

Smart-i 先進国リートインデックス

運用報告書（全体版）

第3期（決算日 2020年6月25日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。
「Smart-i 先進国リートインデックス」は、2020年6月25日に第3期の決算を行いましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、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	2017年8月29日から無期限です。
運用方針	S & P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。
主要投資対象	RAM先進国リートマザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）の受益証券を主要投資対象とします。
主な投資制限	①不動産投資信託証券および株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ②投資信託証券（マザーファンド受益証券および上場投資信託証券を除きます。）への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の5%以下とします。 ③外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、経費控除後の配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等を分配対象額とし、原則として基準価額の水準、市況動向等を勘案して分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。

<照会先>

電話番号：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

ホームページ： <https://www.resona-am.co.jp/>

りそなアセットマネジメント 株式会社

東京都江東区木場1丁目5番65号

【運用報告書の表記について】

・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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株式組入比率	投資信託組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み分配金	期騰落中率	(ベンチマーク)	期騰落中率			
(設定日)	円	円	%		%	%	%	百万円
2017年8月29日	10,000	—	—	115,705.70	—	—	—	0.1
1期(2018年6月25日)	10,326	0	3.3	120,637.92	4.3	2.0	97.6	134
2期(2019年6月25日)	11,094	0	7.4	131,208.58	8.8	—	99.4	619
3期(2020年6月25日)	9,073	0	△18.2	108,852.18	△17.0	—	99.3	1,101

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

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

(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。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」は、S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、配当込み）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、配当込み）は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC が有する S & P グローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）およ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あり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利は S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年6月25日	円	%		%	%	%
	11,094	—	131,208.58	—	—	99.4
6月末	10,949	△ 1.3	129,636.53	△ 1.2	—	99.2
7月末	11,220	1.1	132,945.01	1.3	—	99.5
8月末	11,131	0.3	132,025.50	0.6	—	99.4
9月末	11,571	4.3	137,663.18	4.9	—	99.5
10月末	11,959	7.8	142,261.33	8.4	0.0	99.7
11月末	11,914	7.4	141,938.55	8.2	—	99.5
12月末	11,780	6.2	140,439.63	7.0	—	99.5
2020年1月末	11,984	8.0	143,073.05	9.0	—	99.5
2月末	11,270	1.6	134,573.20	2.6	—	99.3
3月末	8,428	△24.0	100,830.59	△23.2	—	99.0
4月末	8,998	△18.9	107,670.68	△17.9	—	99.4
5月末	9,074	△18.2	108,781.65	△17.1	—	99.1
(期 末) 2020年6月25日	9,073	△18.2	108,852.18	△17.0	—	99.3

(注) 騰落率は期首比です。

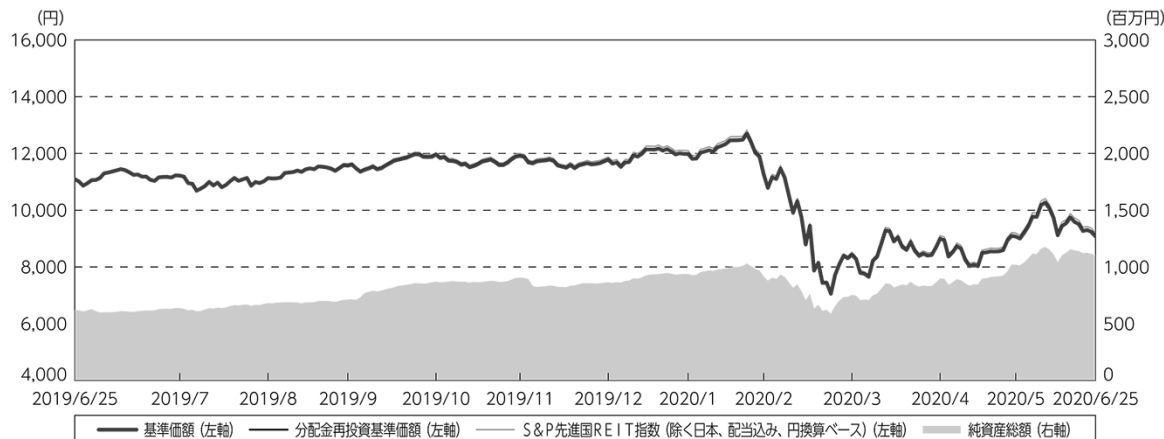
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」は実質比率を記載しております。

(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。

○運用経過

(2019年6月26日～2020年6月25日)

期中の基準価額等の推移



期首：11,094円

期末：9,073円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率：△ 18.2% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税引前)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S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、期首(2019年6月25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) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は当ファンドのベンチマークです。
- (注) S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)は、S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み)は、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS&Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託(REIT)およ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あり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCに帰属します。
- (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。

○基準価額の変動要因

マザーファンドを通じて投資を行った結果、当ファンドの基準価額は前期末11,094円から当期末9,073円となり、2,021円の値下がりとなりました。

先進国リーートの市況(S&P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース))の下落により、基準価額は下落しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国のリート価格が下落したことが影響しました。

投資環境

先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して下落しました。期初はFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測の高まりなどを受け上昇基調で推移しましたが、米中貿易摩擦問題が再燃すると不安定な動きとなりました。2020年2月以降は新型肺炎問題の世界的拡大を受け、リートの収益に対する先行きの不透明感が急速に高まり売り圧力が強まったことから大幅に下落しました。その後も、新型肺炎問題やリートの収益に対する見通しに大きな変化が見られなかったことから、先進国リート市場は上値を抑えられた推移となりました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロなど主要通貨に対して上昇しました。

米ドルに対しては、期初よりFRBの金融緩和観測が広がるにつれ米ドルが売られ、円高が進行しました。その後米国の緩和的な金融政策が当面据え置かれるとの見方を背景に、緩やかに円安が進行する場面も見られましたが、2020年2月以降は新型肺炎問題を受けて、FRBによる緊急利下げや投資家のリスク回避の動きが円高圧力となる一方、企業や金融機関が米ドルを確保する動きが円安圧力となり、円は対米ドルで乱高下しました。その後、金融市場が徐々に落ち着きを取り戻すなかで、FRBのさらなる金融緩和策の一つとしてマイナス金利導入に対する市場の期待が一時的に高まる場面も見られ、円高基調で推移しました。

ユーロに対しては、欧州の低調な経済指標、イギリスのEU（欧州連合）離脱問題、および新型肺炎問題等を背景に、期中を通じて円高基調で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RAM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行いました。

RAM先進国リートマザーファンド

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は-18.2%となり、ベンチマークの-17.0%を1.2%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

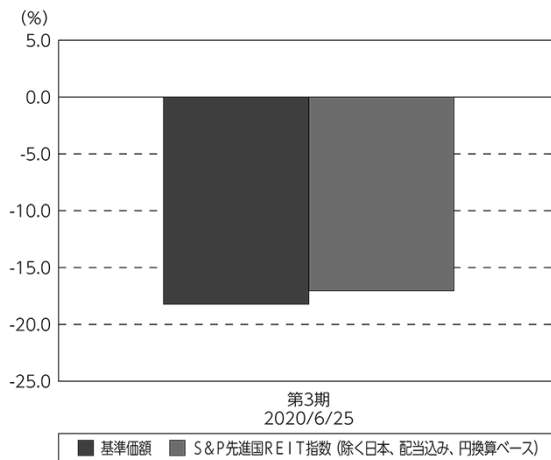
(マイナス要因)

- ・ 信託報酬などの諸費用が生じたこと
- ・ コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと
- ・ 配当金の課税負担が生じたこと

(その他の要因)

