の移転等に要する費用
(監査費用)	(25)	(0.099)	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)	(3)	(0.011)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	161	0.642	

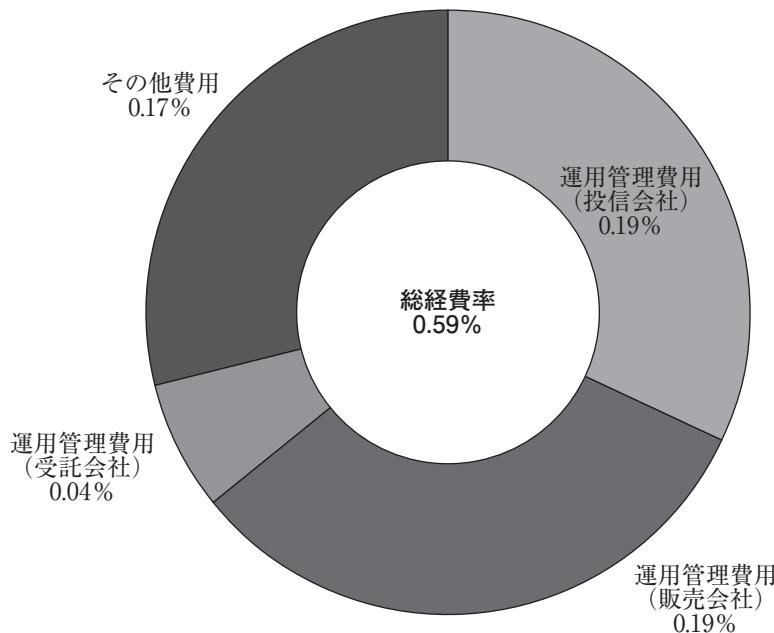
(注1) 期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は追加、解約によって受益権口数に変動があるため、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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0.59%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
先進国リート・インデックス・マザーファンド	千口 40,885	千円 109,882	千口 67,325	千円 179,996

(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)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	19,394千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,055千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.92

(注1) (b)は親投資信託の各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注2) 単位未満は切捨て。

■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)	当期期末		
		口数	口数	評価額
先進国リート・インデックス・マザーファンド	千口 292,764	千口 266,324	千円 758,705	

(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2,403,736千口です。

◇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
先進国リート・インデックス・マザーファンド	千円 758,705	% 99.8
コール・ローン等、その他	1,640	0.2
投資信託財産総額	760,345	100.0

(注1) 先進国リート・インデックス・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建資産(6,783,997千円)の投資信託財産総額(6,849,855千円)に対する比率は、99.0%です。

(注2) 外貨建資産は、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。換算レートは、1米・ドル=154.38円、1カナダ・ドル=109.77円、1オーストラリア・ドル=100.93円、1香港・ドル=19.86円、1シンガポール・ドル=118.20円、1ニュージーランド・ドル=87.90円、1英國・ポンド=202.64円、1イスラエル・シェケル=47.39円、100韓国・ウォン=10.77円、1ユーロ=177.61円です。

(注3) 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	760,345,423円
先進国リート・インデックス・マザーファンド(評価額)	758,705,224
未 取 入 金	1,640,199
(B) 負 債	3,513,549
未 払 解 約 金	1,640,199
未 払 信 託 報 酬	1,539,885
そ の 他 未 払 費 用	333,465
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	756,831,874
元 本	285,646,579
次 期 繰 越 損 益 金	471,185,295
(D) 受 益 権 総 口 数	285,646,579口
1 万 口 当 り 基 準 価 額(C/D)	26,495円

<注記事項>

期首元本額	312,371,402円
期中追加設定元本額	43,834,757円
期中一部解約元本額	70,559,580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) 有 価 証 券 売 買 損 益	20,476,631円
売 買 益	27,590,453
売 買 損	△ 7,113,822
(B) 信 託 報 酬 等	△ 3,915,346
(C) 当 期 損 益 金(A+B)	16,561,285
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	177,033,605
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	277,590,405
(配 当 等 相 當 額)	(285,513,698)
(売 買 損 益 相 當 額)	(△ 7,923,293)
(F) 合 計(C+D+E)	471,185,295
次 期 繰 越 損 益 金(F)	471,185,295
追 加 信 託 差 損 益 金	277,590,405
(配 当 等 相 當 額)	(285,858,609)
(売 買 損 益 相 當 額)	(△ 8,268,204)
分 配 準 備 積 立 金	200,647,403
繰 越 損 益 金	△ 7,052,513

(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。

■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(23,613,798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(0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)(285,858,609円)、分配準備積立金(177,033,605円)により、分配対象収益は486,506,012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。

◇お知らせ

iシェアーズ 先進国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)

先進国リート・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日本を除く先進国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外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>⑤ブラックロック・インスティテューション・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>⑥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	日本を除く先進国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>■株式への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</p> <p>■上場投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。</p>

◇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先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 円換算ベース)	株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率	純資産
	期初	中騰落率						
8期(2021年11月2日)	円 21,188	% 61.0	57,964.48	% 60.9	% 0.5	% -	% 0.0	% 98.6 百万円 2,691
9期(2022年11月2日)	21,458	1.3	58,310.44	0.6	0.4	0.6	0.0	98.5 2,412
10期(2023年11月2日)	20,672	△ 3.7	55,858.23	△ 4.2	0.4	1.4	-	98.0 3,811
11期(2024年11月5日)	27,866	34.8	75,084.70	34.4	0.3	1.1	-	98.3 4,823
12期(2025年11月4日)	28,488	2.2	76,343.66	1.7	0.5	1.8	-	97.6 6,847

(注1) 基準価額は1万口当たり。

(注2) S&P先進国REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービシーズ 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

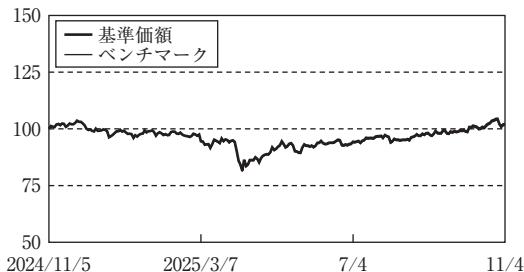
年月日	基準価額		(ベンチマーク) S&P先進国REIT指数 (除く日本、税引後配当込み、 円換算ベース)	株式組入比率	株式先物組入比率	投資信託受益証券組入比率	投資証券組入比率
	騰落率	騰落率					
(期首) 2024年11月5日	円 27,866	% -	75,084.70	% -	% 0.3	% 1.1	% - 98.3
11月末	28,544	2.4	76,883.56	2.4	0.3	1.1	- 98.2
12月末	27,535	△ 1.2	74,116.55	△ 1.3	0.3	0.5	- 99.1
2025年1月末	27,302	△ 2.0	73,518.77	△ 2.1	0.3	2.3	- 97.2
2月末	26,992	△ 3.1	72,647.39	△ 3.2	0.3	0.4	- 99.1
3月末	26,223	△ 5.9	70,450.30	△ 6.2	0.3	0.8	- 98.8
4月末	24,750	△ 11.2	66,418.67	△ 11.5	0.3	1.3	- 98.3
5月末	25,819	△ 7.3	69,297.52	△ 7.7	0.3	0.3	- 99.0
6月末	25,957	△ 6.9	69,631.47	△ 7.3	0.4	1.6	- 98.9
7月末	26,995	△ 3.1	72,452.53	△ 3.5	0.4	1.5	- 97.8
8月末	27,160	△ 2.5	72,855.66	△ 3.0	0.5	0.9	- 98.4
9月末	27,666	△ 0.7	74,171.62	△ 1.2	0.5	0.6	- 98.5
10月末	28,408	1.9	76,115.05	1.4	0.5	1.8	- 97.6
(期末) 2025年11月4日	28,488	2.2	76,343.66	1.7	0.5	1.8	- 97.6

