

受益者の皆さまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて「先進国リートインデックス・オープン＜為替ヘッジあり＞（ラップ向け）」は、2025年7月10日に第6期の決算を行いました。ここに期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

*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	
運用方針	インベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。	
主要運用対象	先進国リートインデックス・オープン＜為替ヘッジあり＞（ラップ向け）	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。
	先進国リートインデックスマザーファンド	主として、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものも含みます。）されている不動産投資信託証券に投資します。また、効率的な運用を目的として、上場投資信託証券（ETF）にも投資することがあります。
組入制限	先進国リートインデックス・オープン＜為替ヘッジあり＞（ラップ向け）	<ul style="list-style-type: none">・株式への実質投資割合には制限を設けません。・上場リートへの実質投資割合には制限を設けません。・外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	先進国リートインデックスマザーファンド	<ul style="list-style-type: none">・株式への投資割合には制限を設けません。・上場リート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には制限を設けません。
分配方針	年1回の毎決算時（原則として7月10日。同日が休業日の場合は翌営業日）に委託会社が、基準価額水準、市況動向等を勘案して分配を行います。ただし、委託会社の判断により、分配を行わない場合があります。	

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

インベスコ・アセット・マネジメント株式会社
お問い合わせダイヤル

電話番号：(03) 6447-3100

受付時間：毎営業日の午前9時～午後5時



先進国リートインデックス・オープン ＜為替ヘッジあり＞（ラップ向け）

追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型



運用報告書（全体版）

第6期
(決算日 2025年7月10日)

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近5期の運用実績

決算期 (分配落)	基準価額			インベスコ先進国リート(除く日本) インデックス(税引後配当込み、円ヘッジベース) (ベンチマーク)	株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券組入比率	純資産額
	税込分配 分	み 金	期 中 騰 落 率					
2期(2021年7月12日)	円 10,295	円 0	% 37.5	% 1,429.61	% 40.3	% 0.1	% —	百万円 343
3期(2022年7月11日)	9,335	0	△ 9.3	1,287.98	△ 9.9	1.0	1.0	98.8
4期(2023年7月10日)	8,397	0	△10.0	1,161.54	△ 9.8	0.0	0.8	97.4
5期(2024年7月10日)	8,384	0	△ 0.2	1,160.85	△ 0.1	0.4	1.0	99.1
6期(2025年7月10日)	8,625	0	2.9	1,187.86	2.3	0.1	1.2	1,414

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークとして、インベスコ先進国リート(除く日本) インデックス(税引後配当込み、円ヘッジベース)を使用しています。インベスコ先進国リート(除く日本) インデックス(円ヘッジベース)（以下、「インデックス」といいます。）は、Invesco Indexing LLC（以下、「許諾者」といいます。）の所有物であり、委託会社にその使用が許諾されています。

当ファンドは、許諾者によって、支援、推奨、販売または販売促進されていません。許諾者は、当ファンドの保有者または公衆一般的ないかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、インデックスの一般的な市場への追随能力について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。許諾者は、被許諾者の関連会社であり、その関係には許諾者の商標や商号の使用許諾、および被許諾者や当ファンドに関わりなく許諾者により決定、構築、計算されるインデックスの使用許諾を含みます。許諾者はインデックスの決定、構築、計算に関し、被許諾者または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。許諾者は、当ファンドの発行や償還に関する決定や計算に責任を負わず、また関与をしません。許諾者は、当ファンドの管理、販売、取引に関して義務や責任を負いません。

許諾者は、インデックスとそれに含まれるデータの正確性、完全性を保証しません。許諾者は、ここに許諾された権利に関連するインデックスまたはそれに含まれるデータの利用により、被許諾者、当ファンドの保有者またはその他のいかなる者もしくは組織に生じた結果についても、または、その他のいかなる使用に対しても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。許諾者は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつインデックスまたはそれに含まれるデータに関する、特定の目的のための市場商品性または適合性については、いかなる保証も明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、許諾者は、いかなる特別、懲罰的、間接的もしくは結果的損害（逸失利益を含む。）について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。ベンチマークの算出・取得ができない事態が生じた場合、委託会社はベンチマークの変更や廃止を含む運用方針の見直しを行うことまたはファンドを償還することができます。以下、同じです。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率＝買建比率－売建比率

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		インベスコ先進国リート（除く日本） インデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース） (ベンチマーク)	騰 落 率	株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰	落					
(期 首) 2024年 7月 10日	円 8,384	% —	1,160.85	% —	0.4	1.0	99.1
7月末	8,854	5.6	1,227.38	5.7	0.3	1.3	90.0
8月末	9,164	9.3	1,265.21	9.0	0.3	1.2	96.2
9月末	9,458	12.8	1,304.78	12.4	0.4	1.2	96.6
10月末	9,245	10.3	1,274.20	9.8	0.4	1.3	104.0
11月末	9,361	11.7	1,290.28	11.1	0.3	1.2	96.8
12月末	8,563	2.1	1,179.80	1.6	0.3	1.4	102.9
2025年 1月末	8,695	3.7	1,197.73	3.2	0.3	1.1	96.4
2月末	8,871	5.8	1,222.15	5.3	0.3	1.1	95.0
3月末	8,616	2.8	1,186.01	2.2	0.3	1.2	98.1
4月末	8,410	0.3	1,156.96	△ 0.3	0.2	1.1	94.2
5月末	8,638	3.0	1,189.91	2.5	0.3	1.1	99.0
6月末	8,603	2.6	1,185.78	2.1	0.1	1.1	97.9
(期 末) 2025年 7月 10日	8,625	2.9	1,187.86	2.3	0.1	1.2	100.0

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れていますので、「株式組入比率」「株式先物比率」「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しています。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率

○運用経過



期 首：8,384円

期 末：8,625円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 2.9% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびインベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース）は、期首（2024年7月10日）の値が基準価額と同一となるように指標化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) インベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース）は、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- ・日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものも含みます。）されている不動産投資信託証券（リート）を実質的な主要投資対象としているため、先進国リート市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- ・実質外貨建資産について対円で為替ヘッジを行ったため、為替ヘッジコストがかかったことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

インベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ヘッジベース） +2.3%
米ドル／円 145円89銭（前期末 161円55銭）

※指標の騰落率は当期末時点（対前期末比）、米ドル／円は当期末の数値です。

＜先進国リート市場＞

当期中、先進国リート市場は上昇しました。期初から2024年9月にかけては、米国の景気悪化懸念などを受けて米国での利下げ期待が高まり、米国長期金利が低下したことなどに伴い先進国リート市場は上昇基調で推移しました。その後、9月に行われた米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.5%の利下げが実施されたものの、パウエル議長が追加利下げを急がない姿勢を示したことなどから米国長期金利は上昇に転じ、先進国リート市場も2025年3月ごろまで下落する展開となりました。4月にはトランプ米政権が大規模な相互関税を発表したことなどが嫌気され、先進国リート市場は大幅に下落しましたが、期末にかけて通商協議の進展が好感されたことなどに伴い反転上昇し、期を通してみると当期の先進国リート市場は上昇しました。

＜為替市場＞

為替市場では、円高／米ドル、ユーロ安となりました。当期中、日銀が追加利上げを実施した一方、欧米の中央銀行が利下げを行ったこと、米トランプ政権の相互関税の不透明感から安全資産として円が買われたことなどから円高／米ドル、ユーロ安が進行しました。

当ファンドのポートフォリオ

主として、先進国リートインデックス マザーファンド（以下、マザーファンドといいます。）に投資を行い、マザーファンドを通じて、日本を除く先進国のリートに投資を行いました。また、実質外貨建資産については、おおむねベンチマークと同様に対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図りました。

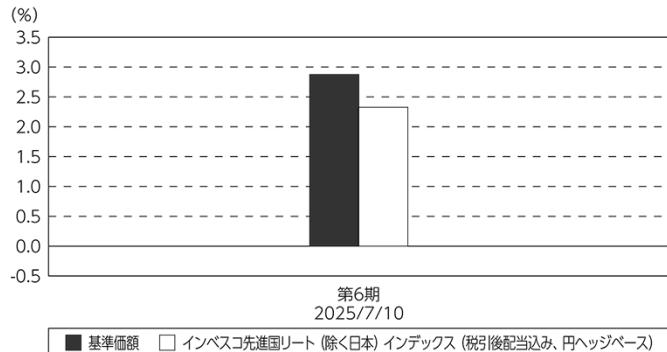
マザーファンドでは、インベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ベース）の動きに連動する投資成果を目指しました。期を通して先進国のリートを組入れ、ベンチマークとの連動を維持する運用を行いました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は+2.9%となり、ベンチマークであるインベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ヘッジベース)の騰落率+2.3%を上回りました。

