

S m a r t - i 先進国リートインデックス

運用報告書（全体版）

第8期（決算日 2025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。
「S m a r t - i 先進国リートインデックス」は、2025年6月25日に第8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	S m a r t - i 先進国リートインデックス	・ RM先進国リートマザーファンドの受益証券
	R M 先進国リートマザーファンド	・ 先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産投資信託証券 ・ 先進国（除く日本）の金融商品取引所に上場されているまたは店頭登録されている不動産関連株式 ・ 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
主な投資制限	S m a r t - i 先進国リートインデックス	・ 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。 ・ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	R M 先進国リートマザーファンド	・ 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。
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。	

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

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

＜運用報告書に関するお問い合わせ先＞

フリーダイヤル：0120-223351

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時）

お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

【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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配	み 期 金 騰 落 中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 中 率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
4 期(2021年 6 月 25 日)	13,016	0	43.5	157,993.16	45.1	0.3	—	98.5	2,322
5 期(2022年 6 月 27 日)	14,531	0	11.6	177,483.29	12.3	0.9	—	98.6	3,373
6 期(2023年 6 月 26 日)	14,136	0	△ 2.7	173,721.91	△ 2.1	1.0	—	98.2	3,850
7 期(2024年 6 月 25 日)	17,590	0	24.4	217,938.22	25.5	0.8	—	98.6	5,820
8 期(2025年 6 月 25 日)	17,753	0	0.9	221,699.55	1.7	0.8	0.6	98.4	6,924

(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、「不動産投信指数先物比率」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) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) S & P 先進国 R E I T 指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S & P 先進国 R E I T 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 R E I T 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（R E I T）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	不動産投信 指数先物比 率	投資信託 証券組入比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年6月25日	17,590	—	217,938.22	—	0.8	—	98.6
6月末	17,601	0.1	218,253.07	0.1	0.8	—	98.4
7月末	17,861	1.5	221,602.03	1.7	0.9	—	98.7
8月末	17,770	1.0	220,653.48	1.2	0.8	—	98.5
9月末	18,220	3.6	226,444.00	3.9	0.8	—	98.3
10月末	19,207	9.2	238,874.86	9.6	0.7	0.5	98.6
11月末	19,162	8.9	238,268.69	9.3	0.7	1.3	97.8
12月末	18,478	5.0	229,955.76	5.5	0.7	1.1	98.3
2025年1月末	18,318	4.1	228,354.10	4.8	0.7	1.4	98.0
2月末	18,111	3.0	225,763.72	3.6	0.7	0.9	98.3
3月末	17,591	0.0	219,233.70	0.6	0.9	0.8	98.1
4月末	16,593	△5.7	206,876.20	△5.1	0.8	0.8	98.8
5月末	17,311	△1.6	216,010.73	△0.9	0.8	0.7	98.3
(期 末)							
2025年6月25日	17,753	0.9	221,699.55	1.7	0.8	0.6	98.4

(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、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

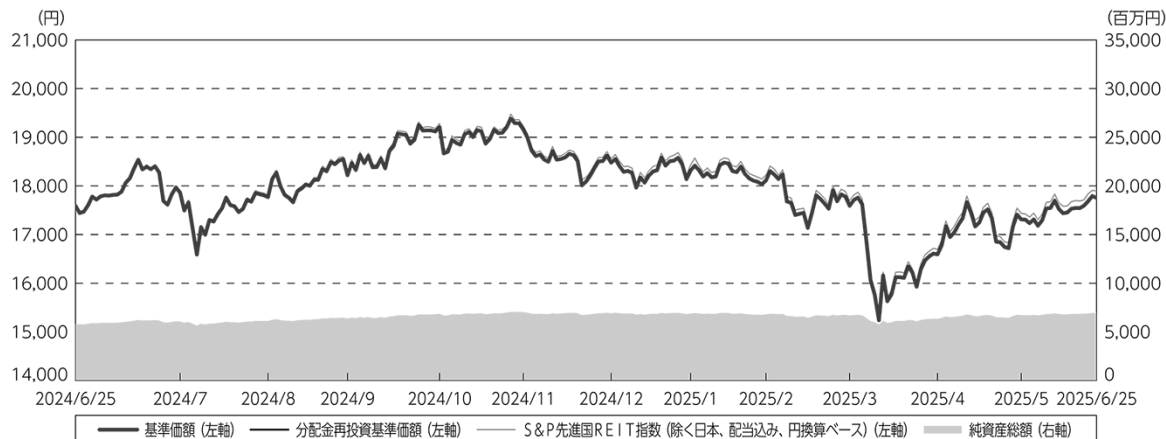
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年6月26日～2025年6月25日)

期中の基準価額等の推移



期 首：17,590円

期 末：17,753円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 0.9% (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(2024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。

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。

投資環境

先進国リート市況

先進国のリート市場は、前期末と比較して上昇しました。期初は、米国・欧州が揃って利下げ局面に転換するなか、出遅れ感があるリート市場への資金流入が続き上昇しました。期中にかけては、米国・欧州ともに長期金利が上昇したことが嫌気されて、下落に転じました。期末には、米国の通商政策などを巡って一時下落しましたが、その後米国政権が相互関税の上乗せ部分を一時停止したことなどが好感され、上昇しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円高となりました。

米ドルに対して、期初は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が進行しました。期中は、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され円安米ドル高となりました。期末にかけては、米国の景気悪化懸念や、トランプ政権のパウエルFRB議長に対する解任発言などを受けて、円高米ドル安が再度進行しました。

ユーロに対して、期前半は、ECB（欧州中央銀行）が連続で利下げを行った一方、日銀は利上げを実施し、円高ユーロ安が進行しました。期後半は、ECBによる利下げ打ち止めが意識される一方で、日銀が追加利上げを見送ったことにより、円安ユーロ高に転じました。

当ファンドのポートフォリオ

当ファンド

RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行いました。

RM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。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+0.9%となり、ベンチマークの+1.7%を0.8%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

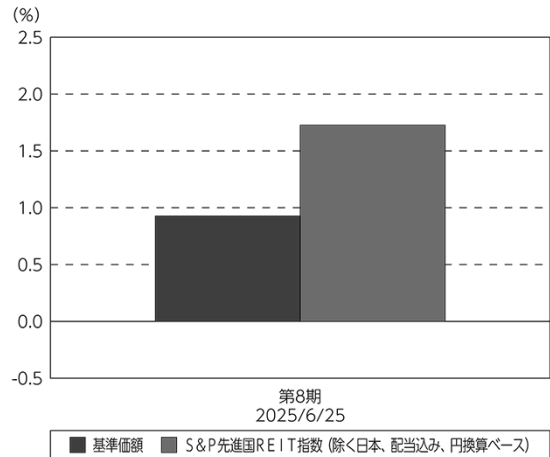
(マイナス要因)

- ・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)

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・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。

〇分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第8期
	2024年6月26日～ 2025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	7,803

(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、RM先進国リートマザーファンド受益証券を高位に組み入れて運用を行う方針です。

RM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

(2024年 6 月26日～2025年 6 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	40	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)	(18)	(0.099)	ファンドの運用・調査、基準価額の計算、開示資料作成等の対価
(販 売 会 社)	(18)	(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)	(4)	(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	2	0.011	(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)	(1)	(0.008)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.003)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.010	(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)	(2)	(0.010)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.045	(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)	(5)	(0.029)	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)	(0.007)	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)	(2)	(0.010)	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	52	0.286	
期中の平均基準価額は、18,018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。