- ・ ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

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（税引前）込みです。

分配金

当期の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た上で、分配を見送りとさせていただきます。収益分配にあてなかった利益（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3期
	2019年6月26日～ 2020年6月25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	1,154

(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

当ファンド

引き続き、RAM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組入れて運用を行う方針です。

RAM先進国リートマザーファンド

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、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および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2019年6月26日～2020年6月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	24	0.220	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(11)	(0.099)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.099)	交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の 情報提供等の対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.022)	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	12	0.115	(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)	(0.000)	
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(12)	(0.115)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	5	0.047	(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 ）	(5)	(0.047)	
(d) そ の 他 費 用	12	0.114	(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 ）	(11)	(0.103)	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 ）	(1)	(0.009)	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 ）	(0)	(0.002)	その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にか かる費用等
合 計	53	0.496	
期中の平均基準価額は、10,856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。

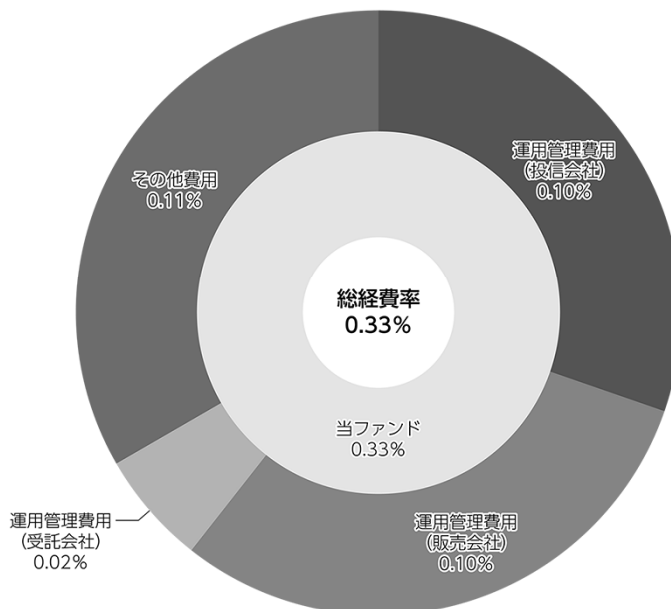
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.33%です。



(注) 当ファンドの費用は1万円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) 当ファンドの費用は、マザーファンド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

(2019年6月26日～2020年6月25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
RAM先進国リートマザーファンド	千口 863,678	千円 875,936	千口 214,260	千円 235,858

○株式売買比率

(2019年6月26日～2020年6月25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
	RAM先進国リートマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	950千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	61千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	15.44

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年6月26日～2020年6月25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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年6月26日～2020年6月25日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年6月26日～2020年6月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年6月25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
RAM先進国リートマザーファンド	千口 555,168	千口 1,204,587	千円 1,100,872

○投資信託財産の構成

(2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
RAM先進国リートマザーファンド	千円 1,100,872	% 99.2
コール・ローン等、その他	8,888	0.8
投資信託財産総額	1,109,760	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RAM先進国リートマザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産(13,374,289千円)の投資信託財産総額(14,701,264千円)に対する比率は91.0%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。1米ドル=107.06円、1カナダドル=78.58円、1ユーロ=120.52円、1英ポンド=133.04円、1オーストラリアドル=73.56円、1ニュージーランドドル=68.70円、1香港ドル=13.81円、1シンガポールドル=76.91円、1韓国ウォン=0.089円、1イスラエルシェケル=31.09円。

○特定資産の価格等の調査

(2019年6月26日～2020年6月25日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,109,760,377
コール・ローン等	7,220,149
RAM先進国リートマザーファンド(評価額)	1,100,872,228
未収入金	1,668,000
(B) 負債	7,790,532
未払解約金	6,756,802
未払信託報酬	991,618
未払利息	19
その他未払費用	42,093
(C) 純資産総額(A-B)	1,101,969,845
元本	1,214,503,846
次期繰越損益金	△ 112,534,001
(D) 受益権総口数	1,214,503,846口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,073円

(注) 当ファンドの期首元本額は558,531,042円、期中追加設定元本額は1,273,751,023円、期中一部解約元本額は617,778,219円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は0.9073円です。

(注) 2020年6月25日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は112,534,001円です。

○損益の状況 (2019年6月26日～2020年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,824
支払利息	△ 2,824
(B) 有価証券売買損益	△140,841,392
売買益	35,395,754
売買損	△176,237,146
(C) 信託報酬等	△ 1,874,846
(D) 当期損益金(A+B+C)	△142,719,062
(E) 前期繰越損益金	7,620,225
(F) 追加信託差損益金	22,564,836
(配当等相当額)	(100,028,301)
(売買損益相当額)	(△ 77,463,465)
(G) 計(D+E+F)	△112,534,001
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△112,534,001
追加信託差損益金	22,564,836
(配当等相当額)	(102,972,359)
(売買損益相当額)	(△ 80,407,523)
分配準備積立金	37,187,946
繰越損益金	△172,286,783

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 計算期間末における費用控除後の配当等収益(29,567,721円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(102,972,359円)および分配準備積立金(7,620,225円)より分配対象収益は140,160,305円(1万口当たり1,154円)ですが、当期に分配した金額はありません。

○分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	0円
----------------	----

○お知らせ

該当事項はございません。

RAM先進国リートマザーファンド

運用報告書

第4期（決算日 2020年1月27日）
（2019年1月26日～2020年1月27日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2015年12月11日から無期限です。
運用方針	<p>①主として、先進国の不動産投資信託証券および不動産関連株式または先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）への連動性を高めるため、海外の金融商品取引市場に上場する指数先物取引を活用することがあります。</p> <p>②不動産投資信託証券またはETF（上場投資信託証券）の組入比率は、通常の状態でも高位に維持することを基本とします。</p> <p>③為替変動リスクを回避するための為替ヘッジは原則として行いません。</p>
主要投資対象	<ul style="list-style-type: none">先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に規定する不動産投資信託証券をいいます。）先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場（上場予定を含みます。）されているまたは店頭登録されている（登録予定を含みます。）不動産関連株式先進国の不動産投資信託証券に関する指数を対象指数としたETF（上場投資信託証券）
主な投資制限	<ul style="list-style-type: none">不動産投資信託証券および株式への投資割合には、制限を設けません。外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

りそなアセットマネジメント 株式会社

【運用報告書の表記について】

・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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(設定日)	円	%		%	%	%	百万円
2015年12月11日	10,000	—	112,558.82	—	—	—	100
1期(2017年1月25日)	10,065	0.7	115,671.31	2.8	—	99.3	917
2期(2018年1月25日)	10,205	1.4	118,414.40	2.4	—	99.7	7,034
3期(2019年1月25日)	10,313	1.1	121,176.83	2.3	—	99.8	11,593
4期(2020年1月27日)	12,154	17.9	144,187.15	19.0	—	99.7	24,980

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額（元本＝10,000円）です。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

(注) 「S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」は、S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、配当込み）をもとに委託会社が円換算して計算したものです。S & P 先進国 REIT 指数（除く日本、配当込み）は、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC が有する S & P グローバル株指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）およ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あり、指数に関する著作権、知的財産権その他の権利は S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス LLC に帰属します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) (ベンチマーク)		株 組 入 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首)	円	%		%	%	%
2019年1月25日	10,313	—	121,176.83	—	—	99.8
1月末	10,677	3.5	125,279.31	3.4	—	99.7
2月末	10,931	6.0	128,472.03	6.0	—	99.6
3月末	11,331	9.9	133,215.20	9.9	—	99.3
4月末	11,296	9.5	132,848.94	9.6	—	99.6
5月末	10,980	6.5	129,142.44	6.6	—	99.4
6月末	11,006	6.7	129,636.53	7.0	—	99.3
7月末	11,281	9.4	132,945.01	9.7	—	99.6
8月末	11,193	8.5	132,025.50	9.0	—	99.5
9月末	11,638	12.8	137,663.18	13.6	—	99.6
10月末	12,031	16.7	142,261.33	17.4	0.0	99.8
11月末	11,988	16.2	141,938.55	17.1	—	99.6
12月末	11,855	15.0	140,439.63	15.9	—	99.6
(期 末)						
2020年1月27日	12,154	17.9	144,187.15	19.0	—	99.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2019年1月26日～2020年1月27日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