(注1) 基準価額は1万口当たり。騰落率は期首比。

(注2) S&P先進国REIT指数は、スタンダード&プアーズ フィナンシャル サービシーズ 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とした指教値を使用しています。

(注2) ベンチマークはS & P先進国R E I T指教(除く日本、税引後配当込み、円換算ベース)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

■1万口当たりの費用明細

項目	当期
	円
(a) 売買委託手数料	9
(株式)	(0)
(先物・オプション)	(1)
(投資証券)	(9)
(b) 有価証券取引税	5
(株式)	(0)
(投資証券)	(5)
(c) その他費用	16
(保管費用)	(15)
(その他)	(2)
合計	30

(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、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) 各項目毎に円未満は四捨五入しております。

先進国リート・インデックス・マザーファンド

◇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) 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 34.76	千米・ドル 76	百株 10.16	千米・ドル 16
	カナダ	百株 4.19	千カナダ・ドル 3	百株 -	千カナダ・ドル -
	オーストラリア	百株 28.61 (131.76)	千オーストラリア・ドル 10 (45)	百株 -	千オーストラリア・ドル -
	ユ 1 ロ	百株 6.02	千ユーロ 15	百株 2.38	千ユーロ 6
	オランダ				
	その他	(24 73.2)	3 (11)	-	-
	ユーロ通貨計	(30.02 73.2)	19 (11)	2.38	6

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ()内は増資割当・株式転換・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) 金額の単位未満は切捨て。

(2) 投資証券

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 国	ア メリ カ	ACADIA REALTY TRUST(アメリカ)	千口 2.155	千米・ドル 45	千口 0.528	千米・ドル 10
		AGREE REALTY CORP(アメリカ)	1.547	113	0.455	34
		ALEXANDER & BALDWIN INC(アメリカ)	0.776	14	0.177	3
		ALEXANDER'S INC(アメリカ)	0.029	6	0.011	2
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT(アメリカ)	1.969	171	0.742	54
		AMERICAN ASSETS TRUST INC(アメリカ)	0.625	13	0.222	4
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A(アメリカ)	4.182	150	1.347	50
		AMERICOLD REALTY TRUST(アメリカ)	3.954	70	1.196	20
	リ カ ナ	APARTMENT INVT & MGMT CO -A(アメリカ)	1.926	15	0.818	6
		APPLE HOSPITALITY REIT INC(アメリカ)	2.737	37	1.2	14
		ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN(アメリカ)	1.314	11	0.348	2
		AVALONBAY COMMUNITIES INC(アメリカ)	1.769	368	0.643	132
		BRT APARTMENTS CORP(アメリカ)	0.121	2	-	-
		BXP INC(アメリカ)	1.841	126	0.635	42
		BRANDYWINE REALTY TRUST(アメリカ)	2.127	9	0.579	2
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	3.853	105	1.345	34
		CBL & ASSOCIATES PROPERTIES(アメリカ)	0.247	7	0.075	2

先進国リート・インデックス・マザーファンド

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 ア メ リ 国 カ		CAMDEN PROPERTY TRUST(アメリカ)	1.333	154	0.483	56
		CARETRUST REIT INC(アメリカ)	3.687	111	0.843	23
		SILA REALTY TRUST INC(アメリカ)	1.89	46	0.29	7
		CENTERSPACE(アメリカ)	0.215	13	0.044	2
		CHATHAM LODGING TRUST(アメリカ)	0.821	6	0.347	2
		CITY OFFICE REIT INC(アメリカ)	0.417	2	—	—
		COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I(アメリカ)	0.586	10	0.267	4
		COPT DEFENSE PROPERTIES(アメリカ)	1.4	39	0.466	12
		COUSINS PROPERTIES INC(アメリカ)	2.506	73	0.849	23
		CTO REALTY GROWTH INC(アメリカ)	0.632	11	0.133	2
		CUBESMART(アメリカ)	2.897	119	1.046	44
		CURBLINE PROPERTIES CORP(アメリカ)	1.223	28	0.439	9
		DIAMONDROCK HOSPITALITY CO(アメリカ)	2.901	24	1.534	11
		DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	4.132	684	1.325	226
		DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST(アメリカ)	4.085	11	2.224	6
		DOUGLAS EMMETT INC(アメリカ)	0.911	13	—	—
		EPR PROPERTIES TRUST(アメリカ)	0.991	51	0.378	20
		EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI(アメリカ)	(△ 2.598)	(6)	(—)	(—)
		EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI(アメリカ)	(0.303)	(6)	(0.111)	(2)
		EASTGROUP PROPERTIES INC(アメリカ)	0.747	128	0.24	40
		EMPIRE STATE REALTY TRUST-A(アメリカ)	1.622	14	0.384	2
		EQUINIX INC(アメリカ)	1.255	1,073	0.419	369
		EQUITY COMMONWEALTH(アメリカ)	1.673	2	3.906	6
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES(アメリカ)	2.521	163	0.81	51
		EQUITY RESIDENTIAL(アメリカ)	4.355	300	1.489	104
		ESSENTIAL PROPERTIES REALTY(アメリカ)	2.808	88	0.738	23
		ESSEX PROPERTY TRUST INC(アメリカ)	0.804	227	0.285	80
		EXTRA SPACE STORAGE INC(アメリカ)	2.647	389	0.965	144
		FARMLAND PARTNERS INC(アメリカ)	0.692	7	0.526	5
		FEDERAL REALTY INVS TRUST(アメリカ)	1.002	101	0.312	29
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST(アメリカ)	1.661	87	0.637	31
		FOUR CORNERS PROPERTY TRUST(アメリカ)	1.519	41	0.428	11
		FRANKLIN STREET PROPERTIES C(アメリカ)	2.628	4	1.157	2
		FRONTVIEW REIT INC(アメリカ)	0.61	7	—	—
		GAMING AND LEISURE PROPERTIE(アメリカ)	3.616	173	1.176	55
		GETTY REALTY CORP(アメリカ)	0.709	21	0.271	7

先進国リート・インデックス・マザーファンド

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 ア	メ	GLADSTONE COMMERCIAL CORP(アメリカ)	0.705	10	0.171	2
		GLADSTONE LAND CORP(アメリカ)	0.231	2	—	—
		GLOBAL NET LEASE INC(アメリカ)	2.481	19	1.006	7
		GLOBAL MEDICAL REIT INC(アメリカ)	1.886 (△ 1.917)	14 (△ 15)	1.196 (—)	8 (—)
		GLOBAL MEDICAL REIT INC(アメリカ)	— (0.383)	— (15)	— (—)	— (—)
		AMERICAN HEALTHCARE REIT INC(アメリカ)	2.448	86	0.696	23
		PEAKSTONE REALTY TRUST(アメリカ)	0.524	6	0.425	5
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC(アメリカ)	4.595	76	2.119	32
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC(アメリカ)	8.831	165	3.495	61
		HIGHWOODS PROPERTIES INC(アメリカ)	1.389	41	0.456	13
		HOST HOTELS & RESORTS INC(アメリカ)	8.836	144	5.032	81
		HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC(アメリカ)	8.759	24	0.868	2
		INDEPENDENCE REALTY TRUST IN(アメリカ)	3.025	59	0.926	17
		INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT(アメリカ)	1.153	5	0.516	2
		INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER(アメリカ)	0.296	18	0.071	3
		INVENTRUST PROPERTIES CORP(アメリカ)	1.024	29	0.348	9
		INVITATION HOMES INC(アメリカ)	7.098	230	2.708	90
		IRON MOUNTAIN INC(アメリカ)	3.698	356	1.325	129
国 カ	リ	JBG SMITH PROPERTIES(アメリカ)	0.42	6	0.589	10
		KILROY REALTY CORP(アメリカ)	1.491	55	0.562	18
		KIMCO REALTY CORP(アメリカ)	8.564	188	3.101	65
		KITE REALTY GROUP TRUST(アメリカ)	2.713	61	1.037	22
		LTC PROPERTIES INC(アメリカ)	0.647	23	0.223	7
		LAMAR ADVERTISING CO-A(アメリカ)	1.095	134	0.424	51
		LXP INDUSTRIAL TRUST(アメリカ)	4.232	36	1.756	15
		LINEAGE INC(アメリカ)	0.773	39	0.361	15
		MACERICH CO/THE(アメリカ)	4.035	74	1.355	22
		VERIS RESIDENTIAL INC(アメリカ)	1.172	18	0.47	7

