

いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ

運用報告書（全体版）

第11期（決算日 2025年11月17日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
「いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ」は、2025年11月17日に第11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き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／内外／資産複合
信託期間	2015年2月27日から原則無期限です。
運用方針	複数のファンドに分散投資を行う、ファンド・オブ・ファンズ方式により、信託財産の中長期的な成長を目標に運用を行います。
主要投資対象	内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	<ul style="list-style-type: none">・投資信託証券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。・株式への直接投資は行いません。・デリバティブの直接利用は行いません。
分配方針	<p>毎年11月16日（休日の場合は翌営業日）に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。</p> <ul style="list-style-type: none">●分配対象額の範囲は、経費等控除後の繰越分を含めた配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。●収益分配金額は、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して決定します。ただし、分配対象額が少額の場合等の理由により分配を行わないことがあります。●留保益の運用については特に制限を設けず、委託会社の判断に基づき、元本部分と同一の運用を行います。

<照会先>

電話番号：03-6670-6711

（委託会社の営業日の午前9時～午後5時まで）

ホームページ：<https://www.ichiyoshiam.jp/>



いちよしアセットマネジメント

東京都中央区日本橋茅場町一丁目5番8号

目 次

いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ	1
---------------------------	---

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT (適格機関投資家専用)	13
SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)	30
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT (適格機関投資家専用)	32
PGI・グローバルREITファンド (適格機関投資家専用)	63
三菱UFJ 純金ファンド	67
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド (適格機関投資家専用)	82
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド (適格機関投資家専用)	85
AB SICAV I - ローボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス シンエアーズ (円建て円ヘッジ)	86
BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス	94

・ 指定投資信託証券

指定投資信託証券	投資対象資産
ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT
SMAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT
ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT
三菱UFJ 純金ファンド	商品
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産
フランクリン・テンプルトン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産
AB SICAV I - ローボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）	その他資産
BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E（Acc.）(hedged) クラス	その他資産

※次頁以降、上記名称から「(適格機関投資家専用)」の表記を省略する場合があります。

【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 (分配落)	価 額			投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分 配	み 期 金 騰	落 中 率		
	円		円	%	%	百万円
7 期(2021年11月16日)	13,244		0	9.4	99.0	50,774
8 期(2022年11月16日)	13,208		0	△ 0.3	98.9	66,770
9 期(2023年11月16日)	13,796		0	4.5	93.4	70,935
10期(2024年11月18日)	15,593		0	13.0	99.2	78,818
11期(2025年11月17日)	19,746		0	26.6	97.7	101,837

(注) 当ファンドの運用方針に対し、適切に比較できる指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数を設定しておりません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

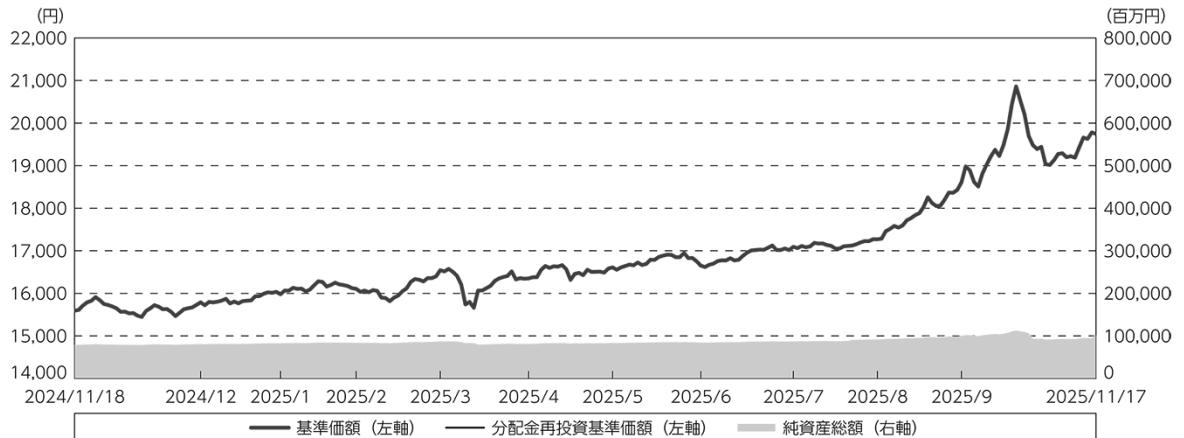
年 月 日	基 準	価 額		投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落	率	
(期 首) 2024年11月18日	円 15,593		% —	% 99.2
11月末	15,692		0.6	98.9
12月末	15,789		1.3	99.0
2025年1月末	15,979		2.5	99.0
2月末	16,106		3.3	99.1
3月末	16,543		6.1	99.1
4月末	16,350		4.9	98.4
5月末	16,610		6.5	98.9
6月末	16,650		6.8	98.9
7月末	17,093		9.6	99.0
8月末	17,270		10.8	99.1
9月末	18,607		19.3	99.1
10月末	19,127		22.7	99.2
(期 末) 2025年11月17日	19,746		26.6	97.7

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2024年11月19日～2025年11月17日)

期中の基準価額等の推移



期 首：15,593円

期 末：19,746円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率： 26.6% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、各個人の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は、期首(2024年11月18日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の推移

前期末15,593円の基準価額は当期末に19,746円となり、当期の騰落率は+26.6%となりました。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT（不動産投資信託）を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指して運用を行っております。期中における基準価額の主な変動要因である組入投資信託証券の騰落率は下表のとおりです。

・組入投資信託の状況

組入投資信託証券	投資対象資産	前期末 組入比率	当期末 組入比率	前期末 との差	当期中の 騰落率
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）	国内REIT	4.3%	8.4%	+4.1%	+26.8%
S MAM・Jリートアクティブ（適格機関投資家専用）	国内REIT	12.6%	8.4%	-4.1%	+27.1%
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）	海外REIT	0.4%	0.4%	-0.0%	+0.0%
PGI・グローバルREITファンド（適格機関投資家専用）	海外REIT	16.7%	15.6%	-1.0%	+0.1%
三菱UFJ 純金ファンド（愛称：ファインゴールド）	商品	37.1%	37.3%	+0.2%	+64.9%
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産	9.5%	8.5%	-1.0%	+0.1%
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）	その他資産	6.2%	4.7%	-1.5%	-1.4%
AB SICAV I・ローボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオクラスS1シェアーズ（円建て円ヘッジ）	その他資産	6.2%	9.6%	+3.4%	-2.2%
BNY Mellon・アブソルート・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス	その他資産	6.2%	4.7%	-1.5%	+6.2%

投資環境

○国内REIT市場

当期の国内REIT市場は、東証REIT指数（配当込み）で+26.7%となりました。

日銀による金融政策の正常化と利上げ観測が継続する中、期首はもみ合いの動きとなりました。期の後半にかけては、オフィス賃料の上昇や空室率の低下が続いていることや日銀の追加利上げが限定的と見られることなどから上昇基調で推移しました。

○海外先進国REIT市場

当期の海外先進国REIT市場は、S&P先進国REITインデックス（ドル建て、日本除く、配当込み）で+1.1%となりました。

期首は、米国でインフレ懸念が意識されたことなどから海外先進国REIT市場は軟調に推移する局面もありましたが、米連邦準備制度理事会（FRB）の利下げ観測が継続する中、期の後半にかけて上昇傾向となり、通期ではほぼ横ばいとなりました。

○金市場

当期の金市場は、金スポット価格（ドル建て）で+54.9%となりました。

地政学的リスクが継続していることに加えて、基軸通貨である米ドルの代替としての魅力の高まりや各国中央銀行による買い増しの動きなどもあり、期を通して大きく上昇しました。

○外国為替市場

当期におけるドル円は0.2%の円安ドル高、ユーロ円は10.3%の円安ユーロ高となりました。

年明け以降、期の半ばまでは、日銀の利上げなどから円高ドル安基調となりました。期の後半にかけては、日銀の追加利上げが限定的と見られるなか緩やかな円安ドル高傾向となり、欧州において防衛関連費やインフラ投資の拡大に向けた動きが広がる中、欧州金利が上昇基調で推移し、円安ユーロ高となりました。

組入投資信託のうち海外資産に投資しているファンドについては、ドルとユーロがプラスに寄与しています。

当ファンドのポートフォリオ

○指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直し

当期中における指定投資信託証券（投資対象ファンド）の見直しは行いませんでした。

○投資対象ファンドへの投資の状況

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持しました。期末時点では、前掲「組入投資信託の状況」の投資比率となっています。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行いました。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行いました。

