

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9期（決算日 2026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、2026年6月25日に第9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 REIT 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 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
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
9 期(2026年 6 月25日)	22,838	0	28.6	287,479.70	29.7	0.8	0.8	98.2	9,551

(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 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	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	%		%	%	%	%
2025年6月25日	17,753	—	221,699.55	—	0.8	0.6	98.4
6月末	17,401	△ 2.0	217,378.64	△ 1.9	0.8	1.0	98.0
7月末	18,100	2.0	226,397.56	2.1	0.8	0.5	98.5
8月末	18,214	2.6	227,784.77	2.7	0.8	0.7	98.3
9月末	18,551	4.5	232,176.87	4.7	0.8	0.9	98.1
10月末	19,044	7.3	238,449.72	7.6	0.8	0.2	98.9
11月末	19,648	10.7	246,178.50	11.0	0.8	0.4	98.6
12月末	19,527	10.0	244,847.32	10.4	0.8	1.0	98.1
2026年1月末	19,599	10.4	245,849.85	10.9	0.8	1.0	98.4
2月末	21,203	19.4	266,369.66	20.1	0.8	0.5	98.5
3月末	19,906	12.1	250,068.31	12.8	0.8	0.9	98.2
4月末	21,747	22.5	273,505.05	23.4	0.8	0.8	98.3
5月末	22,127	24.6	278,312.47	25.5	0.8	0.6	98.4
(期 末)							
2026年6月25日	22,838	28.6	287,479.70	29.7	0.8	0.8	98.2

(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。

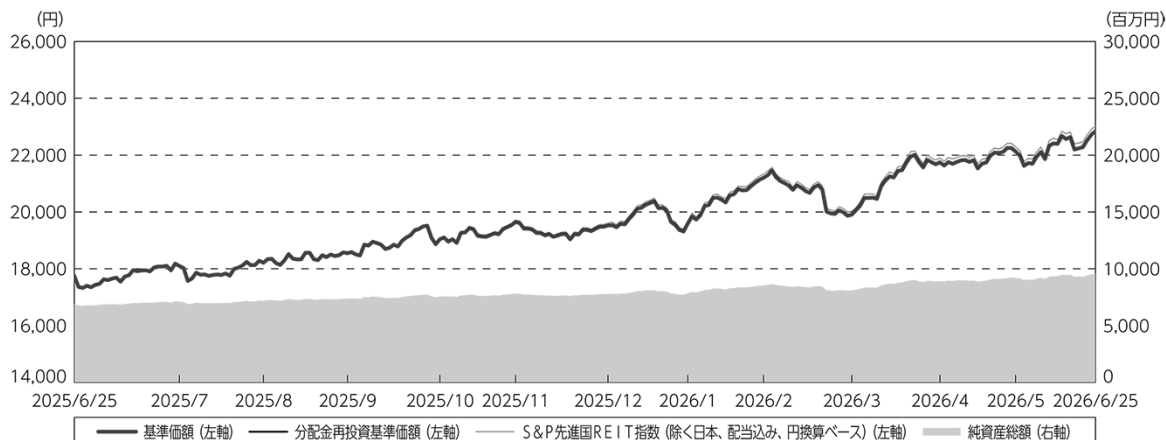
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(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

(2025年6月26日～2026年6月25日)

期中の基準価額等の推移



期 首：17,753円

期 末：22,838円 (既払分配金(税引前)：0円)

騰落率： 28.6% (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(2025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、米国が雇用悪化の懸念から利下げを進めたことに加え、堅調なAI需要からデータセンター関連リートが市場を牽引したことから、上昇幅を拡大しました。期中は、中東情勢の悪化に伴う原油高を背景にインフレ懸念が高まり長期金利が上昇したことから、一時下落する局面がありました。期末は、中東情勢の緩和期待を受け投資家のリスク選好が回復し、AI需要を背景とした成長期待も相場の支えとなり、上昇基調で推移しました。

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、期前半は米国が各国との関税交渉の合意でリスク選好が回復したことや、積極財政・金融緩和志向の高市政権の発足を受け、円安米ドル高が進行しました。期後半は、日米金融当局によるレートチェック観測や日本当局による為替介入とみられる動きなどで一時円高が進行する局面もありましたが、日米金利差の拡大観測や日本の財政悪化懸念を背景に円安米ドル高基調が続きました。

ユーロに対して、期前半は、ECB（欧州中央銀行）の利下げ停止観測や高市政権の財政拡張的政策から円が売られたことで、円安ユーロ高が進行しました。期後半も、中東情勢に伴うインフレ圧力への対応としてECBは利上げに転じるなど、円安圧力が残存したことから、円安ユーロ高基調が続きました。

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+28.6%となり、ベンチマークの+29.7%を1.0%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

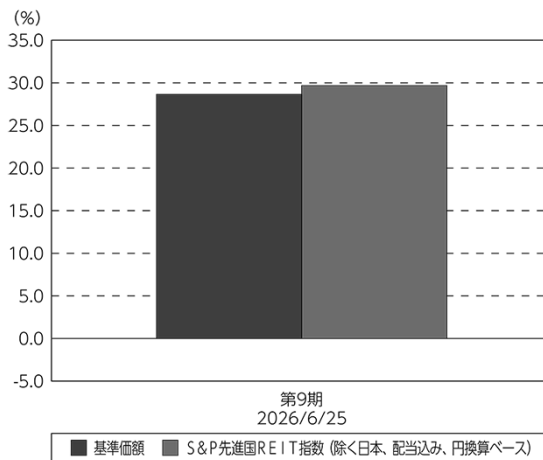
(マイナス要因)

- ・ 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9期
	2025年6月26日～ 2026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	12,838

(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

(2025年 6 月26日～2026年 6 月25日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信 託 報 酬	43	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)	(19)	(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)	(19)	(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	3	0.013	(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)	(2)	(0.010)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.013	(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)	(0.013)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.048	(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)	(7)	(0.034)	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)	(1)	(0.007)	その他は、ファンドの運営管理にかかる費用等
合 計	57	0.294	
期中の平均基準価額は、19,588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。

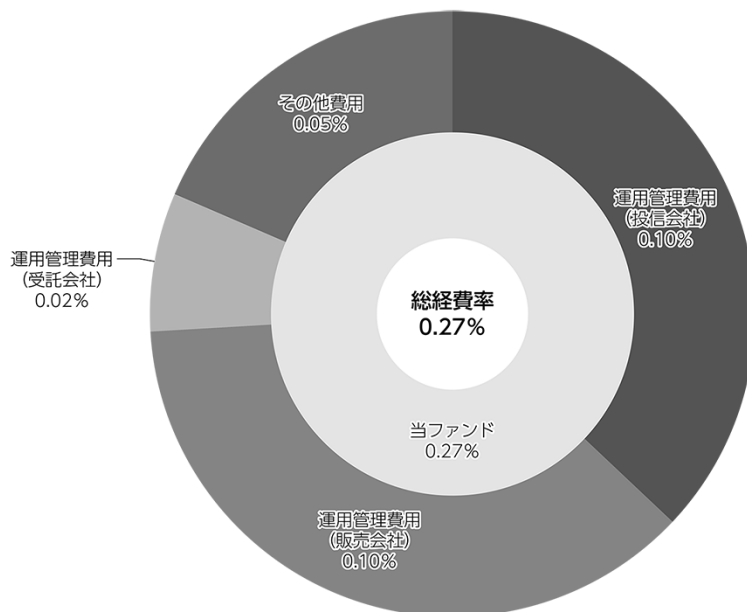
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2025年6月26日～2026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	518, 202	1, 051, 637	253, 111	503, 766