主なプラス要因としては、為替ヘッジの実現損益に伴う組入れ比率がベンチマークとファンドで異なることや、ベンチマークとファンドでの組入れ証券の評価に用いる時価が異なることが挙げられます。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税込み)込みです。

(注) インベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ヘッジベース)は、ベンチマークです。

分配金

収益分配金につきましては、基準価額の水準、市況動向等を勘案し、当期は見送りとさせていただきました。収益分配金に充てなかつた収益につきましては、信託財産に留保して元本部分と同一の運用を行います。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第6期	
	2024年7月11日～	2025年7月10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		3,584

(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、ファンドの收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

主としてマザーファンドに投資を行い、マザーファンドを通じて、日本を除く先進国のリートに投資を行います。また、実質外貨建資産については、原則としておおむねベンチマークと同様に対円で為替ヘッジを行うことにより、為替変動リスクの低減を図ります。

マザーファンドでは、インベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ベース）の動きに連動する投資成果を目指します。引き続き、ベンチマーク構成国の先進国のリートを直接組入れる予定です。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月11日～2025年7月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 15	% 0.165	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(　投信会社)	(11)	(0.121)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等の対価
(　販売会社)	(1)	(0.011)	購入後の情報提供、運用報告書等各種資料の送付、口座内のファンドの管理および事務手続き等の対価
(　受託会社)	(3)	(0.033)	ファンドの財産の保管・管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.067	(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 ※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)	(0.001)	
(　投資信託証券)	(6)	(0.065)	
(　先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	
(　投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(d) その他の費用	20	0.230	(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)	(8)	(0.093)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(　監査費用)	(2)	(0.027)	監査費用は、監査法人に支払うファンドの監査に係る費用
(　印刷費用)	(8)	(0.086)	印刷費用は、目論見書や運用報告書等の法定書類の作成・印刷に要する費用等
(　その他の)	(2)	(0.024)	その他は、先物証拠金に係るマイナス利息及び外国有価証券に係る税金・手数料等
合計	41	0.464	
期中の平均基準価額は、8,873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す。

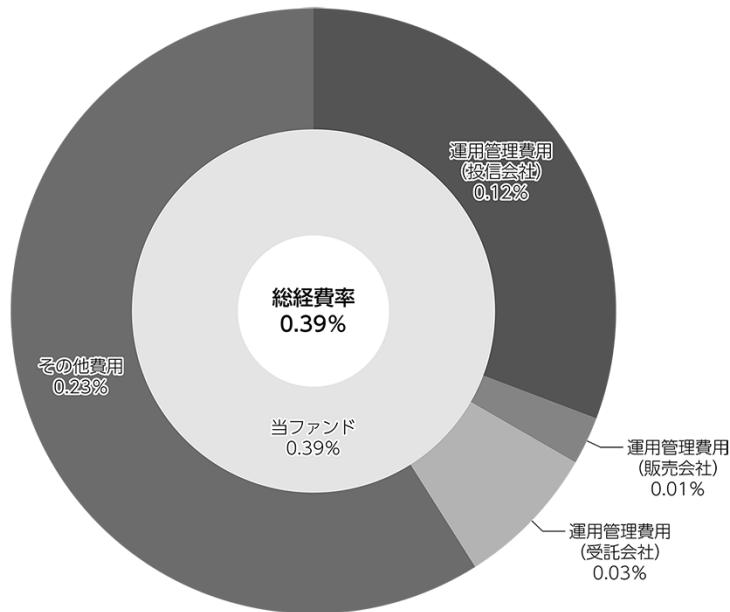
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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、売買委託手数料およ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0.39%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2024年7月11日～2025年7月10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
	千 口	千 円	千 口	千 円
先進国リートインデックス マザーファンド	399,292	549,040	1,054,390	1,497,098

(注) 単位未満は切捨てています。

○株式売買比率

(2024年7月11日～2025年7月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
	先進国リートインデックス マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	117,458千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,899千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月11日～2025年7月10日)

該当事項はございません。

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

(2025年7月10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
	千 口	千 口	千 円
先進国リートインデックス マザーファンド	1,691,032	1,035,934	1,436,116

(注) 単位未満は切捨てています。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2025年7月10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 1,436,116	% 99.6
コール・ローン等、その他	5,886	0.4
投資信託財産総額	1,442,002	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 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純資産（14,887,095千円）の投資信託財産総額（14,958,735千円）に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当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、2025年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.89円、1カナダドル=106.67円、1ユーロ=171.23円、1英ポンド=198.54円、1オーストラリアドル=95.53円、1ニュージーランドドル=87.65円、1香港ドル=18.58円、1シンガポールドル=114.07円、100韓国ウォン=10.65円、1イスラエルシェケル=43.9592円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年7月10日現在）

項目	当期末
(A) 資産	円
先進国リートインデックス マザーファンド(評価額)	2,848,018,871
未収入金	1,436,116,177
(B) 負債	1,433,155,202
未払金	1,427,269,371
未払解約金	3,999,182
未払信託報酬	1,132,045
その他未払費用	754,604
(C) 純資産総額(A-B)	1,414,863,669
元本	1,640,424,644
次期繰越損益金	△ 225,560,975
(D) 受益権総口数	1,640,424,644口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,625円

<注記事項>（当運用報告書作成時点では監査未了です。）

（貸借対照表関係）

1. 期首元本額	2,807,971,991円
期中追加設定元本額	342,123,303円
期中一部解約元本額	1,509,670,650円
2. 元本の欠損	
貸借対照表上の純資産額が元本総額を下回っており、その差額は225,560,975円です。	

○損益の状況（2024年7月11日～2025年7月10日）

項目	当期末
(A) 有価証券売買損益	円
売買益	32,563,657
売買損	265,679,519
(B) 信託報酬等	△233,115,862
(C) 当期損益金(A+B)	△ 3,980,126
(D) 前期繰越損益金	28,583,531
(E) 追加信託差損益金	18,758,511
(配当等相当額)	△272,903,017
(売買損益相当額)	(468,117,989)
(F) 計(C+D+E)	(△741,021,006)
(G) 収益分配金	△225,560,975
次期繰越損益金(F+G)	0
追加信託差損益金	△225,560,975
(配当等相当額)	△272,903,017
(売買損益相当額)	(469,013,500)
分配準備積立金	(△741,916,517)
繰越損益金	118,963,813
	△ 71,621,771

(注) (A) 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) (B) 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) (E) 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) 運用の指図に係る権限を委託するための費用として、委託者が受けける報酬の40%の金額を、(B) 信託報酬等のうちの委託者報酬の中から支払っています。

(注) 収益分配金の計算過程は以下の通りです。

計算期間末における費用控除後の配当等収益(51,801,312円)、費用控除後の有価証券売買等損益(0円)、信託約款に規定する収益調整金(469,013,500円)および分配準備積立金(67,162,501円)より分配対象収益は587,977,313円(1万口当たり3,584円)となりましたが、基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見合わせました。

○分配金のお知らせ

当期の収益分配は見送らせていただきました。

○約款変更のお知らせ

- 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、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

先進国リートインデックス マザーファンド

運用報告書

第6期

決算日 2025年7月10日

(計算期間: 2024年7月11日から2025年7月10日まで)

運用方針	<p>①主として、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものも含みます。)されているリートに投資します。また、効率的な運用を目的として、上場投資信託証券(ETF)にも投資することができます。</p> <p>②インベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ベース)の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。</p> <p>③対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等の利用および上場投資信託証券(ETF)等への投資を行うことがあります。この場合、リートおよび外貨建資産への実質的な投資比率が投資信託財産の純資産総額の100%を超えることがあります。</p> <p>④外貨建資産については、原則として、対円での為替ヘッジを行いません。</p>
主要運用対象	主として、日本を除く先進国の金融商品取引所に上場(これに準ずるものも含みます。)されている不動産投資信託証券に投資します。また、効率的な運用を目的として、上場投資信託証券(ETF)にも投資することができます。
組入制限	<p>①株式への投資割合には制限を設けません。</p> <p>②上場リートへの投資割合には制限を設けません。</p> <p>③上場投資信託証券(ETF)への投資割合には制限を設けません。</p> <p>④外貨建資産への投資割合には制限を設けません。</p>

