


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（2013年11月18日設定）	
運用方針	新興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、主として新興国の不動産投資信託証券等に実質的な投資を行い、S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券等の実質投資比率が100%を超える場合があります。実質組入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。	
主要運用対象	ベビーファンド	新興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。なお、新興国の不動産投資信託証券等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

運用報告書（全体版）

eMAXIS 新興国リートインデックス



第13期（決算日：2026年1月26日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
フリーダイヤル

0120-151034

（受付時間：営業日の9:00～17:00、
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			S & P新興国リートインデックス		投資信託 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落 中率	(配当込み・円換算ベース)	期騰 落 中率		
	円	円	%		%	%	百万円
9期(2022年1月26日)	7,864	0	19.8	18,944.39	19.5	98.0	2,810
10期(2023年1月26日)	9,361	0	19.0	22,725.02	20.0	98.2	3,229
11期(2024年1月26日)	10,740	0	14.7	26,245.06	15.5	98.2	3,512
12期(2025年1月27日)	11,590	0	7.9	28,673.66	9.3	98.3	3,826
13期(2026年1月26日)	16,271	0	40.4	40,425.92	41.0	97.2	6,719

(注) S & P新興国リートインデックス(配当込み)とは、S&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJ」)が有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、新興国の不動産投資信託(REIT)及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & P新興国リートインデックス(配当込み・円換算ベース)は、S & P新興国リートインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。S & P新興国リートインデックス(配当込み)(「当インデックス」)はSPDJの商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S & P」)の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJ、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社(総称して「S&P Dow Jones Indices」)によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P新興国リートインデックス(配当込み)の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投 資 信 託 証 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2025年1月27日	円 11,590	% —	28,673.66	% —	% 98.3
1月末	11,560	△ 0.3	28,586.86	△ 0.3	98.4
2月末	11,283	△ 2.6	27,812.29	△ 3.0	98.4
3月末	11,323	△ 2.3	27,887.43	△ 2.7	97.7
4月末	11,163	△ 3.7	27,514.10	△ 4.0	98.1
5月末	11,971	3.3	29,515.64	2.9	98.4
6月末	12,203	5.3	30,121.55	5.0	97.0
7月末	12,884	11.2	31,962.05	11.5	98.2
8月末	13,036	12.5	32,292.64	12.6	97.3
9月末	13,650	17.8	33,903.82	18.2	97.6
10月末	14,724	27.0	36,542.86	27.4	97.1
11月末	15,302	32.0	38,039.51	32.7	98.1
12月末	15,757	36.0	39,277.72	37.0	98.0
(期 末) 2026年1月26日	16,271	40.4	40,425.92	41.0	97.2

(注) 騰落率は期首比。

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

運用経過

第13期：2025年1月28日～2026年1月26日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第13期首	11,590円
第13期末	16,271円
既払分配金	0円
騰落率	40.4%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ40.4%の上昇となりました。

ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（41.0%）を0.6%下回りました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第13期：2025年1月28日～2026年1月26日

投資環境について

▶ 新興国REIT市況

新興国REIT市況は上昇しました。

米国関税発の国際貿易摩擦を警戒する動きなどを受けて新興国REIT市況は下落する局面もありましたが、主要国での政策金利の引き下げや、堅調な企業決算などを受けて上昇して期間を終えました。

▶ 為替市況

南アフリカランド、メキシコペソは円に対して上昇しました。

為替市況は、期間の初めに比べて円安・南アフリカランド高、円安・メキシコペソ高となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ eMAXIS 新興国リートインデックス

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

▶ 新興国リートインデックスマザーファンド

S & P 新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ **eMAXIS 新興国リートインデックス**
ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.6\%$ 程度となりました。

マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.8\%$ 程度でした。

マザーファンド保有による要因

マザーファンド保有による影響は 0.2% 程度でした。

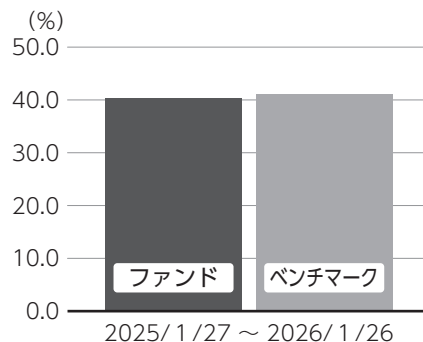
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：為替評価差異要因[※]によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

主なマイナス要因：組入要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）と
ベンチマークの対比（騰落率）



▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第13期 2025年1月28日～2026年1月26日
当期分配金（対基準価額比率）	－（－％）
当期の収益	－
当期の収益以外	－
翌期繰越分配対象額	10,878

(注) 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 (作成対象期間末での見解です。)

▶ eMAXIS 新興国リートインデックスマザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ 新興国リートインデックスマザーファンド
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2025年1月28日～2026年1月26日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	86	0.659	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(39)	(0.297)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
(販 売 会 社)	(39)	(0.297)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(9)	(0.066)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.065	(b) 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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(投 資 信 託 証 券)	(9)	(0.065)	
(c) 有価証券取引税	3	0.021	(c) 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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.021)	
(d) その他費用	36	0.277	(d) 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)	(17)	(0.134)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(18)	(0.140)	信託事務の処理等に要するその他諸費用 (インドの株式売却にかかる現地徴収税、配当にかかる現地徴収税)
合 計	134	1.022	

期中の平均基準価額は、13,031円です。

(注) 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、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してありません。

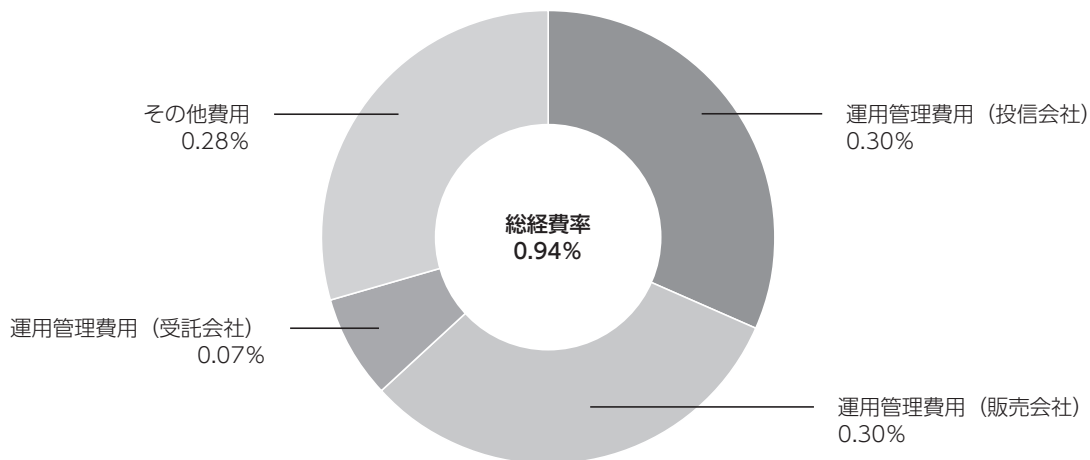
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.94%**です。



(注) 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、売買委託手数料及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) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2025年1月28日～2026年1月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
新興国リートインデックスマザーファンド	千口 903,956	千円 1,374,883	千口 145,876	千円 212,890

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26日)

利害関係人との取引状況

<eMAXIS 新興国リートインデックス>

該当事項はございません。

<新興国リートインデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2026年1月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国リートインデックスマザーファンド	千口 3,114,943	千口 3,873,023	千円 6,717,759

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
新興国リートインデックスマザーファンド	千円 6,717,759	% 99.2
コール・ローン等、その他	52,468	0.8
投資信託財産総額	6,770,227	100.0