○株式売買比率

(2025年6月26日～2026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	487, 311千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	750, 892千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0. 64

(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

(2025年6月26日～2026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 (2025年6月26日～2026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

(2025年6月26日～2026年6月25日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026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
	千口	千口	千円
RM先進国リートマザーファンド	3,820,882	4,085,972	9,537,477

○投資信託財産の構成

(2026年6月25日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
RM先進国リートマザーファンド	9,537,477	99.5
コール・ローン等、その他	44,981	0.5
投資信託財産総額	9,582,458	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(109,730,641千円)の投資信託財産総額(109,765,153千円)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=161.82円、1カナダドル=113.64円、1ユーロ=183.71円、1英ポンド=213.02円、1オーストラリアドル=111.57円、1ニュージーランドドル=91.35円、1香港ドル=20.64円、1シンガポールドル=124.72円、1韓国ウォン=0.104509円、1イスラエルシェケル=54.2009円。

○特定資産の価格等の調査

(2025年6月26日～2026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 (2026年6月25日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	9,582,458,801
コール・ローン等	44,980,418
RM先進国リートマザーファンド(評価額)	9,537,477,336
未収利息	1,047
(B) 負債	31,100,717
未払解約金	21,456,197
未払信託報酬	9,359,157
その他未払費用	285,363
(C) 純資産総額(A－B)	9,551,358,084
元本	4,182,170,153
次期繰越損益金	5,369,187,931
(D) 受益権総口数	4,182,170,153口
1万口当たり基準価額(C／D)	22,838円

(注) 当ファンドの期首元本額は3,900,737,537円、期中追加設定元本額は1,210,492,977円、期中一部解約元本額は929,060,361円です。

(注) 当期末の1口当たり純資産額は2.2838円です。

○損益の状況 (2025年6月26日～2026年6月25日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	132,919
受取利息	132,919
(B) 有価証券売買損益	1,912,341,981
売買益	2,079,453,583
売買損	△ 167,111,602
(C) 信託報酬等	△ 17,975,080
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,894,499,820
(E) 前期繰越損益金	690,698,648
(F) 追加信託差損益金	2,783,989,463
(配当等相当額)	(2,379,257,725)
(売買損益相当額)	(404,731,738)
(G) 計(D＋E＋F)	5,369,187,931
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	5,369,187,931
追加信託差損益金	2,783,989,463
(配当等相当額)	(2,383,080,695)
(売買損益相当額)	(400,908,768)
分配準備積立金	2,585,198,468

(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(285,203,327円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,415,562,783円)、信託約款に規定する収益調整金(2,783,989,463円)および分配準備積立金(884,432,358円)より分配対象収益は5,369,187,931円(1万口当たり12,838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

- ・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2026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。>

- ・「一般社団法人投資信託協会」を「一般社団法人資産運用業協会」に変更するため、約款に所要の変更を行いました。(2026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10期（決算日 2026年1月26日）
（2025年1月28日～2026年1月26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 REIT 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 額
	期 騰 落 率	中 率	(ベンチマーク)	期 騰 落 率				
	円	%		%	%	%	%	百万円
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
10期(2026年1月26日)	20,060	6.4	246,273.44	6.7	0.8	0.7	98.6	95,520

(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 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)		株 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率				
(期 首)	円	%		%	%	%	
2025年1月27日	18,862	—	230,817.04	—	0.7	1.0	98.3
1月末	18,657	△ 1.1	228,354.10	△ 1.1	0.7	1.4	98.2
2月末	18,449	△ 2.2	225,763.72	△ 2.2	0.7	0.9	98.4
3月末	17,922	△ 5.0	219,233.70	△ 5.0	0.9	0.8	98.2
4月末	16,907	△ 10.4	206,876.20	△ 10.4	0.8	0.9	98.9
5月末	17,643	△ 6.5	216,010.73	△ 6.4	0.8	0.7	98.5
6月末	17,738	△ 6.0	217,378.64	△ 5.8	0.8	1.0	98.1
7月末	18,455	△ 2.2	226,397.56	△ 1.9	0.8	0.5	98.6
8月末	18,575	△ 1.5	227,784.77	△ 1.3	0.9	0.7	98.4
9月末	18,923	0.3	232,176.87	0.6	0.8	0.9	98.2
10月末	19,431	3.0	238,449.72	3.3	0.8	0.2	99.0
11月末	20,051	6.3	246,178.50	6.7	0.8	0.4	98.7
12月末	19,931	5.7	244,847.32	6.1	0.8	1.0	98.3
(期 末)							
2026年1月26日	20,060	6.4	246,273.44	6.7	0.8	0.7	98.6

(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

(2025年1月28日～2026年1月26日)

期中の基準価額等の推移

○基準価額の変動要因

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、米国長期金利の高止まりや、米国の関税政策による景気後退懸念でリスク回避姿勢が広がったことを背景に一時下落しましたが、相互関税の一時停止が発表されると買い戻しが進みました。期後半は、FRB（米連邦準備制度理事会）の利下げが進んだことや、堅調なAI需要からデータセンター関連リートが市場を牽引したことで、上昇幅を拡大しました。

為替市況

前期末と比較して、円は米ドルに対して横ばい、ユーロに対して円安となりました。

米ドルに対して、期初は、日銀による追加利上げを背景に日米金利差が縮小するとの観測や、米国の景気悪化懸念の高まりにより、円高米ドル安が進行しました。期中から期後半にかけては、米国が各国と関税の交渉で合意したことでリスク選好が回復したことや、積極財政・金融緩和志向の高市政権の発足を受け、円安米ドル高が進行しました。

ユーロに対して、期前半は、米国の関税政策への不安感からユーロが対米ドルの代替通貨として買われたことで円安ユーロ高が進みました。期後半になると、ECB（欧州中央銀行）の利下げ停止観測や高市政権の積極財政政策から円が売られたことで、円安ユーロ高がさらに進行しました。

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+6.4%となり、ベンチマークの+6.7%を0.3%下回りました。主な差異要因は以下の通りです。

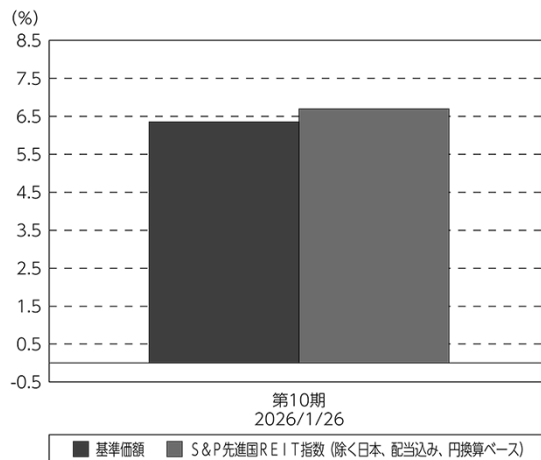
（マイナス要因）

- ・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

(2025年 1 月28日～2026年 1 月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	4	0.020	(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)	(3)	(0.015)	
(先物・オプション)	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.016	(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)	(3)	(0.016)	
(c) そ の 他 費 用	5	0.029	(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
(保 管 費 用)	(6)	(0.031)	
(そ の 他)	(△ 0)	(△0.002)	
合 計	12	0.065	
期中の平均基準価額は、18,556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