インベスコ・アセット・マネジメント

東京都港区六本木六丁目10番1号六本木ヒルズ森タワー14階

<https://www.invesco.com/jp/ja/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	インベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ベース)		株式組入比率	株式先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
		期騰落率	中(ベンチマーク)				
2期(2021年7月12日)	円 10,578	% 44.4	1,484.31	% 46.5	% 0.1	% 102.7	百万円 1,233
3期(2022年7月11日)	11,655	10.2	1,630.51	9.8	1.0	1.0	97.9
4期(2023年7月10日)	11,596	△ 0.5	1,620.31	△ 0.6	0.0	0.9	98.5
5期(2024年7月10日)	14,018	20.9	1,967.27	21.4	0.4	1.0	98.4
6期(2025年7月10日)	13,863	△ 1.1	1,944.10	△ 1.2	0.1	1.1	98.5
							14,919

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) ベンチマークとして、インベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ベース)を使用しています。インベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(円ベース)(以下、「インデックス」といいます。)は、Invesco Indexing LLC(以下、「許諾者」といいます。)の所有物であり、委託会社にその使用が許諾されています。

当ファンドは、許諾者によって、支援、推奨、販売または販売促進されていません。許諾者は、当ファンドの保有者または公衆一般的ないかなる者に対しても、一般的な証券投資または特に当ファンドへの投資についての妥当性や、インデックスの一般的な市場への追随能力について、明示的か黙示的かを問わず、何らの表明もしくは保証も行ないません。許諾者は、被許諾者の関連会社であり、その関係には許諾者の商標や商号の使用許諾、および被許諾者や当ファンドに関わりなく許諾者により決定、構築、計算されるインデックスの使用許諾を含みます。許諾者はインデックスの決定、構築、計算に関し、被許諾者または当ファンドの保有者の要望を考慮する義務を負いません。許諾者は、当ファンドの発行や償還に関する決定や計算に責任を負わず、また関与をしません。許諾者は、当ファンドの管理、販売、取引に関する義務や責任を負いません。

許諾者は、インデックスとそれに含まれるデータの正確性、完全性を保証しません。許諾者は、ここに許諾された権利に関連するインデックスまたはそれに含まれるデータの利用により、被許諾者、当ファンドの保有者またはその他のいかなる者もしくは組織に生じた結果についても、または、その他のいかなる使用に対しても、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行ないません。許諾者は、明示的か黙示的かを問わず、何らの保証も行なわず、かつインデックスまたはそれに含まれるデータに関する、特定の目的のための市場商品性または適合性については、いかなる保証も明示的に否認します。上記に限らず、いかなる場合においても、許諾者は、いかなる特別、懲罰的、間接的もしくは結果的損害(逸失利益を含む。)について、たとえもし当該損害等の可能性につき通知されていたとしても、何らの責任も負いません。ベンチマークの算出・取得ができない事態が生じた場合、委託会社はベンチマークの変更や廃止を含む運用方針の見直しを行うことまたはファンドを償還することができます。以下、同じです。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		インベスコ先進国リート(除く日本) インデックス(税引後配当込み、円ベース) (ベンチマーク)	騰 落 率	株組式 入比率	株先物式 比率	投 資 信 託 券組入比率
	騰	落					
(期 首) 2024年 7月 10日	円 14,018	% —	1,967.27	% —	0.4	1.0	% 98.4
7月末	14,025	0.0	1,999.20	1.6	0.4	1.4	96.7
8月末	13,937	△0.6	1,965.66	△0.1	0.3	1.2	97.7
9月末	14,285	1.9	2,007.60	2.0	0.4	1.2	98.0
10月末	14,977	6.8	2,096.38	6.6	0.4	1.2	97.7
11月末	14,905	6.3	2,101.97	6.8	0.3	1.2	97.7
12月末	14,348	2.4	2,003.95	1.9	0.3	1.4	97.5
2025年 1月末	14,269	1.8	1,998.51	1.6	0.3	1.1	98.1
2月末	14,182	1.2	1,992.53	1.3	0.3	1.1	98.1
3月末	13,866	△1.1	1,950.67	△0.8	0.2	1.2	98.0
4月末	13,022	△7.1	1,818.50	△7.6	0.3	1.2	98.0
5月末	13,573	△3.2	1,905.89	△3.1	0.3	1.1	98.0
6月末	13,712	△2.2	1,918.53	△2.5	0.1	1.1	96.3
(期 末) 2025年 7月 10日	13,863	△1.1	1,944.10	△1.2	0.1	1.1	98.5

(注) 基準価額は1万口当たりです。

(注) 謄落率は期首比です。

(注) 株式先物比率=買建比率-売建比率

○運用経過



期 首 : 14,018円
期 末 : 13,863円
騰落率 : △ 1.1%

(注) インベスコ先進国リート (除く日本) インデックス (税引後配当込み、円ベース) は、期首 (2024年7月10日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) インベスコ先進国リート (除く日本) インデックス (税引後配当込み、円ベース) は、ベンチマークです。

○基準価額の主な変動要因

[上昇要因]

- 日本を除く先進国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものも含みます。）されている不動産投資信託証券（リート）を主要投資対象としているため、先進国リート市場が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

[下落要因]

- 外貨建資産について対円での為替ヘッジを行わなかったため、米ドルやユーロが対円で下落（円高）したことが、基準価額の下落要因となりました。

投資環境

インベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ベース） $\Delta 1.2\%$
 ミドル／円 145円89銭（前期末 161円55銭）

※指数の騰落率は当期末時点（対前期末比）、米ドル／円は当期末の数値です。

＜先進国リート市場＞

当期中、先進国リート市場は上昇しました。期初から2024年9月にかけては、米国の景気悪化懸念などを受けて米国での利下げ期待が高まり、米国長期金利が低下したことなどに伴い先進国リート市場は上昇基調で推移しました。その後、9月に行われた米連邦公開市場委員会（FOMC）では0.5%の利下げが実施されたものの、パウエル議長が追加利下げを急がない姿勢を示したことなどから米国長期金利は上昇に転じ、先進国リート市場も2025年3月ごろまで下落する展開となりました。4月にはトランプ米政権が大規模な相互関税を発表したことなどが嫌気され、先進国リート市場は大幅に下落しましたが、期末にかけて通商協議の進展が好感されたことなどに伴い反転上昇し、期を通してみると当期の先進国リート市場は上昇しました。なおインベスコ先進国リート（除く日本）インデックス（税引後配当込み、円ベース）のリターンは、円高に伴う為替のマイナスリターンが先進国リート市場のプラスリターンを上回ったことから、マイナスとなりました。

＜為替市場＞

為替市場では、円高／米ドル、ユーロ安となりました。当期中、日銀が追加利上げを実施した一方、欧米の中央銀行が利下げを行ったこと、米トランプ政権の相互関税の不透明感から安全資産として円が買われたことなどから円高／米ドル、ユーロ安が進行しました。

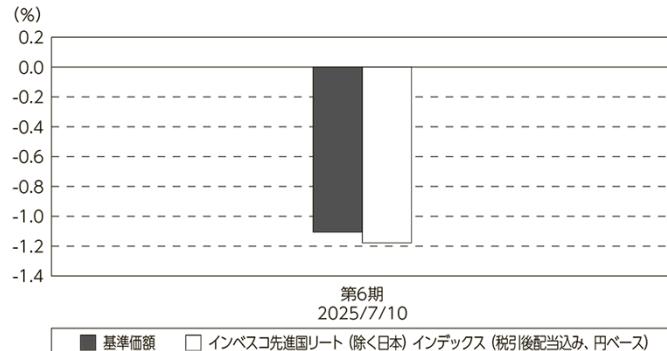
当ファンドのポートフォリオ

期を通して先進国のリートを組入れ、ベンチマークとの連動を維持する運用を行いました。また、外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行いませんでした。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額騰落率は△1.1%となり、ベンチマークであるインベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ベース)の騰落率△1.2%を上回る結果となりました。