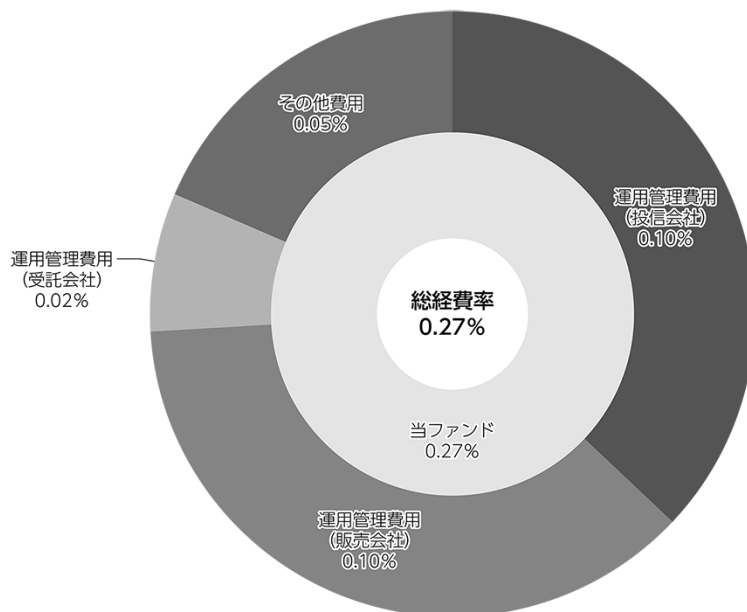
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.27%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

(2024年6月26日～2025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
	千口	千円	千口	千円
RM先進国リートマザーファンド	766, 870	1, 412, 009	194, 829	351, 496

○株式売買比率

(2024年6月26日～2025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
	RM先進国リートマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	476, 505千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	590, 837千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 80

(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

(2024年6月26日～2025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 (2024年6月26日～2025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

(2024年6月26日～2025年6月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025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
RM先進国リートマザーファンド	千口 3,248,841	千口 3,820,882	千円 6,914,650

○投資信託財産の構成

(2025年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
RM先進国リートマザーファンド	千円 6,914,650	% 99.5
コール・ローン等、その他	33,813	0.5
投資信託財産総額	6,948,463	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) RM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（75,763,247千円）の投資信託財産総額（75,787,144千円）に対する比率は100.0%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=145.06円、1カナダドル=105.71円、1ユーロ=168.63円、1英ポンド=197.53円、1オーストラリアドル=94.26円、1ニュージーランドドル=87.30円、1香港ドル=18.48円、1シンガポールドル=113.40円、1韓国ウォン=0.1069円、1イスラエルシェケル=42.5968円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年6月26日～2025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 (2025年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	6,948,463,060
コール・ローン等	29,779,113
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	6,914,650,662
未収入金	4,033,000
未収利息	285
(B) 負債	23,533,340
未払解約金	15,983,756
未払信託報酬	7,326,225
その他未払費用	223,359
(C) 純資産総額(A－B)	6,924,929,720
元本	3,900,737,537
次期繰越損益金	3,024,192,183
(D) 受益権総口数	3,900,737,537口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,753円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,309,203,086円、期中追加設定元本額は1,578,584,988円、期中一部解約元本額は987,050,537円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は1.7753円です。

○損益の状況 (2024年6月26日～2025年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	49,164
受取利息	49,164
(B) 有価証券売買損益	13,056,854
売買益	69,888,525
売買損	△ 56,831,671
(C) 信託報酬等	△ 14,822,834
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	△ 1,716,816
(E) 前期繰越損益金	872,837,402
(F) 追加信託差損益金	2,153,071,597
(配当等相当額)	(1,924,293,506)
(売買損益相当額)	(228,778,091)
(G) 計(D＋E＋F)	3,024,192,183
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	3,024,192,183
追加信託差損益金	2,153,071,597
(配当等相当額)	(1,928,599,952)
(売買損益相当額)	(224,471,645)
分配準備積立金	1,115,460,742
繰越損益金	△ 244,340,156

(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(242,623,340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(1,928,599,952円)および分配準備積立金(872,837,402円)より分配対象収益は3,044,060,694円(1万口当たり7,803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

・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、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

<当ファンドが投資対象とするRM先進国リートマザーファンドは以下の約款変更を行いました。>

・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、約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

R M先進国リートマザーファンド

運用報告書

第9期（決算日 2025年1月27日）
（2024年1月26日～2025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	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E T F（上場投資信託証券）に投資し、S & P先進国R E I T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R E I T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。 ②不動産投資信託証券またはE T F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。 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。
主 要 投 資 対 象	・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 ・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E T F
主 な 投 資 制 限	・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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		S & P 先 進 国 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 額
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
5期(2021年1月25日)	10,369	△14.7	124,243.52	△13.8	0.1	—	97.4	22,787
6期(2022年1月25日)	14,180	36.8	170,942.03	37.6	0.3	—	99.2	27,261
7期(2023年1月25日)	14,204	0.2	171,912.84	0.6	0.9	—	98.8	31,294
8期(2024年1月25日)	16,095	13.3	195,855.36	13.9	0.9	—	98.8	66,250
9期(2025年1月27日)	18,862	17.2	230,817.04	17.9	0.7	1.0	98.3	78,176

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

(注) S & P 先進国 R E I T 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース) は、S & P 先進国 R E I T 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 R E I T 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 (R E I T) 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 R E I T 指 数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		株 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	(ベンチマーク)	騰 落 率			
(期 首)	円	%		%	%	%	%
2024年1月25日	16,095	—	195,855.36	—	0.9	—	98.8
1月末	16,172	0.5	196,616.28	0.4	0.9	—	98.6
2月末	16,458	2.3	200,192.22	2.2	0.8	—	98.5
3月末	17,103	6.3	208,220.55	6.3	0.8	—	98.4
4月末	16,805	4.4	204,506.60	4.4	0.7	—	99.0
5月末	17,080	6.1	207,989.28	6.2	0.8	—	99.0
6月末	17,902	11.2	218,253.07	11.4	0.8	—	98.6
7月末	18,170	12.9	221,602.03	13.1	0.9	—	98.8
8月末	18,081	12.3	220,653.48	12.7	0.8	—	98.7
9月末	18,543	15.2	226,444.00	15.6	0.8	—	98.5
10月末	19,553	21.5	238,874.86	22.0	0.7	0.5	98.8
11月末	19,511	21.2	238,268.69	21.7	0.7	1.3	98.0
12月末	18,817	16.9	229,955.76	17.4	0.7	1.1	98.5
(期 末)							
2025年1月27日	18,862	17.2	230,817.04	17.9	0.7	1.0	98.3

(注) 騰落率は期首比です。

(注) 不動産投信指数先物比率は買い建て比率－売り建て比率。

○運用経過

(2024年1月26日～2025年1月27日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の主な変動要因

ベンチマークであるS & P先進国REIT指数(除く日本、配当込み、円換算ベース)の動きを反映して、基準価額は上昇しました。



投資環境

先進国リート市況

先進国リート市場は、前期末と比較して上昇しました。期前半は、利下げ時期の後ずれが意識され、長期金利が上昇したことで先進国リート市場は上値の重い展開となりました。期後半は、米欧中央銀行の利下げ局面への転換やそれに伴う長期金利低下が好感され、先進国リート市場は上昇しました。期末にかけては、米国を中心に再び長期金利が上昇し、先進国リート市場は上昇幅が縮小しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドル・ユーロの双方に対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、インフレ抑制を目指すFRB(米連邦準備制度理事会)が金融引き締め策を継続する一方、日銀が緩和的な金融政策を維持したことなどから円安が進行しました。その後は、日銀による追加利上げの決定や、米国の景気後退懸念に伴うFRBによる利下げ観測の強まりを背景に、円高米ドル安が急速に進行する場面がみられました。期末にかけては、想定より底堅い米景気指標などを受け、FRBによる利下げペース鈍化が意識され再度円安米ドル高となりました。

