

## 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（2016年1月29日設定）	
運用方針	<p>ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として欧州各国の不動産投資信託証券に投資を行い、S &amp; PヨーロッパREIT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。</p> <p>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。</p> <p>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。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、欧州各国の不動産投資信託証券に直接投資することがあります。
	マザーファンド	S & PヨーロッパREIT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ます。
主な組入制限	ベビーフンド	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	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券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	<p>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。</p> <p>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。）</p>	

## 運用報告書（全体版）

## eMAXIS 欧州リートインデックス



第10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）

お客様のお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ヨーロッパREITインデックス		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(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
6期(2022年1月26日)	10,038	0	27.7	48,861.64	28.7	99.1	416
7期(2023年1月26日)	8,686	0	△13.5	42,382.15	△13.3	98.9	476
8期(2024年1月26日)	9,804	0	12.9	47,908.15	13.0	98.9	447
9期(2025年1月27日)	9,587	0	△2.2	47,383.39	△1.1	98.6	417
10期(2026年1月26日)	12,309	0	28.4	60,489.57	27.7	99.3	549

(注) S & PヨーロッパREITインデックス (配当込み) とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、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ヨーロッパREITインデックス (配当込み、円換算ベース) は、S & PヨーロッパREIT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ヨーロッパREITインデックス (配当込み) はS&P Dow Jones Indices LLC (「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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S&P」) の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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ヨーロッパREIT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ヨーロッパREITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2025年1月27日	円 9,587	% —	47,383.39	% —	% 98.6
1月末	9,724	1.4	48,161.83	1.6	98.5
2月末	9,602	0.2	47,441.70	0.1	98.8
3月末	10,003	4.3	49,251.80	3.9	98.8
4月末	10,138	5.7	50,021.15	5.6	98.8
5月末	10,911	13.8	53,760.23	13.5	98.0
6月末	11,220	17.0	55,389.72	16.9	98.1
7月末	10,995	14.7	54,443.80	14.9	98.3
8月末	10,937	14.1	53,986.07	13.9	98.1
9月末	11,082	15.6	54,738.88	15.5	97.9
10月末	11,579	20.8	57,188.21	20.7	99.0
11月末	11,867	23.8	58,735.43	24.0	98.4
12月末	12,078	26.0	59,754.96	26.1	98.8
(期 末) 2026年1月26日	12,309	28.4	60,489.57	27.7	99.3

(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10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10期首	9,587円
第10期末	12,309円
既払分配金	0円
騰落率	28.4%

※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28.4%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（27.7%）を0.7%上回りました。

**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10期：2025年1月28日～2026年1月26日

## 投資環境について

### ▶ 欧州REIT市況

欧州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欧州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

英ポンド、ユーロ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・ポンド高、円安・ユーロ高となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ eMAXIS 欧州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。

### ▶ ヨーロッパ・リート・マザーファンド

ベンチマークであるS&PヨーロッパREIT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 欧州リートインデックス

ベンチマークとの乖離は0.7%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△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1.5%程度でした。

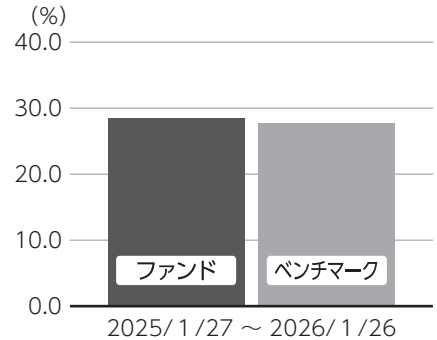
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**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10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	5,876

(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 欧州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。

▶ ヨーロッパ・リート・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	72	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 )	(32)	(0.296)	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 )	(32)	(0.296)	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 )	( 7 )	(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	0	0.003	(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 )	( 0 )	(0.003)	
(c) 有価証券取引税	3	0.023	(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 )	(0.023)	
(d) その他費用	10	0.090	(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 )	( 9 )	(0.087)	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 )	( 0 )	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	85	0.775	