分配金

基準価額水準、市況動向等を勘案し、当期の分配を見送りいたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第11期
	2024年11月19日～ 2025年11月17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	9,745

(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

引き続き、主として、内外のオルタナティブ・ファンドおよびREIT(不動産投資信託)を実質的な投資対象とする投資信託証券に投資し、信託財産の中長期的な成長を目指し、以下の原則に基づいて運用を行います。なお、資産配分については、いちよし証券株式会社の助言を受けたうえで決定します。

- ・ 指定投資信託証券の組入比率は、原則として高位を維持します。
- ・ 効率的な運用を行うために、市況動向、対象銘柄の運用能力評価、投資効果分析等を踏まえ、適宜投資比率の見直しを行います。
- ・ 過度なリスクを抑えながら長期的かつ安定的な運用を行うため、特定の銘柄への投資比率が過度に偏らないよう、適宜調整を行っていきます。

投資対象とする投資信託証券については、収益機会の追求やリスクの分散などを目的として適宜見直しを行います。この際、定性評価や定量評価などを勘案のうえ、投資信託証券を新たに指定し、又は既に指定されていた投資信託証券を除外する場合があります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 85	% 0.505	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(74)	(0.439)	委託した資金の運用の対価
(販 売 会 社)	(6)	(0.033)	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)	(6)	(0.033)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) そ の 他 費 用	1	0.006	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(印 刷)	(1)	(0.004)	法定開示資料の印刷に係る費用
(管 理 ・ 運 営 費 用)	(0)	(0.000)	法定書類の提出に係る費用
合 計	86	0.511	
期中の平均基準価額は、16,818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。

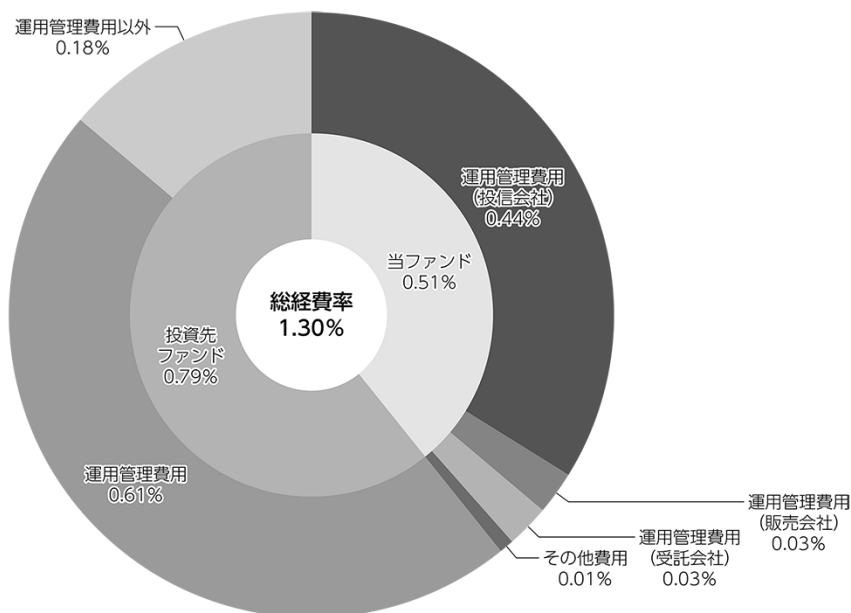
(注) 各項目の費用は、このファンドが組入れている投資信託証券が支払った費用を含みません。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.30%です。



(単位:%)

総経費率 (①+②+③)	1.30
①当ファンドの費用の比率	0.51
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	0.61
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	0.18

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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 投資先ファンドとは、当ファンドが組入れている投資信託証券（親投資信託を除く。）です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) 当ファンドの費用と投資先ファンドの費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの一部については、運用管理費用以外の費用が含まれていない場合があります。

(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11月19日～2025年11月17日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	星 100・ローボタリティティ・ターボリターン・エキサイト・ポートフォリオ クラス S&P500 (円建て円ヘッジ)	533, 575	千円 5, 232, 400	12, 496	千円 122, 000
	銀メロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド Ⅱ E (Acc.) (円建て) クラス	8, 841, 816	942, 500	12, 506, 938	1, 314, 200
	三菱UFJ 純金ファンデ	1, 623, 420, 042	6, 875, 300	3, 638, 577, 018	16, 483, 600
	フロンクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンデ	1, 576, 223, 157	1, 292, 200	1, 590, 270, 011	1, 289, 600
	SDMAM・ベーク・コン・ロール・型日本株ファンデ	2, 536, 573, 932	2, 761, 400	1, 502, 945, 272	1, 662, 400
	PGI・グローバルREITファンデ	2, 937, 346, 791	4, 558, 700	1, 292, 434, 617	2, 035, 200
	ノムラFOF s用インデックスファンデ・J-REIT	3, 374, 126, 776	4, 678, 900	809, 688, 084	1, 162, 600
	ノムラFOF s用インデックスファンデ・外国REIT	47, 547, 186	85, 800	14, 704, 228	27, 200
	SMAM・Jリートアクティブ	849, 985, 336	1, 349, 100	3, 093, 942, 331	4, 489, 400
	合 計	12, 954, 598, 611	27, 776, 300	11, 955, 080, 995	28, 586, 200

(注) 金額は受渡代金です。

○利害関係人との取引状況等

(2024年11月19日～2025年11月17日)

利害関係人との取引状況

<いちよしファンドラップ専用投資信託 オルタナティブ>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
		うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 27,776	百万円 21,601	% 77.8	百万円 28,586	百万円 27,150	% 95.0

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あり、当ファンドに係る利害関係人とはいちよし証券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2024年11月19日～2025年11月17日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2025年11月17日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
		口	口	千円	%
AB SICAV I - ロボティクス・テクノロジー・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス SIシェアーズ (円建て円ヘッジ)		496,392	1,017,471	9,761,621	9.6
BNVメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンパティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス		47,577,452	43,912,330	4,801,361	4.7
三菱UFJ 純金ファンド		9,468,956,108	7,453,799,132	37,984,560	37.3
フランクリン・テンブルトン・カレンシー・アルファ・ファンド		5,862,805,761	5,848,758,907	4,829,320	4.7
SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド		6,839,350,246	7,872,978,906	8,629,572	8.5
PGI・グローバルREITファンド		7,844,049,787	9,488,961,961	15,904,449	15.6
ノムラFOFs用インデックスファンド・JーREIT		2,604,955,643	5,169,394,335	8,587,397	8.4
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT		147,328,869	180,171,827	368,217	0.4
SMAM・Jリートアクティブ		7,060,149,589	4,816,192,594	8,588,716	8.4
合 計		39,875,669,848	40,875,187,464	99,455,216	97.7

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資信託受益証券	99,455,216	92.8
コール・ローン等、その他	7,705,812	7.2
投資信託財産総額	107,161,028	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年11月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	107,161,028,917
コール・ローン等	7,705,738,806
投資信託受益証券(評価額)	99,455,216,221
未収利息	73,890
(B) 負債	5,323,703,980
未払金	4,962,000,000
未払解約金	126,544,714
未払信託報酬	229,673,568
その他未払費用	5,485,698
(C) 純資産総額(A－B)	101,837,324,937
元本	51,574,871,227
次期繰越損益金	50,262,453,710
(D) 受益権総口数	51,574,871,227口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,746円

(注) 当ファンドの期首元本額は50,548,121,237円、期中追加設定元本額は13,682,644,916円、期中一部解約元本額は12,655,894,926円です。
(注) 1口当たり純資産額は1.9746円です。

○損益の状況 (2024年11月19日～2025年11月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,707,490
受取利息	3,707,490
(B) 有価証券売買損益	19,290,523,686
売買益	21,919,112,920
売買損	△ 2,628,589,234
(C) 信託報酬等	△ 442,342,668
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	18,851,888,508
(E) 前期繰越損益金	11,395,252,429
(F) 追加信託差損益金	20,015,312,773
(配当等相当額)	(16,268,573,177)
(売買損益相当額)	(3,746,739,596)
(G) 計(D＋E＋F)	50,262,453,710
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	50,262,453,710
追加信託差損益金	20,015,312,773
(配当等相当額)	(16,268,573,177)
(売買損益相当額)	(3,746,739,596)
分配準備積立金	30,247,140,937