基準価額は前期末10,313円から当期末12,154円となり、1,841円の値上がりとなりました。

先進国リーートの市況（S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース））の上昇により、基準価額は上昇しました。

主に、為替市況の影響よりも先進国のリート価格が上昇したことが寄与しました。

基準価額等の推移

(2019年1月26日～2020年1月27日)



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一となるよう指数化しています。

投資環境

先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期の前半は、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げの一時停止の可能性を示唆したことなどを受け上昇しましたが、米中貿易摩擦問題が再燃すると不安定な動きとなりました。期の後半は、世界的な金利低下を背景に投資資金の流入が続きましたが、金利が上昇に転じると、先進国リート市場は軟調な動きとなりました。期末にかけては、投資家のリスク回避姿勢が和らぎ上昇基調となりました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して横ばいで推移し、ユーロなど主要通貨に対して上昇しました。

米ドルに対しては、期の前半は世界景気の減速懸念や米中対立に対する過度な警戒感が緩和され円安基調となりましたが、FRBの金融緩和観測が広がるにつれ米ドルは売られ円高が進行しました。期の後半は、米国の緩やかな金融政策が当面据え置かれるとの見方を背景に過度な円高圧力は緩和され、期末にかけては緩やかに円安が進行しました。

ユーロに対しては、欧州の低調な経済指標やイギリスのEU（欧州連合）離脱問題等を背景に、期を通じて円高傾向で推移しました。

当ファンドのポートフォリオ

日本を除く先進国の不動産投資信託証券を主要投資対象とし、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指してファンドの特性値（国別構成比、用途別の比率など）をベンチマークに概ね一致させたポートフォリオを構築しました。不動産投資信託証券の組入比率は期を通じて高位に維持しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行っておりません。

当ファンドのベンチマークとの差異

当期の基準価額の騰落率は+17.9%となり、ベンチマークの+19.0%を1.1%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

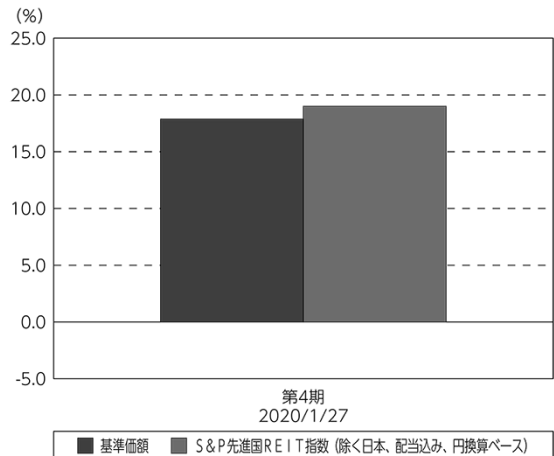
（マイナス要因）

- ・コスト負担（リート等に係る保管費用や取引費用などのコスト）が生じたこと

（その他の要因）

- ・ベンチマークとファンドで評価に用いる為替レートが異なったこと

基準価額とベンチマークの対比（期別騰落率）



○今後の運用方針

引き続き、主としてS&P先進国REIT指数（除く日本、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および不動産関連株式に投資し、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行います。なお、原則として、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行いません。

○1万口当たりの費用明細

(2019年1月26日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	10 (0) (10)	% (0.000) (0.084)	(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
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	4 (0) (4)	0.039 (0.000) (0.039)	(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
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	7 (8) (△1)	0.064 (0.071) (△0.007)	(c) 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 その他は、権利・配当にかかる税金及びその払戻し、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	21	0.187	
期中の平均基準価額は、11,350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) 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

(2019年1月26日～2020年1月27日)

株式

外 国	買 付	買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
アメリカ	百株 — (25)	千米ドル — (13)	百株 25	千米ドル — 8	

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分です。

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
ACADIA REALTY TRUST	7,505	208	1,200	34
AGREE REALTY CORP	4,505	320	853	59
ALEXANDER'S INC	232	82	257	89
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	13,210	2,023	2,985	435
AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,695	219	—	—
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	12,634	602	3,230	152
AMERICAN FINANCE TRUST INC	12,100	165	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	24,625	625	7,067	172
AMERICOLD REALTY TRUST	29,965	1,012	4,048	142
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	—	310	15
	(△ 437)	(—)		
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	14,667	763	4,221	215
APPLE HOSPITALITY REIT INC	17,647	283	3,398	55
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	3,500	9	—	—
			(—)	(0.466)
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,642	2,880	3,563	733
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	1,200	14	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	14,859	1,974	5,636	735
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2,200	20	—	—
			(—)	(0.283)
BRANDYWINE REALTY TRUST	14,333	214	2,590	37
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	31,691	624	11,079	209
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	15,013	297	4,889	93
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	4,550	11	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	9,269	1,004	2,201	232
CARETRUST REIT INC	8,824	205	1,512	35
CEDAR REALTY TRUST INC	8,000	27	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	3,239	59	—	—
CHESAPEAKE LODGING TRUST	697	19	—	—
			(6,568)	(177)
CITY OFFICE REIT INC	6,831	89	—	—
COLONY CAPITAL INC	38,046	200	7,121	39
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	9,971	210	1,300	27
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	1,740	78	—	—
CORESITE REALTY CORP	3,285	378	519	59
CORECIVIC INC	9,789	167	2,300	38
COREPOINT LODGING INC	6,500	69	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	9,832	284	1,630	46
COUSINS PROPERTIES INC	4,765	44	2,824	27
	(△ 31,392)	(—)		
COUSINS PROPERTIES INC	12,713	481	2,410	86
	(4,017)	(119)		