先進国リート・インデックス・マザーファンド

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 国 カ 国	ア メ リ カ	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES(アメリカ)	千口 (0.087)	千米・ドル (0)	千口 (一)	千米・ドル (一)
		NEXPOINT RESIDENTIAL(アメリカ)	0.313	11	0.123	4
		OFFICE PROPERTIES INCOME TRU(アメリカ)	—	—	1.345	0
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS(アメリカ)	4.249	162	1.118	41
		ONE LIBERTY PROPERTIES INC(アメリカ)	0.101	2	—	—
		ORION PROPERTIES INC(アメリカ)	0.577	2	0.585	2
		OUTFRONT MEDIA INC(アメリカ)	0.139 (△ 3.006)	2 (△ 54)	(一)	(一)
		OUTFRONT MEDIA INC(アメリカ)	1.905 (2.989)	34 (55)	0.691 (一)	11 (一)
		PARAMOUNT GROUP INC(アメリカ)	2.086	12	0.526	3
		PARK HOTELS & RESORTS INC-WI(アメリカ)	2.708	32	1.187	12
		PEBBLEBROOK HOTEL TRUST(アメリカ)	1.68	18	0.704	6
		PHILLIPS EDISON & COMPANY IN(アメリカ)	1.589	56	0.498	17
		PIEDMONT REALTY TRUST INC(アメリカ)	1.663	13	0.592	4
		PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC(アメリカ)	0.623	10	0.148	2
		POSTAL REALTY TRUST INC- A(アメリカ)	0.386	5	0.189	2
		PROLOGIS INC(アメリカ)	11.596	1,317	4.197	457
		PUBLIC STORAGE(アメリカ)	1.971	586	0.712	217
		RLJ LODGING TRUST(アメリカ)	1.86	16	0.635	5
		REALTY INCOME CORP(アメリカ)	11.95	682	3.801	215
		REGENCY CENTERS CORP(アメリカ)	2.024	149	0.729	52
		RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN(アメリカ)	0.267 (△ 2.919)	4 (△ 49)	(一)	(一)
		REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN(アメリカ)	3.211	125	0.991	35
		RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES(アメリカ)	0.841	84	0.273	26
		SL GREEN REALTY CORP(アメリカ)	1.004	63	0.316	17
		SABRA HEALTH CARE REIT INC(アメリカ)	3.139	55	1.107	19
		SAFEHOLD INC(アメリカ)	0.664	11	0.272	4
		SAUL CENTERS INC(アメリカ)	0.265	9	0.133	4
		SERVICE PROPERTIES TRUST(アメリカ)	0.956	2	—	—
		SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	4.354	772	1.35	220
		SITE CENTERS CORP(アメリカ)	0.595	7	0.203	2
		STAG INDUSTRIAL INC(アメリカ)	2.375	84	0.838	29
		SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC(アメリカ)	1.567	9	0.553	2
		SUN COMMUNITIES INC(アメリカ)	1.553	200	0.603	75
		SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC(アメリカ)	2.514	24	1.28	11
		TANGER INC(アメリカ)	1.461	48	0.54	16

先進国リート・インデックス・マザーファンド

		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 ア メ リ カ	TERRENO REALTY CORP(アメリカ)	千口	千米・ドル	千口	千米・ドル
		1.418	85	0.439	25
		3.762	157	1.346	55
		1.049	18	0.201	3
		(3.484)	(32)	(3.484)	(23)
	UNITI GROUP INC(アメリカ)	1.304	7	0.605	2
		(△ 5.779)	(△ 32)	(3.484)	(23)
		0.173	6	0.062	2
		1.454	29	0.316	5
		6.266	416	1.824	117
カ ナ ダ	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME(アメリカ)	13.43	434	4.591	145
		2.147	86	0.949	36
		2.753	174	1.003	63
		1.206	20	0.466	7
		9.699	1,495	2.523	389
	WELLTOWER INC(アメリカ)	1.106	14	0.677	9
		1.057	14	0.496	6
		(11.2)	(5)	(6.3)	(2)
		(12.2)	(2)	(30.2)	(6)
		36.6	2	38	2
国 カ ナ ダ	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA(カナダ)	千口	千カナダ・ドル	千口	千カナダ・ドル
		0.974	40	0.505	22
		1.863	34	0.707	12
		0.764	13	0.228	3
		0.311	20	0.121	8
		0.557	4	0.602	4
		0.774	11	0.228	3
		0.751	8	0.245	3
		1.638	7	0.7	3
		2.218	31	0.971	14
	CHOICE PROPERTIES REIT(カナダ)	1.326	20	0.858	13
		1.435	15	0.357	3
		1.616	28	0.767	13
		0.552	7	0.275	3
		1.807	21	0.592	6
		0.722	11	0.235	3
		0.395	28	0.167	11
		1.039	17	0.57	10
	SLATE GROCERY REIT(カナダ)	1.069	27	0.505	12

先進国リート・インデックス・マザーファンド

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 オ ス ト ラ リ ア ア 国	オ ス ト ラ リ ア ラ リ ア	BWP TRUST(オーストラリア)	千口 (△ 5.663 13.176)	千オーストラリア・ドル 19 (△ 45)	千口 (4.067 -)	千オーストラリア・ドル 14 (-)
		MIRVAC GROUP(オーストラリア)	49.945	109	17.664	40
		CROMWELL PROPERTY GROUP(オーストラリア)	31.476	13	10.332	3
		CHARTER HALL RETAIL REIT(オーストラリア)	8.143	29	3.94	14
		GPT GROUP(オーストラリア)	24.213	118	9.422	44
		CENTURIA CAPITAL GROUP(オーストラリア)	9.214	16	2.279	3
		STOCKLAND(オーストラリア)	30.02	162	10.908	59
		DEXUS/AU(オーストラリア)	13.668	100	5.187	36
		GOODMAN GROUP(オーストラリア)	31.313	1,077	9.319	303
		CHARTER HALL GROUP(オーストラリア)	5.996	113	2.129	38
	ラ リ ア	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR(オーストラリア)	4.74	11	1.389	3
		INGENIA COMMUNITIES GROUP(オーストラリア)	6.616	36	2.723	14
		ARENA REIT(オーストラリア)	4.452	16	1.003	3
		CENTURIA INDUSTRIAL REIT(オーストラリア)	5.578	17	1.302	4
		CHARTER HALL LONG WALE REIT(オーストラリア)	9.225	37	4.169	16
		NATIONAL STORAGE REIT(オーストラリア)	17.798	41	6.028	13
		HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L(オーストラリア)	— (△ 3.648)	— (△ 12)	— (-)	— (-)
		CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE(オーストラリア)	3.953	12	1.266	3
		RURAL FUNDS GROUP(オーストラリア)	6.668	11	1.986	3
		CENTURIA OFFICE REIT(オーストラリア)	3.065	3	—	—
	香 港	WAYPOINT REIT LTD(オーストラリア)	9.312	23	3.976	10
		SCENTRE GROUP(オーストラリア)	64.723	233	23.054	84
		HOMEKO DAILY NEEDS REIT(オーストラリア)	26.964	34	9.132	11
		HEALTHCO REIT(オーストラリア)	7.119	7	3.367	3
		DEXUS INDUSTRIAL REIT(オーストラリア)	3.105	8	1.583	4
		REGION GROUP(オーストラリア)	14.803	33	5.41	12
		ABACUS GROUP(オーストラリア)	7.293	8	3.104	3
		ABACUS STORAGE KING(オーストラリア)	5.809	7	4.569	6
		DIGICO INFRASTRUCTURE REIT(オーストラリア)	11.301	41	—	—
		VICINITY CENTRES(オーストラリア)	49.048	114	19.052	46