ユーロに対して、期前半は、ECB(欧州中央銀行)がインフレ抑制姿勢を維持するなか、円安が進行しました。期後半は、ECBが3会合連続で利下げを行ったことなどから、円高ユーロ安が進行しました。

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。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+17.2%となり、ベンチマークの+17.9%を0.7%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

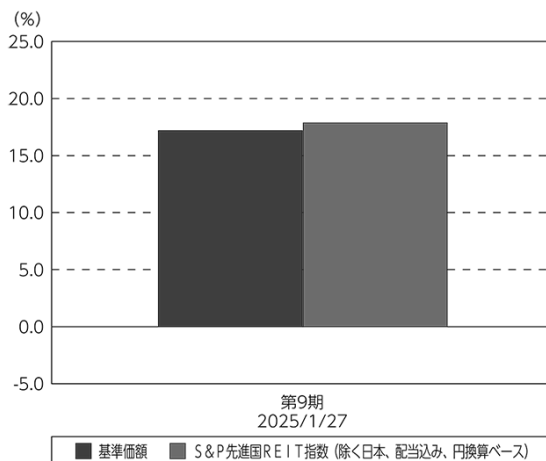
（マイナス要因）

- ・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
- ・配当金の課税負担が生じたこと

（その他の要因）

- ・リートの取引価格と評価に用いる価格が異なったこと
- ・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

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.012	(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)	(0.000)	
(投資信託証券)	(2)	(0.011)	
(先物・オプション)	(0)	(0.001)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.013	(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)	(2)	(0.013)	
(c) そ の 他 費 用	10	0.054	(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)	(6)	(0.034)	
(そ の 他)	(4)	(0.021)	
合 計	14	0.079	
期中の平均基準価額は、17,849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

(2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 456	千米ドル 961	百株 459	千米ドル 1,021
	オーストラリア	725	千オーストラリアドル 126	516	千オーストラリアドル 84

(注) 金額は受け渡し代金。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	17,400	346	8,880	167
	AGREE REALTY CORP	11,565	725	10,358	658
	ALEXANDER & BALDWIN INC	6,503	108	5,598	97
	ALEXANDER'S INC	46	10	79	18
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,116	2,138	17,982	2,099
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	717	10	1,481	23
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,616	102	4,542	106
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	35,252	1,281	35,068	1,291
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	10,514	84	12,651	104
	APARTMENT INCOME REIT CO	10,198	384	60,060	2,325
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	27,965	425	24,548	368
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	12,287	134	6,451	71
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	12,741	11
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	15,617	3,093	15,221	3,037
	BRT APARTMENTS CORP	1,063	17	578	10
	BXP INC	16,675	1,091	16,083	1,042
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2,961	10	3,261	10
	BRANDYWINE REALTY TRUST	11,066	52	7,268	34
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	32,972	772	31,691	750
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	676	14	4,320	109
	CAMDEN PROPERTY TRUST	11,803	1,249	11,552	1,249
	CARETRUST REIT INC	38,560	1,030	14,225	364
	SILA REALTY TRUST INC	18,844	460	—	—
	CENTERSPACE	2,333	147	1,434	91
	CHATHAM LODGING TRUST	2,770	25	2,836	25
	CITY OFFICE REIT INC	1,849	10	1,805	9
	CLIPPER REALTY INC	2,234	10	4,422	23
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	1,771	41	1,919	46
	COPT DEFENSE PROPERTIES	11,238	292	11,125	295
	COUSINS PROPERTIES INC	20,053	525	14,827	373
	CTO REALTY GROWTH INC	2,141	41	—	—
	CUBESMART	23,556	1,043	22,798	1,014
	CURBLINE PROPERTIES CORP	1,661	39	1,025	23
		(31,226)	(—)		
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	21,752	195	21,544	187
	DIGITAL REALTY TRUST INC	41,681	6,192	37,821	5,668
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	9,269	22	8,508	27
	DOUGLAS EMMETT INC	17,365	256	16,791	247
	EPR PROPERTIES	7,675	327	7,368	314
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	12,023	142	9,843	124
	EASTGROUP PROPERTIES INC	5,806	991	4,626	796
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	16,250	157	15,129	148

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	EQUINIX INC	10,571	8,498	9,429	7,498
	EQUITY COMMONWEALTH	12,675	241	11,090	214
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	21,857	1,415	19,766	1,303
	EQUITY RESIDENTIAL	37,976	2,519	38,453	2,585
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	22,969	637	16,004	451
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	7,189	1,872	6,990	1,845
	EXTRA SPACE STORAGE INC	23,176	3,419	22,372	3,373
	FARMLAND PARTNERS INC	2,243	24	2,892	30
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	8,680	903	7,458	788
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	14,160	702	13,786	688
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	11,456	289	9,143	231
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	—	—	6,855	12
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	31,393	1,435	28,175	1,303
	GETTY REALTY CORP	5,208	146	4,312	123
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3,177	48	2,392	33
	GLADSTONE LAND CORP	1,392	17	1,540	22
	GLOBAL NET LEASE INC	17,347	125	17,016	130
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	3,024	24	3,313	28
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	55,487	1,180	3,284	69
	PEAKSTONE REALTY TRUST	2,690	37	1,639	23
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	42,098	653	50,088	814
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	79,473 (54,621)	1,544 (1,026)	80,608	1,585
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	10,499	283	10,273	283
	HOST HOTELS & RESORTS INC	79,607	1,498	80,634	1,468
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	13,212	68	5,136	30
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	22,276	385	21,743	384
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	3,879	16	2,177	10
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3,130	327	2,900	305
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	9,333	250	6,308	166
	INVITATION HOMES INC	63,774	2,189	64,091	2,223
	IRON MOUNTAIN INC	31,979	2,799	30,736	2,785
	JBG SMITH PROPERTIES	9,991	156	10,760	165
	KILROY REALTY CORP	10,558	370	10,750	378
	KIMCO REALTY CORP	77,359	1,547	72,471	1,462
	KITE REALTY GROUP TRUST	23,743	528	23,231	525
	LTC PROPERTIES INC	4,870	164	3,471	119
	LAMAR ADVERTISING CO-A	30,869	4,117	816	99
	LXP INDUSTRIAL TRUST	35,349	317	31,366	284
	LINEAGE INC	20,942	1,775	636	41
	MACERICH CO/THE	31,097	559	20,487	321
	VERIS RESIDENTIAL INC	7,305	110	6,319	96
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	66,080	284	62,629	291
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	13,005	1,788	12,626	1,766