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
CUBESMART	17,422	584	3,454	117
CYRUSONE INC	12,359	837	3,425	230
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	16,315	166	4,336	45
DIGITAL REALTY TRUST INC	20,128	2,485	5,295	642
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	—	—	—
	(37,686)	(410)		
DOUGLAS EMMETT INC	15,463	652	3,925	161
DUKE REALTY CORP	34,845	1,166	7,925	256
EPR PROPERTIES	7,635	576	1,559	118
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	8,895	192	1,800	37
EASTGROUP PROPERTIES INC	3,675	463	713	85
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	12,135	172	1,100	14
EQUINIX INC	14,610	8,500	490	282
EQUITY COMMONWEALTH	9,834	321	1,612	53
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12,019	1,163	2,030	253
	(11,910)	(—)		
EQUITY RESIDENTIAL	34,531	2,860	11,935	969
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	13,145	302	1,497	30
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,433	2,006	1,745	532
EXTRA SPACE STORAGE INC	13,408	1,484	3,897	422
FARMLAND PARTNERS INC	1,939	12	—	—
FEDERAL REALTY INVS TRUST	7,362	978	2,818	376
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12,390	489	3,334	128
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	5,428	153	530	14
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	8,094	68	2,300	19
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	3,200	36	—	—
GEO GROUP INC/THE	10,109	170	830	14
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	19,495	774	5,051	194
GETTY REALTY CORP	2,877	92	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,222	50	750	17
GLADSTONE LAND CORP	1,450	17	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	8,176	159	1,000	19
GLOBAL MEDICAL REIT INC	4,477	54	—	—
HCP INC	35,583	1,227	11,980	398
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	12,535	415	2,158	70
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	19,548	572	5,380	153
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	13,690	466	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST	1,600	21	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	10,168	461	2,609	117
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	6,395	162	1,900	50
HOST HOTELS & RESORTS INC	71,549	1,251	23,741	418
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	15,525	537	5,104	172
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	5,973	83	—	—
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	3,930	82	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	INFRAREIT INC	—	—	3,911	82
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	1,090	101	—	—
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	580	42	—	—
	INVITATION HOMES INC	70,764	2,034	9,221	249
	IRON MOUNTAIN INC	28,745	937	7,864	263
	JBG SMITH PROPERTIES	12,431	497	2,761	109
	KILROY REALTY CORP	10,362	818	3,836	295
	KIMCO REALTY CORP	40,463	800	11,032	211
	KITE REALTY GROUP TRUST	6,743	117	750	14
	LTC PROPERTIES INC	2,793	133	—	—
	LEXINGTON REALTY TRUST	22,325	234	—	—
	LIBERTY PROPERTY TRUST	15,283	821	3,077	155
	LIFE STORAGE INC	4,242	441	1,056	107
	MACERICH CO/THE	9,673	296	1,254	51
	MACK-CALI REALTY CORP	6,636	145	900	19
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	—	(3,150)	(34)
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	61,203	1,199	9,340	174
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	11,513	1,454	3,279	384
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	7,111	102	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	3,884	318	739	59
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	15,921	873	2,808	154
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5,316	175	880	27
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	5,877	35	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1,889	83	—	—
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	900	14	5,745	97
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	3,711	110	620	18
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	21,827	891	5,234	205
		(740)	(28)	—	—
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	800	21	—	—
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,979	344	438	74
	PARAMOUNT GROUP INC	18,045	245	3,661	48
	PARK HOTELS & RESORTS INC	21,362	539	5,161	138
		(4,124)	(104)	—	—
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	12,017	331	2,960	83
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	2,500	14	—	—
	PHYSICIANS REALTY TRUST	16,209	290	3,484	61
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	11,265	236	2,337	47
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	2,100	40	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	3,836	53	—	—
PROLOGIS INC	60,632	5,147	15,686	1,239	
PUBLIC STORAGE	14,340	3,357	3,642	858	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	5,610	283	730	35	
RLJ LODGING TRUST	14,902	255	3,229	55	

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
RPT REALTY	6,344	88	—	—
REALTY INCOME CORP	32,862	2,454	6,969	514
REGENCY CENTERS CORP	16,474	1,091	5,014	333
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	9,620	170	400	7
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	17,027	214	2,000	23
RETAIL VALUE INC	949	34	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	11,410	498	1,758	73
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5,299	441	1,171	95
SL GREEN REALTY CORP	8,057	683	2,439	203
SABRA HEALTH CARE REIT INC	20,634	447	4,690	99
SAFEHOLD INC	1,050	35	—	—
SAUL CENTERS INC	676	37	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST	16,772	146	1,694 (37,686)	20 (422)
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	3,183	134	—	—
SERVICE PROPERTIES TRUST	7,950	195	1,500	37
SIMON PROPERTY GROUP INC	29,632	4,579	8,040	1,306
SITE CENTERS CORP	11,926	174	1,600	23
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	9,778	469	1,175	51
SPIRIT MTA REIT	1,400	11	4,253	36
STAG INDUSTRIAL INC	16,874	519	2,265	67
STORE CAPITAL CORP	21,396	786	4,161	146
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	9,427	113	1,400	16
SUN COMMUNITIES INC	9,314	1,355	2,022	275
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	19,678	269	4,283	59
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	8,502	134	1,000	14
TAUBMAN CENTERS INC	6,013	224	1,092	50
TERRENO REALTY CORP	6,876	355	1,274	60
TIER REIT INC	257 (△ 5,392)	7 (△ 119)	—	—
UDR INC	27,839	1,321	5,280	244
UMH PROPERTIES INC	2,200	31	—	—
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	881	96	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	9,780	188	2,300	45
URSTADT BIDDLE - CLASS A	2,250	54	—	—
VENTAS INC	37,010	2,476	9,290	637
VEREIT INC	108,085	1,023	24,436	223
VICI PROPERTIES INC	49,038	1,135	6,853	149
VORNADO REALTY TRUST	16,126	1,047	6,525	415
WP CAREY INC	18,964	1,606	5,416	451
WASHINGTON PRIME GROUP INC	16,299	62	—	—
WASHINGTON REIT	6,081	172	590	15
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	11,551	337	2,591	74
WELLTOWER INC	41,335	3,534	9,587	811

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	WHITESTONE REIT	2,222	30	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	10,422	220	1,790	37
	EAGLE HOSPITALITY TRUST	82,000	45	—	—
	PRIME US REIT	57,000	55	—	—
	ARA US HOSPITALITY TRUST	92,000	80	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	162,600	149	47,500	42
		(—)	(△ 3)		
	小計	2,532,783	101,146	501,359	22,181
		(21,256)	(539)	(47,404)	(635)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	—	—	1,620	23
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	7,490	386	2,248	113
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	4,200	50	—	—
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2,338	103	670	28
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	9,498	136	4,209	63
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,420	447	1,462	78
	CHOICE PROPERTIES REIT	16,900	239	3,856	55
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	5,600	75	—	—
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2,945	45	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	2,576	72	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	7,681	98	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	7,743	114	15,968	262
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	18,100	374	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,845	119	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	14,987	335	5,376	123
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	6,490	101	1,243	18
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	2,700	53	—	—
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	2,626	58	700	15
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	1,100	21	476	8
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	3,491	101	750	21
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	6,237	74	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	16,200	430	4,938	129
SLATE OFFICE REIT	2,600	15	—	—	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	9,089	295	3,550	117	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	11,540	144	2,999	39	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	2,800	19	—	—	
小計	175,196	3,916	50,065	1,100	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
HAMBORNER REIT AG	5,971	56	2,000	18	
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	15,276	237	4,769	69	
	(—)	(△ 7)			
小計	21,247	294	6,769	88	
	(—)	(△ 7)			

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	4,000 (-)	23 (△ 0.062)	- (-)	- (0)
	小 計	4,000 (-)	23 (△ 0.062)	- (-)	- (0)
	フランス				
	ICADE	3,105	258	2,842	227
	ALTAREA	220 (-)	42 (△ 4)	-	-
	KLEPIERRE	20,103	624	5,787	172
	GECINA SA	5,498	800	1,701	232
	COVIVIO	5,486	534	3,958	374
	MERCIALYS	2,655	31	3,700	44
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	13,702	1,857	3,901	533
	小 計	50,769 (-)	4,150 (△ 4)	21,889	1,585
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	4,000	100	966	23
	VASTNED RETAIL NV	1,500	40	-	-
	WERELDHAVE NV	4,038	79	650	12
	NSI NV	1,887	76	554	21
	小 計	11,425	297	2,170	57
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	24,268 (-)	261 (△ 3)	10,178	105
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	7,433 (-)	58 (△ 0.532)	4,078	31
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	31,700 (-)	398 (△ 3)	5,960 (-)	73 (0)
	小 計	63,401 (-)	718 (△ 7)	20,216 (-)	209 (0)
	ベルギー				
	BEFIMMO	2,126	115	350	19
	COFINIMMO	2,636	333	472	57
	RETAIL ESTATES	1,353	115	257	20
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	1,570	41	530	13
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,778 (17,556)	283 (-)	520	79
	MONTEA	2,060	157	562 (-)	40 (0.558)
	AEDIFICA	2,923	291	587 (-)	57 (5)
(Right)MONTEA-RTS	-	-	476	0.233	
	(476)	(0.558)			