(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(3,619,021円)、費用控除後の有価証券等損益額(18,848,269,487円)、信託約款に規定する収益調整金(20,015,312,773円)および分配準備積立金(11,395,252,429円)より分配対象収益は50,262,453,710円(1万口当たり9,745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

約款変更について

2024年11月19日から2025年11月17日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

「投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴う記載変更」

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(2025年4月1日)

2023年11月に「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正が行われ、交付運用報告書については書面交付を原則としていた規定が変更されました。本件により、デジタル化の推進を通じて顧客の利便性向上を図るとともに、ペーパーレス化による地球環境の保全など、サステナビリティへの貢献に繋がるものと捉えております。今後も顧客本位の業務運営を確保しつつ、電磁的方法での情報提供を進めてまいります。

ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）
第11期(2024年 9 月 7 日～2025年 9 月 8 日)

○当ファンドの仕組み

商 品 分 類	－	
信 託 期 間	2015年 2 月 26 日以降、無期限とします。	
運 用 方 針	J-REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）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 な 投 資 対 象	ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、J-REITに直接投資する場合があります。
	マザーファンド	J-REITを主要投資対象とします。
主 な 投 資 制 限	ノムラFOfs用インデックスファンド・J-REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行ないません。
分 配 方 針	毎決算時に、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。	

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			ベ ン チ マ ー ク 東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 分	み 期 騰 落 中 率	期 騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
7 期(2021年 9 月 6 日)	15,091	0	31.2	4,795.80	31.3	97.1	210
8 期(2022年 9 月 6 日)	14,594	0	△ 3.3	4,651.68	△ 3.0	97.2	239
9 期(2023年 9 月 6 日)	14,352	0	△ 1.7	4,586.00	△ 1.4	97.0	348
10期(2024年 9 月 6 日)	13,669	0	△ 4.8	4,373.87	△ 4.6	97.5	3,388
11期(2025年 9 月 8 日)	15,592	0	14.1	5,001.40	14.3	97.5	8,140

*当ファンドはマザーファンド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。

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準価額		ベ 東 （ 証 配 当	ン チ マ ー ク （ 指 数 ）	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
（期首） 2024年9月6日	円 13,669	% —	4,373.87	% —	% 97.5
9月末	13,558	△ 0.8	4,339.32	△ 0.8	97.4
10月末	13,250	△ 3.1	4,241.80	△ 3.0	97.2
11月末	13,132	△ 3.9	4,204.17	△ 3.9	97.2
12月末	13,133	△ 3.9	4,205.64	△ 3.8	97.5
2025年1月末	13,593	△ 0.6	4,353.85	△ 0.5	95.7
2月末	13,668	△ 0.0	4,379.01	0.1	96.3
3月末	13,620	△ 0.4	4,364.91	△ 0.2	96.9
4月末	13,830	1.2	4,432.20	1.3	97.5
5月末	14,068	2.9	4,509.55	3.1	97.5
6月末	14,464	5.8	4,637.86	6.0	96.8
7月末	15,178	11.0	4,868.04	11.3	96.3
8月末	15,772	15.4	5,058.84	15.7	96.0
（期末） 2025年9月8日	15,592	14.1	5,001.40	14.3	97.5

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

米国の関税政策に対する懸念が後退したことや、日銀が政策金利の据え置きを発表したことなどから国内REIT市場が上昇したことにより基準価額は上昇しました。

【運用経過】

「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、指数構成銘柄の時価総額比と等しくなるように銘柄間の投資比率の調整を行なってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である「J-REITインデックス マザーファンド」受益証券を高位に組み入れ、引き続き、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指します。

「J-REITインデックス マザーファンド」の運用につきましては、引き続き、REITの組入比率をできるだけ高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

○1 万口当たりの費用明細

(2024年 9 月 7 日～2025年 9 月 8 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 40	% 0.288	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
(投 信 会 社)	(25)	(0.177)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
(販 売 会 社)	(8)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
(受 託 会 社)	(8)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.002	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.001)	
(c) そ の 他 費 用	0	0.003	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	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
合 計	40	0.293	
期中の平均基準価額は、13,938円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンド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。

* 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 9 月 7 日～2025年 9 月 8 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
J-REITインデックス マザーファンド	千口 1,798,742	千円 4,676,503	千口 373,021	千円 1,008,686

* 単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月7日～2025年9月8日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・J-REIT（適格機関投資家専用）>

該当事項はございません。

<J-REITインデックス マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	26,031	706	2.7	18,391	407	2.2
REIT先物取引	7,396	3,380	45.7	7,268	4,816	66.3

平均保有割合 9.0%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	137千円
うち利害関係人への支払額 (B)	47千円
(B) / (A)	34.3%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2024年9月7日～2025年9月8日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 —	百万円 —	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2025年9月8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
J-REITインデックス マザーファンド	千口 1,295,052	千口 2,720,772	千円 8,139,736

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
J-REITインデックス マザーファンド	千円 8,139,736	% 99.9
コール・ローン等、その他	11,977	0.1
投資信託財産総額	8,151,713	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年9月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	8,151,713,262
コール・ローン等	11,921,622
J-REITインデックス マザーファンド(評価額)	8,139,736,156
未収入金	55,325
未収利息	159
(B) 負債	11,167,550
未払信託報酬	11,040,229
その他未払費用	127,321
(C) 純資産総額(A－B)	8,140,545,712
元本	5,220,992,832
次期繰越損益金	2,919,552,880
(D) 受益権総口数	5,220,992,832口
1万口当たり基準価額(C／D)	15,592円

(注) 期首元本額は2,478,912,047円、期中追加設定元本額は3,453,542,442円、期中一部解約元本額は711,461,657円、1口当たり純資産額は1.5592円です。

○損益の状況（2024年9月7日～2025年9月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	19,722
受取利息	19,722
(B) 有価証券売買損益	1,044,946,420
売買益	1,096,812,397
売買損	△ 51,865,977
(C) 信託報酬等	△ 16,670,684
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	1,028,295,458
(E) 前期繰越損益金	62,433,193
(F) 追加信託差損益金	1,828,824,229
(配当等相当額)	(4,245,480,718)
(売買損益相当額)	(△2,416,656,489)
(G) 計(D＋E＋F)	2,919,552,880
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	2,919,552,880
追加信託差損益金	1,828,824,229
(配当等相当額)	(4,246,350,723)
(売買損益相当額)	(△2,417,526,494)
分配準備積立金	1,090,728,651

*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。

*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。

*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。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。
＜変更適用日：2025年4月1日＞

J-REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2025年6月10日）

作成対象期間（2024年6月11日～2025年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
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。

運用方針	わが国のREIT（不動産投資信託証券）（「J-REIT」といいます。）を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用を行ないます。
主な投資対象	J-REITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への直接投資は行ないません。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 資 金 組 入 比	純 資 産 額
		騰 落 率	東 証 REIT 指数 (配 当 込 み)	騰 落 率		
	円	%		%	%	百万円
16期(2021年 6 月10日)	28,259	27.6	4,732.62	27.4	97.0	48,024
17期(2022年 6 月10日)	27,270	△ 3.5	4,567.19	△ 3.5	97.0	44,302
18期(2023年 6 月12日)	26,371	△ 3.3	4,415.85	△ 3.3	97.5	49,385
19期(2024年 6 月10日)	25,541	△ 3.1	4,270.72	△ 3.3	98.0	56,112
20期(2025年 6 月10日)	27,156	6.3	4,540.01	6.3	97.4	69,303

東証REIT指数（配当込み）の指数値及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標は、株式会社 J P X 総研又は株式会社 J P X 総研の関連会社（以下「J P X」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数（配当込み）に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数（配当込み）に係る標章又は商標に関するすべての権利は J P X が有します。J P X は、東証REIT指数（配当込み）の指数値の算出又は公表の誤謬、遅延又は中断に対し、責任を負いません。本商品は、J P X により提供、保証又は販売されるものではなく、本商品の設定、販売及び販売促進活動に起因するいかなる損害に対しても J P X は責任を負いません。