先進国リート・インデックス・マザーファンド

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 シ ン ガ ボ ル 国	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL(シンガポール) CAPLAND ASCENDAS REIT(シンガポール) SUNTEC REIT(シンガポール) MAPLETREE LOGISTICS TRUST(シンガポール) STARHILL GLOBAL REIT(シンガポール) KEPPEL REIT(シンガポール) FRASERS CENTREPOINT TRUST(シンガポール) ESR-REIT(シンガポール) CDL HOSPITALITY TRUSTS(シンガポール) CAPITALAND CHINA TRUST(シンガポール) PARKWAYLIFE REAL ESTATE(シンガポール) MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST(シンガポール) MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST(シンガポール) AIMS APAC REIT(シンガポール) FAR EAST HOSPITALITY TRUST(シンガポール) SASSEUR REAL ESTATE INVESTME(シンガポール) CAPITALAND ASCOTT TRUST(シンガポール) OUE REAL ESTATE INVESTMENT T(シンガポール) LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL(シンガポール) KEPPEL DC REIT(シンガポール) ESR-REIT(シンガポール) KEPPEL DC REIT-RIGHTS(シンガポール) FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL(シンガポール)	千口	千シンガポール・ドル	千口	千シンガポール・ドル	
		77.7 (-)	162 (△ 0)	23.8 (-)	49 (-)	
		52.2 (-)	139 (△ 1)	15.2 (-)	40 (-)	
		28	33	9.7	10	
		42 (-)	50 (△ 1)	13.5 (-)	14 (-)	
		20.7	10	7.2	3	
		32	28	11.8	10	
		20.5 (1.666)	45 (3)	6.5 (-)	14 (-)	
		38.3 (△164.822)	9 (-)	— (-)	— (-)	
		8.3 (-)	6 (△ 0)	— (-)	— (-)	
		15.9	11	5	3	
		6.2 (-)	24 (△ 0)	2.3 (-)	9 (-)	
		29.3 (-)	59 (△ 0)	11 (-)	21 (-)	
		29.2 (-)	36 (△ 0)	12.9 (-)	15 (-)	
		13.1 (-)	16 (△ 0)	7.4 (-)	9 (-)	
ラ ル 国		14.1	7	5.6	3	
		5.4 (-)	3 (△ 0)	— (-)	— (-)	
		38.3 (-)	33 (△ 1)	12.7 (-)	10 (-)	
		30.2 (-)	9 (△ 0)	11.4 (-)	3 (-)	
		34.3	17	18.4	8	
		28.6 (6.641)	63 (13)	6 (-)	13 (-)	
		3.4 (16.482)	9 (△ 0)	3.9 (-)	10 (-)	
		—	—	—	—	
		38.2 (-)	33 (△ 1)	13.5 (-)	10 (-)	
		千口	千ニュージーランド・ドル	千口	千ニュージーランド・ドル	
ニ ュ ジ ア ン	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR(ニュージーランド)	14.016	30	—	—	
	GOODMAN PROPERTY TRUST(ニュージーランド)	12.709	25	4.425	8	

先進国リート・インデックス・マザーファンド

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 イ ギ リ ス 国 ス	イ ギ リ ス	BRITISH LAND COMPANY PLC(イギリス)	13,009	46	5,267	20
		DERWENT LONDON PLC(イギリス)	1,299	23	0.38	7
		BIG YELLOW GROUP PLC(イギリス)	2,443	23	0.877	8
		UNITE GROUP PLC(イギリス)	5,386	42	2,223	18
		ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED(ガーンジイ)	(20)	(△ 1)	(27,484)	(1)
		SCHRODER REAL ESTATE INVESTM(ガーンジイ)	8,401	4	3,902	2
		HELICAL PLC(イギリス)	3,399	7	2,125	4
		PICTON PROPERTY INCOME LTD(イギリス)	6,285	4	2,32	1
		SAFESTORE HOLDINGS PLC(イギリス)	2,825	18	0.992	6
		LONDONMETRIC PROPERTY PLC(イギリス)	34,166	65	10,253	20
	ギ リ ス	BALANCED COMM PROPERTY TRUST(ガーンジイ)	(△ 14,598)	(△ 13)	(1)	(1)
		SEGRO PLC(イギリス)	16,791	113	6.06	42
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC(イギリス)	24,174	33	9,431	13
		WORKSPACE GROUP PLC(イギリス)	1,594	7	0.431	1
		WAREHOUSE REIT PLC(イギリス)	(△ 4,153)	(△ 9)	(1,815)	(1)
		NEWRIVER REIT PLC(イギリス)	9,037	6	6,281	4
		PRS REIT PLC/THE(イギリス)	5,794	6	3,167	3
		CLS HOLDINGS PLC(イギリス)	2	1	—	—
		SOCIAL HOUSING REIT PLC(イギリス)	6,625	4	6,245	4
		SUPERMARKET INCOME REIT PLC(イギリス)	19,626	14	9,174	7
	リ ス	GREAT PORTLAND ESTATES PLC(イギリス)	5,261	16	1,927	6
		TRITAX BIG BOX REIT PLC(イギリス)	32,114	45	12,898	18
		CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE(イギリス)	5,656	4	2,206	1
		TARGET HEALTHCARE REIT PLC(イギリス)	7,989	7	2,096	2
		EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC(イギリス)	8,695	7	1,864	1
		LIFE SCIENCE REIT PLC(イギリス)	5,861	2	5,864	2
		HAMMERSON PLC(イギリス)	7,801	22	1,978	5
		REGIONAL REIT LTD(ガーンジイ)	1,763	2	1,89	2
		ASSURA PLC(イギリス)	(△ 21,721)	(△ 9)	(12,885)	(6)
		AEW UK REIT PLC(イギリス)	(△ 70,801)	(△ 28)	(1)	(1)
	ス	PRIMARY HEALTH PROPERTIES(イギリス)	25,009	23	7,922	7
		(27,364)	(19)	(1)	(1)	(1)
		URBAN LOGISTICS REIT PLC(イギリス)	2,462	2	12,283	19
		LAND SECURITIES GROUP PLC(イギリス)	9,631	55	3,781	23
		CARE REIT PLC(イギリス)	(△ 2,109)	(△ 1)	(1)	(1)
		(10,26)	(8)	(1)	(1)	(1)