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	MODIV INDUSTRIAL INC	2,808	44	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	6,331	419	5,169	351
	NNN REIT INC	21,161	893	18,930	817
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	7,606	292	9,701	385
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	366	11	345	9
	NETSTREIT CORP	11,859	198	6,261	106
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1,889	67	2,221	84
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	33,771	1,159	24,613	832
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	956	21	1,385	33
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	2,678	11
	OUTFRONT MEDIA INC	47,530 (△ 1,137)	868 (—)	1,031	18
	PARAMOUNT GROUP INC	20,324	99	10,519	48
	PARK HOTELS & RESORTS INC	23,026	365	23,848	367
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	12,372	180	12,480	175
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	12,910	444	11,649	400
	PHYSICIANS REALTY TRUST	—	—	— (81,041)	— (1,026)
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	12,868	89	11,148	81
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4,091	88	2,129	48
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	2,128	30	867	12
	PROLOGIS INC	100,987	11,557	97,689	11,313
	PUBLIC STORAGE	17,336	4,973	17,132	4,956
	RLJ LODGING TRUST	16,050	176	15,700	166
	REALTY INCOME CORP	103,773	5,654	86,609	4,797
	REGENCY CENTERS CORP	18,336	1,148	18,373	1,182
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	11,374	150	11,154	152
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	25,663	1,172	21,365	998
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6,770	728	6,534	684
	SL GREEN REALTY CORP	8,605	526	6,544	375
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	23,783	360	21,650	328
	SAFEHOLD INC	5,296	105	4,881	99
	SAUL CENTERS INC	271	10	715	28
	SERVICE PROPERTIES TRUST	10,554	62	11,854	68
	SIMON PROPERTY GROUP INC	35,347	5,377	41,126	6,300
	SITE CENTERS CORP	17,432 (△ 44,367)	244 (—)	18,026	259
	SITE CENTERS CORP	1,606	60	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	19,614	712	18,914	697
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11,869	74	8,630	53
	SUN COMMUNITIES INC	14,384	1,763	15,650	1,994
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	22,734	241	23,989	250
TANGER INC	13,638	394	10,797	309	
TERRENO REALTY CORP	14,184	856	8,805	536	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	UDR INC	33,838	1,332	33,836	1,343
	UMH PROPERTIES INC	8,479	143	3,657	61
	UNITI GROUP INC	26,120	129	21,331	101
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	236	10	390	16
	URBAN EDGE PROPERTIES	13,287	242	11,131	201
	VENTAS INC	48,593	2,431	41,656	2,077
	VICI PROPERTIES INC	115,110	3,383	105,597	3,146
	VORNADO REALTY TRUST	18,016	553	15,619	445
	WP CAREY INC	24,706	1,408	24,016	1,358
	ELME COMMUNITIES	6,561	100	6,643	103
	WELLTOWER INC	78,618	8,143	64,109	6,811
	WHITESTONE REIT	2,212	27	2,835	38
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13,274	191	14,007	200
	PRIME US REIT	—	—	—	—
		(18,310)	(△ 0.091)		
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	79,400	47	—	—
		(—)	(△ 5)		
	小 計	2,679,993 (58,653)	129,068 (1,021)	2,280,562 (81,041)	114,985 (1,026)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9,014	155	9,206	156
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	3,701	27	7,816	53
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	6,564	122
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,827	285	3,399	253
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	14,969	53
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	6,025	84	4,366	61
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9,307	421	9,175	424
	CHOICE PROPERTIES REIT	26,082	350	26,013	351
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2,009	28	1,953	26
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	—	—
		(△ 2,675)	(—)		
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	13,236	170	14,006	179
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	9,904	155	9,134	142
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	2,445	175	2,695	200
		(△ 10,069)	(△ 748)		
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	356	25	—	—
		(10,069)	(748)		
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	23,884	219	22,154	202
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7,087	87	5,391	69
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	3,065	61	1,459	27
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,872	28	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	—	—	1,231	21
	PRIMARIS REIT	4,756	69	3,987	58
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	8,626	50

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	19,783	358	19,909	356
	SLATE GROCERY REIT	—	—	1,519	20
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10,760	246	10,870	247
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	2,814	37
	小 計	157,113 (△ 2,675)	2,950 (—)	187,256	3,117
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	17,870 (—)	117 (△ 10)	19,092 (—)	123 (0)
	小 計	17,870 (—)	117 (△ 10)	19,092 (—)	123 (0)
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	6,352	15	—	—
	小 計	6,352	15	—	—
	フランス				
	ICADE	2,200	50	1,743	39
	ALTAREA	249	27	173	17
	KLEPIERRE	28,834 (—)	769 (△ 7)	20,181	519
	GECINA SA	5,820	556	5,473	518
	COVIVIO	8,435	404	6,236	293
	MERCIALYS	5,623	59	6,255	72
	CARMILA	7,091 (—)	116 (△ 19)	7,393	120
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,261 (—)	922 (△ 88)	12,447	919
	小 計	70,513 (—)	2,905 (△ 114)	59,901	2,501
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	—	—	6,207	148
	WERELDHAVE NV	3,519	49	4,948	67
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6,535	141	6,638	142
	NSI NV	732	13	741	14
	小 計	10,786	204	18,534	373
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	64,889	372	42,545	233
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	2,294 (—)	18 (△ 0.851)	18,522	150
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	55,239 (—)	573 (△ 27)	34,258 (—)	350 (0)
	小 計	122,422 (—)	965 (△ 27)	95,325 (—)	734 (0)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	ベルギー				
	COFINIMMO	5,590	341	5,093	304
	RETAIL ESTATES	1,277	79	935	58
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	996	20	10,009	208
	MONTEA NV	3,774	293	1,821	149
	AEDIFICA	4,717	278	4,726	277
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	20,078	498	18,255	454
	CARE PROPERTY INVEST	1,253	18	1,305	17
	(Right)MONTEA NV-RTS	—	—	5,915	5
		(5,915)	(—)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV	3,988	110	1,961	59
	小 計	41,673	1,640	50,020	1,534
		(5,915)	(—)		
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	95,707	91	67,874	64
	小 計	95,707	91	67,874	64
	その他				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	28,700	40	13,300	17
		(—)	(△ 8)	(—)	(0)
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	2,961	116	2,915	111
	小 計	31,661	156	16,215	129
		(—)	(△ 8)	(—)	(0)
	ユ ー ロ 計	396,984	6,098	326,961	5,461
		(5,915)	(△ 162)	(—)	(0)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	136,484	549	115,317	459
	DERWENT LONDON PLC	16,424	355	16,231	352
	BIG YELLOW GROUP PLC	26,675	296	26,063	292
	UNITE GROUP PLC	60,037	567	53,098	503
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	—	—	—	—
		(—)	(△ 73)		
	HELICAL PLC	20,092	40	13,235	25
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	21,439	15	20,312	14
	UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	85,860	55	55,959	37
				(301,236)	(185)
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	23,398	186	21,003	165
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	221,601	436	216,984	428
		(320,956)	(599)		
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST	48,910	38	274,284	257
	SEGRO PLC	189,895	1,639	143,748	1,258
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	192,061	262	188,864	261
	WORKSPACE GROUP PLC	14,203	80	12,938	72
	WAREHOUSE REIT PLC	—	—	14,557	11