(注) 新興国リートインデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(6,700,106千円)の投資信託財産総額(6,718,207千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 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す。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=154.85円	1 メキシコペソ=8.927円	1 ユーロ=183.68円	1 トルコリラ=3.5776円
1 香港ドル=19.86円	1 マレーシアリングgit=38.9385円	1 タイバーツ=4.98円	1 フィリピンペソ=2.6212円
1 インドルピー=1.70円	1 サウジアラビアリアル=41.37円	1 南アフリカランド=9.64円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,770,227,917
コール・ローン等	52,467,713
新興国リートインデックスマザーファンド(評価額)	6,717,759,180
未収利息	1,024
(B) 負債	50,902,899
未払解約金	33,002,038
未払信託報酬	17,808,902
その他未払費用	91,959
(C) 純資産総額(A-B)	6,719,325,018
元本	4,129,694,831
次期繰越損益金	2,589,630,187
(D) 受益権総口数	4,129,694,831口
1万口当たり基準価額(C/D)	16.271円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,301,292,416円
 期中追加設定元本額 1,713,168,679円
 期中一部解約元本額 884,766,264円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.6271円です。

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	124,955
受取利息	124,955
(B) 有価証券売買損益	1,567,988,104
売買益	1,742,815,685
売買損	△ 174,827,581
(C) 信託報酬等	△ 30,814,927
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,537,298,132
(E) 前期繰越損益金	613,211,557
(F) 追加信託差損益金	439,120,498
(配当等相当額)	(2,334,261,232)
(売買損益相当額)	(△1,895,140,734)
(G) 計(D+E+F)	2,589,630,187
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	2,589,630,187
追加信託差損益金	439,120,498
(配当等相当額)	(2,341,860,589)
(売買損益相当額)	(△1,902,740,091)
分配準備積立金	2,150,509,689

- (注) (B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項 目	2025年1月28日～ 2026年1月26日
費用控除後の配当等収益額	204,703,691円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	1,332,594,441円
収益調整金額	2,341,860,589円
分配準備積立金額	613,211,557円
当ファンドの分配対象収益額	4,492,370,278円
1万口当たり収益分配対象額	10,878円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①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、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年4月1日)
- ②2025年4月に使用開始の交付目論見書、請求目論見書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。
誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

<誤記載の箇所>

交付目論見書、請求目論見書の「ファンドと他の代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」(2020年2月末～2025年1月末)

<訂正内容>

正：6.7

誤：6.6

新興国リートインデックスマザーファンド

《第13期》決算日2026年1月26日

〔計算期間：2025年1月28日～2026年1月26日〕

「新興国リートインデックスマザーファンド」は、1月26日に第13期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第13期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。不動産投資信託証券等の組入比率は原則として高位を保ちます。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券等の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入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。
主要運用対象	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	純資産 総額
	円	騰落率	期騰落	中率		
9期(2022年1月26日)	8,181	20.5%	18,944.39	19.5%	98.0%	2,809 百万円
10期(2023年1月26日)	9,798	19.8%	22,725.02	20.0%	98.3%	3,228
11期(2024年1月26日)	11,311	15.4%	26,245.06	15.5%	98.2%	3,511
12期(2025年1月27日)	12,281	8.6%	28,673.66	9.3%	98.3%	3,825
13期(2026年1月26日)	17,345	41.2%	40,425.92	41.0%	97.2%	6,717