先進国リート・インデックス・マザーファンド

		買付		売付		
		口数	金額	口数	金額	
外 韓 國 ノ ル ギ ロ	イスラエル	REIT 1 LTD(イスラエル)	千口 1,425	千イスラエル・シユケル 30	千口 0.671	千イスラエル・シユケル 13
		SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT(イスラエル)	2,949	28	0.868	8
		MENIVIM- THE NEW REIT LTD(イスラエル)	16,308	32	8,578	16
	韓 國	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD(韓国)	千口 1,222	千韓国・ウォン 7,179	千口 0.614	千韓国・ウォン 3,319
		IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD(韓国)	(-)	(△ 44)	(-)	(-)
		LOTTE REIT CO LTD(韓国)	(2,167 0.653)	(8,119 2,078)	(0.904 -)	(3,337 -)
		IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS(韓国)	(-)	(-)	(0.454 -)	(74 -)
		KORAMCO LIFE INFRA REIT(韓国)	(-)	(△ 38)	(-)	(-)
		JR REIT XXVII(韓国)	3,104	8,100	1,219	3,355
	ノ ル ギ ロ	SK REITS CO LTD(韓国)	(2,865 -)	(14,582 184)	(0.69 -)	(3,307 -)
		LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS(韓国)	(△ 0.653)	(△ 32)	(-)	(-)
		ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD(韓国)	(1.687 0.636)	(7,847 2,492)	(-)	(-)
		HANWHA REIT CO LTD(韓国)	3,799	15,523	-	-
外 ノ ル ギ ロ	アイル ラ ンド	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES(アイルランド)	千口 6,184	千ユーロ 6	千口 1,983	千ユーロ 2
	オラン ダ	WERELDHAVE NV(オランダ)	0.483	8	0.123	2
		NSI NV(オランダ)	0.205	4	0.217	4
	ベル ギ ー	COFINIMMO(ベルギー)	0.506	34	0.193	14
		RETAIL ESTATES(ベルギー)	0.148	9	0.047	3
		VASTNED NV(ベルギー)	0.237	6	-	-
		MONTEA(ベルギー)	0.271	17	0.102	6
		AEDIFICA(ベルギー)	0.581	36	0.191	12
		ASCENCIO(ベルギー)	0.177	9	-	-
		WAREHOUSES DE PAUW SCA(ベルギー)	2,601	54	0.836	17
		CARE PROPERTY INVEST(ベルギー)	0.385	4	-	-
	フ ラ ン ス	XIOR STUDENT HOUSING NV(ベルギー)	0.488	14	0.125	3
		ICADE(フランス)	(0.387 -)	(△ 8 2)	(0.121 -)	(2 -)
		ALTAREA(フランス)	(0.104 -)	(△ 11 0)	(0.021 -)	(2 -)
		KLEPIERRE(フランス)	2,776	90	1,042	35
		GECINA SA(フランス)	0.665	59	0.251	23

先進国リート・インデックス・マザーファンド

			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外 国	フ ュ ラ ン ス 口	COVIVIO(フランス) MERCIALYS(フランス) CARMILA(フランス) UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD(フランス)	千口 0.663 1.216 1.055 1.836	千ユーロ 36 13 18 155	千口 0.221 0.466 0.326 0.415	千ユーロ 11 5 6 34
	ド イ ツ 口	HAMBORNER REIT AG(ドイツ)	(—) 0.768	(△ 0) 4	(—) 0.322	(—) 2
	ス エ ペ ニ ン ス 口	COLONIAL SFL SOCIMI SA(スペイン) LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI(スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA(スペイン)	4.202 — 5.069	24 — 58	1.388 0.24 1.83	8 1 19
	イ タ リ ア 口	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ(イタリア)	1.676	5	0.704	2
そ の 他 口	シ ン ガ ボ ー ル 口	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT(シンガポール)	(△ —) 1.8 7.32	(△ 11) 2	(—) 1.5	(—) 2
	ガ ー ン ジ イ ア 口	SHURGARD SELF STORAGE LTD(ガーンジイ)	0.335	11	0.08	2

(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。

(注5) ()内は、発行国です。

(3) 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
外 国	株式先物取引	百万円 580	百万円 512	百万円 8	百万円 9

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 単位未満は切捨て。

先進国リート・インデックス・マザーファンド

■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)

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	19,394千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	21,055千円
(c) 売買高比率 (a)/(b)	0.92

(注1) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(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)

(1) 株式

当					期				
買			付		売			付	
銘柄	株数	金額	平均単価		銘柄	株数	金額	平均単価	
BROADSTONE NET LEASE	千株 2,583	千円 6,419	円 2,485		BROADSTONE NET LEASE	千株 1,016	千円 2,375	円 2,337	
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	0.893	4,928	5,518		EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.238	1,106	4,647	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.602	2,577	4,281						
BWP PROPERTY GROUP LTD	2.861	982	343						
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUST	2.4	654	272						
NEXUS INDUSTRIAL REIT	0.419	350	836						

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切り捨て。

(2) 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	
WELLTOWER INC(アメリカ)	千口 9,699	千円 222,209	円 22,910		PROLOGIS INC(アメリカ)	千口 4,197	千円 66,532	円 15,852	
PROLOGIS INC(アメリカ)	11,596	195,686	16,875		WELLTOWER INC(アメリカ)	2,523	56,529	22,405	
EQUINIX INC(アメリカ)	1,255	159,863	127,381		EQUINIX INC(アメリカ)	0.419	53,635	128,007	
SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	4,354	114,862	26,380		DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	1,325	32,842	24,786	
GOODMAN GROUP(オーストラリア)	31,313	102,665	3,278		SIMON PROPERTY GROUP INC(アメリカ)	1.35	32,023	23,721	
DIGITAL REALTY TRUST INC(アメリカ)	4,132	101,799	24,636		PUBLIC STORAGE(アメリカ)	0.712	31,674	44,486	
REALTY INCOME CORP(アメリカ)	11.95	101,189	8,467		REALTY INCOME CORP(アメリカ)	3.801	31,263	8,225	
PUBLIC STORAGE(アメリカ)	1,971	87,167	44,225		GOODMAN GROUP(オーストラリア)	9.319	28,717	3,081	
VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	13.43	64,517	4,804		VICI PROPERTIES INC(アメリカ)	4.591	21,150	4,607	
VENTAS INC(アメリカ)	6,266	61,821	9,866		EXTRA SPACE STORAGE INC(アメリカ)	0.965	21,059	21,822	

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) 金額の単位未満は切捨て。

(注3) ()内は、発行国です。

■組入資産の明細

(1) 外国株式

銘柄		期首(前期末)	当期末			業種等
			株数	株数	評価額	
					外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		百株	百株	千米・ドル	千円	
BROADSTONE NET LEASE		39.23	54.9	99	15,382	エクイティ不動産投資信託(REIT)
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT		—	8.93	30	4,747	エクイティ不動産投資信託(REIT)
通貨小計	株数・金額 銘柄数・(比率)	39.23	63.83	130	20,130	
(カナダ)		百株	百株	千カナダ・ドル	千円	
NEXUS INDUSTRIAL REIT		5.85	10.04	7	858	エクイティ不動産投資信託(REIT)
通貨小計	株数・金額 銘柄数・(比率)	5.85	10.04	7	858	
(オーストラリア)		百株	百株	千オーストラリア・ドル	千円	
BWP PROPERTY GROUP LTD		—	160.37	61	6,199	エクイティ不動産投資信託(REIT)
通貨小計	株数・金額 銘柄数・(比率)	—	160.37	61	6,199	
(オランダ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		9.09	12.73	33	5,867	エクイティ不動産投資信託(REIT)
(その他)		—	97.2	14	2,624	エクイティ不動産投資信託(REIT)
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	—	—	—	—	—	
通貨小計	株数・金額 銘柄数・(比率)	9.09	109.93	47	8,491	
合計	株数・金額 銘柄数・(比率)	54.17	344.17	—	35,680	
		3銘柄	6銘柄	—	—	〈0.5%〉

(注1) 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2) 〈 〉内は、期末の純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