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	イギリス	口	千英ポンド	口	千英ポンド
	NEWRIVER REIT PLC	15,022	10	—	—
	PRS REIT PLC/THE	37,191	32	27,096	23
	CLS HOLDINGS PLC	14,818	12	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	108,000	80	102,995	76
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	80,524	285	27,762	99
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	269,338 (133,748)	418 (185)	202,004	318
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	60,674	49	54,935	44
	HAMMERSON PLC	479,364 (△1,495,657)	140 (△ 399)	298,699	84
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	62,756	56	53,713	51
	(Right)GREAT PORTLAND ESTATES -NIL	— (53,157)	— (—)	53,157	60
	HAMMERSON PLC	10,753 (149,565)	32 (399)	5,300	14
	REGIONAL REIT LTD	37,634	51	—	—
	ASSURA PLC	421,800	174	410,694	169
	LXI REIT PLC	—	—	— (583,558)	— (599)
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	186,946	175	182,973	170
	REGIONAL REIT LTD	— (△ 136,396)	— (—)	—	—
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	61,965	73	49,689	57
	LAND SECURITIES GROUP PLC	95,304	609	97,057	619
	小 計	2,999,168 (△ 974,627)	6,727 (711)	2,738,667 (884,794)	5,930 (785)
	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	68,174	244	42,161	149
	MIRVAC GROUP	415,512	882	412,212	865
	CROMWELL PROPERTY GROUP	91,871	37	71,482	29
	CHARTER HALL RETAIL REIT	40,187	140	30,839	108
	GPT GROUP	207,612	911	202,484	884
	STOCKLAND	278,799	1,305	273,108	1,242
	DEXUS/AU	119,210	857	119,605	848
	GOODMAN GROUP	251,840	8,598	184,713	6,186
	CHARTER HALL GROUP	52,061	675	51,996	658
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	24,190	59	24,756	57
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	26,668	128	24,287	115
	ARENA REIT	41,988	165	26,861	103
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	58,808	192	48,663	158
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	114,433	411	106,571	379
	NATIONAL STORAGE REIT	149,764	351	104,960	240
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	8,571	28	8,377	28
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	181,458	113

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	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
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	10,861	29	11,320	29
	HMC CAPITAL LTD	17,803	120	101,906	781
	CENTURIA OFFICE REIT	21,086	25	25,064	31
	WAYPOINT REIT	60,633	147	56,988	137
	SCENTRE GROUP	616,590	2,029	606,226	1,985
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	265,977	326	261,908	321
	HEALTHCO REIT	—	—	22,520	22
	REGION RE LTD	172,957	383	157,998	349
	ABACUS GROUP	24,643	30	28,186	29
	VICINITY CENTRES	392,733	790	388,719	776
	小 計	3,532,971	18,876	3,575,368	16,636
	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 GROUP	171,535	204	629,084	779
	GOODMAN PROPERTY TRUST	131,752	285	129,544	279
	ARGOSY PROPERTY LTD	70,484	77	355,832	374
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	144,574	121	693,958	623
	小 計	518,345	689	1,808,418	2,056
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	300,200	10,257	287,300	9,775
	PROSPERITY REIT	—	—	431,000	557
	CHAMPION REIT	198,000	342	175,000	278
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	—	—	84,000	159
	FORTUNE REIT	125,000	491	96,000	366
	小 計	623,200	11,091	1,073,300	11,137
	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 INTEGRATED COMMER	708,400 (—)	1,400 (△ 5)	532,200 (—)	1,069 (0)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	429,600 (—)	1,131 (△ 24)	433,200 (—)	1,152 (0)
	SUNTEC REIT	396,300 (—)	437 (△ 1)	408,900	455
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	347,000 (—)	474 (△ 39)	317,900 (—)	430 (0)
	STARHILL GLOBAL REIT	49,300	25	51,900	24
	KEPPEL REIT	345,500	303	296,800	256
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	176,700	385	140,600	305
	ESR-REIT	909,300 (—)	264 (△ 6)	695,800 (—)	198 (0)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	92,500 (—)	87 (△ 2)	89,300	83
	CAPITALAND CHINA TRUST	162,100 (—)	122 (△ 5)	152,700	110
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	44,800 (—)	160 (△ 6)	34,200	123

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	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
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	200, 200 (—)	454 (△ 1)	196, 400	443
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	228, 200 (—)	290 (△ 12)	226, 900	284
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	26, 600 (—)	33 (△ 4)	31, 800	40
	SPH REIT	127, 700 (—)	108 (△ 7)	529, 500	451
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	— (—)	— (△ 2)	—	—
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	220, 800 (—)	199 (△ 17)	217, 400 (—)	194 (0)
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	828, 400	277	70, 400	20
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	207, 100	118	166, 600	97
	KEPPEL DC REIT	261, 400 (—)	545 (△ 11)	111, 000 (—)	208 (0)
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	374, 700 (—)	371 (△ 20)	361, 600 (—)	359 (0)
	小 計	6, 136, 600 (—)	7, 192 (△ 169)	5, 065, 100 (—)	6, 311 (0)
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
国	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	9, 300	55, 850	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	16, 406	90, 854	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	7, 835	24, 805	—	—
	JR REIT XXVII	24, 980	92, 649	18, 041	73, 267
	SK REITS CO LTD	27, 447 (—)	124, 721 (△ 2, 321)	19, 739	94, 623
	(Right)LOTTE REIT CO LTD	— (8, 364)	— (—)	8, 364	770
	(Right)SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	— (9, 419)	— (—)	9, 419	1, 361
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	7, 459	32, 716	8, 905	40, 388
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	15, 215	54, 109
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	— (—)	— (△ 407)	11, 869	42, 163
	(Right)KORAMCO LIFE INFRA REIT CO., LTD	— (1, 452)	— (—)	1, 452	488
	小 計	93, 427 (19, 235)	421, 598 (△ 2, 729)	93, 004	307, 172
	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	35, 619	578	30, 683	483
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	83, 108	146	49, 469	72
	小 計	118, 727	725	80, 152	556

(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。

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	不動産投信指数先物取引	百万円 4,124	百万円 3,321	百万円 —	百万円 —

(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。

○株式売買比率 (2024年 1 月26日～2025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	324,846千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	570,784千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.56

(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

(2024年 1 月26日～2025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 (2024年 1 月26日～2025年 1 月27日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年 1 月27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	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICOLD REALTY TRUST INC		903	892	1,934	300,968	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
BROADSTONE NET LEASE INC-A		636	645	1,035	161,055	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計	株 数	1,539	1,537	2,969	462,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CENTURIA CAPITAL GROUP		2,626	2,834	517	50,664	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計	株 数	2,626	2,834	517	50,664	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	株 数	4,165	4,372	—	512,688	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.7%>	

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

(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。

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	32,484	41,004	941	146,489	0.2
AGREE REALTY CORP	34,097	35,304	2,535	394,583	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	23,955	24,860	438	68,235	0.1
ALEXANDER'S INC	738	705	135	21,075	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	52,981	53,115	5,398	839,940	1.1
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4,715	3,951	64	9,996	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	16,085	16,159	392	61,073	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	107,758	107,942	3,734	581,133	0.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	46,456	44,319	395	61,581	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	49,862	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	72,345	75,762	1,148	178,714	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	21,510	27,346	269	41,912	0.1
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12,741	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	48,090	48,486	10,412	1,620,164	2.1
BRT APARTMENTS CORP	3,225	3,710	62	9,802	0.0
BXP INC	48,949	49,541	3,644	567,043	0.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	21,236	20,936	52	8,176	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	55,308	59,106	316	49,203	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	101,944	103,225	2,732	425,156	0.5
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	8,439	4,795	135	21,062	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	36,178	36,429	4,030	627,146	0.8
CARETRUST REIT INC	39,521	63,856	1,718	267,377	0.3
SILA REALTY TRUST INC	—	18,844	457	71,250	0.1
CENTERSPACE	4,785	5,684	347	54,029	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	17,055	16,989	147	22,945	0.0
CITY OFFICE REIT INC	14,501	14,545	73	11,406	0.0
CLIPPER REALTY INC	2,188	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	8,866	8,718	175	27,266	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	38,308	38,421	1,145	178,273	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	51,579	56,805	1,738	270,469	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	6,920	9,061	175	27,365	0.0
CUBESMART	76,257	77,015	3,211	499,713	0.6
CURLINE PROPERTIES CORP	—	31,862	781	121,563	0.2
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	71,232	71,440	633	98,599	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	102,534	106,394	19,204	2,988,160	3.8
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	71,250	72,011	156	24,426	0.0
DOUGLAS EMMETT INC	56,808	57,382	989	153,929	0.2
EPR PROPERTIES	25,615	25,922	1,235	192,275	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	31,734	33,914	391	60,844	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	15,701	16,881	2,864	445,774	0.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	44,714	45,835	440	68,537	0.1
EQUINIX INC	31,782	32,924	30,976	4,819,950	6.2