(注) S & P新興国リートインデックス（配当込み）とは、S&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJJI」）が有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、新興国の不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）は、S & P新興国リートインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P新興国リートインデックス（配当込み）（「当インデックス」）はSPDJJIの商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社が付与されています。Standard & Poor's®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社（総称して「S & P Dow Jones Indices」）によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P新興国リートインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年1月27日	円	%		%		%
	12,281	—	28,673.66	—		98.3
1月末	12,250	△ 0.3	28,586.86	△ 0.3		98.4
2月末	11,962	△ 2.6	27,812.29	△ 3.0		98.4
3月末	12,011	△ 2.2	27,887.43	△ 2.7		97.7
4月末	11,847	△ 3.5	27,514.10	△ 4.0		98.1
5月末	12,711	3.5	29,515.64	2.9		98.4
6月末	12,965	5.6	30,121.55	5.0		97.0
7月末	13,695	11.5	31,962.05	11.5		98.3
8月末	13,863	12.9	32,292.64	12.6		97.3
9月末	14,524	18.3	33,903.82	18.2		97.6
10月末	15,675	27.6	36,542.86	27.4		97.1
11月末	16,297	32.7	38,039.51	32.7		98.1
12月末	16,790	36.7	39,277.72	37.0		98.0
(期 末) 2026年1月26日	17,345	41.2	40,425.92	41.0		97.2

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

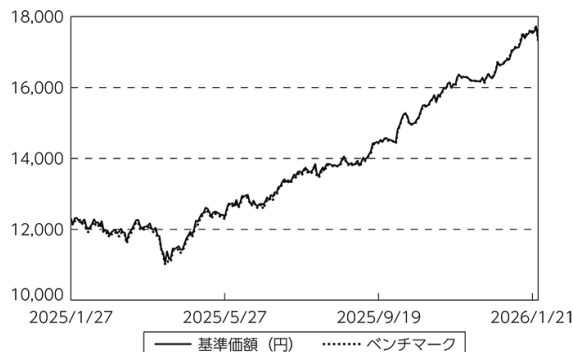
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ41.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(41.0%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 新興国REIT市況**

新興国REIT市況は上昇しました。

- ・ 米国関税発の国際貿易摩擦を警戒する動きなどを受けて新興国REIT市況は下落する局面もありましたが、主要国での政策金利の引き下げや、堅調な企業決算などを受けて上昇して期間を終えました。

◎ 為替市況

南アフリカランド、メキシコペソは円に対して上昇しました。

- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて円安・南アフリカランド高、円安・メキシコペソ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ S&P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは41.0%の上昇になったため、カイ離は0.2%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 為替評価差異要因[※]によるものです。

[※]ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

(主なマイナス要因)