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ベルギー				
	(Right)AEDIFICA SA-RTS	(1,782)	(5)	1,782	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,000	24	—	—
	小 計	15,446 (19,814)	1,362 (6)	5,536 (—)	289 (6)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	43,988	80	101,496	193
	HIBERNIA REIT PLC	70,000	99	17,021	23
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	33,490	59	—	—
	小 計	147,478	240	118,517	217
	ユ ー ロ 計	313,766 (19,814)	7,087 (△ 13)	175,097 (—)	2,447 (6)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	93,696	540	30,941	172
	CAPITAL & REGIONAL PLC	— (△ 41,580)	— (—)	—	—
	DERWENT LONDON PLC	11,270	384	4,357	137
	BIG YELLOW GROUP PLC	13,132	143	2,700	27
	HAMMERSON PLC	81,831	235	27,161	79
	INTU PROPERTIES PLC	36,894	17	—	—
	UNITE GROUP PLC	39,525	450	5,223	52
	SHAFTESBURY PLC	21,895	195	5,736	49
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	47,440	26	—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	87,000	79	—	—
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	19,000	18	—	—
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	85,000	73	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	22,604	157	7,804	48
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	86,391	186	16,400	34
	SEGRE PLC	117,144	926	31,073	224
	WORKSPACE GROUP PLC	12,000	124	2,193	20
	RDI REIT PLC	— (△ 103,127)	— (—)	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	32,190	65	5,148	12
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	34,000	29	—	—
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	30,000	29	—	—	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	24,405	181	10,236	72	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	180,128	266	41,934	61	
RDI REIT PLC	15,000	19	—	—	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	53,720	51	—	—	
ASSURA PLC	220,505	160	42,800	31	
AEW UK REIT PLC	20,000	18	—	—	
LXI REIT PLC	58,000	76	—	—	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	161,617	227	23,996	32	

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
	REGIONAL REIT LTD	42,160	44	—	—
	LAND SECURITIES GROUP PLC	72,170	638	19,885	168
	小 計	1,718,717 (△ 144,707)	5,370 (—)	277,587	1,225
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	35,173	142	—	—
	MIRVAC GROUP	416,731	1,294	118,046	352
	CROMWELL PROPERTY GROUP	158,820	194	15,000	18
	CHARTER HALL RETAIL REIT	30,010	131	8,200	36
	GPT GROUP	203,601	1,240	51,845	318
	ABACUS PROPERTY GROUP	32,000	124	—	—
	STOCKLAND	248,560	1,119	79,206	334
	DEXUS	115,617	1,432	31,156	388
	GOODMAN GROUP	156,528	2,202	41,197	563
	CHARTER HALL GROUP	48,576	558	14,824	158
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	16,719	72	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	24,500	107	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	71,900	190	9,671	24
	ARENA REIT	19,176	54	—	—
	PROPERTYLINK GROUP	—	—	37,600	43
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	58,215	319	4,400	25
	NATIONAL STORAGE REIT	98,921	179	21,207	37
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	8,500	27	—	—
	GDI PROPERTY GROUP	26,000	40	—	—
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	19,080	68	—	—
	APN INDUSTRIA REIT	6,129	18	—	—
	RURAL FUNDS GROUP	31,000	61	—	—
	SCENTRE GROUP	531,624	2,087	146,840	584
	CENTURIA METROPOLITAN REIT	64,500	196	—	—
	VICINITY CENTRES	301,720	778	75,059	192
	VIVA ENERGY REIT	36,971	104	10,000	29
	小 計	2,760,571	12,746	664,251	3,107
ニュージーランド			千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	87,716	160	17,000	30
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	25,000	65	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	106,844	227	13,000	28
	ARGOSY PROPERTY LTD	57,134	80	19,490	24
	STRIDE STAPLED GROUP	17,000	34	39,111	87
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	172,000	274	39,241	61
	小 計	465,694	841	127,842	232
香港			千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	195,300	16,843	50,500	4,487
	PROSPERITY REIT	84,000	266	—	—
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	155,000	819	10,000	51

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港		千香港ドル		千香港ドル
	CHAMPION REIT	141,000	762	24,000	160
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	72,000	381	—	—
	FORTUNE REIT	133,000	1,264	44,000	441
	小 計	780,300	20,337	128,500	5,141
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND MALL TRUST	289,200	738	86,000	216
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	316,700 (—)	953 (△ 6)	71,700 (—)	216 (14)
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	279,900	573	59,500	116
	SUNTEC REIT	221,000 (—)	417 (△ 2)	57,900 (—)	109 (0)
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	276,000 (—)	457 (△ 5)	— (—)	— (0)
	STARHILL GLOBAL REIT	100,000 (—)	75 (△ 0.794)	26,000	19
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	95,000 (—)	127 (△ 3)	16,000 (200,800)	19 (244)
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	45,800 (—)	75 (△ 1)	— (—)	— (0)
	KEPPEL REIT	171,700	212	38,300	48
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	80,100	217	11,000	30
	ESR REIT	159,000	84	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	87,300 (—)	142 (△ 1)	24,800	39
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	69,700 (—)	106 (△ 3)	11,000	16
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	45,100 (—)	45 (△ 1)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	21,100 (—)	68 (△ 0.954)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	200,800 (—)	45 (△ 1)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	159,800 (—)	387 (△ 0.302)	21,200	45
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	218,100	488	51,700	103
	CACHE LOGISTICS TRUST	99,000 (—)	72 (△ 0.151)	26,400	20
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	31,000 (—)	44 (△ 0.116)	13,000 (—)	18 (0)
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	99,000	44	—	—
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	219,400 (—)	279 (△ 7)	64,100 (—)	85 (0)	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	73,200 (—)	75 (△ 1)	— (128,300)	— (119)	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
シンガポール		口	口	千シンガポールドル
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	104,100	72	38,000	25
SPH REIT	78,100	85	—	—
OUE HOSPITALITY TRUST	35,000	25	—	—
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	35,000	18	(121,700)	(85)
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	(—)	(△ 0.072)	(—)	(0)
ASCOTT TRUST	—	—	—	—
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	445,200	240	165,305	85
(Right)ASCENDAS REAL ESTATE - RIGHT	(165,305)	(80)	—	—
FRASERS HOSPITALITY TRUST	(57,120)	(14)	57,120	13
KEPPEL DC REIT	70,300	50	(—)	(0)
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	(—)	(△ 2)	—	—
小計	4,503,100	6,754	893,225	1,304
	(525,121)	(407)	(450,800)	(463)
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 LTD	15,000	309	—	—
小計	15,000	309	—	—

(注) 金額は受け渡し代金。

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

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○株式売買比率

(2019年1月26日～2020年1月27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		950千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額		61千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		15.44