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		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
EQUITY COMMONWEALTH	35,279	36,864	64	9,980	0.0	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	63,145	65,236	4,385	682,433	0.9	
EQUITY RESIDENTIAL	117,024	116,547	7,954	1,237,694	1.6	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	52,989	59,954	1,883	293,018	0.4	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21,741	21,940	6,097	948,815	1.2	
EXTRA SPACE STORAGE INC	71,559	72,363	11,001	1,711,809	2.2	
FARMLAND PARTNERS INC	15,087	14,438	166	25,857	0.0	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	24,909	26,131	2,783	433,189	0.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	44,836	45,210	2,412	375,440	0.5	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	30,839	33,152	916	142,579	0.2	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	33,544	26,689	48	7,558	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	90,494	93,712	4,508	701,520	0.9	
GETTY REALTY CORP	16,148	17,044	520	80,966	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	13,837	14,622	234	36,493	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	11,212	11,064	116	18,110	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	66,358	66,689	480	74,713	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	21,276	20,987	166	25,928	0.0	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	52,203	1,508	234,748	0.3	
PEAKSTONE REALTY TRUST	11,731	12,782	138	21,499	0.0	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	129,163	121,173	2,034	316,567	0.4	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	185,385	238,871	4,975	774,216	1.0	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	36,008	36,234	1,065	165,813	0.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	239,042	238,015	4,031	627,375	0.8	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	41,582	49,658	156	24,416	0.0	
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	76,299	76,832	1,442	224,396	0.3	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	17,584	19,286	74	11,643	0.0	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	9,333	9,563	649	101,139	0.1	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	22,972	25,997	773	120,423	0.2	
INVITATION HOMES INC	194,819	194,502	5,934	923,370	1.2	
IRON MOUNTAIN INC	98,932	100,175	11,124	1,730,961	2.2	
JBG SMITH PROPERTIES	29,625	28,856	438	68,247	0.1	
KILROY REALTY CORP	36,248	36,056	1,400	217,960	0.3	
KIMCO REALTY CORP	225,313	230,201	5,276	820,977	1.1	
KITE REALTY GROUP TRUST	74,465	74,977	1,785	277,777	0.4	
LTC PROPERTIES INC	14,102	15,501	532	82,923	0.1	
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	30,053	3,849	599,027	0.8	
LXP INDUSTRIAL TRUST	97,198	101,181	851	132,562	0.2	
LINEAGE INC	—	20,306	1,217	189,450	0.2	
MACERICH CO/THE	73,209	83,819	1,719	267,626	0.3	
VERIS RESIDENTIAL INC	26,566	27,552	432	67,350	0.1	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	198,881	202,332	948	147,654	0.2	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	39,524	39,903	5,922	921,463	1.2	
MODIV INDUSTRIAL INC	—	2,808	40	6,344	0.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	14,395	15,557	1,083	168,526	0.2	
NNN REIT INC	61,858	64,089	2,543	395,798	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		%
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	25,731	23,636	868	135,084		0.2
NET LEASE OFFICE PROPERTY	5,087	5,159	160	25,037		0.0
NETSTREIT CORP	22,376	27,974	402	62,592		0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	11,712	12,597	68	10,662		0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL	7,918	7,586	293	45,680		0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	17,029	17,029	15	2,424		0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	83,066	92,224	3,430	533,822		0.7
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,669	5,240	133	20,807		0.0
ORION OFFICE REIT INC	19,499	16,821	64	10,102		0.0
OUTFRONT MEDIA INC	—	46,294	865	134,702		0.2
PARAMOUNT GROUP INC	52,963	62,768	288	44,926		0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	71,395	70,573	951	148,026		0.2
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	40,969	40,861	568	88,502		0.1
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	40,607	41,868	1,533	238,566		0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	81,041	—	—	—		—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	40,404	42,124	363	56,630		0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	11,658	13,620	226	35,222		0.0
POSTAL REALTY TRUST INC- A	6,456	7,717	100	15,597		0.0
PROLOGIS INC	312,774	316,072	37,590	5,849,072		7.5
PUBLIC STORAGE	53,588	53,792	15,717	2,445,640		3.1
RLJ LODGING TRUST	51,426	51,776	506	78,791		0.1
REALTY INCOME CORP	281,567	298,731	16,233	2,525,861		3.2
REGENCY CENTERS CORP	55,676	55,639	3,993	621,343		0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	42,848	43,068	751	116,872		0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	71,514	75,812	3,099	482,234		0.6
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,257	20,493	2,124	330,541		0.4
SL GREEN REALTY CORP	21,922	23,983	1,582	246,258		0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	78,570	80,703	1,365	212,470		0.3
SAFEHOLD INC	15,004	15,419	249	38,890		0.0
SAUL CENTERS INC	4,442	3,998	146	22,780		0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	56,152	54,852	150	23,385		0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	110,458	104,679	18,240	2,838,193		3.6
SITE CENTERS CORP	59,750	—	—	—		—
SITE CENTERS CORP	—	16,395	254	39,592		0.1
STAG INDUSTRIAL INC	61,548	62,248	2,141	333,287		0.4
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	34,205	37,444	249	38,803		0.0
SUN COMMUNITIES INC	42,151	40,885	5,207	810,354		1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	70,030	68,775	788	122,744		0.2
TANGER INC	34,991	37,832	1,241	193,141		0.2
TERRENO REALTY CORP	28,457	33,836	2,199	342,164		0.4
UDR INC	102,528	102,530	4,166	648,357		0.8
UMH PROPERTIES INC	20,336	25,158	452	70,345		0.1
UNITI GROUP INC	79,038	83,827	483	75,260		0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4,387	4,233	161	25,160		0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	39,942	42,098	852	132,712		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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
VENTAS INC	136,285	143,222	8,710	1,355,394	1.7
VICI PROPERTIES INC	350,343	359,856	10,651	1,657,410	2.1
VORNADO REALTY TRUST	54,307	56,704	2,381	370,571	0.5
WP CAREY INC	74,090	74,780	4,132	642,992	0.8
ELME COMMUNITIES	30,001	29,919	437	68,015	0.1
WELLTOWER INC	187,386	201,895	27,609	4,295,982	5.5
WHITESTONE REIT	15,983	15,360	205	32,002	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	34,876	34,143	505	78,627	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	274,900	274,900	68	10,693	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	82,000	82,000	—	—	—
PRIME US REIT	183,100	201,410	37	5,829	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	235,700	315,100	182	28,437	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	635,700	635,700	62	9,693	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	8,786,769	9,165,680	394,674	61,411,332
	銘 柄 数 < 比 率 >	137	140	—	< 78.6% >
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	21,766	21,574	371	40,231	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	20,272	16,157	118	12,800	0.0
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	6,564	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	7,864	8,292	514	55,659	0.1
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	14,969	—	—	—	—
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	16,751	18,410	260	28,194	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	27,972	28,104	1,125	121,789	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT	55,067	55,136	710	76,859	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	18,269	18,325	245	26,556	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	5,350	—	—	—	—
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	2,675	49	5,358	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	45,749	44,979	535	57,978	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	34,831	35,601	590	63,922	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	10,319	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	10,425	733	79,353	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	42,332	44,062	408	44,159	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	23,103	24,799	240	26,034	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	18,513	20,119	334	36,167	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	5,378	7,250	94	10,208	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	6,979	5,748	97	10,526	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT	12,242	12,242	92	10,003	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	41,452	41,452	189	20,502	0.0
PRIMARIS REIT	16,503	17,272	251	27,273	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T	8,626	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	50,264	50,138	919	99,466	0.1
SLATE GROCERY REIT	10,423	8,904	124	13,481	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	24,386	24,276	591	64,055	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	
(カナダ)			口	口	千カナダドル	千円	%
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E			2,814	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	548,758	515,940	8,598	930,585		
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	22	—	<1.2%>		
(ユーロ…ドイツ)					千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG			25,326	24,104	152	24,832	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	25,326	24,104	152	24,832		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…イタリア)							
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ			14,471	20,823	51	8,468	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	14,471	20,823	51	8,468		
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>		
(ユーロ…フランス)							
ICADE			10,496	10,953	238	38,851	0.0
ALTAREA			1,602	1,678	158	25,848	0.0
KLEPIERRE			66,302	74,955	2,076	338,450	0.4
GECINA SA			17,444	17,791	1,606	261,880	0.3
COVIVIO			16,136	18,335	914	149,140	0.2
MERCIALYS			31,308	30,676	313	51,155	0.1
CARMILA			18,403	18,101	291	47,505	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			34,457	34,271	2,632	429,044	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	196,148	206,760	8,231	1,341,875		
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<1.7%>		
(ユーロ…オランダ)							
VASTNED RETAIL NV			6,207	—	—	—	—
WERELDHAVE NV			12,895	11,466	160	26,241	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			14,968	14,865	338	55,126	0.1
NSI NV			6,467	6,458	125	20,443	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	40,537	32,789	624	101,812		
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.1%>		
(ユーロ…スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI			94,583	116,927	609	99,399	0.1
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM			16,228	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			113,725	134,706	1,466	239,127	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	224,536	251,633	2,076	338,526		
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.4%>		
(ユーロ…ベルギー)							
COFINIMMO			12,555	13,052	687	112,124	0.1
RETAIL ESTATES			3,914	4,256	239	38,989	0.0
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES			9,013	—	—	—	—
MONTEA NV			5,172	7,125	450	73,403	0.1
AEDIFICA			16,212	16,203	914	149,098	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA			58,913	60,736	1,198	195,437	0.2
CARE PROPERTY INVEST			12,957	12,905	140	22,971	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…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
XIOR STUDENT HOUSING NV		9,682	11,709	342	55,829	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	128,418	125,986	3,974	647,854	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.8%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		148,220	176,053	156	25,570	0.
小 計	口 数 ・ 金 額	148,220	176,053	156	25,570	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…その他)						
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT		96,840	112,240	176	28,725	0.0
SHURGARD SELF STORAGE LTD		10,255	10,301	374	61,037	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	107,095	122,541	550	89,762	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	884,751	960,689	15,819	2,578,703	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	25	—	<3.3%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		318,557	339,724	1,206	234,003	0.3
DERWENT LONDON PLC		38,187	38,380	715	138,805	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		66,842	67,454	648	125,705	0.2
INTU PROPERTIES PLC		117,549	117,549	—	—	—
UNITE GROUP PLC		134,473	141,412	1,165	226,099	0.3
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		141,815	141,815	9	1,842	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		158,292	158,292	73	14,273	0.0
HELICAL PLC		33,175	40,032	71	13,818	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		190,871	191,998	116	22,562	0.0
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		271,335	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		72,191	74,586	447	86,854	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		370,614	696,187	1,259	244,223	0.3
BALANCED COMM PROPERTY TRUST		225,374	—	—	—	—
SEGRO PLC		415,782	461,929	3,269	634,027	0.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		663,699	666,896	805	156,223	0.2
WORKSPACE GROUP PLC		46,189	47,454	205	39,891	0.1
WAREHOUSE REIT PLC		145,941	131,384	102	19,847	0.0
NEWRIVER REIT PLC		107,134	122,156	86	16,700	0.0
PRS REIT PLC/THE		171,235	181,330	192	37,413	0.0
CLS HOLDINGS PLC		43,072	57,890	41	7,992	0.0
SOCIAL HOUSING REIT PLC		106,966	106,966	60	11,678	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		425,690	430,695	282	54,705	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		87,118	139,880	378	73,374	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		645,764	846,846	1,205	233,849	0.3
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC		153,661	153,661	113	21,931	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		198,609	204,348	164	31,860	0.0
HOME REIT PLC		147,401	147,401	56	10,876	0.0
HAMMERSON PLC		1,314,992	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		212,261	221,304	180	34,933	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC		113,860	113,860	38	7,462	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	%
HAMMERSON PLC		—	155,018	425	82,607	0.1
REGIONAL REIT LTD		—	52,789	59	11,608	0.0
ASSURA PLC		1,012,041	1,023,147	370	71,903	0.1
AEW UK REIT PLC		60,678	60,678	58	11,437	0.0
LXI REIT PLC		583,558	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		455,286	459,259	406	78,906	0.1
REGIONAL REIT LTD		151,551	—	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC		149,639	161,915	164	31,900	0.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		254,930	253,177	1,393	270,273	0.3
(Right)CARE REIT PLC		142,814	142,814	113	21,989	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,949,146	8,350,226	15,891	3,081,586	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	35	—	<3.9%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
BWP TRUST		162,956	188,969	629	61,624	0.1
MIRVAC GROUP		1,340,751	1,344,051	2,614	256,006	0.3
CROMWELL PROPERTY GROUP		434,682	455,071	182	17,826	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		169,907	179,255	564	55,296	0.1
GPT GROUP		650,856	655,984	2,958	289,724	0.4
STOCKLAND		810,123	815,814	4,103	401,860	0.5
DEXUS/AU		365,642	365,247	2,476	242,511	0.3
GOODMAN GROUP		585,336	652,463	24,871	2,435,704	3.1
CHARTER HALL GROUP		161,068	161,133	2,466	241,588	0.3
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		88,398	87,832	207	20,299	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		127,067	129,448	714	69,976	0.1
ARENA REIT		117,618	132,745	525	51,478	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		174,961	185,106	538	52,750	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		219,331	227,193	865	84,768	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		427,576	472,380	1,067	104,547	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		67,652	67,846	254	24,915	0.0
GDI PROPERTY GROUP		181,458	—	—	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		117,508	117,049	303	29,688	0.0
HMC CAPITAL LTD		84,103	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		133,000	133,000	217	21,295	0.0
CENTURIA OFFICE REIT		150,261	146,283	168	16,474	0.0
WAYPOINT REIT		220,148	223,793	534	52,379	0.1
SCENTRE GROUP		1,760,410	1,770,774	6,410	627,751	0.8
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		613,963	618,032	729	71,418	0.1
HEALTHCO REIT		164,038	141,518	132	12,958	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT		71,835	71,835	196	19,205	0.0
REGION RE LTD		383,362	398,321	872	85,426	0.1
ABACUS GROUP		160,679	157,136	179	17,619	0.0
ABACUS STORAGE KING		177,394	177,394	203	19,891	0.0
VICINITY CENTRES		1,314,981	1,318,995	2,822	276,422	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	11,437,064	11,394,667	57,810	5,661,407	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	28	—	<7.2%>	