先進国リート・インデックス・マザーファンド

(2) 外国投資証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		額
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			千円・ドル		千円
EAGLE HOSPITALITY TRUST	3.8	3.8	0	0	0
PRIME US REIT	21.89	21.89	4	692	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	18.3	23.2	11	1,844	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	18	—	—	—	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	36.994	35.594	2	406	
ACADIA REALTY TRUST	2.192	3.819	74	11,520	
AGREE REALTY CORP	2.089	3.181	232	35,858	
ALEXANDER & BALDWIN INC	1.511	2.11	32	5,081	
ALEXANDER'S INC	0.045	0.063	14	2,183	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3.239	4.466	248	38,396	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	0.288	0.288	4	650	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.989	1.392	26	4,074	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6.547	9.382	297	46,000	
AMERICOLD REALTY TRUST	5.44	8.198	105	16,301	
APARTMENT INV & MGMT CO -A	2.711	3.819	20	3,107	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	4.659	6.196	70	10,914	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	1.413	2.379	15	2,379	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2.955	4.081	715	110,487	
BRIT APARTMENTS CORP	0.198	0.319	4	727	
BXP INC	3.023	4.229	298	46,099	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	1.444	1.444	3	566	
BRANDYWINE REALTY TRUST	3.585	5.133	17	2,662	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	6.27	8.778	229	35,491	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.274	0.446	13	2,053	
CAMDEN PROPERTY TRUST	2.219	3.069	306	47,374	
CARETRUST REIT INC	3.495	6.339	223	34,554	
SILA REALTY TRUST INC	—	1.6	37	5,812	
CENTERSPACE	0.318	0.489	28	4,454	
CHATHAM LODGING TRUST	1.018	1.492	9	1,494	
CITY OFFICE REIT INC	0.851	1.268	8	1,350	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.475	0.794	11	1,792	
COPT DEFENSE PROPERTIES	2.339	3.273	92	14,324	
COUSINS PROPERTIES INC	3.166	4.823	124	19,172	
CTO REALTY GROWTH INC	0.398	0.897	15	2,340	
CUBESMART	4.686	6.537	241	37,339	
CURBLINE PROPERTIES CORP	1.962	2.746	64	9,894	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4.313	5.68	45	6,997	
DIGITAL REALTY TRUST INC	6.404	9.211	1,583	244,526	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	4.464	6.325	27	4,315	
DOUGLAS EMMETT INC	3.448	4.359	56	8,721	
EPR PROPERTIES TRUST	1.576	2.189	109	16,967	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2.014	—	—	—	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	1.231	26	4,076	

先進国リート・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		額
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)			千円	千円	千円
EASTGROUP PROPERTIES INC	1,012	1,519	267	41,256	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	2,799	4,037	29	4,599	
EQUINIX INC	1,976	2,812	2,341	361,549	
EQUITY COMMONWEALTH	2,233	—	—	—	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	3,881	5,592	337	52,142	
EQUITY RESIDENTIAL	7,099	9,965	588	90,888	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,648	5,718	172	26,561	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,336	1,855	471	72,830	
EXTRA SPACE STORAGE INC	4,41	6,092	799	123,391	
FARMLAND PARTNERS INC	0,862	1,028	10	1,606	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	1,565	2,255	215	33,308	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST	2,754	3,778	208	32,230	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	1,928	3,019	72	11,237	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	1,22	2,691	3	510	
FRONTVIEW REIT INC	—	0,61	8	1,252	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	5,709	8,149	370	57,203	
GETTY REALTY CORP	1,038	1,476	40	6,232	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0,832	1,366	15	2,404	
GLADSTONE LAND CORP	0,67	0,901	8	1,274	
GLOBAL NET LEASE INC	4,118	5,593	42	6,596	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	1,227	—	—	—	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	0,383	11	1,801	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	3,101	4,853	222	34,276	
PEAKSTONE REALTY TRUST	0,757	0,856	11	1,754	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	7,554	10,03	176	27,298	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	14,644	19,98	353	54,565	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	2,206	3,139	89	13,825	
HOST HOTELS & RESORTS INC	14,616	18,42	297	45,868	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	3,087	10,978	26	4,084	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	4,676	6,775	108	16,734	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	1,077	1,714	9	1,418	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0,59	0,815	40	6,226	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	1,58	2,256	62	9,602	
INVITATION HOMES INC	11,854	16,244	460	71,119	
IRON MOUNTAIN INC	6,104	8,477	878	135,670	
JBG SMITH PROPERTIES	1,801	1,632	30	4,776	
KILROY REALTY CORP	2,198	3,127	132	20,400	
KIMCO REALTY CORP	14,027	19,49	397	61,290	
KITE REALTY GROUP TRUST	4,571	6,247	137	21,284	
LTC PROPERTIES INC	0,905	1,329	47	7,261	
LAMAR ADVERTISING CO-A	1,829	2,5	298	46,128	
LXP INDUSTRIAL TRUST	6,125	8,601	82	12,667	
LINEAGE INC	1,236	1,648	64	10,006	
MACERICH CO/THE	4,495	7,175	124	19,207	

先進国リート・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		額	
			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	
VERIS RESIDENTIAL INC	1,681	2,383	34	5,286		
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	12,486	14.2	72	11,158		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2,432	3,371	430	66,399		
MILLROSE PROPERTIES	—	3,453	108	16,813		
MODIV INDUSTRIAL INC	0.218	0.218	3	486		
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.904	1.353	101	15,607		
NNN REIT INC	3.822	5,448	222	34,391		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1.454	2,048	59	9,203		
NET LEASE OFFICE PROPERTY	0.3	0.435	12	1,961		
NETSTREIT CORP	1.61	2,372	44	6,847		
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	0.913	1	3	484		
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.46	0.65	19	3,057		
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	1.345	—	—	—		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	5.365	8,496	356	55,061		
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.324	0.425	8	1,311		
ORION PROPERTIES INC	1.399	1,391	3	517		
OUTFRONT MEDIA INC	2,867	—	—	—		
OUTFRONT MEDIA INC	—	4,203	74	11,465		
PARAMOUNT GROUP INC	3,801	5,361	35	5,429		
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	4,347	5,868	59	9,258		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2,508	3,484	36	5,669		
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	2,549	3,64	123	19,038		
PIEDMONT REALTY TRUST INC	2.58	3,651	29	4,565		
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.822	1,297	28	4,409		
POSTAL REALTY TRUST INC-A	0.492	0,689	10	1,577		
PROLOGIS INC	19,266	26,665	3,312	511,356		
PUBLIC STORAGE	3,278	4,537	1,259	194,451		
RLJ LODGING TRUST	3,192	4,417	30	4,684		
REALTY INCOME CORP	18,121	26,27	1,528	236,033		
REGENCY CENTERS CORP	3,399	4,694	323	49,936		
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	2,652	—	—	—		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	4,558	6,778	280	43,257		
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,246	1,814	160	24,854		
SL GREEN REALTY CORP	1,349	2,037	102	15,852		
SABRA HEALTH CARE REIT INC	4,875	6,907	123	19,076		
SAFEHOLD INC	0.951	1,343	19	3,002		
SAUL CENTERS INC	0.241	0,373	11	1,706		
SERVICE PROPERTIES TRUST	3,452	4,408	9	1,415		
SIMON PROPERTY GROUP INC	6,377	9,381	1,657	255,860		
SITE CENTERS CORP	0.981	1,373	10	1,551		
STAG INDUSTRIAL INC	3,789	5,326	205	31,696		
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	2,181	3,195	16	2,574		
SUN COMMUNITIES INC	2,438	3,388	421	65,128		