(2025年 1 月28日～2026年 1 月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 1,541	千米ドル 3,323	百株 586	千米ドル 1,112
	オーストラリア	1,260	千オーストラリアドル 232	907	千オーストラリアドル 176

(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
	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
外	ACADIA REALTY TRUST	22,940	454	12,009	239
	AGREE REALTY CORP	21,400	1,571	11,262	833
	ALEXANDER & BALDWIN INC	11,186	201	7,183	118
	ALEXANDER'S INC	339	75	184	41
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	25,452	1,874	16,947	1,174
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	765	12	—	—
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	4,700	95	2,034	39
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	52,713	1,817	31,521	1,082
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	17,057	127	10,511	66
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	40,618	502	28,948	344
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	5,891	43	2,074	15
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	23,519	4,623	16,004	3,100
	BRT APARTMENTS CORP	639	11	—	—
	BXP INC	24,672	1,689	15,789	1,113
	BRANDYWINE REALTY TRUST	34,296	133	22,888	87
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	52,057	1,350	34,050	889
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	2,675	79	1,242	34
	CAMDEN PROPERTY TRUST	17,436	1,958	11,724	1,300
	CARETRUST REIT INC	44,574	1,469	19,966	657
	SILA REALTY TRUST INC	7,852	193	4,781	116
	CENTERSPACE	2,300	145	1,580	100
	CHATHAM LODGING TRUST	3,985	28	2,423	16
	CITY OFFICE REIT INC	2,677	18	17,222	120
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	1,952	33	916	15
	COPT DEFENSE PROPERTIES	18,115	512	11,638	335
	COUSINS PROPERTIES INC	28,189	787	18,302	505
	CTO REALTY GROWTH INC	3,105	56	880	15
	CUBESMART	36,672	1,475	23,359	932
	CURLINE PROPERTIES CORP	15,759	366	9,193	216
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	33,047	273	23,411	191
	DIGITAL REALTY TRUST INC	53,838	8,715	32,346	5,255
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	33,865	123	22,493	94
	DOUGLAS EMMETT INC	27,354	384	17,971	252
	EPR PROPERTIES	12,289	666	7,995	425
国	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	4,101	43	2,589	27
		(△ 21,256)	(—)		
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	5,636	125	2,252	50
	EASTGROUP PROPERTIES INC	9,611	1,679	5,386	943
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	20,671	157	12,718	98
	EQUINIX INC	16,217	13,057	10,259	8,329
	EQUITY COMMONWEALTH	7,196	11	44,060	70
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	31,677	2,006	20,143	1,265

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
	EQUITY RESIDENTIAL	56,793	3,720	36,233	2,358
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	38,410	1,206	19,878	621
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	10,671	2,949	7,105	1,957
	EXTRA SPACE STORAGE INC	35,086	5,035	23,407	3,279
	FARMLAND PARTNERS INC	3,908	42	3,262	34
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	12,872	1,254	7,911	766
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	21,342	1,136	14,060	750
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	18,788	492	9,892	254
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5,791	10	—	—
	FRONTVIEW REIT INC	8,406	114	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	47,867	2,261	29,451	1,360
	GETTY REALTY CORP	9,262	266	5,233	149
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	8,534	111	4,803	56
	GLADSTONE LAND CORP	3,986	42	1,516	15
	GLOBAL NET LEASE INC	33,334	266	21,707	168
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	5,360 (△ 18,925)	42 (—)	2,691	17
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	33,618	1,348	15,737	652
	PEAKSTONE REALTY TRUST	3,895	52	3,890	52
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	56,522	945	38,355	648
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	115,542	2,123	79,152	1,439
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	18,237	526	10,773	316
	HOST HOTELS & RESORTS INC	115,887	1,897	100,485	1,644
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	115,852 (△ 128,700)	304 (—)	15,361	39
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	2,039	19	1,519	15
	INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	40,862	745	23,062	415
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	7,244	30	3,260	15
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4,246	239	2,636	144
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	12,223	344	7,448	210
	INVITATION HOMES INC	93,835	2,894	64,981	1,998
	IRON MOUNTAIN INC	48,794	4,551	31,926	2,998
	JBG SMITH PROPERTIES	10,453	172	15,582	304
	KILROY REALTY CORP	18,006	664	10,838	420
	KIMCO REALTY CORP	112,772	2,360	74,814	1,554
	KITE REALTY GROUP TRUST	36,052	814	25,263	568
	LTC PROPERTIES INC	8,144	288	4,732	168
	LAMAR ADVERTISING CO-A	14,298	1,750	9,932	1,205
	LXP INDUSTRIAL TRUST	29,304 (△ 86,407)	250 (—)	22,477	201
	LXP INDUSTRIAL TRUST	3,443	166	1,545	75
	LINEAGE INC	9,396	422	6,998	302
	MACERICH CO/THE	42,643	726	24,998	425
	VERIS RESIDENTIAL INC	10,487	160	6,902	106

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
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	91,094	460	97,737	501
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	19,424	2,862	12,959	1,868
	MODIV INDUSTRIAL INC	734	11	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	7,841	585	4,509	336
	NNN REIT INC	30,727	1,289	19,597	810
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	11,209	376	6,764	221
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	1,003	31	580	18
	NETSTREIT CORP	13,612	231	8,435	144
	NEXPOINT RESIDENTIAL	2,857	96	1,740	58
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	17,029	3
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	54,273	2,159	29,447	1,206
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1,567	39	675	16
	OUTFRONT MEDIA INC	25,200	478	13,732	252
	PARAMOUNT GROUP INC	23,149	125	85,917	554
	PARK HOTELS & RESORTS INC	32,159	350	23,237	244
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	19,163	208	14,722	153
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	20,387	714	12,416	437
	PIEDMONT REALTY TRUST INC	19,496	147	13,446	106
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	7,134	132	3,673	72
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	2,341	33	1,066	16
	PROLOGIS INC	152,367	17,583	100,672	11,824
	PUBLIC STORAGE	26,002	7,476	17,268	4,921
	RLJ LODGING TRUST	21,252	167	15,579	116
	REALTY INCOME CORP	157,490	9,058	92,012	5,257
	REGENCY CENTERS CORP	27,606	1,950	18,058	1,279
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	999	17	44,067	771
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	42,691	1,660	26,440	1,054
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10,772	1,039	6,279	589
	SL GREEN REALTY CORP	12,279	679	8,037	449
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	41,179	755	23,050	420
	SAFEHOLD INC	6,743	104	3,715	56
	SAUL CENTERS INC	1,215	43	432	15
	SERVICE PROPERTIES TRUST	22,537	60	17,619	46
	SIMON PROPERTY GROUP INC	57,472	9,936	32,899	5,694
	SITE CENTERS CORP	6,262	66	1,569	18
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	23,401	804	1,425	47
	STAG INDUSTRIAL INC	31,775	1,149	19,984	744
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	8,342	46	6,345	33
	SUN COMMUNITIES INC	19,751	2,508	14,597	1,841
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	30,521	281	23,679	219	
TANGER INC	18,863	615	11,087	363	
TERRENO REALTY CORP	17,915	1,071	10,751	648	
UDR INC	48,086	1,910	31,496	1,227	
UMH PROPERTIES INC	13,127	218	7,249	117	