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル	千円	%
PRECINCT PROPERTIES GROUP	457,549	—	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	358,168	360,376	738	65,418	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD	285,348	—	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	549,384	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,650,449 4	360,376 1	738 —	65,418 <0.1%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	868,100	881,000	28,192	563,276	0.7
PROSPERITY REIT	431,000	—	—	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	795,000	795,000	715	14,295	0.0
CHAMPION REIT	589,000	612,000	991	19,808	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	345,000	261,000	482	9,647	0.0
FORTUNE REIT	496,000	525,000	2,100	41,958	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	3,524,100 6	3,074,000 5	32,481 —	648,986 <0.8%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,716,632	1,892,832	3,691	426,349	0.5
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,207,200	1,203,600	3,105	358,691	0.5
SUNTEC REIT	764,000	751,400	909	105,020	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,129,900	1,159,000	1,460	168,683	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	497,800	495,200	250	28,886	0.0
KEPPEL REIT	765,300	814,000	708	81,801	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	365,700	401,800	851	98,393	0.1
ESR-REIT	1,970,050	2,183,550	567	65,577	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	210,600	213,800	184	21,362	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST	376,200	385,600	281	32,514	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	131,100	141,700	556	64,325	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	703,600	707,400	1,556	179,765	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	788,300	789,600	947	109,448	0.1
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	230,600	225,400	286	33,065	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	366,500	366,500	221	25,612	0.0
SPH REIT	401,800	—	—	—	—
EC WORLD REIT	50,000	50,000	14	1,617	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	188,100	188,100	127	14,774	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	847,296	850,696	748	86,472	0.1
QUE REAL ESTATE INVESTMENT T	—	758,000	227	26,266	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	556,500	597,000	328	37,927	0.0
KEPPEL DC REIT	458,900	609,300	1,383	159,763	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	995,779	1,008,879	887	102,551	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	14,721,857 22	15,793,357 22	19,295 —	2,228,872 <2.9%>
(韓国)			千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	26,417	35,717	207,872	22,720	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	16,406	69,069	7,549	0.0
LOTTE REIT CO LTD	44,180	52,015	161,506	17,652	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	
(韓国)		口	口	千韓国ウォン	千円	%
KORAMCO LIFE INFRA REIT		14,612	14,612	57,498	6,284	0.0
JR REIT XXVII		58,946	65,885	165,371	18,075	0.0
SK REITS CO LTD		37,003	44,711	216,177	23,628	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		57,259	55,813	256,739	28,061	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD		15,215	—	—	—	—
NH ALL-ONE REIT CO LTD		11,869	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	265,501	285,159	1,134,235	123,971	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		62,291	67,227	1,321	57,373	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		75,019	75,019	714	31,034	0.0
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		237,765	271,404	555	24,093	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	375,075	413,650	2,591	112,502	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	52,143,470	50,313,744	—	76,843,367	
	銘 柄 数 < 比 率 >	302	288	—	<98.3%>	