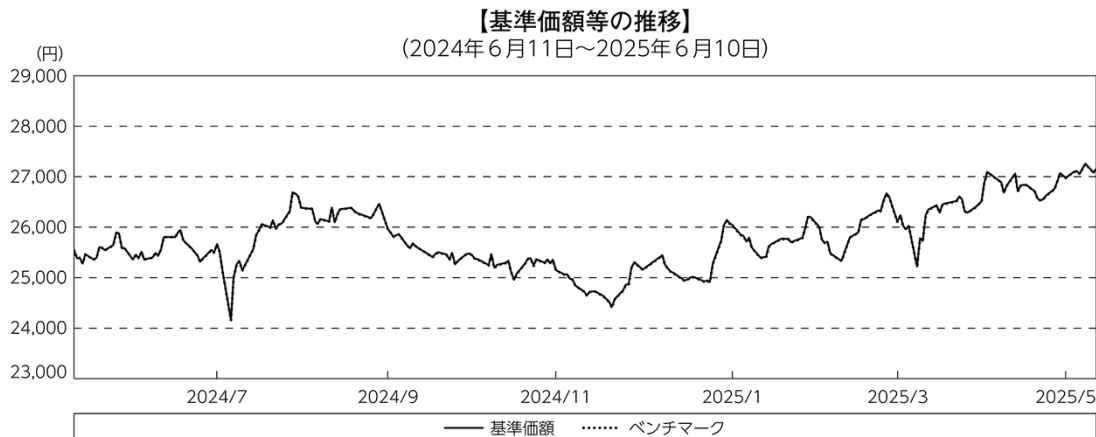
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額	ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 資 金 組 入 比
		騰 落 率	東 証 REIT 指数 (配 当 込 み)	騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2024年 6 月10日	25,541	—	4,270.72	—	98.0
6 月末	25,582	0.2	4,277.59	0.2	98.1
7 月末	25,664	0.5	4,290.75	0.5	96.9
8 月末	26,386	3.3	4,411.38	3.3	97.5
9 月末	25,955	1.6	4,339.32	1.6	97.5
10 月末	25,371	△0.7	4,241.80	△0.7	97.2
11 月末	25,150	△1.5	4,204.17	△1.6	97.2
12 月末	25,158	△1.5	4,205.64	△1.5	97.5
2025年 1 月末	26,046	2.0	4,353.85	1.9	95.7
2 月末	26,196	2.6	4,379.01	2.5	96.3
3 月末	26,110	2.2	4,364.91	2.2	96.9
4 月末	26,512	3.8	4,432.20	3.8	97.5
5 月末	26,974	5.6	4,509.55	5.6	97.5
(期 末)					
2025年 6 月10日	27,156	6.3	4,540.01	6.3	97.4

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

国内REITの価格の変動

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

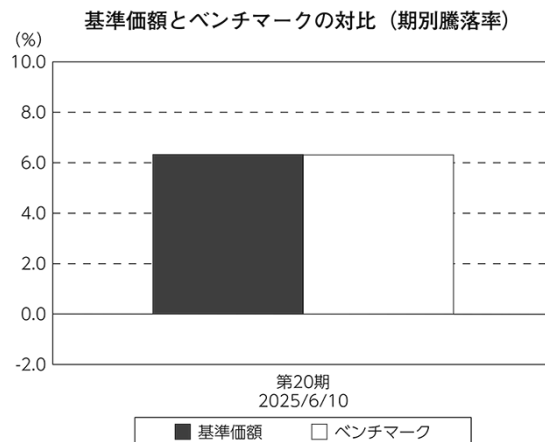
REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

東証REIT指数（配当込み）の動きに連動した投資成果を目指すため、個別銘柄の時価構成比がポートフォリオと東証REIT指数（配当込み）でほぼ同水準になるよう銘柄間の投資比率調整を行なってまいりました。なお、組入比率を高位に維持する為、東証REIT指数先物を利用しました。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+6.3%となり、ベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の+6.3%と同程度となりました。



（注）ベンチマークは、東証REIT指数（配当込み）です。

◎今後の運用方針

引き続き、REITの実質組入比率を高位に維持し、東証REIT指数（配当込み）の動きに連動する投資成果を目指して運用してまいります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2025年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.003	(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
(投 資 信 託 証 券)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.002)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、25,925円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*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 6 月11日～2025年 6 月10日)

投資信託証券

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	786	91,331	438	49,923
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1,011	84,596	651	53,420
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	1,575	176,074	1,014	111,028
	東海道リート投資法人 投資証券	723	77,937	373	39,937
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	2,406 (9,120)	657,566 (—)	1,912	415,557
	森ヒルズリート投資法人 投資証券	3,708	480,442	2,387	307,191
	産業ファンド投資法人 投資証券	5,777	686,034	3,667	429,201
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	4,537 (6,151)	946,296 (—)	3,010	593,053
	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,616 (6,414)	522,975 (—)	1,204	406,849
	G L P 投資法人 投資証券	10,492	1,337,236	7,176	902,955
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,656	479,505	1,017	290,067
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	5,800 (22,986)	1,333,266 (—)	3,555	845,871

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	口 1,109 (1,269)	千円 303,176 (—)	口 721	千円 188,339
	Oneリート投資法人 投資証券	551	135,699	355	85,322
	イオンリート投資法人 投資証券	3,786	483,699	2,490	314,934
	ヒューリックリート投資法人 投資証券	2,806	398,838	2,102	294,897
	日本リート投資法人 投資証券	2,691 (5,775)	328,127 (—)	1,743	218,511
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	9,363	733,098	6,106	471,540
	トーセイ・リート投資法人 投資証券	715	94,154	433	56,148
	ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	778	88,285	501	55,603
	サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	861	83,425	555	52,584
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	10,023	1,448,521	6,705	958,384
	いちごホテルリート投資法人 投資証券	526	65,962	341	42,010
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	3,996	568,893	2,804	395,546
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	7,320	396,769	3,574	188,533
	マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	710	80,655	353	38,718
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	4,983 (10,576)	656,432 (316,940)	3,309	416,431
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	751	51,698	380	25,838
	投資法人みらい 投資証券	4,348	184,890	2,774	116,163
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	1,748 (4,560)	392,948 (—)	1,307	248,229
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,338	194,482	871	124,740
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	585	67,378	342	38,402
	タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	2,652	237,154	1,249	109,201
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	471 (△ 2,629)	58,947 (△ 316,940)	277	33,249
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	13,978 (27,816)	2,319,325 (—)	9,311	1,472,305
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	10,619 (24,356)	1,784,216 (—)	6,374	1,126,062
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	18,182	1,700,341	10,177	940,223
	オリックス不動産投資法人 投資証券	6,285	1,046,336	4,046	670,748
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	2,157	732,396	1,389	465,349
	N T T都市開発リート投資法人	3,158	391,187	2,065	254,426
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	2,114	345,564	1,360	219,075
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	2,275	243,716	1,562	164,986
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	6,853	997,327	4,514	645,493
	森トラストリート投資法人 投資証券	6,085	392,674	3,919	247,723
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	20,728	1,320,353	10,827	683,588
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	3,834 (8,796)	478,568 (—)	2,299	303,629
	平和不動産リート投資法人 投資証券	2,492	320,033	1,739	219,982

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	口 4,090 (8,410)	千円 599,579 (—)	口 2,726	千円 354,954
	福岡リート投資法人 投資証券	2,015	299,930	1,120	164,775
	KDX不動産投資法人 投資証券	8,702	1,315,948	5,942	889,444
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	2,333	193,271	2,012	164,166
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	1,282	380,608	845	247,489
	阪急阪神リート投資法人 投資証券	1,504	203,822	968	129,564
	スターツプロシード投資法人 投資証券	543	98,573	389	69,155
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	4,673	1,116,505	3,087	728,167
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	13,368	970,511	7,428	528,745
	大和証券リビング投資法人 投資証券	4,662	438,839	2,979	276,032
合 計		247,102 (133,600)	31,975,063 (—)	154,579	20,105,077

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*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
国 内	REIT先物取引	百万円 8,537	百万円 7,937	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年6月11日～2025年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況 B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況 D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	31,975	544	1.7	20,105	1,311	6.5
REIT先物取引	8,537	4,965	58.2	7,937	6,018	75.8