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



(注) インベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ベース)は、ベンチマークです。

○今後の運用方針

インベスコ先進国リート(除く日本)インデックス(税引後配当込み、円ベース)の動きに連動する投資成果を目指します。引き続き、ベンチマーク構成国の先進国のリートを直接組入れる予定です。また、外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。

○当ファンドのデータ

(2025年7月10日現在)

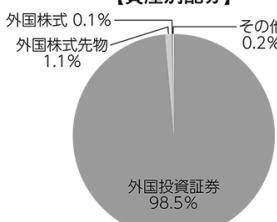
【組入上位10銘柄】

	銘柄名	業種／種別等	通貨	国（地域）	比率 %
1	WELLTOWER	投資証券	米ドル	アメリカ	7.1
2	PROLOGIS	投資証券	米ドル	アメリカ	7.0
3	DIGITAL REALTY TRUST	投資証券	米ドル	アメリカ	4.1
4	SIMON PROPERTY GROUP	投資証券	米ドル	アメリカ	3.8
5	REALTY INCOME	投資証券	米ドル	アメリカ	3.7
6	PUBLIC STORAGE	投資証券	米ドル	アメリカ	3.6
7	GOODMAN GROUP	投資証券	オーストラリアドル	オーストラリア	3.1
8	VICI PROPERTIES	投資証券	米ドル	アメリカ	2.5
9	EXTRA SPACE STORAGE	投資証券	米ドル	アメリカ	2.2
10	AVALONBAY COMMUNITIES	投資証券	米ドル	アメリカ	2.0
組入銘柄数			227銘柄		

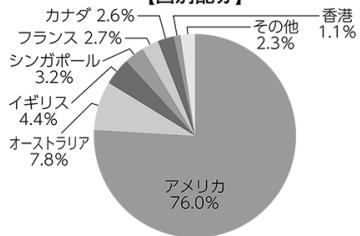
(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国（地域）につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

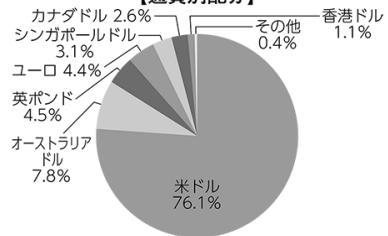
【資産別配分】



【国別配分】



【通貨別配分】



(注) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注) 国別配分につきましては、発行体の国籍（所在国）などを表示しております。

(注) その他には現金等を含む場合があります。

○ 1万口当たりの費用明細

(2024年7月11日～2025年7月10日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料	円 9	% 0.064	(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 ※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)	(0.001)	
(投資信託証券)	(9)	(0.062)	
(先物・オプション)	(0)	(0.002)	
(b) 有価証券取引税	0	0.002	(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)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) その他の費用	16	0.114	(c) その他の費用=期中のその他の費用÷期中の平均受益権口数
(保管費用)	(13)	(0.092)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(その他の)	(3)	(0.022)	その他は、先物証拠金に係るマイナス利息及び外国有価証券に係る税金・手数料等
合計	25	0.180	
期中の平均基準価額は、14,091円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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、項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入しております。

○売買及び取引の状況

(2024年7月11日～2025年7月10日)

株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	アメリカ	百株 50	千米ドル 53	百株 294	千米ドル 361
	シンガポール	970	千シンガポールドル 85	4,125 (-)	千シンガポールドル 368 (- 5)
	韓国	20	千韓国ウォン 5,381	96	千韓国ウォン 27,061

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) () 内は株式分割、株式転換、増資割当、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれていません。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE	5,250	514	16,884	2,035
ALEXANDER'S	71	15	206	49
BXP	4,871	350	15,342	1,061
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	10,748	407	23,817	870
AGREE REALTY	3,741	271	9,747	657
AVALONBAY COMMUNITIES	4,335	935	13,707	2,854
LXP INDUSTRIAL TRUST	8,947	75	27,170	279
CAMDEN PROPERTY TRUST	3,184	368	10,210	1,157
VERIS RESIDENTIAL	3,017	48	7,811	124
NNN REIT	5,924	245	17,629	805
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,969	564	6,156	1,778
EQUITY RESIDENTIAL	11,788	830	36,874	2,611
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4,253	219	13,149	706
HIGHWOODS PROPERTIES	3,117	93	10,052	293
EASTGROUP PROPERTIES	1,772	299	4,599	866
KIMCO REALTY	20,323	449	63,661	1,360
KILROY REALTY	3,710	136	11,226	400
LTC PROPERTIES	1,384	48	3,909	146
BRANDYWINE REALTY TRUST	6,296	31	16,977	82
MACERICH	10,296	190	21,859	362
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	6,009	398	18,042	1,211
ACADIA REALTY TRUST	5,057	111	9,727	198
HOST HOTELS & RESORTS	20,575	345	67,691	1,196
MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,552	546	11,240	1,621
NATL HEALTH INVESTORS	1,656	120	4,084	302
GETTY REALTY	1,596	48	4,546	141
REALTY INCOME	28,709	1,598	84,301	4,860
REGENCY CENTERS	5,409	388	17,916	1,192
UDR	10,342	435	32,036	1,337
COPT DEFENSE PROPERTIES	3,311	96	10,892	301
SAUL CENTERS	334	12	1,189	46
SIMON PROPERTY GROUP	10,015	1,697	31,426	4,906
PUBLIC STORAGE	5,389	1,630	17,045	5,158
SUN COMMUNITIES	3,925	490	11,900	1,490
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	3,709	120	10,481	301
UMH PROPERTIES	2,819	51	6,037	106
GLADSTONE COMMERCIAL	1,712	26	3,808	55
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	424	16	1,233	51
VENTAS	15,726	961	39,168	2,116
VORNADO REALTY TRUST	5,949	234	16,176	478
ELME COMMUNITIES	2,745	42	8,272	137
EXTRA SPACE STORAGE	6,345	972	20,194	3,327

先進国リートインデックス マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	5,634	60	20,274	211
DIGITAL REALTY TRUST	10,857	1,817	31,257	4,779
DIAMONDRock HOSPITAL	5,577	47	20,445	171
MEDICAL PROPERTIES TRUST	15,850	72	62,494	310
DOUGLAS EMMETT	4,597	76	15,950	245
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	2,869	49	20,548	310
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	4,357	36	11,938	99
SUMMIT HOTEL PROPERTIES	3,450	21	9,910	60
TERRENO REALTY	3,339	204	9,039	617
AMERICAN ASSETS TRUST	1,561	37	4,961	122
RLJ LODGING TRUST	4,477	41	14,330	136
AMERICOLD REALTY TRUST	8,923	196	27,451	789
PROLOGIS	28,488	3,177	89,563	11,121
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	4,068	50	11,881	162
CHATHAM LODGING TRUST	2,021	16	5,116	44
SABRA HEALTH CARE REIT	7,765	134	22,418	373
HUDSON PACIFIC PROPERTIES	17,429	49	12,292	68
STAG INDUSTRIAL	6,125	215	18,058	722
CUBESMART	6,916	295	21,637	1,036
WP CAREY	6,586	377	20,909	1,243
ALEXANDER & BALDWIN	2,304	41	6,768	127
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,822	185	5,599	570
EPR PROPERTIES	2,372	112	7,235	327
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	3,204	30	6,438	73
REXFORD INDUSTRIAL REALTY	8,031	321	21,220	1,038
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	10,623	381	32,930	1,193
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	7,522	146	21,616	410
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	852	65	2,764	329
JBG SMITH PROPERTIES	2,885	45	10,004	168
UNITI GROUP	6,144	33	23,566	88
INVITATION HOMES	19,077	617	59,606	2,109
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	5,363	50	15,362	166
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	1,214	21	4,514	107
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	6,746	213	16,585	509
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	8,261	398	25,121	1,226
BRIXMOR PROPERTY GROUP	9,409	249	29,109	720
SITE CENTERS	126	1	17,631	275
			(9,001)	(129)
HEALTHPEAK PROPERTIES	21,126	428	68,748	1,457
COUSINS PROPERTIES	5,843	173	14,635	376
INVENTRUST PROPERTIES	2,420	70	6,542	174
DIVERSIFIED HEALTHCARE	8,242	21	23,235	75
SERVICE PROPERTIES TRUST	5,806	16	17,294	91
SAFEHOLD	1,533	28	4,612	102