期中の平均基準価額は、10,867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。

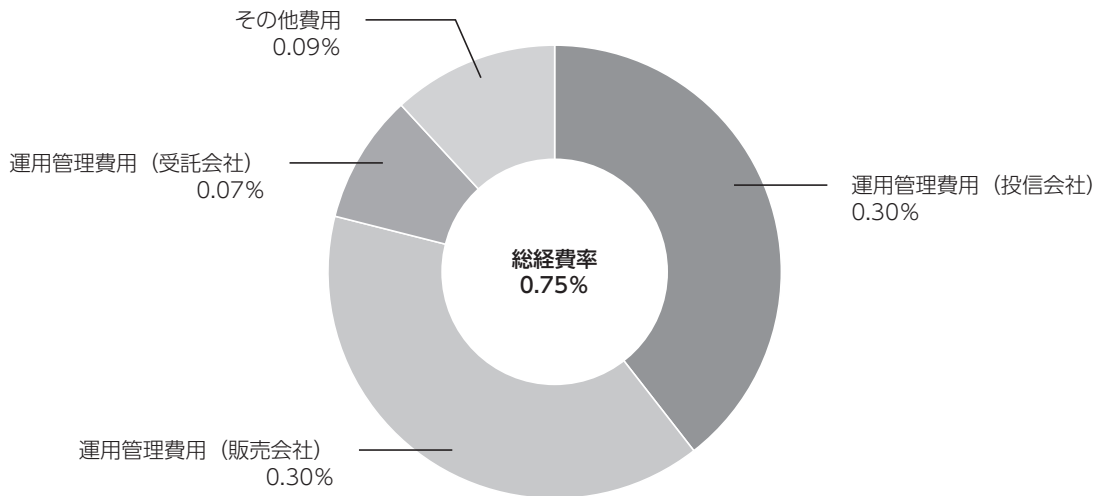
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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0.75%**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
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千口 135,710	千円 133,179	千口 127,096	千円 122,015

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026年1月26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

(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
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千口 487,344	千口 495,959	千円 549,671

## ○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
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	千円 549,671	% 99.4
コール・ローン等、その他	3,187	0.6
投資信託財産総額	552,858	100.0

(注) ヨーロッパ・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(1,984,270千円)の投資信託財産総額(1,987,334千円)に対する比率は99.8%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ユーロ=183.68円	1イギリスポンド=211.51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	552,858,064
コール・ローン等	2,048,492
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	549,671,365
未収入金	1,138,167
未収利息	40
(B) 負債	3,079,766
未払解約金	1,431,773
未払信託報酬	1,639,580
その他未払費用	8,413
(C) 純資産総額(A-B)	549,778,298
元本	446,653,022
次期繰越損益金	103,125,276
(D) 受益権総口数	446,653,022口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,309円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 435,995,856円  
 期中追加設定元本額 198,955,973円  
 期中一部解約元本額 188,298,807円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2309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	6,499
受取利息	6,499
(B) 有価証券売買損益	101,151,381
売買益	120,332,419
売買損	△ 19,181,038
(C) 信託報酬等	△ 3,096,917
(D) 当期損益金(A+B+C)	98,060,963
(E) 前期繰越損益金	3,396,770
(F) 追加信託差損益金	1,667,543
(配当等相当額)	( 160,654,110)
(売買損益相当額)	(△158,986,567)
(G) 計(D+E+F)	103,125,276
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	103,125,276
追加信託差損益金	1,667,543
(配当等相当額)	( 161,007,426)
(売買損益相当額)	(△159,339,883)
分配準備積立金	101,457,733

- (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	18,456,164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	57,939,389円
収益調整金額	161,007,426円
分配準備積立金額	25,062,180円
当ファンドの分配対象収益額	262,465,159円
1万口当たり収益分配対象額	5,876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)
- ②証券取引所の名称に関して記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2025年11月18日)
- ③2025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