- ・ 組入要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 9 (9)	% 0.065 (0.065)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)	0.021 (0.021)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	38 (19) (19)	0.274 (0.134) (0.140)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用（インドの株式売却にかかる 現地徴収税、配当にかかる現地徴収税）
合 計	50	0.360	
期中の平均基準価額は、13,854円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2025年1月28日～2026年1月26日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	メキシコ	千口	千メキシコペソ	千口	千メキシコペソ
	TRUST FIBRA UNO	549 (-)	14,444 (△ 882)	337	8,967
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	175	5,659	99	3,171
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	210 (16)	15,329 (△ 479)	113	7,834
	FIBRA MTY SAPI DE CV	1,671 (-)	20,774 (△ 824)	44	667
	小計	2,606 (16)	56,207 (△ 2,187)	595	20,641
	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	32	640	15	341
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	322	6,244	137	2,415
	SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	108	523	-	-
	TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	37	2,158	20	1,198
	AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	472	3,540	207	1,463
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	28	3,191	20	2,204
	ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	190	4,565	94	2,037
	KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	69	980	41	609
	PASIFIK GAYRIMENKUL YATIRIM	359	982	169	563
	REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	162	2,996	104	1,569
	AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM OR	249	698	-	-
	OZAK GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	7	100	-	-
	SERVET GAYRIMENKUL YATIRIM O	103 (566)	359 (-)	679	2,394
PEKER GAYRIMENKUL YATIRIM OR	2,549	19,858	40	548	
AVRUPAKENT GAYRIMENKUL YATIR	32	1,991	7	368	
RONESANS GAYRIMENKUL YATIRIM	13	1,715	43	5,691	
AHES GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	140	2,924	140	6,513	
PANORA GAYRIMENKUL YATIRIM O	50	4,328	11	973	
TERA YATIRIM TEKNOLOJI HOLDI	782	28,248	782 (-)	21,484 (7,477)	
TERA YATIRIM TEKNOLOJI -RTS	- (364)	- (7,477)	364	14,747	
小計	5,712 (930)	86,049 (7,477)	2,881 (-)	65,123 (7,477)	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	163	452	101	290	
小計	163	452	101	290	
マレーシア		千マレーシアリンギット		千マレーシアリンギット	
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	355	763	214	434	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
マレーシア	千口	千マレーシアリンギット	千口	千マレーシアリンギット
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	530	1,056	51	99
CAPITALAND MALAYSIA TRUST	420	267	—	—
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	373	996	116	271
PAVILION REAL ESTATE INVEST	504	906	143	224
KIP REIT	707	619	—	—
YTL HOSPITALITY REIT	151	170	—	—
PARADIGM REAL ESTATE INVESTM	567	542	—	—
小 計	3,609	5,323	524	1,029
タイ		千タイバーツ		千タイバーツ
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	488 (—)	5,640 (△ 679)	380	4,531
WHA PREMIUM GROWTH-F	168 (—)	1,640 (△ 92)	100	1,018
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	318	3,370	157	1,623
BA AIRPORT LEASEHOLD-FOREIGN	17	175	—	—
AXTRA FUTURE CITY FR-FOREIGN	240	2,919	376	4,562
LH HOTEL LEASEHOLD REIT-F	685	9,425	50	629
LH SHOPPING CENTERS-F	498	6,117	—	—
小 計	2,416 (—)	29,290 (△ 772)	1,063	12,365
フィリピン		千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
AREIT INC	331	14,076	55	2,154
RL COMMERCIAL REIT INC	1,052	8,127	62	496
MREIT INC	163	2,317	955	13,125
CITICORE ENERGY REIT CORP	300	1,139	150	532
小 計	1,847	25,660	1,222	16,308
インド		千インドルピー		千インドルピー
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	148 (—)	60,797 (△ 8,216)	82	32,142
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	38 (—)	17,338 (△ 1,541)	23	10,163
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	154 (—)	50,864 (△ 2,779)	24	7,453
NEXUS SELECT TRUST	240 (—)	37,722 (△ 740)	52	7,731
KNOWLEDGE REALTY TRUST	698	86,520	—	—
小 計	1,280 (—)	253,242 (△ 13,277)	182	57,492
サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
AL RAJHI REIT	33	265	10	81
RIYAD REIT FUND	22	110	12	62
DERAYAH REIT	8	44	—	—
JADWA REIT SAUDI FUND	141	1,565	9	102
AL MAATHER REIT FUND	14	134	—	—
ALKHABEER REIT	38	221	6	38

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	サウジアラビア	千口	千サウジアラビアリヤル	千口	千サウジアラビアリヤル
	SEDCO CAPITAL REIT FUND	20	144	4	31
	ALINMA RETAIL REIT FUND	40	181	—	—
	ALINMA HOSPITALITY REIT FUND	73	599	6	50
	小計	392	3,267	49	367
	南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	635	9,750	398	5,904
	REDEFINE PROPERTIES LTD	1,186	6,169	621	3,103
	HYPROP INVESTMENTS LTD	88	4,398	40	1,851
	RESILIENT REIT LTD	57	3,888	43	2,849
	SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	290	963	—	—
国	VUKILE PROPERTY FUND LTD	334	7,296	64	1,473
	EQUITES PROPERTY FUND LTD	126	2,039	52	816
	STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	61	935	47	703
	ATTACQ LTD	137	2,173	69	1,032
	FAIRVEST LTD-B	509	2,952	169	1,011
	BURSTONE GROUP LIMITED	162	1,474	97	823
	小計	3,590	42,043	1,604	19,570

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 3,249	百万円 1,724	% 53.1	百万円 2,072	百万円 998	% 48.2