先進国リートインデックス マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
NETSTREIT	3,005	44	7,117	120
CARETRUST REIT	7,930	224	13,648	367
APARTMENT INVT & MGMT-A	3,932	34	13,112	118
CENTERSPACE	584	37	1,356	95
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	3,758	135	11,696	406
CTO REALTY GROWTH	1,281	24	1,861	35
	(21)	(0.41762)		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	2,690	281	7,843	862
BROADSTONE NET LEASE	5,565	90	18,016	317
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	43,600	24	127,400	76
	(一)	(0.00649)	(一)	(1)
LINEAGE	5,074	227	103	4
KITE REALTY GROUP TRUST	6,982	164	21,222	510
SL GREEN REALTY	2,554	165	6,406	405
EQUITY COMMONWEALTH	676	13	15,291	200
HEALTHCARE REALTY TRUST	10,919	181	38,303	678
AMERICAN HEALTHCARE REIT	9,148	251	6,321	112
MILLROSE PROPERTIES	9,122	259	180	5
NET LEASE OFFICE PROPERTY	375	11	1,347	37
PARAMOUNT GROUP	5,442	25	16,349	86
SILA REALTY TRUST	4,015	97	81	1
GLOBAL MEDICAL REIT	2,674	20	6,576	61
CURBLINE PROPERTIES	2,925	68	853	19
	(4,788)	(100)		
OUTFRONT MEDIA	2,442	42	12,863	200
			(8,385)	(128)
LAMAR ADVERTISING-A	2,555	309	8,344	1,009
SITE CENTERS	1,706	30	278	4
	(2,250)	(129)	(一)	(100)
OUTFRONT MEDIA	1,531	25	202	3
	(8,464)	(133)	(7)	(一)
URBAN EDGE PROPERTIE	4,371	87	12,252	242
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	255	5	63	1
	(2,838)	(87)		
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2,844	33	8,788	120
			(7,097)	(87)
XENIA HOTELS & RESORTS	2,921	41	9,452	135
NEXPOINT RESIDENTIAL	724	27	2,322	97
	(11)	(0.50265)		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	2,063	78	6,607	287
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	1,074	19	2,773	69
APPLE HOSPITALITY REIT	7,079	102	22,693	338
PARK HOTELS & RESORTS-WI	5,661	74	20,262	300
WELLTOWER	22,180	2,964	57,814	6,387

先進国リートインデックス マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
VICI PROPERTIES	33,159	1,009	101,308	3,100
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST-NEW	3,378	93	8,596	233
GLOBAL NET LEASE	6,083	46	19,030	165
小計	784,395 (18,372)	34,455 (451)	2,258,722 (24,490)	100,620 (447)
千カナダドル		千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	5,200	225	16,500	804
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	8,900	164	29,000	520
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4,300	73	12,000	211
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,300	88	4,100	320
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	1,800	13	9,300	62
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	3,400	47	10,400	144
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4,500	48	15,300	197
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	7,000	33	17,900	91
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	8,096	127	44,750	697
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	300	22	6,000 (3,200)	445 (221)
CHOICE PROPERTIES REIT	8,900	122	26,100	371
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2,300	33	7,300	107
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	8,300	80	26,400	254
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	6,400	108	21,100	345
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	9,100	109	25,100	346
PRIMARIS REIT	3,300	49	9,300	129
DREAM OFFICE REAL ESTATE	200	3	1,650	30
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,500 (3,200)	103 (221)	300	20
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,700	65	11,900	225
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT	4,200	104	13,100	318
小計	92,696 (3,200)	1,626 (221)	307,500 (3,200)	5,646 (221)
ヨーロッパ	千ユーロ		千ユーロ	
	ドイツ			
HAMBORNER REIT	2,521	16	7,890 (-)	51 (1)
小計	2,521	16	7,890 (-)	51 (1)
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	1,890	5	5,844	12
小計	1,890	5	5,844	12
フランス				
ICADE	1,449	32	4,379 (-)	93 (10)
KLEPIERRE	6,954	203	21,929 (-)	555 (0.00001)

先進国リートインデックス マザーファンド

外 国	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA	2,351	217	7,203	639
	COVIVIO	3,419	172	9,255	430
	MERCIALYS	2,596	27	8,958	98
	ARGAN	915	59	18	1
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4,345	324	12,103	864
	小計	22,029	1,037	63,845	2,684
				(-)	(50)
	オランダ				
	VASTNED RETAIL	150	3	1,412	32
	WERELDHAVE NV	1,193	17	4,423	61
	EUROCOMMERCIAL	1,465	34	4,187	96
	NSI NV	527	10	2,262	44
	小計	3,335	66	12,284	235
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL	13,336	76	30,435	165
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	405	3	7,135	58
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI	16,514	177	32,487	337
	小計	30,255	257	70,057	561
				(-)	(5)
	ベルギー				
	COFINIMMO	1,194	70	3,598	216
	RETAIL ESTATES	418	25	1,092	69
	MONTEA	700	47	1,463	117
				(-)	(0.61658)
	AEDIFICA	1,350	79	4,550	273
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	5,192	106	17,090	439
	MONTEA NV-RTS	—	—	783	0.7293
		(783)	(0.61658)		
	XIOR STUDENT HOUSING	1,607	48	3,025	95
	小計	10,461	378	31,601	1,213
		(783)	(0.61658)	(-)	(0.61658)
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	19,637	18	41,992	38
	小計	19,637	18	41,992	38
	ユーロ 計	90,128	1,779	233,513	4,797
		(783)	(0.61658)	(-)	(58)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	33,810	128	87,738	350
	DERWENT LONDON PLC	3,054	60	10,203	226
	BIG YELLOW GROUP PLC	5,225	51	17,809	208

先進国リートインデックス マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
UNITE GROUP	18,331	158	43,234	400
SAFESTORE HOLDINGS	7,201	49	22,102	173
SIRIUS REAL ESTATE	54,426	46	126,859	119
LONDONMETRIC PROPERTY	77,175	147	190,025	376
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	3,239	3	98,790	87
SEGRO	39,103	286	130,443	1,173
SHAFTESBURY CAPITAL	62,862	81	175,570	261
WORKSPACE GROUP	3,623	17	13,596	80
WAREHOUSE REIT	15,433	13	41,753	36
NEWRIVER REIT	18,509	13	33,446	26
CLS HOLDINGS	10,071	8	33,802	30
SUPERMARKET INCOME REIT	43,143	31	122,918	91
GREAT PORTLAND ESTATES	17,728	56	29,590	100
TRITAX BIG BOX REIT	71,898	102	233,091	376
HAMMERSMITH & SONS	32,667	9	364,921	108
EMPIRIC STUDENT PROPERTY	19,759	17	(215,764)	(60)
HAMMERSMITH & SONS	13,985	39	54,559	51
(21,576)	(60)		3,013	8
ASSURA	107,927	44	310,379	128
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	39,542	36	128,858	121
URBAN LOGISTICS REIT	12,608	14	75,287	104
LAND SECURITIES GROUP	22,908	132	70,812	447
小計	734,227	1,553	2,418,798	5,092
	(21,576)	(60)	(215,764)	(60)
オーストラリア	千オーストラリアドル		千オーストラリアドル	
BWP TRUST	15,618	53	52,246	185
MIRVAC GROUP	125,084	255	382,804	796
CROMWELL PROPERTY GROUP	23,969	10	93,332	38
CHARTER HALL RETAIL REIT	17,466	60	51,040	172
GPT GROUP	59,874	278	184,488	813
STOCKLAND	72,895	368	231,462	1,045
DEXUS	31,812	222	102,526	696
GOODMAN GROUP	74,535	2,614	183,866	6,529
CHARTER HALL GROUP	15,080	237	47,713	607
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	6,744	16	24,081	55
INGENIA COMMUNITIES GROUP	12,094	63	33,383	168
ARENA REIT	12,422	49	32,787	125
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	15,408	45	48,738	153
CHARTER HALL LONG WALE REIT	15,736	61	51,647	180
NATIONAL STORAGE REIT	33,083	77	132,272	319
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	11,137	30	33,595	84
HMC CAPITAL	2,944	25	15,719	137
CENTURIA OFFICE REIT	13,216	15	40,122	47