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,989千円
うち利害関係人への支払額 (B)	825千円
(B) / (A)	41.5%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2025年6月10日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人 投資証券	1,130	1,478	170,709	0.2
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	1,780	2,140	188,106	0.3
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	2,772	3,333	368,963	0.5
東海道リート投資法人 投資証券	949	1,299	140,162	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	1,919	11,533	1,340,134	1.9
森ヒルズリート投資法人 投資証券	6,534	7,855	1,029,790	1.5
産業ファンド投資法人 投資証券	10,121	12,231	1,462,827	2.1
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	5,452	13,130	1,932,736	2.8
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	2,915	9,741	1,150,412	1.7
G L P投資法人 投資証券	18,664	21,980	2,795,856	4.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	2,732	3,382	963,870	1.4
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	9,680	34,911	2,730,040	3.9
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	1,168	2,825	680,260	1.0
O n e リート投資法人 投資証券	969	1,165	283,677	0.4
イオンリート投資法人 投資証券	6,816	8,112	1,014,000	1.5
ヒューリックリート投資法人 投資証券	5,199	5,903	896,665	1.3
日本リート投資法人 投資証券	1,805	8,528	751,316	1.1
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	16,697	19,954	1,532,467	2.2
トーセイ・リート投資法人 投資証券	1,170	1,452	188,469	0.3
ヘルスケア&メディカル投資法人 投資証券	1,370	1,647	184,958	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,514	1,820	166,530	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	17,969	21,287	3,037,654	4.4
いちごホテルリート投資法人 投資証券	921	1,106	139,024	0.2
ラサールロジポート投資法人 投資証券	7,103	8,295	1,115,677	1.6
スターアジア不動産投資法人 投資証券	8,564	12,310	695,515	1.0
マリモ地方創生リート投資法人 投資証券	856	1,213	131,367	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	2,311	14,561	1,475,029	2.1
日本ホテル&レジデンシャル投資法人 投資証券	850	1,409	94,262	0.1
投資法人みらい 投資証券	7,625	9,199	399,236	0.6
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	1,919	6,920	803,412	1.2
C R Eロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,392	2,859	429,993	0.6
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	901	1,144	126,068	0.2
タカラレーベン不動産投資法人 投資証券	2,960	4,363	383,507	0.6
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2,435	—	—	—
日本ビルファンド投資法人 投資証券	6,482	38,965	5,135,587	7.4
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	5,708	34,309	4,065,616	5.9
日本都市ファンド投資法人 投資証券	26,634	34,639	3,418,869	4.9
オリックス不動産投資法人 投資証券	11,071	13,310	2,438,392	3.5
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	3,800	4,568	1,662,752	2.4
N T T都市開発リート投資法人	5,634	6,727	869,128	1.3
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	3,725	4,479	841,604	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	4,103	4,816	619,819	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	12,430	14,769	2,267,041	3.3
森トラストリート投資法人 投資証券	10,710	12,876	861,404	1.2

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	口	口	千円	%
インヴィンシブル投資法人 投資証券	26,904	36,805	2,326,076	3.4
フロンティア不動産投資法人 投資証券	2,062	12,393	1,026,140	1.5
平和不動産リート投資法人 投資証券	4,306	5,120	666,112	1.0
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	3,547	13,321	1,229,528	1.8
福岡リート投資法人 投資証券	2,874	3,769	627,538	0.9
KDX不動産投資法人 投資証券	15,745	18,505	2,822,012	4.1
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	4,553	4,874	431,836	0.6
大和証券オフィス投資法人 投資証券	2,302	2,739	843,612	1.2
阪急阪神リート投資法人 投資証券	2,649	3,185	474,246	0.7
スターツプロシード投資法人 投資証券	963	1,117	193,017	0.3
大和ハウスリート投資法人 投資証券	8,376	9,962	2,379,921	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	18,601	24,541	1,840,575	2.7
大和証券リビング投資法人 投資証券	8,183	9,866	935,296	1.3
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	4,829	5,736	756,004	1.1
合 計	口 数 ・ 金 額	354,353	580,476	67,534,834
	銘 柄 数 < 比 率 >	58	57	< 97.4% >

*評価額の単位未満は切り捨て。
*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
*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
国 内	REIT先物取引	東証REIT指数	百万円 1,762	百万円 －

*単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成 (2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	67,534,834	97.3
コール・ローン等、その他	1,863,639	2.7
投資信託財産総額	69,398,474	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	69,398,474,105
コール・ローン等	1,206,813,192
投資証券(評価額)	67,534,834,700
未収入金	130,521,690
未収配当金	526,288,383
未収利息	16,140
(B) 負債	94,916,772
未払金	28,299,123
未払解約金	37,787,380
前受金	28,830,269
(C) 純資産総額(A-B)	69,303,557,333
元本	25,520,516,888
次期繰越損益金	43,783,040,445
(D) 受益権総口数	25,520,516,888口
1万口当たり基準価額(C/D)	27,156円

(注) 期首元本額は21,969,288,225円、期中追加設定元本額は12,413,034,310円、期中一部解約元本額は8,861,805,647円、1口当たり純資産額は2,7156円です。

○損益の状況 (2024年6月11日～2025年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,019,701,138
受取配当金	3,010,697,068
受取利息	3,534,127
その他収益金	5,469,943
(B) 有価証券売買損益	655,535,528
売買益	2,792,378,760
売買損	△ 2,136,843,232
(C) 先物取引等取引損益	65,031,000
取引益	193,666,730
取引損	△ 128,635,730
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,740,267,666
(E) 前期繰越損益金	34,143,248,128
(F) 追加信託差損益金	19,745,923,545
(G) 解約差損益金	△13,846,398,894
(H) 計(D+E+F+G)	43,783,040,445
次期繰越損益金(H)	43,783,040,445

*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。

*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。

*損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村6資産均等バランス	6,822,531,915
ノムラFOFs用インデックスファンド・J-REIT(適格機関投資家専用)	2,740,543,776
野村世界6資産分散投信(分配コース)	2,496,591,707
野村インデックスファンド・J-REIT	2,389,371,726
野村世界6資産分散投信(成長コース)	2,219,914,850
J-REITインデックスファンド(適格機関投資家専用)	1,657,000,457
野村世界6資産分散投信(安定コース)	1,637,599,254
野村DC運用戦略ファンド	1,503,391,191
野村J-REITインデックス(野村SMA・EW向け)	1,378,401,070
野村インデックスファンド・内外7資産バランス・為替ヘッジ型	942,006,420
野村世界6資産分散投信(配分変更コース)	832,102,163
ファンドラップ(ウエルス・スクエア) REIT	290,764,658
野村DC運用戦略ファンド(マイルド)	153,238,888
野村世界REITインデックスAコース(野村投資一任口座向け)	79,961,441
多資産分散投資ファンド(バランス10)(確定拠出年金向け)	53,323,420
野村資産設計ファンド2040	44,349,615
野村世界6資産分散投信(DC)成長コース	34,583,075
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2040	28,008,314
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2030	23,441,949
ネクストコア	22,690,810

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村世界6資産分散投信(DC)安定コース	22,347,611
野村資産設計ファンド2030	21,674,758
野村資産設計ファンド2035	20,135,603
野村資産設計ファンド2025	17,535,227
野村資産設計ファンド2020	13,014,665
野村資産設計ファンド2015	12,023,911
野村世界6資産分散投信(DC)インカムコース	11,693,865
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2050	10,921,913
野村資産設計ファンド(DC・つみたてNISA)2060	9,817,659
野村資産設計ファンド2045	8,593,745
インデックス・ブレンド(タイプV)	6,631,621
野村資産設計ファンド2050	5,748,760
野村資産設計ファンド2060	4,818,400
インデックス・ブレンド(タイプIII)	3,358,931
インデックス・ブレンド(タイプIV)	1,316,370
インデックス・ブレンド(タイプI)	461,821
野村FOFs用・ターゲット・リターン・資産バランス(2%コース向け)(適格機関投資家専用)	296,565
インデックス・ブレンド(タイプII)	291,579
野村マルチアセット・ストラテジー・オープン(適格機関投資家専用)	17,185

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

SMAM・Jリートアクティブ (適格機関投資家専用)

(2024年 8 月27日から2025年 8 月25日まで)

第 11 期

決算日 2025年 8 月25日

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	Jリート・アクティブ・マザーファンドへの投資を通じて、日本の取引所に上場している不動産投資信託（リート）を主要投資対象として、東証REIT指数（配当込み）を中長期的に上回る投資成果を目指します。
主要投資対象	Jリート・アクティブ・マザーファンド
組入制限	株式への投資は行いません。・外貨建資産への投資は行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。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。

●損益の状況

(自2024年 8 月27日 至2025年 8 月25日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	65円
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	1,104,326,442
受 取 利 益	1,212,310,537
売 買 損 益	△ 107,984,095
(C) 信 託 報 酬 等	△ 59,349,108
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	1,044,977,399
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	431,954,475
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,814,900,685
(配 当 等 相 当 額)	(3,069,008,377)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,254,107,692)
(G) 計 (D + E + F)	3,291,832,559
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	3,291,832,559
追 加 信 託 差 損 益 金	1,814,900,685
(配 当 等 相 当 額)	(3,074,603,451)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△1,259,702,766)
分 配 準 備 積 立 金	1,476,931,874