(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。

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	不動産投信指数先物取引	DJUSRE 2503	百万円 794	百万円 —

(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。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	512,688	0.7
投資証券	76,843,367	98.3
コール・ローン等、その他	832,478	1.0
投資信託財産総額	78,188,533	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（78,107,338千円）の投資信託財産総額（78,188,533千円）に対する比率は99.9%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=155.60円、1カナダドル=108.23円、1ユーロ=163.01円、1英ポンド=193.92円、1オーストラリアドル=97.93円、1ニュージーランドドル=88.55円、1香港ドル=19.98円、1シンガポールドル=115.51円、1韓国ウォン=0.1093円、1イスラエルシェケル=43.4097円。

○特定資産の価格等の調査

(2024年 1 月26日～2025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 (2025年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	78,276,817,080
コール・ローン等	436,879,083
株式(評価額)	512,688,777
投資証券(評価額)	76,843,367,650
未収入金	139,579,219
未収配当金	72,376,269
未収利息	367
差入委託証拠金	271,925,715
(B) 負債	100,361,980
未払金	94,282,980
未払解約金	6,079,000
(C) 純資産総額(A－B)	78,176,455,100
元本	41,447,589,618
次期繰越損益金	36,728,865,482
(D) 受益権総口数	41,447,589,618口
1万口当たり基準価額(C/D)	18,862円

(注) 当ファンドの期首元本額は41,161,930,061円、期中追加設定元本額は15,008,677,795円、期中一部解約元本額は14,723,018,238円です。

(注) 2025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	12,902,148,820円
・FWりそな先進国リートインデックスファンド	12,404,445,571円
・Smart-i 先進国リートインデックス	3,668,128,079円
・りそなラップ型ファンド(成長型)	2,955,170,755円
・つみたてバランスファンド	1,684,659,155円
・りそなラップ型ファンド(安定成長型)	1,548,391,619円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	888,408,926円
・りそなラップ型ファンド(安定型)	769,546,359円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	583,654,316円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2030	551,484,252円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040	497,240,162円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050	353,874,347円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	297,096,565円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	258,911,212円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060	218,647,793円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035	195,007,554円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	189,036,080円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	164,646,199円
・りそなFT グローバルリートファンド202307(適格機関投資家専用)	152,923,317円
・りそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	139,554,069円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045	135,718,201円
・りそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	129,636,469円
・りそなDAAファンド202205(適格機関投資家専用)	124,587,392円
・りそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	91,833,637円

○損益の状況 (2024年1月26日～2025年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,907,059,345
受取配当金	2,887,674,816
受取利息	16,379,613
その他収益金	3,018,910
支払利息	△ 13,994
(B) 有価証券売買損益	8,620,752,882
売買益	12,083,642,600
売買損	△ 3,462,889,718
(C) 先物取引等取引損益	△ 35,446,369
取引益	29,980,425
取引損	△ 65,426,794
(D) 保管費用等	△ 40,362,048
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	11,452,003,810
(F) 前期繰越損益金	25,088,596,424
(G) 追加信託差損益金	10,971,571,354
(H) 解約差損益金	△10,783,306,106
(I) 計(E+F+G+H)	36,728,865,482
次期繰越損益金(I)	36,728,865,482

(注) 損益の状況の中で(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えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(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) 損益の状況の中で(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。

・リそなV Iグローバル・バランスファンド（成長型）（適格機関投資家専用）	87,483,587円
・リそな つみたてラップ型ファンド（安定型）	85,291,083円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055	81,771,147円
・九州SDGs・グローバルバランス	77,197,047円
・リそなDAAファンドII（適格機関投資家専用）	76,551,540円
・DCリそな グローバルバランス	26,383,100円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標6%）	19,125,766円
・リそなマルチアセットファンド（適格機関投資家専用）	17,102,175円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標4%）	15,940,771円
・ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）	11,756,870円
・リそなFTマルチアセットファンドII（適格機関投資家専用）	11,415,215円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標5%）	7,665,149円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2065	5,368,594円
・リそな つみたてリスクコントロールファンド	5,274,499円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標2%）	4,398,186円
・リそなV Iグローバル・バランスファンド（安定成長型）（適格機関投資家専用）	4,285,373円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標3%）	3,759,247円
・リそなV Iグローバル・バランスファンド（安定型）（適格機関投資家専用）	1,527,775円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2055（運用継続型）	118,654円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035（運用継続型）	103,354円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045（運用継続型）	89,522円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2065（運用継続型）	80,722円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060（運用継続型）	59,062円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050（運用継続型）	45,558円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040（運用継続型）	44,773円

（注）当期末の1口当たり純資産額は1,8862円です。

〇お知らせ

該当事項はございません。