# ヨーロッパ・リート・マザーファンド

## 《第36期》決算日2025年11月12日

〔計算期間：2025年5月13日～2025年11月12日〕

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、11月12日に第36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36期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S&PヨーロッパREIT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。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	S&PヨーロッパREIT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ます。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券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ヨーロッパREITインデックス		投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	(配当込み、円換算ベース)	騰落率		
32期(2023年11月13日)	7,968	6.0	43,776.92	5.2	99.3	2,198
33期(2024年5月13日)	9,541	19.7	52,522.50	20.0	98.4	2,402
34期(2024年11月12日)	9,232	△ 3.2	50,770.46	△ 3.3	98.6	2,074
35期(2025年5月12日)	9,362	1.4	51,624.43	1.7	97.9	1,776
36期(2025年11月12日)	10,602	13.2	58,404.91	13.1	99.5	1,940

(注) S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み）とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS&Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、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ヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S&PヨーロッパREIT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ヨーロッパREITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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SPDJI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、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社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ヨーロッパREIT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います。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		S&PヨーロッパREITインデックス		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)	騰 落 率	
(期 首) 2025年5月12日	円	%		%	%
	9,362	—	51,624.43	—	97.9
5月末	9,781	4.5	53,760.23	4.1	98.0
6月末	10,064	7.5	55,389.72	7.3	98.1
7月末	9,868	5.4	54,443.80	5.5	98.3
8月末	9,821	4.9	53,986.07	4.6	98.1
9月末	9,957	6.4	54,738.88	6.0	97.9
10月末	10,409	11.2	57,188.21	10.8	99.0
(期 末) 2025年11月12日	10,602	13.2	58,404.91	13.1	99.5

(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

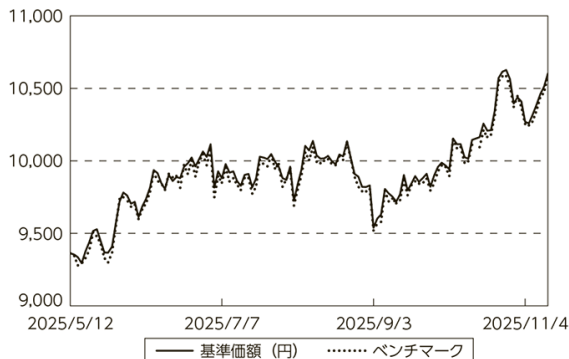
## ◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ13.2%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(13.1%)を0.1%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

## ◎欧州REIT市況

- ・欧州REIT市況は上昇しました。
- ・ジャクソンホール会議を巡る米国の金融政策への思惑やフランスの歳出削減計画への懸念などを受けて欧州REIT市況は下落する局面もありましたが、ユーロ圏の景気の底堅さや米国の対中強硬姿勢の軟化などを背景に反発し、上昇して期間を終えました。

## ◎為替市況

- ・英ポンド、ユーロ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・英ポンド高、円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ S & P ヨーロッパ REIT 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13.1%の上昇になったため、乖離は0.1%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）

- ・ その他の要因<sup>※</sup>によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（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5月13日～2025年11月12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 0 (0)	% 0.002 (0.002)	(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 )	2 (2)	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 )	4 (4) (0)	0.038 (0.037) (0.000)	(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
合 計	6	0.061	
期中の平均基準価額は、9,937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5月13日～2025年11月12日)