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末(決算日の属する月については決算日)の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月26日～2020年1月27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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月26日～2020年1月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2020年1月27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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	7,795	14,100	366	40,012	0.2
AGREE REALTY CORP	3,296	6,948	518	56,581	0.2
ALEXANDER'S INC	354	329	111	12,205	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10,153	20,378	3,355	365,944	1.5
AMERICAN ASSETS TRUST INC	3,623	8,318	397	43,307	0.2
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	12,995	22,399	1,050	114,568	0.5
AMERICAN FINANCE TRUST INC	5,269	17,369	229	25,061	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	24,426	41,984	1,149	125,321	0.5
AMERICOLD REALTY TRUST	5,672	31,589	1,113	121,439	0.5
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	14,743	—	—	—	—
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	—	24,885	1,344	146,608	0.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	20,575	34,824	539	58,829	0.2
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	8,194	11,694	30	3,328	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	13,101	23,180	5,084	554,468	2.2
BRT APARTMENTS CORP	877	877	15	1,705	0.0
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2,220	3,420	41	4,498	0.0
BOSTON PROPERTIES INC	14,574	23,797	3,379	368,558	1.5
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2,809	5,009	41	4,474	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	17,004	28,747	462	50,475	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	28,431	49,043	1,032	112,588	0.5
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	10,124	194	21,166	0.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	12,565	17,115	16	1,754	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	8,816	15,884	1,763	192,355	0.8
CARETRUST REIT INC	8,037	15,349	335	36,609	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	7,920	15,920	45	4,930	0.0
CHATHAM LODGING TRUST	4,397	7,636	134	14,665	0.1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	5,871	—	—	—	—
CITY OFFICE REIT INC	3,175	10,006	136	14,928	0.1
CLIPPER REALTY INC	1,350	1,350	14	1,626	0.0
COLONY CAPITAL INC	46,665	77,590	360	39,263	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	11,236	19,907	436	47,589	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	1,743	3,483	159	17,412	0.1
CORESITE REALTY CORP	3,499	6,265	737	80,433	0.3
CORECIVIC INC	11,380	18,869	306	33,398	0.1
COREPOINT LODGING INC	—	6,500	61	6,720	0.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	10,363	18,565	556	60,700	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	39,914	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	24,783	1,014	110,626	0.4
CUBESMART	17,620	31,588	999	109,033	0.4
CYRUSONE INC	10,047	18,981	1,188	129,627	0.5

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	%	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	20,078	32,057	324	35,380	0.1	
DIGITAL REALTY TRUST INC	19,568	34,401	4,412	481,202	1.9	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	—	37,686	303	33,065	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	15,282	26,820	1,136	123,961	0.5	
DUKE REALTY CORP	33,865	60,785	2,194	239,314	1.0	
EPR PROPERTIES	7,060	13,136	949	103,563	0.4	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	5,800	12,895	311	33,920	0.1	
EASTGROUP PROPERTIES INC	3,425	6,387	876	95,547	0.4	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	13,378	24,413	344	37,540	0.2	
EQUINIX INC	—	14,120	8,358	911,575	3.6	
EQUITY COMMONWEALTH	11,528	19,750	645	70,433	0.3	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	8,493	30,392	2,190	238,912	1.0	
EQUITY RESIDENTIAL	34,922	57,518	4,760	519,146	2.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	3,432	15,080	402	43,878	0.2	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	6,240	10,928	3,381	368,828	1.5	
EXTRA SPACE STORAGE INC	11,942	21,453	2,379	259,538	1.0	
FARMLAND PARTNERS INC	1,320	3,259	22	2,409	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,984	11,528	1,496	163,202	0.7	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	11,992	21,048	912	99,532	0.4	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	6,530	11,428	339	37,016	0.1	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	10,254	16,048	125	13,651	0.1	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	3,875	7,075	80	8,734	0.0	
GEO GROUP INC/THE	11,649	20,928	339	36,975	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	19,073	33,517	1,548	168,841	0.7	
GETTY REALTY CORP	3,143	6,020	195	21,350	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2,864	4,336	95	10,469	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	1,113	2,563	34	3,776	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	7,295	14,471	296	32,353	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,216	6,693	98	10,781	0.0	
HCP INC	45,087	—	—	—	—	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	11,890	22,267	792	86,428	0.3	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	19,601	33,769	1,083	118,219	0.5	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	82,380	3,048	332,421	1.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	3,693	5,293	70	7,740	0.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	9,810	17,369	871	95,073	0.4	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	15,682	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	70,209	118,017	2,015	219,835	0.9	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	14,848	25,269	930	101,469	0.4	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	8,733	14,706	218	23,849	0.1	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	6,230	10,160	233	25,496	0.1	
INFRAREIT INC	3,911	—	—	—	—	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	972	2,062	166	18,161	0.1	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	1,145	1,725	127	13,861	0.1	
INVITATION HOMES INC	28,129	89,672	2,810	306,493	1.2	
IRON MOUNTAIN INC	27,024	47,905	1,511	164,833	0.7	

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	%
JBG SMITH PROPERTIES	10,321	19,991	820	89,497	0.4
KILROY REALTY CORP	9,530	16,056	1,322	144,200	0.6
KIMCO REALTY CORP	39,885	69,316	1,410	153,837	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	8,070	14,063	260	28,434	0.1
LTC PROPERTIES INC	3,797	6,590	309	33,743	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	20,100	42,425	462	50,479	0.2
LIBERTY PROPERTY TRUST	13,988	26,194	1,698	185,286	0.7
LIFE STORAGE INC	4,411	7,597	868	94,700	0.4
MACERICH CO/THE	10,032	18,451	461	50,306	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	8,631	14,367	331	36,116	0.1
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3,150	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	34,548	86,411	1,935	211,097	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10,763	18,997	2,601	283,755	1.1
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	8,718	15,829	236	25,773	0.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	4,014	7,159	615	67,114	0.3
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	15,055	28,168	1,591	173,598	0.7
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5,400	9,836	343	37,491	0.2
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	6,318	12,195	95	10,413	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL	2,025	3,914	189	20,634	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	4,845	—	—	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	4,608	7,699	262	28,665	0.1
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	18,983	36,316	1,572	171,455	0.7
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,420	2,220	63	6,948	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/CA	1,900	3,441	587	64,082	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	19,407	33,791	479	52,256	0.2
PARK HOTELS & RESORTS INC	19,132	39,457	927	101,124	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	12,219	21,276	523	57,080	0.2
PENN REAL ESTATE INVEST TST	5,885	8,385	37	4,124	0.0
PHYSICIANS REALTY TRUST	17,339	30,064	588	64,165	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	12,231	21,159	490	53,513	0.2
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	2,100	39	4,271	0.0
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	4,092	7,928	104	11,421	0.0
PROLOGIS INC	59,659	104,605	10,057	1,096,900	4.4
PUBLIC STORAGE	14,233	24,931	5,596	610,328	2.4
QTS REALTY TRUST INC-CL A	4,903	9,783	559	61,039	0.2
RLJ LODGING TRUST	16,776	28,449	462	50,387	0.2
RPT REALTY	7,485	13,829	205	22,396	0.1
REALTY INCOME CORP	27,856	53,749	4,145	452,125	1.8
REGENCY CENTERS CORP	16,015	27,475	1,752	191,126	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	10,912	20,132	353	38,499	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	20,546	35,573	466	50,822	0.2
RETAIL VALUE INC	1,405	2,471	86	9,388	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	8,831	18,483	897	97,844	0.4
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4,901	9,029	778	84,940	0.3
SL GREEN REALTY CORP	8,063	13,681	1,277	139,297	0.6