先進国リートインデックス マザーファンド

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
オーストラリア	口	千オーストラリアドル	口	千オーストラリアドル
	WAYPOINT REIT	16,806	41	55,419
	SCENTRE GROUP	156,078	558	500,815
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	54,515	65	149,618
	REGION RE	36,862	80	112,216
	ABACUS GROUP	14,712	17	41,754
	ABACUS STORAGE KING ABACUS STOE KING	19,322	23	63,206
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	32,959	124	668
	VICINITY CENTRES	125,064	280	345,017
	小計	1,015,435	5,679	3,010,534
			千香港ドル	千香港ドル
	LINK REIT	79,900	2,753	248,000
	CHAMPION REIT	60,000	104	177,000
	FORTUNE REIT	53,000	218	144,000
	小計	192,900	3,076	569,000
			千シンガポールドル	千シンガポールドル
外 国	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	195,100 (3,052)	388 (6)	508,600 (-)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	113,300	297	356,600 (-)
	SUNTEC REIT	64,900	77	202,200
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	110,500	140	356,000 (-)
	KEPPEL REIT	99,400	85	204,200
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	49,000	106	118,900
	ESR-LOGOS REIT	207,500	53	583,600 (486,200)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	33,600	28	86,000 (-)
	CAPITALAND CHINA TRUST	48,200	34	121,300
	CAPITALAND INDIA TRUST	30,600	32	191,757
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	15,500	59	36,100 (-)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	63,300	140	200,400 (-)
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	70,100	86	244,200 (-)
	AIMS APAC REIT	20,100	25	62,800 (-)
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	19,700	13	67,200 (-)
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	57,900	31	163,300
	KEPPEL DC REIT	97,700	212	158,500 (-)

先進国リートインデックス マザーファンド

外 国	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ESR-REIT ESEIT	200 (48,620)	0.44027 (126)	1,000	2
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	86,400	78	257,200 (—)	255 (4)
	小計	1,383,000 (51,672)	1,895 (132)	3,919,857 (486,200)	5,369 (150)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	KOREA REAL ESTATE INVEST	1,630	1,634	18,906	20,928
	LOTTE REIT	6,716	22,659	14,986 (—)	53,220 (110)
	LOTTE REIT-RTS	— (1,155)	— (110)	1,155	133
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	6,984	31,441	14,113 (—)	66,114 (29)
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	— (1,326)	— (29)	1,326	30
	小計	15,330 (2,481)	55,735 (140)	50,486 (—)	140,428 (140)
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	REIT 1	4,665	89	18,800	285
	小計	4,665	89	18,800	285

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。ただし、単位未満の場合は小数で記載しています。

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

(注) 地域は発行通貨によって区分しています。ただし、ユーロ建ての外国投資信託証券は発行体の国籍（所在国）などによって区分しています。以下、同じです。

(注) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、別銘柄として記載しています。

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 886	百万円 994	百万円 —	百万円 —

(注) 金額は受渡代金です。

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) 外国建取引の金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）におけるわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算した合計です。

○株式売買比率

(2024年7月11日～2025年7月10日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	117,458千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	35,899千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.27

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均です。

(注) 外国株式の(a)は各月末(決算日の属する月については決算日)、(b)は各月末のわが国の対顧客電信売買相場仲値で換算した邦貨金額の合計です。

(注) 金額の単位未満は切捨てています。

○利害関係人との取引状況等

(2024年7月11日～2025年7月10日)

該当事項はございません。

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

(2025年7月10日現在)

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) DIGITALBRIDGE GROUP	百株 244	百株 —	千米ドル —	千円 —	金融サービス
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	244	—	—	<-%>
(シンガポール) CAPITALAND ASCOTT TRUST	5,236	2,081	千シンガポールドル 184	21,008	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,236	2,081	184 21,008	<0.1%>
(韓国) KOREA ASSET IN TRUST	76	—	千韓国ウォン —	—	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小計	株数・金額 銘柄数 <比率>	76	—	—	<-%>
合計	株数・金額 銘柄数 <比率>	5,556	2,081	— 21,008	<0.1%>

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

(注) 邦貨換算金額欄の<%>内は、当期末の純資産総額に対する各別銘柄評価額の比率です。

(注) 株数および評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 業種はGICS (世界産業分類基準)に準じています。

(注) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は期首とは別銘柄として記載しています。

(注) 一印は組み入れはありません。

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末) 口 数	当 期 末			
		口 数	評 価 額 外貨建金額	千円 邦貨換算金額	比 率
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE	24,105	12,471	961	140,220	0.9
ALEXANDER'S	288	153	35	5,144	0.0
BXP	21,955	11,484	792	115,652	0.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	34,245	21,176	770	112,391	0.8
AGREE REALTY	13,902	7,896	560	81,765	0.5
AVALONBAY COMMUNITIES	19,739	10,367	2,079	303,441	2.0
LXP INDUSTRIAL TRUST	39,722	21,499	179	26,158	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	14,670	7,644	863	126,026	0.8
VERIS RESIDENTIAL	11,395	6,601	96	14,050	0.1
NNN REIT	25,326	13,621	584	85,209	0.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,863	4,676	1,331	194,271	1.3
EQUITY RESIDENTIAL	52,612	27,526	1,831	267,169	1.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	18,521	9,625	464	67,766	0.5
HIGHWOODS PROPERTIES	14,719	7,784	241	35,181	0.2
EASTGROUP PROPERTIES	6,630	3,803	634	92,566	0.6
KIMCO REALTY	91,750	48,412	1,023	149,378	1.0
KILROY REALTY	16,041	8,525	302	44,102	0.3
LTC PROPERTIES	5,771	3,246	115	16,863	0.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	22,722	12,041	49	7,290	0.0
MACERICH	30,054	18,491	301	44,052	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25,610	13,577	842	122,885	0.8
ACADIA REALTY TRUST	14,051	9,381	170	24,894	0.2
HOST HOTELS & RESORTS	96,824	49,708	802	117,118	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16,178	8,490	1,275	186,075	1.2
NATL HEALTH INVESTORS	5,731	3,303	232	33,866	0.2
GETTY REALTY	6,710	3,760	102	14,958	0.1
REALTY INCOME	121,401	65,809	3,745	546,481	3.7
REGENCY CENTERS	25,622	13,115	905	132,059	0.9
UDR	45,810	24,116	982	143,264	1.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	15,717	8,136	229	33,472	0.2
SAUL CENTERS	1,760	905	31	4,564	0.0
SIMON PROPERTY GROUP	45,049	23,638	3,851	561,871	3.8
PUBLIC STORAGE	24,422	12,766	3,689	538,224	3.6
SUN COMMUNITIES	17,151	9,176	1,168	170,495	1.1
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS	14,941	8,169	258	37,648	0.3
UMH PROPERTIES	8,900	5,682	97	14,158	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL	5,360	3,264	46	6,752	0.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,726	917	37	5,472	0.0
VENTAS	56,261	32,819	2,059	300,492	2.0
VORNADO REALTY TRUST	23,201	12,974	491	71,698	0.5
ELME COMMUNITIES	11,774	6,247	100	14,691	0.1
EXTRA SPACE STORAGE	29,123	15,274	2,271	331,374	2.2