## 投資信託証券

銘	柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
	ユーロ		千口		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	—	—	—	—
		( —)	(△ 1)		
	小計	( —)	(△ 1)		
	フランス				
	GECINA SA	0.084	7	0.243	20
	KLEPIERRE	0.603	19	0.992	32
	COVIVIO	0.077	4	0.079	4
	ICADE	0.232	4	0.205	4
		( —)	(△ 6)		
	ALTAREA	0.149	16	—	—
		( —)	(△0.74146)	( —)	( 2)
	CARMILA	0.862	14	—	—
		( —)	(△ 6)		
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	1	156	0.105	9
	小計	3	223	1	71
		( —)	(△ 14)	( —)	( 2)
	オランダ				
	NSI NV	—	—	0.48	9
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.199	5	0.205	5
	WERELDHAVE NV	0.254	4	0.231	4
	小計	0.453	9	0.916	19
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1	13	1	15
	COLONIAL SFL SOCIMI SA	—	—	0.756	4
	小計	1	13	1	19
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.667	14	0.203	4
	AEDIFICA	0.093	6	0.123	7
	ASCENCIO	0.564	28	—	—
	VASTNED NV	0.773	22	—	—
	COFINIMMO	0.088	6	0.106	7
	小計	2	78	0.432	20
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	0.17	6	0.154	5
	小計	0.17	6	0.154	5
	ユーロ計	7	330	5	135
		( —)	(△ 15)	( —)	( 2)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	1	5	4	15
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1	5	1	4
	HAMMERSON PLC	8	24	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	1	9	2	17
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	119	110	5	5
	SEGR0 PLC	3	22	5	37

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	0.433	4	0.735	6
	DERWENT LONDON PLC	—	—	0.237	3
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	5 ( 25)	11 ( 49)	6	11
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	1	7	0.928	5
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	4	5	11	17
	ASSURA PLC	—	—	298	141
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	4	3
	REGIONAL REIT LTD	—	—	3	3
	NEWRIVER REIT PLC	—	—	11	8
	UNITE GROUP PLC/THE	0.723	5	1	10
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	2	4	9	12
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	—	5	3
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	—	—	46	2
	WAREHOUSE REIT PLC	—	—	40	45
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	( 44)	( 68)
	HELICAL PLC	2	5	—	—
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	4	4	4	3
小計	158 ( 25)	224 ( 49)	464 ( 44)	361 ( 68)	

(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5月13日～2025年11月12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11月12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		
(ユーロ…ドイツ)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
HAMBORNER REIT AG	7	7	34	6,198	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	7	7	34	6,198	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	5	5	19	3,395	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	5	5	19	3,395	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.2%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	5	5	408	72,920	3.8	
KLEPIERRE	21	21	728	130,158	6.7	
COVIVIO	5	5	297	53,084	2.7	
MERCIALYS	8	8	95	17,044	0.9	
ICADE	3	3	63	11,312	0.6	
ALTAREA	0.487	0.636	63	11,408	0.6	
CARMILA	5	6	104	18,722	1.0	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10	11	1,078	192,646	9.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	60	62	2,839	507,296	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<26.1%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	1	1	27	4,946	0.3	
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	4	4	113	20,206	1.0	
WERELDHAVE NV	3	3	69	12,330	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	9	9	209	37,484	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<1.9%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	38	38	516	92,196	4.7	
COLONIAL SFL SOCIMI SA	33	33	180	32,308	1.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	72	71	696	124,504	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<6.4%>	
(ユーロ…ベルギー)						
RETAIL ESTATES	1	1	79	14,272	0.7	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	17	18	406	72,554	3.7	
AEDIFICA	4	4	309	55,228	2.8	
MONTEA NV	2	2	143	25,725	1.3	
CARE PROPERTY INVEST	3	3	42	7,630	0.4	
XIOR STUDENT HOUSING NV	3	3	105	18,885	1.0	
ASCENCIO	—	0.564	28	5,058	0.3	
VASTNED NV	—	0.773	23	4,170	0.2	