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		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	16,940	32,884	729	79,580	0.3	
SAFEHOLD INC	—	1,750	79	8,638	0.0	
SAFETY INCOME & GROWTH INC	700	—	—	—	—	
SAUL CENTERS INC	1,066	1,742	98	10,694	0.0	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	22,608	—	—	—	—	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2,601	5,784	230	25,143	0.1	
SERVICE PROPERTIES TRUST	—	26,627	614	66,964	0.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	29,299	50,891	7,370	803,775	3.2	
SITE CENTERS CORP	13,977	24,303	327	35,702	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	8,155	16,758	869	94,780	0.4	
SPIRIT MTA REIT	2,853	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	10,365	24,974	822	89,690	0.4	
STORE CAPITAL CORP	17,936	35,171	1,352	147,484	0.6	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	9,908	17,935	209	22,826	0.1	
SUN COMMUNITIES INC	8,172	15,464	2,444	266,568	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	21,856	37,251	488	53,301	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	8,979	16,481	255	27,913	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	5,812	10,733	333	36,345	0.1	
TERRENO REALTY CORP	5,646	11,248	643	70,155	0.3	
TIER REIT INC	5,135	—	—	—	—	
UDR INC	26,052	48,611	2,342	255,427	1.0	
UMH PROPERTIES INC	3,342	5,542	91	9,930	0.0	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,232	2,113	261	28,475	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	10,919	18,399	359	39,248	0.2	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	2,951	5,201	124	13,613	0.1	
VENTAS INC	33,798	61,518	3,619	394,699	1.6	
VEREIT INC	91,504	175,153	1,698	185,291	0.7	
VICI PROPERTIES INC	34,126	76,311	2,033	221,794	0.9	
VORNADO REALTY TRUST	16,355	25,956	1,747	190,538	0.8	
WP CAREY INC	15,215	28,763	2,425	264,565	1.1	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	17,374	33,673	113	12,339	0.0	
WASHINGTON REIT	7,630	13,121	403	43,959	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	11,352	20,312	623	68,029	0.3	
WELLTOWER INC	35,611	67,359	5,856	638,749	2.6	
WHITESTONE REIT	3,672	5,894	80	8,832	0.0	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	10,874	19,506	384	41,908	0.2	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	—	82,000	43	4,739	0.0	
PRIME US REIT	—	57,000	56	6,154	0.0	
ARA US HOSPITALITY TRUST	—	92,000	79	8,678	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	120,800	235,900	240	26,241	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,128,211	4,134,047	168,486	18,375,088	
	銘 柄 数 < 比 率 >	157	158	—	< 73.6% >	
(カナダ)			千カナダドル			
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	1,620	—	—	—	—	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4,984	10,226	564	46,834	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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		6,199	10,399	125	10,418	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		2,176	3,844	184	15,328	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		3,296	8,585	140	11,677	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		6,932	13,890	790	65,527	0.3
CHOICE PROPERTIES REIT		13,583	26,627	394	32,684	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		9,139	14,739	216	17,921	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		3,460	6,405	103	8,584	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		2,242	4,818	157	13,079	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		3,400	11,081	156	12,958	0.1
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		8,225	-	-	-	-
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		-	18,100	394	32,726	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		2,269	4,114	293	24,325	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		13,593	23,204	507	42,051	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		5,648	10,895	183	15,244	0.1
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		4,549	7,249	146	12,162	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		759	2,685	66	5,545	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		2,123	2,747	52	4,342	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		2,392	5,133	160	13,287	0.1
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		4,988	11,225	137	11,395	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		14,543	25,805	708	58,750	0.2
SLATE OFFICE REIT		1,569	4,169	24	2,043	0.0
SLATE RETAIL REIT - U		2,120	2,120	28	2,375	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		6,480	12,019	386	32,068	0.1
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		3,300	11,841	150	12,462	0.0
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		2,000	4,800	36	3,021	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	131,589	256,720	6,110	506,819	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	25	-	< 2.0% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		7,124	11,095	112	13,534	0.1
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		15,266	25,773	455	54,754	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	22,390	36,868	567	68,288	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	-	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		3,320	7,320	45	5,477	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	3,320	7,320	45	5,477	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
ICADE		4,307	4,570	454	54,674	0.2
ALTAREA		359	579	121	14,557	0.1
KLEPIERRE		19,709	34,025	1,110	133,561	0.5
GECINA SA		5,202	8,999	1,523	183,280	0.7
COVIVIO		5,934	7,462	805	96,949	0.4
MERCIALYS		4,526	3,481	40	4,907	0.0

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…フランス)			千ユーロ	千円	%
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	13,000	22,801	3,009	362,070	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額 53,037	81,917	7,065	850,002	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	-	< 3.4% >
(ユーロ…オランダ)					
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV	3,966	7,000	168	20,227	0.1
VASTNED RETAIL NV	1,677	3,177	78	9,421	0.0
WERELDHAVE NV	3,924	7,312	133	16,018	0.1
NSI NV	1,662	2,995	135	16,339	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 11,229	20,484	515	62,005	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	-	< 0.2% >
(ユーロ…スペイン)					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	26,436	40,526	487	58,649	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	6,269	9,624	65	7,930	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	34,986	60,726	790	95,115	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額 67,691	110,876	1,344	161,695	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	-	< 0.6% >
(ユーロ…ベルギー)					
BEFIMMO	1,968	3,744	203	24,501	0.1
COFINIMMO	2,037	4,201	589	70,955	0.3
RETAIL ESTATES	782	1,878	159	19,158	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	2,271	3,311	88	10,674	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA	1,668	-	-	-	-
MONTEA	476	1,974	167	20,137	0.1
AEDIFICA	1,797	4,133	505	60,757	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA	-	21,482	538	64,736	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額 10,999	40,723	2,252	270,922	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	-	< 1.1% >
(ユーロ…アイルランド)					
GREEN REIT PLC	57,508	-	-	-	-
HIBERNIA REIT PLC	70,710	123,689	175	21,069	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	33,867	67,357	112	13,532	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 162,085	191,046	287	34,601	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	-	< 0.1% >
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 330,751	489,234	12,078	1,452,994	
	銘 柄 数 < 比 率 >	27	26	-	< 5.8% >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	92,427	155,182	915	130,522	0.5
CAPITAL & REGIONAL PLC	46,200	-	-	-	-
DERWENT LONDON PLC	10,527	17,440	723	103,043	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC	14,982	25,414	299	42,736	0.2
HAMMERSON PLC	73,384	128,054	333	47,575	0.2
INTU PROPERTIES PLC	80,655	117,549	22	3,165	0.0
UNITE GROUP PLC	25,175	59,477	776	110,612	0.4
SHAFESBURY PLC	22,057	38,216	356	50,839	0.2
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	39,200	86,640	47	6,803	0.0

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)	口	口	千英ポンド	千円	%	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	—	87,000	87	12,522	0.1	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	42,038	61,038	71	10,125	0.0	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	66,619	151,619	132	18,927	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	20,558	35,358	282	40,260	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	66,698	136,689	313	44,686	0.2	
SEGRO PLC	95,554	181,625	1,663	237,039	0.9	
WORKSPACE GROUP PLC	12,504	22,311	278	39,648	0.2	
RDI REIT PLC	128,909	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	26,624	53,666	103	14,714	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	61,927	95,927	94	13,465	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	33,121	63,121	62	8,959	0.0	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	26,899	41,068	389	55,517	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	140,851	279,045	399	56,866	0.2	
RDI REIT PLC	—	40,782	54	7,752	0.0	
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	4,620	10	1,560	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	48,126	101,846	102	14,630	0.1	
ASSURA PLC	228,810	406,515	319	45,476	0.2	
AEW UK REIT PLC	—	20,000	19	2,815	0.0	
LXI REIT PLC	35,342	93,342	127	18,117	0.1	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	73,192	210,813	334	47,708	0.2	
REGIONAL REIT LTD	21,400	63,560	73	10,489	0.0	
LAND SECURITIES GROUP PLC	71,100	123,385	1,196	170,560	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,604,879	2,901,302	9,593	1,367,145	
銘 柄 数 < 比 率 >	27	29	—	< 5.5% >		
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
BWP TRUST	47,352	82,525	337	25,078	0.1	
MIRVAC GROUP	351,866	650,551	2,263	168,209	0.7	
CROMWELL PROPERTY GROUP	161,093	304,913	373	27,752	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	32,401	54,211	253	18,810	0.1	
GPT GROUP	170,251	322,007	1,915	142,354	0.6	
ABACUS PROPERTY GROUP	32,226	64,226	245	18,276	0.1	
STOCKLAND	231,071	400,425	2,014	149,650	0.6	
DEXUS	95,641	180,102	2,281	169,544	0.7	
GOODMAN GROUP	151,582	266,913	4,009	297,871	1.2	
CHARTER HALL GROUP	44,436	78,188	986	73,314	0.3	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26,685	43,404	187	13,963	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	19,077	43,577	205	15,282	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	85,748	147,977	421	31,334	0.1	
ARENA REIT	23,166	42,342	129	9,595	0.0	
PROPERTYLINK GROUP	37,600	—	—	—	—	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	17,790	71,605	403	30,006	0.1	
INDUSTRIA REIT	5,250	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	55,757	133,471	288	21,420	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	14,520	23,020	76	5,695	0.0	
GDI PROPERTY GROUP	52,244	78,244	120	8,923	0.0	