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
	UNITI GROUP INC	— (57,944)	— (527)	57,944	391
	UNITI GROUP INC	24,350 (△ 96,109)	112 (△ 527)	12,068	56
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1,155	46	456	18
	URBAN EDGE PROPERTIES	19,796	373	12,004	226
	VENTAS INC	89,129	6,247	46,356	3,323
	VICI PROPERTIES INC	175,552	5,463	112,128	3,457
	VORNADO REALTY TRUST	26,795	981	19,478	748
	WP CAREY INC	36,295	2,319	24,281	1,576
	ELME COMMUNITIES	11,625 (—)	192 (△ 472)	9,342	157
	WELLTOWER INC	133,348	22,259	63,515	11,107
	WHITESTONE REIT	4,403	57	2,981	37
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	16,600	221	12,934	166
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	—	274,900	60
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	— (—)	— (△ 8)	—	—
	NTT DC REIT	321,100	330	—	—
	小 計	4,105,406 (△ 293,453)	199,868 (△ 481)	2,876,445	124,346
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	12,183	192	8,924	133
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	9,555	73	5,696	43
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,701	251	2,298	150
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	10,308	163	7,742	121
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	14,915	622	12,376	502
	CHOICE PROPERTIES REIT	28,236	413	18,979	277
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	8,084	121	5,367	79
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	28,663	343	16,978	202
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	19,033	349	12,826	235
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,202	82	736	48
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	20,491	221	14,645	156
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	9,839	125	6,583	89
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	10,719	194	7,664	134
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1,544	22	1,511	21
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT	2,932	53	1,378	23
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	15,081	76	10,275	52
	PRIMARIS REIT	12,077	188	5,670	85
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	26,061	471	18,484	335
	SLATE GROCERY REIT	3,736	52	1,459	20
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	12,199	317	7,977	207
	小 計	250,559	4,338	167,568	2,923

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
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	19,783 (-)	108 (△ 6)	13,579	75
	小 計	19,783 (-)	108 (△ 6)	13,579	75
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	17,726	56	14,012	44
	小 計	17,726	56	14,012	44
	フランス				
	ICADE	4,646 (-)	98 (△ 33)	3,032	64
	ALTAREA	1,375 (-)	144 (△ 11)	573	58
	KLEPIERRE	37,004	1,202	24,418	804
	GECINA SA	8,380	717	5,431	463
	COVIVIO	9,093 (-)	483 (△ 19)	5,700 (-)	305 (0)
	MERCIALYS	13,425	146	8,095	89
	CARMILA	13,487 (-)	230 (△ 24)	6,289	107
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	25,817 (-)	2,198 (△ 131)	11,850	1,024
	小 計	113,227 (-)	5,221 (△ 221)	65,388 (-)	2,917 (0)
	オランダ				
	WERELDHAVE NV	6,245	110	2,604	48
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6,819	176	3,907	100
	NSI NV	5,873	124	6,859	143
	小 計	18,937	411	13,370	291
	スペイン				
	COLONIAL SFL SOCIMI SA	58,250	321	40,797	226
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	64,698 (-)	730 (△ 29)	41,030 (-)	481 (0)
	小 計	122,948 (-)	1,051 (△ 29)	81,827 (-)	707 (0)
	ベルギー				
	COFINIMMO	5,871	434	3,780	275
	RETAIL ESTATES	2,123	131	1,384	85
	VASTNED NV	3,045	89	-	-
	MONTEA NV	3,132	210	1,849	124
	AEDIFICA	7,543	494	4,850	311
	ASCENCIO	2,170	112	-	-
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	34,472	740	19,684	425

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				
	CARE PROPERTY INVEST	6,351 (1,917)	76 (20)	4,004	47
	(Right)CARE PROPERTY INVEST NV-R	— (13,425)	— (—)	6 (13,419)	— (0.55)
	XIOR STUDENT HOUSING NV	6,907	198	3,097	89
	小計	71,614 (15,342)	2,489 (20)	38,654 (13,419)	1,361 (0.55)
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	107,599	106	67,111	65
	小計	107,599	106	67,111	65
	その他				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	27,700 (—)	40 (△1)	10,200	15
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	4,238	143	2,474	82
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	30,400 (—)	46 (△8)	23,000 (—)	35 (0)
	小計	62,338 (—)	231 (△10)	35,674 (—)	133 (0)
	ユーロ計	534,172 (15,342)	9,677 (△246)	329,615 (13,419)	5,597 (0.55)
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND CO PLC	162,529	607	105,715	408
	DERWENT LONDON PLC	20,164	371	13,814	249
	BIG YELLOW GROUP PLC	31,858	314	21,170	217
	UNITE GROUP PLC	67,953	491	43,990	301
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	—	—	141,815	7
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	81,220	42	47,041	25
	HELICAL PLC	12,474	27	11,821	25
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	58,570	44	55,083	42
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	33,366	228	21,124	144
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	378,662 (90,113)	725 (101)	235,132	447
	SEGRO PLC	227,889	1,580	153,416	1,068
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	322,483	452	214,093	300
	WORKSPACE GROUP PLC	27,361	112	17,209	69
	WAREHOUSE REIT PLC	44,831	46	176,215	199
	NEWRIVER REIT PLC	82,390	59	63,678	47
	PRS REIT PLC/THE	50,462	55	231,792	262
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	42,578	27	15,664	11
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	181,267	146	116,138	93
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	69,919	226	47,474	154

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
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	411,698	603	271,792	400
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	37,302	29	18,659	14
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	112,443	108	78,923	76
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	118,458	103	73,431	60
	HAMMERSON PLC	102,207	301	46,496	137
	ASSURA PLC	335,892	163	1,359,039	646
	AEW UK REIT PLC	10,749	11	11,251	11
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	767,986	725	197,120	189
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	24,342	33	25,685	36
				(160,572)	(170)
	LAND SECURITIES GROUP PLC	130,588	776	88,365	528
	(Right)CARE REIT PLC	15,985	17	158,799	171
	小 計	3,963,626 (90,113)	8,438 (101)	4,061,944 (160,572)	6,348 (170)
	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 PROPERTY GROUP LTD	85,023	309	48,891	178
	MIRVAC GROUP	649,494	1,406	427,849	941
	CROMWELL PROPERTY GROUP	184,313	82	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	79,121	307	56,829	226
	GPT GROUP	313,912	1,583	210,203	1,063
	STOCKLAND	407,642	2,266	263,142	1,503
	DEXUS/AU	190,108	1,353	127,904	911
	GOODMAN GROUP	379,592	12,232	222,215	7,018
	CHARTER HALL GROUP	79,394	1,599	52,972	1,118
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	61,478	148	37,172	92
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	66,361	354	33,133	180
	ARENA REIT	66,396	243	42,724	156
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	79,119	251	52,961	171
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	105,523	428	71,339	295
	NATIONAL STORAGE REIT	219,113	526	133,288	320
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	—	—	67,846	254
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	37,580	109	28,580	83
	RURAL FUNDS GROUP	70,261	132	44,336	85
	CENTURIA OFFICE REIT	22,663	27	27,098	31
	WAYPOINT REIT	97,353	244	70,642	182
	SCENTRE GROUP	882,434	3,361	586,744	2,249
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	314,532	404	184,994	241
	HEALTHCO REIT	72,211	59	40,826	30
	DEXUS INDUSTRIA REIT	37,803	106	11,093	32
	REGION GROUP	186,676	423	122,922	287
	ABACUS GROUP	23,527	27	22,137	27
	ABACUS STORAGE KING	49,059	65	75,298	109
	BWP PROPERTY GROUP LTD	—	—	—	—
		(216,862)	(729)	(216,862)	(729)