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

●組入れ資産の明細

<親投資信託残高> (2025年 8 月25日現在)

種 類	期 首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
Jリート・アクティブ・マザーファンド	千口	千口	千円
	3,818,979	2,644,584	8,136,593

※Jリート・アクティブ・マザーファンドの期末の受益権総口数は2,644,584,733口です。

下記は、Ｊリート・アクティブ・マザーファンド全体の内容です。

<国内投資信託証券>

(2025年 8 月 25 日現在)

銘	柄	期首(前期末)	期		末
		口 数	口 数	評 価 額	組 入 比 率
		口	口	千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	—	—	1,250	121,500	1.5
S O S I L A 物流リート投資法人	—	—	753	89,230	1.1
日本アコモデーションファンド投資法人	236	—	895	111,069	1.4
産業ファンド投資法人	71	—	1,114	144,597	1.8
アドバンス・レジデンス投資法人	1,323	—	1,986	325,902	4.0
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1	—	3,225	436,020	5.4
G L P 投資法人	4,088	—	4,723	656,024	8.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	374	—	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人	3,423	—	534	45,069	0.6
ヒューリックリート投資法人	770	—	1,640	275,192	3.4
日本リート投資法人	681	—	3,244	317,263	3.9
積水ハウス・リート投資法人	1,460	—	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	2,162	—	2,657	436,545	5.4
ラサールロジポート投資法人	2,805	—	679	99,337	1.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	2,815	302,331	3.7
三菱地所物流リート投資法人	344	—	—	—	—
C R E ロジスティクスファンド投資法人	197	—	2,594	401,032	4.9
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1,865	—	—	—	—
霞ヶ関ホテルリート投資法人	—	—	1,699	181,453	2.2
日本ビルファンド投資法人	1,535	—	285	41,097	0.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	1,306	—	2,562	332,035	4.1
日本都市ファンド投資法人	7,170	—	6,291	717,174	8.8
オリックス不動産投資法人	1,326	—	1,121	224,984	2.8
日本プライムリアルティ投資法人	1,165	—	586	61,002	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	1,487	—	1,111	197,535	2.4
森トラストリート投資法人	—	—	1,877	142,276	1.7
インヴィンシブル投資法人	11,820	—	3,421	236,391	2.9
平和不動産リート投資法人	1	—	873	131,473	1.6
K D X 不動産投資法人	3,679	—	2,451	412,993	5.1
いちごオフィスリート投資法人	—	—	2,249	220,177	2.7
大和証券オフィス投資法人	1,068	—	1,086	394,218	4.8
大和ハウスリート投資法人	2,121	—	1,221	319,291	3.9
ジャパン・ホテル・リート投資法人	5,710	—	2,199	185,375	2.3
大和証券リビング投資法人	3,398	—	2,960	316,720	3.9
ジャパンエクセレント投資法人	282	—	1,019	149,385	1.8
合 計	口 数 ・ 金 額	61,868	61,120	8,024,700	98.6
銘 柄 数 < 比 率 >		29 銘柄 <98.3%>	31 銘柄 <98.6%>		

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）

第11期(2024年9月7日～2025年9月8日)

○当ファンドの仕組み

商品分類	—	
信託期間	2015年2月26日以降、無期限とします。	
運用方針	海外REITインデックス マザーファンド（以下「マザーファンド」といいます。）受益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運用を行いません。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主な投資対象	ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT	マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を除く世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を主要投資対象とします。
主な投資制限	ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT	投資信託証券への実質投資割合には制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券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、原則として、経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益等から基準価額水準等を勘案して分配します。留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)			ベンチマーク S & P 先進国 REIT 指数 (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託 組入比率	純 資 産 額 総
	円	円	%		%	%	百万円
7期(2021年9月6日)	14,844	0	43.8	145.12	45.0	98.9	180
8期(2022年9月6日)	15,963	0	7.5	156.96	8.2	98.1	196
9期(2023年9月6日)	16,067	0	0.7	159.77	1.8	98.0	230
10期(2024年9月6日)	18,979	0	18.1	190.51	19.2	99.1	292
11期(2025年9月8日)	19,756	0	4.1	200.28	5.1	99.5	377

*当ファンドはマザーファンド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。

*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、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です。なお、設定時を100として指数化しています。算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。

*「S&P先進国REIT指数（除く日本）」はスタンダード・プアーズ ファイナンシャル サービスーズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード・プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク 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)		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
(期 首)	円	%		%	%
2024年9月6日	18,979	—	190.51	—	99.1
9月末	19,475	2.6	195.77	2.8	98.7
10月末	20,527	8.2	206.52	8.4	98.9
11月末	20,473	7.9	205.99	8.1	99.2
12月末	19,736	4.0	198.80	4.4	99.3
2025年1月末	19,554	3.0	197.42	3.6	99.1
2月末	19,325	1.8	195.18	2.5	99.4
3月末	18,767	△1.1	189.54	△0.5	98.9
4月末	17,708	△6.7	178.85	△6.1	98.9
5月末	18,473	△2.7	186.75	△2.0	99.3
6月末	18,569	△2.2	187.93	△1.4	99.2
7月末	19,314	1.8	195.73	2.7	99.3
8月末	19,431	2.4	196.93	3.4	99.3
(期 末)					
2025年9月8日	19,756	4.1	200.28	5.1	99.5

*騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○当期中の運用経過と今後の運用方針

【基準価額の推移】

主要投資国のREIT市場が米国の追加関税の発動時期の延期表明や米国債利回りが低下（価格は上昇）したことなどを受けて上昇したこと、主要投資通貨である米ドルが上昇（円安）したことなどを受けて基準価額は上昇しました。

【運用経過】

〔海外REITインデックス マザーファンド〕受益証券を主要な投資対象とし、期を通じてほぼ全額を投資しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

〔海外REITインデックス マザーファンド〕の運用につきましては、REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の資金流入や「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ないました。なお為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

【分配金】

収益分配金は、基準価額水準等を勘案し見送らせていただきました。

留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行ないます。

【今後の運用方針】

主要投資対象である〔海外REITインデックス マザーファンド〕受益証券を高位に組み入れ、引き続き、「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ないます。

〔海外REITインデックス マザーファンド〕の運用につきましては、引き続き、「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ないます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年9月7日～2025年9月8日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 81	% 0.420	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(60)	(0.310)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.055)	口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(11)	(0.055)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.014	(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
（ 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	1	0.008	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(1)	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	5	0.027	(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 ）	(2)	(0.008)	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)	(0.003)	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 ）	(3)	(0.015)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	90	0.469	
期中の平均基準価額は、19,279円です。			

* 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。

* 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

* 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マザーファンド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。

* 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9月7日～2025年9月8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
海外REITインデックス マザーファンド	千口 26,501	千円 100,839	千口 9,167	千円 36,279

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2024年9月7日～2025年9月8日)

利害関係人との取引状況

<ノムラF0Fs用インデックスファンド・外国REIT（適格機関投資家専用）>
該当事項はございません。

<海外REITインデックス マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,803	百万円 84	% 0.4	百万円 9,560	百万円 84	% 0.9

平均保有割合 0.4%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2024年9月7日～2025年9月8日)

期首残高 (元 本)	当期設定 元 本	当期解約 元 本	期末残高 (元 本)	取 引 の 理 由
百万円 0	百万円 －	百万円 －	百万円 0	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2025年9月8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
海外REITインデックス マザーファンド	千口 73,963	千口 91,298	千円 377,737

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2025年9月8日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
海外REITインデックス マザーファンド	千円 377,737	% 99.8
コール・ローン等、その他	745	0.2
投資信託財産総額	378,482	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

*海外REITインデックス マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（97,564,927千円）の投資信託財産総額（97,660,336千円）に対する比率は99.9%です。

* 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＝148.47円、1 カナダドル＝107.29円、1 英ポンド＝200.32円、1 ユーロ＝173.86円、1 香港ドル＝19.04円、1 シンガポールドル＝115.51円、1 ウォン＝0.1069円、1 豪ドル＝97.31円、1 ニュージーランドドル＝87.48円、1 新シケル＝44.4531円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年9月8日現在)

○損益の状況 (2024年9月7日～2025年9月8日)