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	%	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	17,600	36,680	129	9,647	0.0	
APN INDUSTRIA REIT	—	11,379	34	2,544	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	29,734	60,734	116	8,641	0.0	
SCENTRE GROUP	503,368	888,152	3,481	258,679	1.0	
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	64,500	192	14,329	0.1	
VICINITY CENTRES	305,333	531,994	1,361	101,189	0.4	
VIVA ENERGY REIT	43,952	70,923	190	14,175	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,555,743	4,652,063	22,022	1,636,291	
	銘柄 数 < 比 率 >	25	25	—	<6.6%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	105,398	176,114	333	23,968	0.1	
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	26,700	51,700	146	10,526	0.0	
GOODMAN PROPERTY TRUST	91,245	185,089	429	30,839	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	90,106	127,750	183	13,212	0.1	
STRIDE STAPLED GROUP	22,111	—	—	—	—	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	145,255	278,014	439	31,547	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	480,815	818,667	1,532	110,095	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<0.4%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	200,900	345,700	28,209	395,773	1.6	
PROSPERITY REIT	96,000	180,000	547	7,677	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	114,000	259,000	1,364	19,149	0.1	
CHAMPION REIT	194,000	311,000	1,536	21,554	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	103,000	175,000	890	12,497	0.1	
FORTUNE REIT	136,000	225,000	2,067	29,010	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	843,900	1,495,700	34,616	485,663	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.9%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
CAPITALAND MALL TRUST	267,200	470,400	1,232	99,335	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	243,000	488,000	1,537	123,898	0.5	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	265,100	485,500	1,038	83,740	0.3	
SUNTEC REIT	215,300	378,400	703	56,728	0.2	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	225,500	501,500	917	73,970	0.3	
STARHILL GLOBAL REIT	138,500	212,500	155	12,503	0.1	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	121,800	—	—	—	—	
FRASERS COMMERCIAL TRUST	63,300	109,100	181	14,597	0.1	
KEPPEL REIT	176,100	309,500	393	31,681	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	57,700	126,800	361	29,127	0.1	
ESR REIT	195,300	354,300	198	15,991	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	78,300	140,800	230	18,611	0.1	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	56,100	114,800	187	15,082	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	44,000	89,100	89	7,181	0.0	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	39,300	60,400	210	16,941	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	138,000	338,800	76	6,144	0.0	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	121,200	259,800	732	59,050	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		
(シンガポール)	口	口	千シンガポールドル	千円	%	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	181,500	347,900	845	68,138	0.3	
CACHE LOGISTICS TRUST	86,400	159,000	115	9,291	0.0	
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	52,800	70,800	102	8,274	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	38,400	137,400	63	5,149	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	206,100	361,400	448	36,119	0.1	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	55,100	—	—	—	—	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	83,200	149,300	108	8,724	0.0	
SPH REIT	68,600	146,700	159	12,888	0.1	
QUE HOSPITALITY TRUST	86,700	—	—	—	—	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	65,900	100,900	51	4,188	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	—	89,500	78	6,311	0.0	
ASCOTT TRUST	—	302,696	399	32,204	0.1	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	445,200	249	20,094	0.1	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	58,500	128,800	92	7,422	0.0	
KEPPEL DC REIT	95,500	211,800	478	38,580	0.2	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	149,900	267,400	326	26,293	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,674,300	7,358,496	11,765	948,267	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	< 3.8% >	
(韓国)			千韓国ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	4,100	4,100	30,791	2,875	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,100	4,100	30,791	2,875	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
REIT 1 LTD	14,365	29,365	622	19,644	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,365	29,365	622	19,644	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	11,768,653	22,139,694	—	24,904,886	
	銘 柄 数 < 比 率 >	306	306	—	< 99.7% >	

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 24,904,886	% 98.7
コール・ローン等、その他	319,176	1.3
投資信託財産総額	25,224,062	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(24,812,487千円)の投資信託財産総額(25,224,062千円)に対する比率は98.4%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。1米ドル=109.06円、1カナダドル=82.94円、1ユーロ=120.30円、1英ポンド=142.51円、1オーストラリアドル=74.30円、1ニュージーランドドル=71.82円、1香港ドル=14.03円、1シンガポールドル=80.60円、1韓国ウォン=0.0934円、1イスラエルシェケル=31.54円。

○特定資産の価格等の調査

(2019年1月26日～2020年1月27日)

該当事項はございません。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	25,403,864,855	
コール・ローン等	113,669,671	
投資証券(評価額)	24,904,886,156	
未収入金	345,959,854	
未収配当金	39,349,174	
(B) 負債	423,014,388	
未払金	385,121,221	
未払解約金	37,893,000	
未払利息	167	
(C) 純資産総額(A-B)	24,980,850,467	
元本	20,554,057,909	
次期繰越損益金	4,426,792,558	
(D) 受益権総口数	20,554,057,909口	
1万口当たり基準価額(C/D)	12,154円	

(注) 当ファンドの期首元本額は11,241,072,465円、期中追加設定元本額は12,927,922,372円、期中一部解約元本額は3,614,936,928円です。

(注) 2020年1月27日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWりそな先進国リートインデックスオープン	7,088,880,846円
・FWりそな先進国リートインデックスファンド	3,606,261,847円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,925,038,738円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	1,694,870,173円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	1,399,700,399円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-09	1,104,622,763円
・Smart-i 先進国リートインデックス	772,832,258円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-10	629,745,255円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-06	606,478,095円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	490,532,590円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-12	460,611,716円
・つみたてバランスファンド	228,930,835円
・りそな・リスクコントロールファンド2019-03	198,853,079円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	129,597,879円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	62,387,528円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	48,542,072円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	42,113,797円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	35,518,615円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	12,927,856円
・DCりそな グローバルバランス	8,545,670円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	2,505,192円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	1,801,239円
・グローバル9資産バランスファンド(適格機関投資家限定)	1,788,384円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	494,721円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	476,362円

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.2154円です。

○お知らせ

該当事項はございません。

○損益の状況 (2019年1月26日～2020年1月27日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	594,128,064	
受取配当金	592,663,215	
受取利息	554,878	
その他収益金	975,502	
支払利息	△ 65,531	
(B) 有価証券売買損益	2,003,811,147	
売買益	2,521,694,496	
売買損	△ 517,883,349	
(C) 保管費用等	△ 9,933,232	
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,588,005,979	
(E) 前期繰越損益金	352,172,623	
(F) 追加信託差損益金	1,976,796,028	
(G) 解約差損益金	△ 490,182,072	
(H) 計(D+E+F+G)	4,426,792,558	
次期繰越損益金(H)	4,426,792,558	

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。