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
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	167,473	604	—	—
	VICINITY CENTRES	633,674	1,545	402,715	977
	小 計	5,561,835 (216,862)	30,206 (729)	3,465,853 (216,862)	18,772 (729)
	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
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	219,095	471	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	157,282	316	127,271	253
	小 計	376,377	787	127,271	253
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	423,900	16,560	279,600	10,908
	PROSPERITY REIT	644,000	919	157,000	226
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	366,000	309	151,000	123
	CHAMPION REIT	350,000	739	206,000	429
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	179,000	410	116,000	266
	FORTUNE REIT	230,000	1,071	172,000	809
	小 計	2,192,900	20,013	1,081,600	12,763
	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	999,800 (—)	2,232 (△ 5)	600,700 (—)	1,337 (0)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	679,900 (—)	1,869 (△ 24)	366,100	996
	SUNTEC REIT	358,100	446	230,300	291
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	572,000 (—)	722 (△ 36)	373,400	474
	STARHILL GLOBAL REIT	136,700	70	54,200	27
	KEPPEL REIT	677,100	647	268,800	260
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	270,200 (—)	599 (△ 0.93)	113,800	255
	ESR-REIT	244,800 (△2,047,185)	61 (—)	153,700	37
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	150,100 (—)	121 (△ 1)	64,000	50
	CAPITALAND CHINA TRUST	195,900	143	106,600	75
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	78,300 (—)	320 (△ 4)	45,400	183
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	370,000 (—)	760 (△ 10)	226,000	459
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	392,900 (—)	521 (△ 2)	279,400	379
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	85,100 (—)	116 (△ 2)	62,900 (—)	86 (0)
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	169,000	99	90,700	52
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	71,300 (—)	47 (△ 0.952)	31,000 (—)	20 (0)

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	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
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	579,900 ()	531 (△ 20)	344,600 ()	314 ()
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	408,800 ()	125 (△ 1)	230,500	69
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	515,300	296	205,200	113
	KEPPEL DC REIT	380,500 ()	862 (△ 9)	191,700 ()	436 ()
	ESR-REIT	69,600 ()	177 (△ 3)	74,400 ()	200 ()
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	496,500 ()	459 (△ 16)	326,500 ()	301 ()
	小 計	7,901,800 (△2,047,185)	11,235 (△ 142)	4,439,900 ()	6,426 ()
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	11,859	68,596	6,424	34,696
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	12,226	55,065	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	19,273 ()	77,412 (△ 756)	18,604	71,774
	(Right)IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	— (7,750)	— ()	7,750	1,166
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	5,053 ()	22,906 (△ 466)	—	—
	JR REIT XXVII	19,673	56,361	11,014	32,969
	SK REITS CO LTD	55,874 ()	287,973 (△ 1,737)	26,918	136,076
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	27,724 ()	123,872 (△ 1,372)	12,993 ()	58,377 (199)
	HANWHA REIT CO LTD	67,150 ()	277,374 (△ 1,870)	16,243	64,850
	(Right)ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	— (8,608)	— (199)	8,608	197
	小 計	218,832 (16,358)	969,563 (△ 6,005)	108,554 ()	400,109 (199)
	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	35,655	836	23,240	534
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	28,488	310	10,076	116
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	145,317	308	107,374	217
	小 計	209,460	1,455	140,690	867

(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 12,503	百万円 12,597	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 (2025年 1 月28日～2026年 1 月26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	710,587千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	665,152千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.06

(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

(2025年 1 月28日～2026年 1 月26日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

○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 (2025年 1 月28日～2026年 1 月26日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2026年 1 月26日現在)

外国株式

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	株 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		百株	百株	千米ドル	千円	
AMERICOLD REALTY TRUST INC		892	1,130	1,497	231,817	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
BROADSTONE NET LEASE INC-A		645	750	1,390	215,317	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
MILLROSE PROPERTIES		—	611	1,847	286,050	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計	株 数 ・ 金 額	1,537	2,492	4,734	733,185	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 0.8% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CENTURIA CAPITAL GROUP		2,834	3,188	634	67,954	エクイティ不動産投資信託 (REIT)
小 計	株 数 ・ 金 額	2,834	3,188	634	67,954	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合 計	株 数 ・ 金 額	4,372	5,681	—	801,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 0.8% >	

(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	41,004	51,935	1,038	160,762	0.2
AGREE REALTY CORP	35,304	45,442	3,296	510,512	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	24,860	28,863	598	92,740	0.1
ALEXANDER'S INC	705	860	209	32,365	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	53,115	61,620	3,678	569,553	0.6
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	3,951	4,716	85	13,305	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	16,159	18,825	338	52,412	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	107,942	129,134	4,130	639,684	0.7
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	44,319	50,865	299	46,392	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	75,762	87,432	1,077	166,798	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	27,346	31,163	214	33,248	0.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	48,486	56,001	10,011	1,550,249	1.6
BRT APARTMENTS CORP	3,710	4,349	64	10,061	0.0
BXP INC	49,541	58,424	3,826	592,485	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	20,936	20,936	61	9,466	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	59,106	70,514	213	33,084	0.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	103,225	121,232	3,201	495,788	0.5
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	4,795	6,228	222	34,381	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	36,429	42,141	4,545	703,844	0.7
CARETRUST REIT INC	63,856	88,464	3,259	504,795	0.5
SILA REALTY TRUST INC	18,844	21,915	522	80,969	0.1
CENTERSPACE	5,684	6,404	410	63,565	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	16,989	18,551	132	20,481	0.0
CITY OFFICE REIT INC	14,545	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST INC	8,718	9,754	165	25,661	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	38,421	44,898	1,375	212,953	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	56,805	66,692	1,743	269,954	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	9,061	11,286	203	31,579	0.0
CUBESMART	77,015	90,328	3,454	534,874	0.6
CURLINE PROPERTIES CORP	31,862	38,428	922	142,873	0.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	71,440	81,076	767	118,892	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	106,394	127,886	20,354	3,151,868	3.3
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	72,011	83,383	471	73,081	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	57,382	66,765	721	111,656	0.1
EPR PROPERTIES	25,922	30,216	1,636	253,458	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	33,914	—	—	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	—	17,554	414	64,150	0.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	16,881	21,106	3,823	592,078	0.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	45,835	53,788	360	55,804	0.1
EQUINIX INC	32,924	38,882	30,766	4,764,139	5.0
EQUITY COMMONWEALTH	36,864	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	65,236	76,770	4,911	760,583	0.8