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2026年1月26日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	千口	千口	千メキシコペソ	千円	%	
TRUST FIBRA UNO	1,797	2,009	57,592	514,126	7.7	
FIBRA MACQUARIE MEXICO	492	568	20,193	180,270	2.7	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	665	778	62,820	560,799	8.3	
FIBRA MTY SAPI DE CV	—	1,627	24,585	219,474	3.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,955	4,983	165,192	1,474,671	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<22.0%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	299	315	7,298	26,110	0.4	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,252	1,438	33,651	120,392	1.8	
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	1,363	1,471	7,550	27,013	0.4	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	85	102	8,433	30,173	0.4	
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	760	1,025	8,758	31,335	0.5	
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	125	133	17,831	63,792	0.9	
ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	589	684	16,971	60,716	0.9	
KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	266	295	4,351	15,569	0.2	
PASIFIK GAYRIMENKUL YATIRIM	1,310	1,500	4,366	15,623	0.2	
REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	366	423	11,496	41,130	0.6	
AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM OR	1,164	1,413	4,255	15,224	0.2	
OZAK GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	261	268	4,087	14,622	0.2	
SERVET GAYRIMENKUL YATIRIM O	9	—	—	—	—	
PEKER GAYRIMENKUL YATIRIM OR	—	2,508	26,891	96,207	1.4	
AVRUPAKENT GAYRIMENKUL YATIR	55	81	4,697	16,804	0.3	
RONESANS GAYRIMENKUL YATIRIM	30	—	—	—	—	
PANORA GAYRIMENKUL YATIRIM O	—	38	3,398	12,157	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,940	11,702	164,041	586,874	
	銘柄 数 < 比 率 >	15	15	—	<8.7%>	
(香港)			千香港ドル			
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	346	408	1,134	22,526	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	346	408	1,134	22,526	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	1,316	1,458	3,601	140,227	2.1	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	924	1,403	2,820	109,807	1.6	
CAPITALAND MALAYSIA TRUST	1,000	1,420	951	37,061	0.6	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	960	1,217	3,604	140,361	2.1	
PAVILION REAL ESTATE INVEST	772	1,133	2,256	87,863	1.3	
KIP REIT	—	707	664	25,881	0.4	
YTL HOSPITALITY REIT	495	646	742	28,927	0.4	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)	千口	千口	千マレーシアリングギット	千円	%	
PARADIGM REAL ESTATE INVESTM	—	567	567	22,101	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,469	8,554	15,209	592,231	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	—	< 8.8% >	
(タイ)			千タイバート			
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	427	427	4,407	21,948	0.3	
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	1,576	1,684	18,699	93,121	1.4	
WHA PREMIUM GROWTH-F	1,119	1,187	12,469	62,099	0.9	
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	1,055	1,216	13,621	67,834	1.0	
BA AIRPORT LEASEHOLD-FOREIGN	520	537	5,642	28,100	0.4	
AXTRA FUTURE CITY FR-FOREIGN	984	848	10,436	51,974	0.8	
LH HOTEL LEASEHOLD REIT-F	—	635	8,322	41,445	0.6	
LH SHOPPING CENTERS-F	—	498	6,284	31,298	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,683	7,036	79,884	397,823	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	—	< 5.9% >	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AREIT INC	729	1,005	44,003	115,342	1.7	
RL COMMERCIAL REIT INC	3,437	4,427	35,332	92,612	1.4	
MREIT INC	791	—	—	—	—	
CITICORE ENERGY REIT CORP	1,635	1,785	6,283	16,469	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,593	7,218	85,619	224,425	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 3.3% >	
(インド)			千インドルピー			
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	571	637	277,779	472,225	7.0	
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	147	162	79,836	135,721	2.0	
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	266	396	136,510	232,067	3.5	
NEXUS SELECT TRUST	563	751	119,711	203,509	3.0	
KNOWLEDGE REALTY TRUST	—	698	87,528	148,798	2.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,549	2,647	701,366	1,192,322	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 17.7% >	
(サウジアラビア)			千サウジアラビリアル			
AL RAJHI REIT	158	181	1,465	60,636	0.9	
RIYAD REIT FUND	80	89	454	18,816	0.3	
MUSHARAKA REIT FUND	48	48	208	8,644	0.1	
DERAYAH REIT	66	74	394	16,322	0.2	
JADWA REIT SAUDI FUND	—	132	1,493	61,769	0.9	
ALAHLI REIT FUND 1	28	28	185	7,681	0.1	
AL MAATHER REIT FUND	30	45	417	17,271	0.3	
ALKHABEER REIT	59	91	529	21,907	0.3	
SEDCO CAPITAL REIT FUND	92	108	745	30,831	0.5	
ALINMA RETAIL REIT FUND	57	97	428	17,736	0.3	
BONYAN REIT	44	44	416	17,213	0.3	
MULKIA GULF REAL ESTATE REIT	50	50	233	9,639	0.1	
ALINMA HOSPITALITY REIT FUND	—	67	541	22,419	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	717	1,059	7,514	310,891	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	13	—	< 4.6% >	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)		千口	千口	千南アフリカランド	千円	%
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		2,245	2,482	44,316	427,206	6.4
REDEFINE PROPERTIES LTD		4,623	5,188	32,791	316,111	4.7
HYPROP INVESTMENTS LTD		248	296	17,065	164,515	2.4
RESILIENT REIT LTD		198	212	17,321	166,978	2.5
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD		1,665	1,955	6,942	66,926	1.0
VUKILE PROPERTY FUND LTD		645	916	23,001	221,736	3.3
EQUITES PROPERTY FUND LTD		521	594	11,125	107,252	1.6
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD		284	298	5,286	50,964	0.8
ATTACQ LTD		453	521	8,741	84,267	1.3
FAIRVEST LTD-B		898	1,238	8,236	79,403	1.2
BURSTONE GROUP LIMITED		411	477	4,424	42,648	0.6
小 計		口 数 ・ 金 額	12,197	14,183	179,254	1,728,011
		銘柄 数 < 比 率 >	11	11	—	<25.7% >
合 計		口 数 ・ 金 額	43,452	57,793	—	6,529,778
		銘柄 数 < 比 率 >	61	68	—	<97.2% >