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…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
COFINIMMO		3	3	291	52,000	2.7
小 計		36	38	1,430	255,526	
		銘柄数<比率>	7	9	—	<13.2%>
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		53	53	50	9,013	0.5
小 計		53	53	50	9,013	
		銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD		2	2	89	16,077	0.8
小 計		2	2	89	16,077	
		銘柄数<比率>	1	1	—	<0.8%>
ユ ー ロ 計		248	250	5,370	959,497	
		銘柄数<比率>	24	26	—	<49.4%>
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		99	96	387	78,648	4.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		39	39	136	27,699	1.4
HAMMERSON PLC		43	51	163	33,240	1.7
LAND SECURITIES GROUP PLC		73	72	465	94,418	4.9
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		129	243	238	48,272	2.5
SEGR0 PLC		133	131	958	194,494	10.0
WORKSPACE GROUP PLC		14	14	58	11,842	0.6
BIG YELLOW GROUP PLC		19	19	214	43,479	2.2
DERWENT LONDON PLC		11	10	198	40,256	2.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		201	226	444	90,129	4.6
SAFESTORE HOLDINGS PLC		21	21	157	31,904	1.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC		247	239	368	74,797	3.9
ASSURA PLC		298	—	—	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		46	46	25	5,141	0.3
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		68	63	50	10,158	0.5
REGIONAL REIT LTD		15	12	13	2,654	0.1
NEWRIVER REIT PLC		47	35	25	5,202	0.3
UNITE GROUP PLC/THE		41	40	230	46,736	2.4
SOCIAL HOUSING REIT PLC		32	32	22	4,485	0.2
PICTON PROPERTY INCOME LTD		53	53	41	8,502	0.4
AEW UK REIT PLC		14	14	15	3,115	0.2
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		194	188	278	56,488	2.9
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE		43	43	36	7,337	0.4
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		126	121	99	20,142	1.0
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		46	—	—	—	—
PRS REIT PLC/THE		50	50	57	11,691	0.6
WAREHOUSE REIT PLC		40	—	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC		44	—	—	—	—
CLS HOLDINGS PLC		13	13	7	1,591	0.1
HELICAL PLC		9	11	24	4,891	0.3
LIFE SCIENCE REIT PLC		36	36	14	2,845	0.1

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	
(イギリス)		千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		59	60	59	11,995	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,316	1,990	4,793	972,163	
	銘 柄 数 < 比 率 >	32	28	—	< 50.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	2,564	2,241	—	1,931,661	
	銘 柄 数 < 比 率 >	56	54	—	< 99.5% >	

(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

##### ●SEGRO PLC (期末組入比率10.0%)

###### ①信託の概要

S & PヨーロッパREITインデックスにおいて約10%を占めます。

欧州各地の流通センターや倉庫などの不動産に対して、投資・開発を行います。

###### ②1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <https://www.segro.com/>

## ○投資信託財産の構成

(2025年11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,931,661	% 99.4
コール・ローン等、その他	12,081	0.6
投資信託財産総額	1,943,742	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (1,939,681千円) の投資信託財産総額 (1,943,742千円) に対する比率は99.8%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 ユーロ=178.66円	1 イギリスポンド=202.82円		
---------------	-------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,945,162,498
コール・ローン等	9,687,001
投資証券(評価額)	1,931,661,485
未収入金	1,422,666
未収配当金	2,391,295
未収利息	51
(B) 負債	4,170,626
未払金	1,419,588
未払解約金	2,751,038
(C) 純資産総額(A-B)	1,940,991,872
元本	1,830,744,572
次期繰越損益金	110,247,300
(D) 受益権総口数	1,830,744,572口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,602円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,897,477,130円  
 期中追加設定元本額 71,856,439円  
 期中一部解約元本額 138,588,997円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0602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)

三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	917,982,346円
eMAXIS 欧州リートインデックス	473,763,102円
MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定)	147,254,306円
MUKAM バランスファンド2020-07(適格機関投資家限定)	146,225,187円
MUKAM バランスファンド2020-10(適格機関投資家限定)	145,519,631円
合計	1,830,744,572円

## ○損益の状況

(2025年5月13日~2025年11月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	39,481,273
受取配当金	39,243,680
受取利息	237,593
(B) 有価証券売買損益	193,160,111
売買益	248,400,229
売買損	△ 55,240,118
(C) 保管費用等	△ 698,836
(D) 当期損益金(A+B+C)	231,942,548
(E) 前期繰越損益金	△121,030,745
(F) 追加信託差損益金	△ 717,320
(G) 解約差損益金	52,817
(H) 計(D+E+F+G)	110,247,300
次期繰越損益金(H)	110,247,300

(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。