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		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
SUNSTONE HOTEL INVESTORS	28,799	14,159	126	18,508	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST	44,963	24,563	4,204	613,422	4.1	
DIAMONDRock HOSPITAL	29,286	14,418	114	16,764	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST	83,299	36,655	152	22,192	0.1	
DOUGLAS EMMETT	23,048	11,695	183	26,735	0.2	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	17,679	—	—	—	—	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRUST	16,547	8,966	67	9,849	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES	14,243	7,783	41	6,108	0.0	
TERRENO REALTY	13,118	7,418	415	60,614	0.4	
AMERICAN ASSETS TRUST	7,213	3,813	78	11,409	0.1	
RLJ LODGING TRUST	20,506	10,653	81	11,842	0.1	
AMERICOLD REALTY TRUST	39,411	20,883	339	49,538	0.3	
PROLOGIS	128,548	67,473	7,178	1,047,264	7.0	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	16,173	8,360	89	13,013	0.1	
CHATHAM LODGING TRUST	6,462	3,367	24	3,541	0.0	
SABRA HEALTH CARE REIT	31,764	17,111	316	46,181	0.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES	18,480	23,617	65	9,509	0.1	
STAG INDUSTRIAL	25,523	13,590	491	71,632	0.5	
CUBESMART	31,213	16,492	700	102,159	0.7	
WP CAREY	30,110	15,787	975	142,335	1.0	
ALEXANDER & BALDWIN	9,727	5,263	93	13,705	0.1	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	8,039	4,262	435	63,508	0.4	
EPR PROPERTIES	10,352	5,489	323	47,222	0.3	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	8,912	5,678	39	5,806	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY	30,469	17,280	634	92,595	0.6	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	47,138	24,831	881	128,638	0.9	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	31,148	17,054	299	43,664	0.3	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,899	1,987	110	16,161	0.1	
JBG SMITH PROPERTIES	12,376	5,257	94	13,735	0.1	
UNITI GROUP	33,772	16,350	72	10,543	0.1	
INVITATION HOMES	85,140	44,611	1,439	210,022	1.4	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	22,238	12,239	99	14,480	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT	6,161	2,861	45	6,665	0.0	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	24,171	14,332	443	64,734	0.4	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	36,113	19,253	913	133,278	0.9	
BRIXMOR PROPERTY GROUP	41,916	22,216	567	82,745	0.6	
SITE CENTERS	26,506	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES	98,043	50,421	920	134,319	0.9	
COUSINS PROPERTIES	21,020	12,228	352	51,448	0.3	
INVENTRUST PROPERTIES	9,662	5,540	148	21,612	0.1	
DIVERSIFIED HEALTHCARE	32,384	17,391	63	9,286	0.1	
SERVICE PROPERTIES TRUST	22,446	10,958	29	4,284	0.0	
SAFEHOLD	6,687	3,608	55	8,148	0.1	
NETSTREIT	9,852	5,740	96	14,085	0.1	
CARETRUST REIT	19,668	13,950	432	63,029	0.4	

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		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
APARTMENT INVT & MGMT-A	18,848	9,668	82	12,101	0.1	
CENTERSPACE	2,001	1,229	73	10,738	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	16,992	9,054	312	45,663	0.3	
CTO REALTY GROWTH	2,730	2,171	37	5,460	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	11,406	6,253	591	86,335	0.6	
BROADSTONE NET LEASE	26,081	13,630	216	31,537	0.2	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	175,800	92,000	48	7,046	0.0	
LINEAGE	—	4,971	213	31,082	0.2	
KITE REALTY GROUP TRUST	30,226	15,986	355	51,821	0.3	
SL GREEN REALTY	9,006	5,154	320	46,791	0.3	
EQUITY COMMONWEALTH	14,615	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST	52,907	25,523	411	60,098	0.4	
AMERICAN HEALTHCARE REIT	8,751	11,578	417	60,875	0.4	
MILLROSE PROPERTIES	—	8,942	258	37,779	0.3	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	1,994	1,022	33	4,844	0.0	
PARAMOUNT GROUP	24,166	13,259	84	12,263	0.1	
SILA REALTY TRUST	—	3,934	92	13,429	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT	8,406	4,504	32	4,671	0.0	
CURBLINE PROPERTIES	—	6,860	152	22,267	0.1	
OUTFRONT MEDIA	18,806	—	—	—	—	
LAMAR ADVERTISING-A	12,155	6,366	792	115,609	0.8	
SITE CENTERS	—	3,678	41	6,117	0.0	
OUTFRONT MEDIA	—	9,786	167	24,427	0.2	
URBAN EDGE PROPERTIE	16,937	9,056	169	24,679	0.2	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	3,030	69	10,109	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	13,041	—	—	—	—	
XENIA HOTELS & RESORTS	13,734	7,203	92	13,566	0.1	
NEXPOINT RESIDENTIAL	3,115	1,528	51	7,552	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9,604	5,060	161	23,541	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST	3,607	1,908	31	4,640	0.0	
APPLE HOSPITALITY REIT	31,557	15,943	195	28,492	0.2	
PARK HOTELS & RESORTS-WI	28,719	14,118	152	22,306	0.1	
WELLTOWER	83,358	47,724	7,265	1,060,033	7.1	
VICI PROPERTIES	145,120	76,971	2,536	370,005	2.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST-NEW	12,439	7,221	192	28,022	0.2	
GLOBAL NET LEASE	26,862	13,915	105	15,367	0.1	
小計	口数・金額	3,193,559	1,713,114	76,611	11,176,853	
	銘柄数 < 比率 >	116	118	—	<74.9%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	23,049	11,749	522	55,782	0.4	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	41,600	21,500	376	40,203	0.3	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	17,100	9,400	166	17,777	0.1	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5,700	2,900	201	21,536	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	14,100	6,600	49	5,301	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	14,700	7,700	113	12,123	0.1	

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		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	20,300	9,500	126	13,538	0.1	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTY	26,700	15,800	78	8,393	0.1	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	36,654	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	8,900	—	—	—	—	
CHOICE PROPERTIES REIT	36,300	19,100	280	29,970	0.2	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10,400	5,400	85	9,089	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	37,000	18,900	236	25,180	0.2	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	30,100	15,400	279	29,864	0.2	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	36,700	20,700	243	25,944	0.2	
PRIMARIS REIT	13,250	7,250	109	11,724	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE	1,450	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	—	4,400	314	33,497	0.2	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	17,000	8,800	167	17,863	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT	18,400	9,500	242	25,891	0.2	
小計	口数・金額	409,403	194,599	3,596	383,682	
	銘柄数 <比率>	19	17	—	<2.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT	10,771	5,402	31	5,429	0.0	
小計	口数・金額	10,771	5,402	31	5,429	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	7,350	3,396	10	1,831	0.0	
小計	口数・金額	7,350	3,396	10	1,831	
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
ICADE	6,225	3,295	70	12,028	0.1	
KLEPIERRE	31,194	16,219	527	90,369	0.6	
GECINA	10,281	5,429	488	83,664	0.6	
COVIVIO	13,300	7,464	391	66,970	0.4	
MERCIALYS	13,253	6,891	75	12,861	0.1	
ARGAN	—	897	57	9,799	0.1	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	16,624	8,866	714	122,269	0.8	
小計	口数・金額	90,877	49,061	2,324	397,963	
	銘柄数 <比率>	6	7	—	<2.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL	1,262	—	—	—	—	
WERELDHAVE NV	5,940	2,710	46	8,046	0.1	
EUROCOMMERCIAL	5,928	3,206	84	14,437	0.1	
NSI NV	2,730	995	24	4,114	0.0	
小計	口数・金額	15,860	6,911	155	26,598	
	銘柄数 <比率>	4	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL	30,677	13,578	81	13,996	0.1	
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI	6,730	—	—	—	—	

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		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI		43,576	27,603	310	53,125	0.4
小計	口数・金額	80,983	41,181	391	67,121	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<0.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO		5,226	2,822	214	36,748	0.2
RETAIL ESTATES		1,483	809	50	8,685	0.1
MONTEA		2,076	1,313	86	14,860	0.1
AEDIFICA		6,657	3,457	224	38,357	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		24,835	12,937	264	45,234	0.3
XIOR STUDENT HOUSING		4,360	2,942	89	15,389	0.1
小計	口数・金額	44,637	24,280	930	159,276	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		54,785	32,430	32	5,619	0.0
小計	口数・金額	54,785	32,430	32	5,619	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.0%>	
ユーロ計	口数・金額	305,263	162,661	3,876	663,841	
	銘柄数<比率>	22	21	—	<4.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND		123,514	69,586	250	49,680	0.3
DERWENT LONDON PLC		14,697	7,548	149	29,626	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		26,027	13,443	127	25,408	0.2
UNITE GROUP		60,154	35,251	287	57,039	0.4
SAFESTORE HOLDINGS		30,036	15,135	103	20,628	0.1
SIRIUS REAL ESTATE		179,553	107,120	100	20,012	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY		272,045	159,195	309	61,474	0.4
BALANCED COMM PROPERTY TRUST		95,551	—	—	—	—
SEGRO		186,124	94,784	633	125,782	0.8
SHAFTESBURY CAPITAL		253,794	141,086	218	43,389	0.3
WORKSPACE GROUP		18,977	9,004	35	7,123	0.0
WAREHOUSE REIT		54,202	27,882	31	6,222	0.0
NEWRIVER REIT		46,234	31,297	22	4,449	0.0
CLS HOLDINGS		50,001	26,270	18	3,604	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT		169,122	89,347	73	14,545	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES		40,600	28,738	99	19,684	0.1
TRITAX BIG BOX REIT		338,976	177,783	254	50,545	0.3
HAMMERTON		548,018	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY		80,598	45,798	45	9,065	0.1
HAMMERTON		—	32,548	95	18,920	0.1
ASSURA		427,442	224,990	112	22,316	0.1
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		175,082	85,766	82	16,449	0.1
URBAN LOGISTICS REIT		62,679	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP		101,773	53,869	320	63,689	0.4
小計	口数・金額	3,355,199	1,476,440	3,372	669,660	
	銘柄数<比率>	23	21	—	<4.5%>	