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

○投資信託財産の構成

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 6,529,778	% 97.2
コール・ローン等、その他	188,429	2.8
投資信託財産総額	6,718,207	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(6,700,106千円)の投資信託財産総額(6,718,207千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 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す。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=154.85円	1 メキシコペソ=8.927円	1 ユーロ=183.68円	1 トルコリラ=3.5776円
1 香港ドル=19.86円	1 マレーシアリンギット=38.9385円	1 タイバーツ=4.98円	1 フィリピンペソ=2.6212円
1 インドルピー=1.70円	1 サウジアラビアリアル=41.37円	1 南アフリカランド=9.64円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,751,778,498
コール・ローン等	187,817,574
投資証券(評価額)	6,529,778,391
未収入金	33,571,968
未収配当金	610,212
未収利息	353
(B) 負債	33,903,898
未払金	33,903,898
(C) 純資産総額(A-B)	6,717,874,600
元本	3,873,023,454
次期繰越損益金	2,844,851,146
(D) 受益権総口数	3,873,023,454口
1万口当たり基準価額(C/D)	17,345円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,114,943,124円
 期中追加設定元本額 903,956,487円
 期中一部解約元本額 145,876,157円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.7345円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 eMAXIS 新興国リートインデックス 3,873,023,454円

[お 知 ら せ]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2025年4月1日)

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	226,176,167
受取配当金	224,319,482
受取利息	1,856,685
(B) 有価証券売買損益	1,516,858,027
売買益	1,685,077,977
売買損	△ 168,219,950
(C) 保管費用等	△ 12,664,721
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,730,369,473
(E) 前期繰越損益金	710,569,504
(F) 追加信託差損益金	470,926,775
(G) 解約差損益金	△ 67,014,606
(H) 計(D+E+F+G)	2,844,851,146
次期繰越損益金(H)	2,844,851,146

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。