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 RESIDENTIAL	116,547	137,107	8,512	1,318,233		1.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	59,954	78,486	2,382	368,981		0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	21,940	25,506	6,480	1,003,515		1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	72,363	84,042	11,893	1,841,727		1.9
FARMLAND PARTNERS INC	14,438	15,084	163	25,249		0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	26,131	31,092	3,164	489,981		0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	45,210	52,492	3,014	466,731		0.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	33,152	42,048	1,027	159,066		0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	26,689	32,480	29	4,507		0.0
FRONTVIEW REIT INC	—	8,406	138	21,490		0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	93,712	112,128	5,091	788,454		0.8
GETTY REALTY CORP	17,044	21,073	613	95,055		0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	14,622	18,353	209	32,426		0.0
GLADSTONE LAND CORP	11,064	13,534	130	20,161		0.0
GLOBAL NET LEASE INC	66,689	78,316	736	113,995		0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	20,987	—	—	—		—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	4,731	167	25,897		0.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	52,203	70,084	3,240	501,819		0.5
PEAKSTONE REALTY TRUST	12,782	12,787	182	28,275		0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	121,173	139,340	2,381	368,747		0.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	238,871	275,261	4,976	770,644		0.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	36,234	43,698	1,151	178,300		0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	238,015	253,417	4,738	733,818		0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	49,658	—	—	—		—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	21,969	206	31,977		0.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST INC	76,832	94,632	1,593	246,769		0.3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	19,286	23,270	130	20,142		0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	9,563	11,173	554	85,901		0.1
INVENTRUST PROPERTIES CORP	25,997	30,772	891	137,995		0.1
INVITATION HOMES INC	194,502	223,356	6,073	940,411		1.0
IRON MOUNTAIN INC	100,175	117,043	10,954	1,696,235		1.8
JBG SMITH PROPERTIES	28,856	23,727	406	62,974		0.1
KILROY REALTY CORP	36,056	43,224	1,538	238,212		0.2
KIMCO REALTY CORP	230,201	268,159	5,620	870,351		0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	74,977	85,766	1,984	307,319		0.3
LTC PROPERTIES INC	15,501	18,913	690	106,955		0.1
LAMAR ADVERTISING CO-A	30,053	34,419	4,429	685,942		0.7
LXP INDUSTRIAL TRUST	101,181	—	—	—		—
LXP INDUSTRIAL TRUST	—	23,499	1,157	179,248		0.2
LINEAGE INC	20,306	22,704	828	128,323		0.1
MACERICH CO/THE	83,819	101,464	1,861	288,309		0.3
VERIS RESIDENTIAL INC	27,552	31,137	462	71,600		0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	202,332	195,689	999	154,845		0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	39,903	46,368	6,296	974,983		1.0
MODIV INDUSTRIAL INC	2,808	3,542	53	8,265		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		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%	
NATL HEALTH INVESTORS INC	15,557	18,889	1,500	232,300	0.2	
NNN REIT INC	64,089	75,219	3,178	492,230	0.5	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	23,636	28,081	917	142,103	0.1	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	5,159	5,582	105	16,284	0.0	
NETSTREIT CORP	27,974	33,151	606	93,839	0.1	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	12,597	13,960	60	9,316	0.0	
NEXPOINT RESIDENTIAL	7,586	8,703	265	41,144	0.0	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	17,029	—	—	—	—	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	92,224	117,050	5,115	792,070	0.8	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	5,240	6,132	129	20,025	0.0	
ORION PROPERTIES INC	16,821	16,821	33	5,235	0.0	
OUTFRONT MEDIA INC	46,294	57,762	1,420	219,943	0.2	
PARAMOUNT GROUP INC	62,768	—	—	—	—	
PARK HOTELS & RESORTS INC	70,573	79,495	903	139,962	0.1	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	40,861	45,302	545	84,460	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	41,868	49,839	1,759	272,507	0.3	
PIEDMONT REALTY TRUST INC	42,124	48,174	404	62,661	0.1	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	13,620	17,081	375	58,110	0.1	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	7,717	8,992	159	24,645	0.0	
PROLOGIS INC	316,072	367,767	46,761	7,241,029	7.6	
PUBLIC STORAGE	53,792	62,526	17,671	2,736,466	2.9	
RLJ LODGING TRUST	51,776	57,449	436	67,609	0.1	
REALTY INCOME CORP	298,731	364,209	22,122	3,425,600	3.6	
REGENCY CENTERS CORP	55,639	65,187	4,637	718,051	0.8	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	43,068	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	75,812	92,063	3,676	569,240	0.6	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,493	24,986	2,386	369,613	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	23,983	28,225	1,295	200,612	0.2	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	80,703	98,832	1,860	288,023	0.3	
SAFEHOLD INC	15,419	18,447	260	40,334	0.0	
SAUL CENTERS INC	3,998	4,781	150	23,320	0.0	
SERVICE PROPERTIES TRUST	54,852	59,770	121	18,880	0.0	
SIMON PROPERTY GROUP INC	104,679	129,252	23,876	3,697,310	3.9	
SITE CENTERS CORP	16,395	21,088	129	20,017	0.0	
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	21,976	701	108,623	0.1	
STAG INDUSTRIAL INC	62,248	74,039	2,712	419,960	0.4	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	37,444	39,441	187	29,010	0.0	
SUN COMMUNITIES INC	40,885	46,039	5,822	901,550	0.9	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	68,775	75,617	683	105,852	0.1	
TANGER INC	37,832	45,608	1,484	229,881	0.2	
TERRENO REALTY CORP	33,836	41,000	2,562	396,866	0.4	
UDR INC	102,530	119,120	4,493	695,773	0.7	
UMH PROPERTIES INC	25,158	31,036	499	77,375	0.1	
UNITI GROUP INC	83,827	—	—	—	—	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	4,233	4,932	192	29,777	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	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
URBAN EDGE PROPERTIES		42,098	49,890	954	147,788	0.2
VENTAS INC		143,222	185,995	14,319	2,217,414	2.3
VICI PROPERTIES INC		359,856	423,280	12,080	1,870,651	2.0
VORNADO REALTY TRUST		56,704	64,021	2,057	318,624	0.3
WP CAREY INC		74,780	86,794	6,020	932,336	1.0
ELME COMMUNITIES		29,919	32,202	95	14,759	0.0
WELLTOWER INC		201,895	271,728	49,910	7,728,718	8.1
WHITESTONE REIT		15,360	16,782	237	36,849	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC		34,143	37,809	574	88,991	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT		274,900	—	—	—	—
EAGLE HOSPITALITY TRUST		82,000	82,000	—	—	—
PRIME US REIT		201,410	201,410	41	6,393	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT		315,100	315,100	173	26,836	0.0
NTT DC REIT		—	321,100	324	50,219	0.1
MANULIFE US REAL ESTATE INV		635,700	635,700	45	6,989	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	9,165,680	10,102,551	469,735	72,738,612	
	銘 柄 数 < 比 率 >	140	136	—	<76.1%>	
(カナダ)				千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		21,574	24,833	351	39,741	0.0
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		16,157	20,016	201	22,819	0.0
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		8,292	9,695	651	73,728	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		18,410	20,976	352	39,832	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		28,104	30,643	1,187	134,262	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT		55,136	64,393	1,010	114,340	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		18,325	21,042	336	38,077	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		2,675	2,675	51	5,778	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		44,979	56,664	756	85,556	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		35,601	41,808	845	95,609	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		10,425	10,891	967	109,455	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		44,062	49,908	536	60,622	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		24,799	28,055	376	42,550	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		20,119	23,174	406	45,919	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		7,250	7,283	127	14,414	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESIDENTIAL REIT		5,748	7,302	134	15,220	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT		12,242	12,242	99	11,228	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		41,452	46,258	259	29,297	0.0
PRIMARIS REIT		17,272	23,679	400	45,259	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		50,138	57,715	1,154	130,551	0.1
SLATE GROCERY REIT		8,904	11,181	178	20,207	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV		24,276	28,498	777	87,991	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	515,940	598,931	11,162	1,262,467	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<1.3%>	