項 目	当 期 末 円
(A) 資産	378,482,950
コール・ローン等	727,919
海外REITインデックス マザーファンド(評価額)	377,737,714
未収入金	17,308
未収利息	9
(B) 負債	707,985
未払信託報酬	702,498
その他未払費用	5,487
(C) 純資産総額(A－B)	377,774,965
元本	191,223,822
次期繰越損益金	186,551,143
(D) 受益権総口数	191,223,822口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,756円

(注) 期首元本額は154,313,326円、期中追加設定元本額は55,581,605円、期中一部解約元本額は18,671,109円、1口当たり純資産額は1,9756円です。

項 目	當 期 円
(A) 配当等収益	1,337
受取利息	1,337
(B) 有価証券売買損益	20,100,056
売買益	20,923,258
売買損	△ 823,202
(C) 信託報酬等	△ 1,343,675
(D) 当期損益金 (A + B + C)	18,757,718
(E) 前期繰越損益金	92,936,854
(F) 追加信託差損益金	74,856,571
(配当等相当額)	(105,352,153)
(売買損益相当額)	(△ 30,495,582)
(G) 計 (D + E + F)	186,551,143
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金 (G + H)	186,551,143
追加信託差損益金	74,856,571
(配当等相当額)	(105,587,949)
(売買損益相当額)	(△ 30,731,378)
分配準備積立金	111,694,572

* 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。

* 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。

* 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。

○お知らせ

「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する
 条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 ＜変更適用日：2025年4月1日＞

海外REITインデックス マザーファンド

運用報告書

第20期（決算日2025年6月10日）

作成対象期間（2024年6月11日～2025年6月10日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
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。

運用方針	日本を除く世界各国のREIT（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運用を行います。
主な投資対象	日本を除く世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券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。

野村アセットマネジメント株式会社

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<https://www.nomura-am.co.jp/>

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 額
	騰 落 率	中 率	騰 落 率	中 率		
	円	%		%	%	百万円
16期(2021年 6 月10日)	29,050	31.2	312.73	31.8	99.4	41,524
17期(2022年 6 月10日)	32,769	12.8	354.00	13.2	98.6	54,585
18期(2023年 6 月12日)	31,775	△ 3.0	344.99	△ 2.5	99.0	63,144
19期(2024年 6 月10日)	38,031	19.7	415.61	20.5	99.5	81,311
20期(2025年 6 月10日)	39,174	3.0	430.20	3.5	99.4	90,505

ベンチマーク（＝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、ドルベース）をもとに、当社が独自に円換算した指数です（設定時を100としています。）。なお、算出にあたっては、基準価額への反映を考慮して、営業日前日の指数値を営業日当日の為替レート（対顧客電信売買相場仲値）で円換算しております。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、ブルームバーグ

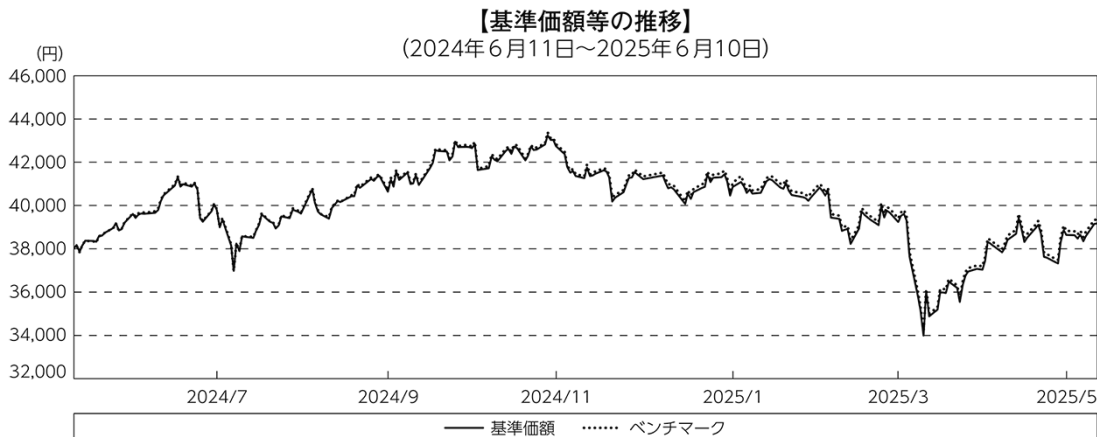
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ベ ン チ マ ー ク		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	率	騰 落 率	率	
(期 首) 2024年 6 月10日	円	%		%	%
	38,031	－	415.61	－	99.5
6 月末	39,206	3.1	428.75	3.2	98.8
7 月末	39,808	4.7	435.32	4.7	96.0
8 月末	39,625	4.2	433.46	4.3	99.0
9 月末	40,638	6.9	444.84	7.0	98.7
10月末	42,849	12.7	469.26	12.9	98.9
11月末	42,748	12.4	468.07	12.6	99.2
12月末	41,224	8.4	451.73	8.7	99.3
2025年 1 月末	40,859	7.4	448.59	7.9	99.1
2 月末	40,393	6.2	443.50	6.7	99.4
3 月末	39,241	3.2	430.67	3.6	98.9
4 月末	37,039	△ 2.6	406.40	△ 2.2	99.0
5 月末	38,643	1.6	424.34	2.1	99.4
(期 末) 2025年 6 月10日	39,174	3.0	430.20	3.5	99.4

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

外国REITの価格及び為替の変動

○当ファンドのポートフォリオ

・REIT組入比率

REITの実質組入比率（先物を含む）は、期を通じ高位に維持しました。

・期中の主な動き

「S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）」の動きをとらえるために、「S&P先進国REIT指数（除く日本）」を構成する全銘柄を投資対象とし、各銘柄への投資比率を「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の中で各銘柄が占める比率にほぼ一致させました。期中の「S&P先進国REIT指数（除く日本）」の変更（銘柄入れ替え、比率変更など）に対応して適宜ポートフォリオの見直しを行ない、資金流出入に対しても速やかに対応しました。なお、為替ヘッジ（為替の売り予約）は行ないませんでした。

○当ファンドのベンチマークとの差異

今期の基準価額の騰落率は+3.0%となり、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+3.5%を0.5ポイント下回りました。

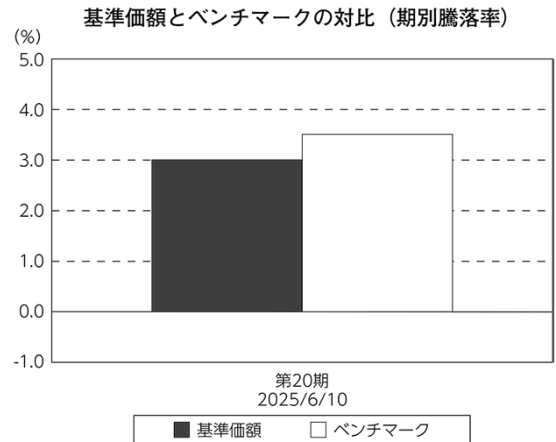
主な差異要因は以下の通りです。

（マイナス要因）

- ①コスト負担（売買コストや保管費用など）
- ②配当金に対する課税（ファンドでは税引き後の配当金が計上される一方、ベンチマークは税引き前で計算されるため）

（その他の要因）

為替の評価時価による差異（ファンド評価に使用される為替レートとベンチマークの為替レートに時間差があり異なるため）



（注）ベンチマークは、S&P先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算ベース）です。

◎今後の運用方針

引き続き、「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ないます。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

「S&P先進国REIT指数（除く日本）」はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標であり、野村アセットマネジメントに対して利用許諾が与えられています。スタンダード&プアーズは本商品を推奨・支持・販売・促進等するものではなく、また本商品に対する投資適格性等に関しいかなる意思表示等を行なうものではありません。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 6 月11日～2025年 6 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	6	0.014	(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
(投 資 信 託 証 券)	(4)	(0.010)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(2)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	3	0.007	(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
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.023	(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)	(3)	(0.008)	
(そ の 他)	(7)	(0.016)	
合 計	18	0.044	
期中の平均基準価額は、40,189円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。
*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6月11日～2025年6月10日)