先進国リート・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		額
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)			千円	千円	千円
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4,232	5,466	49	7,628	
TANGER INC	2,276	3,197	104	16,178	
TERRENO REALTY CORP	2,016	2,995	173	26,711	
UDR INC	6,245	8,661	292	45,180	
UMH PROPERTIES INC	1,423	2,271	33	5,146	
UNITI GROUP INC	5,08	—	—	—	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0,265	0,376	14	2,218	
URBAN EDGE PROPERTIES	2,525	3,663	69	10,761	
VENTAS INC	8,597	13,039	966	149,220	
VICI PROPERTIES INC	21,789	30,628	921	142,276	
VORNADO REALTY TRUST	3,448	4,646	175	27,054	
WP CAREY INC	4,554	6,304	415	64,144	
WASHINGTON REIT	1,832	2,572	42	6,511	
WELLTOWER INC	12,041	19,217	3,503	540,892	
WHITESTONE REIT	0,88	1,309	16	2,538	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	2,122	2,683	33	5,214	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	566,702 140銘柄	737,023 138銘柄	33,692 —	5,201,476 (76.0%)
(カナダ)		千円	千円	千円	千円
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1,704	2,173	82	9,107	
RIOCAN REAL ESTATE I	3,058	4,214	78	8,622	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1,305	1,841	26	2,895	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0,504	0,694	44	4,865	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1,188	1,143	6	752	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1,099	1,645	24	2,677	
INTERRENT REAL ESTATE INVESTMENT	1,482	1,988	26	2,919	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	2,669	3,607	18	1,991	
MORGARD NORTH AMERICAN RESI	0,424	0,424	7	812	
CHOICE PROPERTIES REIT	3,343	4,59	67	7,391	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	0,445	0,445	6	659	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,047	1,515	24	2,687	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2,671	3,749	41	4,604	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVEST	2,164	3,013	56	6,155	
SLATE GROCERY REIT	0,646	0,923	13	1,478	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INV	2,811	4,026	48	5,347	
PRIMARIS REIT	0,979	1,466	22	2,450	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	0,225	0,225	4	453	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0,64	0,868	68	7,494	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	1,214	1,683	28	3,172	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTM	1,475	2,039	53	5,908	
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	31,093 21銘柄	42,271 21銘柄	751 —	82,449 (1.2%)
(オーストラリア)		千円	千円	千円	千円
BWP TRUST	11.58	—	—	—	—

先進国リート・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		額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	千円	
(オーストラリア)			千円	千円	千円	千円
MIRVAC GROUP	82,104	114,385	260	26,322		
CROMWELL PROPERTY GROUP	28,881	50,025	23	2,322		
CHARTER HALL RETAIL REIT	10,764	14,967	60	6,148		
GPT GROUP	39,859	54,65	290	29,344		
CENTURIA CAPITAL GROUP	17,145	24,08	55	5,638		
STOCKLAND	49,672	68,784	430	43,459		
DEXUS/AU	22,38	30,861	222	22,457		
GOODMAN GROUP	36,356	58,35	1,922	194,051		
CHARTER HALL GROUP	9,842	13,709	306	30,924		
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	5,219	8,57	21	2,205		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	7,802	11,695	65	6,633		
ARENA REIT	8,097	11,546	42	4,253		
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	11,098	15,374	53	5,446		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	13,84	18,896	79	8,048		
NATIONAL STORAGE REIT	28,514	40,284	92	9,310		
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	3,648	—	—	—		
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTU	7,073	9,76	31	3,162		
RURAL FUNDS GROUP	7,365	12,047	23	2,346		
CENTURIA OFFICE REIT	7,605	10,67	12	1,260		
WAYPOINT REIT LTD	13,98	19,316	50	5,146		
SCENTRE GROUP	108,098	149,767	606	61,219		
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	37,225	55,057	74	7,557		
HEALTHCO REIT	7,781	11,533	8	849		
DEXUS INDUSTRIAL REIT	4,963	6,485	18	1,858		
REGION GROUP	24,176	33,569	80	8,131		
ABACUS GROUP	9,298	13,487	16	1,633		
ABACUS STORAGE KING	10,35	11,59	16	1,620		
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	11,301	29	3,022		
VICINITY CENTRES	80,514	110,51	275	27,772		
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	705,229 29銘柄	991,268 28銘柄	5,173 —	522,149 (7.6%)	
(香港)		千円	千円	千円	千円	
LINK REIT	53.6	74.2	3,049	60,565		
PROSPERITY REIT	—	40	55	1,104		
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	49	73	65	1,304		
CHAMPION REIT	36	49	102	2,043		
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	16	17	39	790		
FORTUNE REIT	31	44	222	4,412		
通貨小計	口数・金額 銘柄数・(比率)	185.6 5銘柄	297.2 6銘柄	3,535 —	70,220 (1.0%)	
(シンガポール)		千円	千円	千円	千円	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	112,509	166,409	391	46,223		
CAPLAND ASCENDAS REIT	73,155	110,155	312	36,977		
SUNTEC REIT	45.5	63.8	85	10,105		

先進国リート・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		額
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)			千円	千円	千円
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	70,174	98,674	千シンガポール・ドル	133	15,745
STARHILL GLOBAL REIT	28.1	41.6		24	2,851
KEPPEL REIT	49.4	69.6		73	8,638
FRASERS CENTREPOINT TRUST	24,459	40,125		92	10,955
ESR-REIT	126,522	—		—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	13	21.3		17	2,077
CAPITALAND CHINA TRUST	23,751	34,651		27	3,215
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	8.1	12		48	5,772
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	43.08	61.38		130	15,453
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TR	48,135	64,435		95	11,272
AIMS APAC REIT	13,031	18,731		25	3,055
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	22.2	30.7		18	2,213
EC WORLD REIT	5.9	5.9		0	107
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	13	18.4		12	1,500
CAPITALAND ASCOTT TRUST	52,814	78,414		74	8,805
OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	48	66.8		23	2,724
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	35,561	51,461		33	3,953
KEPPEL DC REIT	27,962	57,203		136	16,092
ESR-REIT	—	15,982		45	5,346
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	60,994	85,694		81	9,673
通貨小計	口数・金額 銘柄数・ (比率)	945,347 22銘柄	1,213,414 22銘柄	1,884 —	222,759 (3.3%)
(ニュージーランド)			千円	千円	千円
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	—	14,016	千ニュージーランド・ドル	30	2,698
GOODMAN PROPERTY TRUST	21,772	30,056		63	5,574
通貨小計	口数・金額 銘柄数・ (比率)	21,772 1銘柄	44,072 2銘柄	94 —	8,272 (0.1%)
(イギリス)			千円	千円	千円
BRITISH LAND COMPANY PLC	20,753	28,495	千英國・ポンド	107	21,780
DERWENT LONDON PLC	2,337	3,256		56	11,454
BIG YELLOW GROUP PLC	4,087	5,653		62	12,738
UNITE GROUP PLC	8,643	11,806		65	13,349
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMI	7,484	—		—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	10,598	15,097		8	1,651
HELICAL PLC	2,233	3,507		7	1,467
PICTON PROPERTY INCOME LTD	11,394	15,359		12	2,446
SAFESTORE HOLDINGS PLC	4,546	6,379		45	9,281
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	42,494	66,407		126	25,567
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	14,598	—		—	—
SEGRO PLC	28.14	38,871		270	54,901
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	40,641	55,384		78	15,869
WORKSPACE GROUP PLC	2,879	4,042		16	3,399
WAREHOUSE REIT PLC	8,007	—		—	—
NEWRIVER REIT PLC	6.55	9,306		6	1,331