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		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP TRUST	76,009	39,381	138	13,242		0.1
MIRVAC GROUP	545,418	287,698	627	59,914		0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP	138,176	68,813	24	2,300		0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT	69,008	35,434	136	13,032		0.1
GPT GROUP	264,107	139,493	698	66,762		0.4
STOCKLAND	333,303	174,736	950	90,807		0.6
DEXUS	147,046	76,332	522	49,877		0.3
GOODMAN GROUP	252,728	143,397	4,879	466,167		3.1
CHARTER HALL GROUP	65,410	32,777	626	59,868		0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	35,636	18,299	43	4,177		0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	47,668	26,379	137	13,103		0.1
ARENA REIT	48,418	28,053	101	9,674		0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	70,983	37,653	117	11,222		0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	74,472	38,561	158	15,140		0.1
NATIONAL STORAGE REIT	183,488	84,299	194	18,602		0.1
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	45,336	22,878	65	6,228		0.0
HMC CAPITAL	12,775	—	—	—		—
CENTURIA OFFICE REIT	53,001	26,095	30	2,879		0.0
WAYPOINT REIT	81,967	43,354	106	10,146		0.1
SCENTRE GROUP	724,650	379,913	1,409	134,647		0.9
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	221,016	125,913	156	14,915		0.1
REGION RE	158,850	83,496	187	17,867		0.1
ABACUS GROUP	55,989	28,947	32	3,138		0.0
ABACUS STORAGE KING ABACUS STOE KING	77,308	33,424	50	4,853		0.0
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	—	32,291	101	9,716		0.1
VICINITY CENTRES	502,398	282,445	708	67,724		0.5
小計	口数・金額	4,285,160	2,290,061	12,205	1,166,012	
	銘柄数 <比率>	25	25	—	<7.8%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	357,200	189,100	8,036	149,322		1.0
CHAMPION REIT	244,000	127,000	275	5,120		0.0
FORTUNE REIT	195,000	104,000	509	9,468		0.1
小計	口数・金額	796,200	420,100	8,821	163,911	
	銘柄数 <比率>	3	3	—	<1.1%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	720,933	410,485	890	101,608		0.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT	508,762	265,462	716	81,759		0.5
SUNTEC REIT	267,800	130,500	144	16,523		0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	516,357	270,857	311	35,531		0.2
KEPPEL REIT	294,100	189,300	167	19,110		0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	170,380	100,480	220	25,101		0.2
ESR-LOGOS REIT	862,300	—	—	—		—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	112,500	60,100	47	5,450		0.0
CAPITALAND CHINA TRUST	179,100	106,000	76	8,766		0.1
CAPITALAND INDIA TRUST	161,157	—	—	—		—

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		比率
			外貨建額	邦貨換算額	
(シンガポール)		口	千シンガポールドル	千円	%
PARKWAY LIFE REAL ESTATE	52,100	31,500	127	14,516	0.1
MAPLE TREE INDUSTRIAL TRUST	288,400	151,300	304	34,690	0.2
MAPLE TREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	329,100	155,000	190	21,747	0.1
AIMS APAC REIT	82,100	39,400	52	5,932	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	86,200	38,700	25	2,869	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	232,900	127,500	65	7,490	0.1
KEPPEL DC REIT	193,400	132,600	293	33,427	0.2
ESR-REIT ESEIT	—	47,820	115	13,146	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	380,200	209,400	173	19,825	0.1
小計	口数・金額	5,437,789	2,466,404	3,922	447,495
	銘柄数 <比率>	18	17	—	<3.0%>
(韓国)			千韓国ウォン	—	—
KOREA REAL ESTATE INVEST	17,276	—	—	—	—
LOTTE REIT	19,084	10,814	41,958	4,468	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	16,033	8,904	38,554	4,106	0.0
小計	口数・金額	52,393	19,718	80,512	8,574
	銘柄数 <比率>	3	2	—	<0.1%>
(イスラエル)			千イスラエル・シェケル	—	—
REIT 1	27,839	13,704	315	13,855	0.1
小計	口数・金額	27,839	13,704	315	13,855
	銘柄数 <比率>	1	1	—	<0.1%>
合計	口数・金額	17,862,805	8,756,801	—	14,693,889
	銘柄数 <比率>	230	225	—	<98.5%>

(注) 邦貨換算金額は、当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) 邦貨換算金額欄の<>内は、当期末の純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率です。

(注) 口数および評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 期中に銘柄コード等の変更があった場合は、当該銘柄は期首とは別銘柄として記載しています。

(注) 期首(前期末)においては「外国株式」、当期末においては「外国投資信託証券」として記載している銘柄が含まれている場合があります。

(注) 一印は組み入れはありません。

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	株式先物取引	DJ US REAL	百万円 169

(注) 単位未満は切捨てています。

(注) 外貨建ての評価額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場仲値により邦貨換算したものです。

○投資信託財産の構成

(2025年7月10日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
株式	21,008	0.1
投資証券	14,693,889	98.2
コール・ローン等、その他	243,838	1.7
投資信託財産総額	14,958,735	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨てています。

(注) 当期末における外貨建純資産（14,887,095千円）の投資信託財産総額（14,958,735千円）に対する比率は99.5%です。

(注) 外貨建資産は、当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、なお、2025年7月10日における邦貨換算レートは、1米ドル=145.89円、1カナダドル=106.67円、1ユーロ=171.23円、1英ポンド=198.54円、1オーストラリアドル=95.53円、1ニュージーランドドル=87.65円、1香港ドル=18.58円、1シンガポールドル=114.07円、100韓国ウォン=10.65円、1イスラエルシェケル=43.9592円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年7月10日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	14,976,093,377
株式(評価額)	150,595,715
投資証券(評価額)	21,008,100
未収入金	14,693,889,817
未収配当金	17,394,759
未収利息	66,202,210
差入委託証拠金	311
	27,002,465
(B) 負債	56,613,136
未払金	29,268,649
未払解約金	27,344,487
(C) 純資産総額(A-B)	14,919,480,241
元本	10,762,308,954円
次期繰越損益金	4,157,171,287
(D) 受益権総口数	10,762,308,954口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,863円

<注記事項>

(貸借対照表関係)

1. 期首元本額	20,765,789,407円
期中追加設定元本額	5,395,116,804円
期中一部解約元本額	15,398,597,257円
2. 当期末における当マザーファンドを投資対象とする投資信託の元本額	
先進国リートインデックス・オープン<為替ヘッジなし> (ラップ向け)	9,726,374,324円
先進国リートインデックス・オープン<為替ヘッジあり> (ラップ向け)	1,035,934,630円
合計	10,762,308,954円

○損益の状況 (2024年7月11日～2025年7月10日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	512,470,950
受取利息	507,560,463
その他の収益金	4,748,559
	161,928
(B) 有価証券売買損益	△ 362,247,402
売買益	1,988,961,213
売買損	△2,351,208,615
(C) 先物取引等取引損益	12,013,347
取引益	29,891,233
取引損	△ 17,877,886
(D) 保管費用等	△ 14,213,235
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	148,023,660
(F) 前期繰越損益金	8,343,789,436
(G) 追加信託差損益金	2,165,457,352
(H) 解約差損益金	△6,500,099,161
(I) 計(E+F+G+H)	4,157,171,287
次期繰越損益金(I)	4,157,171,287

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

(注) (D) 保管費用等は、外貨建資産の保管に係る費用等です。

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

(注) (H) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○約款変更のお知らせ

- 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、「運用報告書」を規定した条文および関連条文について、信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)