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ドイツ)			口	口	千ユーロ	千円	%
HAMBORNER REIT AG			24,104	30,308	139	25,580	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		24,104	30,308	139	25,580	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)							
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ			20,823	24,537	86	15,796	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		20,823	24,537	86	15,796	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)							
ICADE			10,953	12,567	264	48,612	0.1
ALTAREA			1,678	2,480	269	49,561	0.1
KLEPIERRE			74,955	87,541	2,841	521,941	0.5
GECINA SA			17,791	20,740	1,598	293,523	0.3
COVIVIO			18,335	21,728	1,155	212,321	0.2
MERCIALYS			30,676	36,006	378	69,574	0.1
CARMILA			18,101	25,299	411	75,651	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			34,271	48,238	4,387	805,937	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額		206,760	254,599	11,308	2,077,125	
	銘 柄 数 < 比 率 >		8	8	—	<2.2%>	
(ユーロ…オランダ)							
WERELDHAVE NV			11,466	15,107	306	56,329	0.1
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			14,865	17,777	443	81,468	0.1
NSI NV			6,458	5,472	104	19,197	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		32,789	38,356	854	156,995	
	銘 柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)							
COLONIAL SFL SOCIMI SA			116,927	134,380	688	126,499	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			134,706	158,374	1,957	359,554	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額		251,633	292,754	2,646	486,054	
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)							
COFINIMMO			13,052	15,143	1,331	244,629	0.3
RETAIL ESTATES			4,256	4,995	318	58,535	0.1
VASTNED NV			—	3,045	93	17,170	0.0
MONTEA NV			7,125	8,408	597	109,805	0.1
AEDIFICA			16,203	18,896	1,408	258,749	0.3
ASCENCIO			—	2,170	118	21,802	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA			60,736	75,524	1,721	316,287	0.3
CARE PROPERTY INVEST			12,905	17,169	206	37,969	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV			11,709	15,519	439	80,669	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		125,986	160,869	6,237	1,145,620	
	銘 柄 数 < 比 率 >		7	9	—	<1.2%>	
(ユーロ…アイルランド)							
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES			176,053	216,541	212	38,978	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		176,053	216,541	212	38,978	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<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…その他)		口	口	千ユーロ	千円	%
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT		112,240	—	—	—	—
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS		—	137,140	230	42,318	0.0
SHURGARD SELF STORAGE LTD		10,301	12,065	380	69,807	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	122,541	149,205	610	112,126	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	960,689	1,167,169	22,094	4,058,277	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	27	—	<4.2%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC		339,724	396,538	1,625	343,706	0.4
DERWENT LONDON PLC		38,380	44,730	854	180,796	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		67,454	78,142	811	171,558	0.2
INTU PROPERTIES PLC		117,549	117,549	—	—	—
UNITE GROUP PLC		141,412	165,375	944	199,727	0.2
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		141,815	—	—	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		158,292	192,471	107	22,715	0.0
HELICAL PLC		40,032	40,685	78	16,522	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		191,998	195,485	161	34,193	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		74,586	86,828	701	148,389	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		696,187	929,830	1,859	393,336	0.4
SEGRO PLC		461,929	536,402	3,913	827,763	0.9
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		666,896	775,286	1,100	232,852	0.2
WORKSPACE GROUP PLC		47,454	57,606	243	51,539	0.1
WAREHOUSE REIT PLC		131,384	—	—	—	—
NEWWRIVER REIT PLC		122,156	140,868	97	20,647	0.0
PRS REIT PLC/THE		181,330	—	—	—	—
CLS HOLDINGS PLC		57,890	57,890	35	7,469	0.0
SOCIAL HOUSING REIT PLC		106,966	133,880	99	21,124	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		430,695	495,824	413	87,463	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		139,880	162,325	568	120,166	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		846,846	986,752	1,619	342,489	0.4
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC		153,661	172,304	145	30,722	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		204,348	237,868	242	51,317	0.1
HOME REIT PLC		147,401	147,401	56	11,862	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		221,304	266,331	209	44,333	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC		113,860	113,860	41	8,766	0.0
HAMMERSON PLC		155,018	210,729	713	151,007	0.2
REGIONAL REIT LTD		52,789	52,789	54	11,433	0.0
ASSURA PLC		1,023,147	—	—	—	—
AEW UK REIT PLC		60,678	60,176	63	13,491	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		459,259	1,030,125	1,074	227,250	0.2
URBAN LOGISTICS REIT PLC		161,915	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		253,177	295,400	1,883	398,310	0.4
(Right)CARE REIT PLC		142,814	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	8,350,226	8,181,449	19,719	4,170,958	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	29	—	<4.4%>	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
BWP PROPERTY GROUP LTD		188,969	225,101	841	90,156	0.1
MIRVAC GROUP		1,344,051	1,565,696	3,131	335,340	0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP		455,071	639,384	274	29,442	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		179,255	201,547	804	86,118	0.1
GPT GROUP		655,984	759,693	4,018	430,370	0.5
STOCKLAND		815,814	960,314	5,195	556,364	0.6
DEXUS/AU		365,247	427,451	2,898	310,359	0.3
GOODMAN GROUP		652,463	809,840	25,105	2,688,498	2.8
CHARTER HALL GROUP		161,133	187,555	4,473	479,033	0.5
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		87,832	112,138	268	28,701	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		129,448	162,676	806	86,408	0.1
ARENA REIT		132,745	156,417	552	59,129	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		185,106	211,264	690	73,981	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		227,193	261,377	1,035	110,843	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		472,380	558,205	1,535	164,389	0.2
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		67,846	—	—	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		117,049	126,049	375	40,225	0.0
RURAL FUNDS GROUP		133,000	158,925	322	34,549	0.0
CENTURIA OFFICE REIT		146,283	141,848	156	16,709	0.0
WAYPOINT REIT		223,793	250,504	616	65,993	0.1
SCENTRE GROUP		1,770,774	2,066,464	8,493	909,533	1.0
HOMECO DAILY NEEDS REIT		618,032	747,570	990	106,075	0.1
HEALTHCO REIT		141,518	172,903	132	14,164	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT		71,835	98,545	256	27,438	0.0
REGION GROUP		398,321	462,075	1,081	115,791	0.1
ABACUS GROUP		157,136	158,526	185	19,862	0.0
ABACUS STORAGE KING		177,394	151,155	230	24,685	0.0
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		—	167,473	455	48,782	0.1
VICINITY CENTRES		1,318,995	1,549,954	3,859	413,301	0.4
小計	口 数 ・ 金 額	11,394,667	13,490,649	68,785	7,366,253	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	28	—	< 7.7% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		—	219,095	433	40,044	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		360,376	390,387	753	69,550	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	360,376	609,482	1,187	109,595	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.1% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		881,000	1,025,300	36,377	722,460	0.8
PROSPERITY REIT		—	487,000	725	14,411	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		795,000	1,010,000	858	17,049	0.0
CHAMPION REIT		612,000	756,000	1,882	37,385	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		261,000	324,000	780	15,507	0.0
FORTUNE REIT		525,000	583,000	2,920	58,007	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	3,074,000	4,185,300	43,545	864,821	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 0.9% >	