先進国リート・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		額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	千英・ポンド	千円
(イギリス)						
PRS REIT PLC/THE	千口	千口				
CLS HOLDINGS PLC	12,606	15,233		17		3,531
SOCIAL HOUSING REIT PLC	3,982	5,982		3		722
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	7,418	7,798		5		1,071
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	25,931	36,383		28		5,839
TRITAX BIG BOX REIT PLC	8,452	11,786		39		8,012
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	51,617	70,833		105		21,444
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	9,173	12,623		10		2,061
HOME REIT PLC	12,214	18,107		17		3,445
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	10,733	10,733		1		223
LIFE SCIENCE REIT PLC	12,557	19,388		14		3,025
HAMMERSON PLC	6,944	6,941		2		531
REGIONAL REIT LTD	9,482	15,305		46		9,397
ASSURA PLC	3,266	3,139		3		679
AEW UK REIT PLC	61,965	—		—		—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	2,525	4,47		4		943
URBAN LOGISTICS REIT PLC	27,809	72,26		68		13,786
LAND SECURITIES GROUP PLC	9,821	—		—		—
CARE REIT PLC	15.5	21,35		131		26,607
	8,151	—		—		—
通貨小計	口数・金額	515.53	595,893	1,364	276,560	
	銘柄数・ (比率)	35銘柄	29銘柄	—	—	〈4.0%〉
(イスラエル)						
REIT 1 LTD	千口	千口	千イスラエル・シュケル		千円	
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	4,798	5,552	149		7,065	
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	4,626	6,707	78		3,722	
	14,956	22,686	56		2,683	
通貨小計	口数・金額	24.38	34,945	284	13,471	
	銘柄数・ (比率)	3銘柄	3銘柄	—	—	〈0.2%〉
(韓国)						
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	千口	千口	千韓国・ウォン		千円	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	2,188	2,796	15,266		1,644	
LOTTE REIT CO LTD	1,298	1,298	5,789		623	
KORAMCO LIFE INFRA REIT	2,353	4,269	16,392		1,765	
JR REIT XXVII	1,214	1,214	5,286		569	
SK REITS CO LTD	3,662	5,547	15,892		1,711	
LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	3,258	5,433	28,740		3,095	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	0,653	—	—		—	
HANWHA REIT CO LTD	3,325	5,648	24,173		2,603	
	—	3,799	15,063		1,622	
通貨小計	口数・金額	17.951	30,004	126,604	13,635	
	銘柄数・ (比率)	8銘柄	8銘柄	—	—	〈0.2%〉
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	千口	千口	千ユーロ		千円	
(ユーロ…オランダ)	11,019	15,22	14		2,516	
WERELDHAVE NV	0.73	1.09	20		3,581	
NSI NV	0.377	0.365	7		1,322	

先進国リート・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		額
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)			千口	千口	千円
COFINIMMO	0.793	1.106	82	14,663	
RETAIL ESTATES	0.263	0.364	22	4,047	
VASTNED NV	—	0.237	7	1,262	
MONTEA	0.43	0.599	41	7,415	
AEDIFICA	0.989	1.379	87	15,479	
ASCENCIO	—	0.177	8	1,578	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	3.679	5.444	119	21,271	
CARE PROPERTY INVEST	0.725	1.11	12	2,208	
XIOR STUDENT HOUSING NV	0.714	1.077	30	5,442	
(ユーロ…フランス)					
ICADE	0.65	0.916	18	3,374	
ALTAREA	0.105	0.188	18	3,288	
KLEPIERRE	4.596	6.33	210	37,303	
GECINA SA	1.085	1.499	119	21,298	
COVIVIO	1.115	1.557	85	15,168	
MERCIALYS	1.836	2.586	27	4,850	
CARMILA	1.126	1.855	29	5,192	
UNIBAIL-RODAMCO WESTFIELD	2.088	3.509	310	55,156	
(ユーロ…ドイツ)					
HAMBORNER REIT AG	1.463	1.909	9	1,746	
(ユーロ…スペイン)					
COLONIAL SFL SOCIMI SA	7.049	9.863	53	9,555	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	0.958	—	—	—	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8.211	11.45	154	27,352	
(ユーロ…イタリア)					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1.019	1.991	7	1,246	
(ユーロ…その他)					
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	7.02	—	—	—	
SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.628	0.883	27	4,885	
ユーロ小計	口数・金額 銘柄数・ (比率)	58,668 25銘柄	72,704 25銘柄	1,526 —	271,207 (4.0%)
合計	口数・金額 銘柄数・ (比率)	3,072,272 289銘柄	4,058,794 282銘柄	— —	6,682,202 (97.6%)

(注1) 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2) 〈 〉は純資産総額に対する各国別投資証券評価額の比率。

(注3) 評価額の単位未満は切捨て。

(3) 先物取引の銘柄別期末残高

銘柄	別	当期末	
		買建額	売建額
外 国	D J U S R E A L E S T A T E S T O X X 6 0 0 R E A L	百万円 77	百万円 —
		42	—

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

先進国リート・インデックス・マザーファンド

◆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	%
株 式	千円 35,680		0.5
投 資 證 券	6,682,202		97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	131,972		1.9
投 資 信 託 財 产	6,849,855		100.0
總 額			

(注1) 当期末における外貨建資産(6,783,997千円)の投資信託財産総額(6,849,855千円)に対する比率は、99.0%です。

(注2) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の顧客電気充電買賣相場の仲値により邦貨換算したものです。換算レートは、1米・ドル = 154.38円、1カナダ・ドル = 109.77円、1オーストラリア・ドル = 100.93円、1香港・ドル = 198.6円、1シンガポール・ドル = 118.20円、1ニュージーランド・ドル = 87.90円、1英國・ポンド = 202.64円、1イエスラエル・シェケル = 47.39円、100韓国・ウォン = 107.7円、1ユーロ = 177.61円です。

(注3) 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	6,849,589,557円
コ ー ル・ロ ー ン 等		115,218,998
株 式(評価額)		35,680,042
投 資 証 券(評価額)		6,682,202,411
未 収 入 金		10,347
未 収 配 当 金		7,020,249
差 入 委 託 証 券 金		9,457,510
(B) 負	債	1,937,620
未 払 金		294,568
未 払 解 約 金		1,643,052
(C) 純 資 産 総 額(A-B)		6,847,651,937
元 本		2,403,736,891
次 期 繰 越 損 益 金		4,443,915,046
(D) 受 益 権 総 口 数		2,403,736,891口
1万口当り基準価額(C/D)		28,488円

＜注記事項＞

期首元本額	1,731,004,543円
期中追加設定元本額	1,078,996,863円
期中一部解約元本額	406,264,515円

期末における元本の内訳

iシェアーズ	先進国リートインデックス・ファンド	266,324,496円
先進国リート	インバックス・ファンドVA(適格機関投資家専用)	3,418,537円
ブラックロック	LifePathファンド2055	91,704,171円
ブラックロック	LifePathファンド2045	78,633,252円
ブラックロック	LifePathファンド2035	78,683,829円
ブラックロック	・みたて・グローバルバランスファンド	1,584,817,625円
ブラックロック	LifePathファンド2030	51,883,785円
ブラックロック	LifePathファンド2040	81,853,718円
ブラックロック	LifePathファンド2050	68,804,085円
ブラックロック	LifePathファンド2025	9,964,597円
ブラックロック	LifePathファンド2060	40,124,645円
ブラックロック	LifePathファンド2065	47,057,624円
ブラックロック	LifePathファンド2070	466,527円
合計		2,403,736,891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		220,941,523円	
受 取 配 当 金		220,576,386	
受 取 利 息		246,674	
そ の 他 収 益 金		118,463	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益		△ 35,030,317	
売 買 益		508,042,774	
売 買 損		△ 543,073,091	
(C) 先 物 取 引 等 損 益		1,064,923	
取 引 益		7,587,825	
取 引 損		△ 6,522,902	
(D) そ の 他 費 用		△ 3,439,513	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)		183,536,616	
(F) 前 期 繰 越 損 益 金		3,092,543,545	
(G) 解 約 差 損 益 金		△ 651,514,452	
(H) 追 加 信 託 差 損 益 金		1,819,349,337	
(I) 合 計(E+F+G+H)		4,443,915,046	
次 期 繰 越 損 益 金(I)		4,443,915,046	

(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

先進国リート・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)