銘 柄	口 数	口 数	当 期 末		
			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	%
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	1,892,832	2,291,932	5,408	659,243	0.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,203,600	1,517,400	4,370	532,629	0.6
SUNTEC REIT	751,400	879,200	1,283	156,449	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,159,000	1,357,600	1,846	225,031	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	495,200	577,700	343	41,893	0.0
KEPPEL REIT	814,000	1,222,300	1,210	147,484	0.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	401,800	558,200	1,261	153,755	0.2
ESR-REIT	2,183,550	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS	213,800	299,900	256	31,251	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST	385,600	474,900	377	46,015	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	141,700	174,600	721	87,887	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	707,400	851,400	1,796	218,951	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIA	789,600	903,100	1,327	161,802	0.2
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LT	225,400	247,600	378	46,171	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	366,500	444,800	273	33,340	0.0
EC WORLD REIT	50,000	50,000	14	1,706	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	188,100	228,400	156	19,068	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST	850,696	1,085,996	1,058	129,052	0.1
QUE REAL ESTATE INVESTMENT T	758,000	936,300	346	42,223	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	597,000	907,100	589	71,862	0.1
KEPPEL DC REIT	609,300	798,100	1,771	215,944	0.2
ESR-REIT	—	222,665	623	75,987	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	1,008,879	1,178,879	1,214	147,992	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	15,793,357	17,208,072	26,630	3,245,745
銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<3.4%>	
(韓国)			千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	35,717	41,152	232,508	24,901	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	16,406	28,632	118,536	12,695	0.0
LOTTE REIT CO LTD	52,015	52,684	226,277	24,234	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT	14,612	19,665	87,115	9,330	0.0
JR REIT XXVII	65,885	74,544	209,841	22,474	0.0
SK REITS CO LTD	44,711	73,667	407,378	43,630	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	55,813	70,544	309,335	33,129	0.0
HANWHA REIT CO LTD	—	50,907	221,954	23,771	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	285,159	411,795	1,812,948	194,166
銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.2%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	67,227	79,642	2,196	108,398	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	75,019	93,431	1,055	52,102	0.1
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	271,404	309,347	743	36,700	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	413,650	482,420	3,995	197,201
銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	50,313,744	56,437,818	—	94,208,100
銘 柄 数 < 比 率 >	288	283	—	<98.6%>	

(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	未
			買 建 額	売 建 額
外国	不動産投信指数先物取引	DJUSRE 2603	百万円 661	百万円 ー

(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

(2026年 1 月26日現在)

項 目	当 期	未
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	801, 140	0. 8
投資証券	94, 208, 100	98. 6
コール・ローン等、その他	546, 633	0. 6
投資信託財産総額	95, 555, 873	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（95, 495, 897千円）の投資信託財産総額（95, 555, 873千円）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=154. 85円、1カナダドル=113. 10円、1ユーロ=183. 68円、1英ポンド=211. 51円、1オーストラリアドル=107. 09円、1ニュージーランドドル=92. 31円、1香港ドル=19. 86円、1シンガポールドル=121. 88円、1韓国ウォン=0. 1071円、1イスラエルシェケル=49. 3501円。

○特定資産の価格等の調査

(2025年 1 月28日～2026年 1 月26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 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	95,769,774,855
コール・ローン等	266,737,866
株式(評価額)	801,140,100
投資証券(評価額)	94,208,100,464
未収入金	215,879,978
未収配当金	88,493,573
未収利息	908
差入委託証拠金	189,421,966
(B) 負債	249,456,366
未払金	219,115,566
未払解約金	30,340,800
(C) 純資産総額(A－B)	95,520,318,489
元本	47,616,400,460
次期繰越損益金	47,903,918,029
(D) 受益権総口数	47,616,400,460口
1万口当たり基準価額(C／D)	20,060円

(注) 当ファンドの期首元本額は41,447,589,618円、期中追加設定元本額は21,225,358,824円、期中一部解約元本額は15,056,547,982円です。

(注) 2026年1月26日現在の元本の内訳は以下の通りです。

・FWリそな先進国リートインデックスオープン	12,601,114,748円
・FWリそな先進国リートインデックスファンド	11,691,902,846円
・リそなラップ型ファンド(成長型)	4,986,803,858円
・リそなラップ型ファンド(安定成長型)	4,292,116,396円
・Smart-i 先進国リートインデックス	3,900,088,122円
・つみたてバランスファンド	2,224,960,788円
・Smart-i 8資産バランス 成長型	1,225,329,619円
・リそなラップ型ファンド(安定型)	1,043,444,449円
・Smart-i 8資産バランス 安定成長型	757,942,222円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2040	538,988,168円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2030	537,981,920円
・ラップ型ファンド・プラスESG(成長型)	447,618,195円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2050	426,328,911円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2060	291,677,231円
・リそな つみたてラップ型ファンド(成長型)	285,880,657円
・ラップ型ファンド・プラスESG(安定成長型)	279,899,406円
・リそな つみたてラップ型ファンド(安定成長型)	275,872,889円
・リそな つみたてラップ型ファンド(安定型)	226,452,430円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2035	224,112,676円
・Smart-i 8資産バランス 安定型	210,991,326円
・リそなターゲット・イヤー・ファンド2045	173,315,339円
・リそなFT グローバルリートファンド202307(適格機関投資家専用)	131,663,925円
・埼玉りそな・グローバルバランス・プラスESG	130,597,916円
・リそなDAAファンド(適格機関投資家専用)	115,196,348円
・リそなVI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)	107,857,513円

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,256,542,274
受取配当金	3,234,490,929
受取利息	14,411,923
その他収益金	7,639,422
(B) 有価証券売買損益	2,653,727,384
売買益	8,813,723,747
売買損	△ 6,159,996,363
(C) 先物取引等取引損益	△ 23,989,421
取引益	95,330,507
取引損	△ 119,319,928
(D) 保管費用等	△ 24,527,720
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,861,752,517
(F) 前期繰越損益金	36,728,865,482
(G) 追加信託差損益金	18,523,640,176
(H) 解約差損益金	△13,210,340,146
(I) 計(E+F+G+H)	47,903,918,029
次期繰越損益金(I)	47,903,918,029

(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。

・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055	102,875,594円
・九州SDGs・グローバルバランス	66,459,676円
・りそなDAAファンドII（適格機関投資家専用）	66,371,575円
・DCりそな グローバルバランス	42,853,265円
・りそなFTマルチアセットファンドII（適格機関投資家専用）	41,945,990円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標6%）	30,862,599円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標4%）	28,603,260円
・りそなマルチアセットファンド（適格機関投資家専用）	21,726,541円
・ラップ型ファンド・プラスESG（安定型）	21,179,177円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標5%）	14,921,409円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065	14,109,694円
・りそなV1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）	10,332,231円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標2%）	7,488,754円
・ターゲットリターンバランスファンド（目標3%）	6,208,769円
・りそな つみたてリスクコントロールファンド	6,153,094円
・りそなV1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）	2,745,319円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2035（運用継続型）	624,696円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2040（運用継続型）	610,761円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2065（運用継続型）	367,494円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2045（運用継続型）	291,588円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2055（運用継続型）	285,380円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2050（運用継続型）	257,055円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2060（運用継続型）	248,978円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2075（運用継続型）	235,827円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2070（運用継続型）	211,942円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2075	186,237円
・りそなターゲット・イヤー・ファンド2070	105,657円

（注）当期末の1口当たり純資産額は2,0060円です。

〇お知らせ

- ・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）