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	14,800	335	4,900	101
	AGREE REALTY CORP	10,360	760	4,130	288
	ALEXANDER & BALDWIN INC	6,500	114	3,600	68
	ALEXANDERS INC	130	27	—	—
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11,860	1,162	7,940	885
	ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	2,000	32	800	14
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	3,400	82	2,100	54
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	25,000	930	14,900	552
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	21,500	476	14,400	373
	APARTMENT INVT&MGMT CO-A	7,400	63	3,300	29
	APARTMENT INCOME REIT CO	—	—	—	—
				(56,200)	(2,176)
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	18,000	252	7,800	108
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	9,800	91	2,200	26
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	—	12,000	10
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	11,540	2,475	6,800	1,421
	BXP INC	10,720	762	5,340	375
	BRANDYWINE REALTY TRUST	9,000	49	5,000	25
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	24,300	639	11,800	304
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	11,600	191	5,100	89
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1,300	33	4,600	114
	CAMDEN PROPERTY TRUST	7,740	904	4,220	479
	CARETRUST REIT INC	32,800	939	4,000	107
	SILA REALTY TRUST INC	24,100	592	1,300	32
	CENTERSPACE	1,580	106	490	34
	CHATHAM LODGING TRUST	3,400	30	2,200	19
	CITY OFFICE REIT INC	—	—	2,500	15
	CLIPPER REALTY INC	—	—	4,000	21
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2,000	36	1,500	33
	COPT DEFENSE PROPERTIES	6,300	182	1,800	52
	COUSINS PROPERTIES INC	17,100	502	5,000	133
	CTO REALTY GROWTH INC	3,900	75	1,000	20
	CUBESMART	16,400	720	7,900	369
	CURBLINE PROPERTIES CORP	7,400	177	2,000	47
		(34,900)	(—)		
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	11,900	102	7,800	63
	DIGITAL REALTY TRUST INC	28,360	4,681	20,420	3,152
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	12,000	34	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	10,300	177	4,600	72
	EPR PROPERTIES	4,600	220	1,600	76

	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
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	7,900 (△ 39,900)	96 (△ 477)	5,000	67
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	— (15,960)	— (477)	—	—
	EASTGROUP PROPERTIES	5,010	857	1,530	282
	EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	11,200	111	7,200	69
	EQUINIX INC	8,600	7,559	4,030	3,277
	EQUITY COMMONWEALTH	1,000	19	42,500	104
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	16,940	1,127	8,840	593
	EQUITY RESIDENTIAL	28,140	1,992	18,310	1,290
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25,500	778	6,200	191
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	5,360	1,537	3,260	928
	EXTRA SPACE STORAGE INC	17,120	2,635	9,880	1,561
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	6,480	678	2,430	267
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	10,480	544	5,880	315
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	10,300	288	3,000	83
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	—	—	11,000	19
	FRONTVIEW REIT INC	6,000	80	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	23,400	1,135	11,800	576
	GETTY REALTY CORP	4,500	135	1,800	55
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3,600	54	1,400	21
	GLADSTONE LAND CORP	3,300	38	3,700	46
	GLOBAL NET LEASE INC	14,400	114	5,100	45
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	2,500	22	—	—
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	67,800	1,503	3,000	65
	PEAKSTONE REALTY TRUST	2,600	32	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	26,800	448	24,800	430
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	51,200	1,026	30,800	642
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	6,900	208	2,800	84
	HOST HOTELS & RESORTS INC	48,800	798	27,500	484
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	17,000	62	4,000	15
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	17,500	345	6,300	120
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	8,000	29	4,000	14
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	1,860	141	540	66
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	9,600	276	2,600	74
	INVITATION HOMES INC	47,500	1,592	31,100	1,066
	IRON MOUNTAIN INC	24,020	2,432	13,720	1,340
	JBG SMITH PROPERTIES	7,500	120	6,300	97
	KILROY REALTY CORP	7,100	258	3,100	117
	KIMCO REALTY CORP	57,200	1,253	30,200	643
	KITE REALTY GROUP TRUST	16,300	386	8,600	207
	LTC PROPERTIES INC	4,600	162	1,300	47
	LAMAR ADVERTISING CO-A	37,870	4,990	740	94
	LXP INDUSTRIAL TRUST	17,200	145	6,900	69
	LINEAGE INC	25,680	2,105	980	49
	MACERICH CO /THE	28,400	542	6,200	108

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
	VERIS RESIDENTIAL INC	4,700	75	1,800	28
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	38,000	187	14,000	72
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	9,740	1,523	5,880	879
	MILLROSE PROPERTIES-CL A	52,500	1,338	1,200	33
	MODIV INDUSTRIAL INC	2,900	46	—	—
	NATL HEALTH INVESTORS INC	4,880	355	2,790	204
	NNN REIT INC	15,300	644	6,600	292
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	4,300	166	4,900	201
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	1,022	28	700	20
	NETSTREIT CORP	10,800	169	1,600	26
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	— (1,066)	— (5)	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	1,900	74	1,200	49
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	33,600	1,269	9,800	360
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	900	23	700	19
	OUTFRONT MEDIA INC	53,900 (△ 53,900)	982 (△ 982)	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	5,170 (53,630)	83 (1,001)	—	—
	PARAMOUNT GROUP INC	24,900	116	10,000	43
	PARK HOTELS & RESORTS INC	11,100	135	4,000	60
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	9,200	100	5,000	63
	PHILLIPS EDISON & CO INC	9,700	352	3,700	131
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	8,400	64	2,400	20
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	2,400	46	—	—
	POSTAL REALTY TRUST INC-A	2,000	25	—	—
	PROLOGIS INC	73,200	8,200	41,290	4,889
	PUBLIC STORAGE	12,660	3,885	7,710	2,353
	RLJ LODGING TRUST	6,700	66	4,900	47
	REALTY INCOME CORP	84,500	4,729	38,690	2,213
	REGENCY CENTERS CORP	12,770	914	7,740	536
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	3,100	51	1,900 (50,000)	29 (638)
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	21,600	877	6,900	322
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	4,360	439	2,210	224
	SL GREEN REALTY CORP	7,590	510	2,760	175
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	17,300	303	5,700	95
	SAFEHOLD INC	4,000	69	700	15
	SAUL CENTERS INC	1,000	34	300	11
	SERVICE PROPERTIES TRUST	4,100	19	3,700	21
	SIMON PROPERTY GROUP INC	24,940	4,143	22,260	3,587
	SITE CENTERS CORP	— (△ 66,500)	— (△ 974)	3,000	48
	SITE CENTERS CORP	1,825 (16,625)	63 (974)	—	—
	STAG INDUSTRIAL INC	14,900	522	6,600	254

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	7,800	34	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	11,070	1,394	9,040	1,178
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	14,800	148	8,500	88
	TANGER INC	8,600	275	4,100	121
	TERRENO REALTY CORP	9,080	555	3,230	216
	UDR INC	24,200	1,034	15,200	639
	UMH PROPERTIES INC	10,300	187	3,700	66
	UNITI GROUP INC	13,000	70	7,000	25
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	600	24	400	17
	URBAN EDGE PROPERTIES	11,300	227	3,700	74
	VENTAS INC	46,110	2,911	18,290	1,085
	VICI PROPERTIES INC	87,200	2,713	44,900	1,402
	VORNADO REALTY TRUST	15,100	585	7,100	229
	WP CAREY INC	18,160	1,070	11,060	661
	ELME COMMUNITIES	7,100	116	2,400	40
	WELLTOWER INC	74,420	9,618	32,580	4,092
	WHITESTONE REIT	1,300	17	2,400	33
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	5,800	78	4,400	61
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	100,000	27	—	—
	PRIME US REIT	80,000	13	—	—
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	85,000 (—)	48 (△ 7)	—	—
国	小計	2,365,047 (△ 38,119)	110,437 (17)	968,010 (106,200)	52,587 (2,815)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4,900	79	2,600	46
	BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,100 (—)	37 (△ 1)	9,500	175
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1,300	84	580	39
	BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	—	—	15,000	53
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	3,200	46	2,000	30
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8,700	396	8,200	376
	CHOICE PROPERTIES REIT	18,500	262	13,400	192
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	3,500	50	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	8,500	105	2,800	38
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	9,900	169	4,900	82
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,300	87	—	—
	H&R REAL ESTATE INVESTMT-UTS	14,300	142	7,800	77
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	6,500	70	3,300	33
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	4,700	78	2,300	38
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	8,000	38	10,000	51
	PRIMARIS REIT	3,100	47	—	—
	PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	11,000	64
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	9,800	174	6,700	118
	SLATE GROCERY REIT	2,000	27	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	8,000	200	5,900	139

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	カナダ				
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	2,435	32
	小 計	118,300 (—)	2,102 (△ 1)	108,415	1,588
	イギリス		千英ポンド		千英ポンド
	BRITISH LAND	97,800	388	43,500	172
	DERWENT LONDON PLC	10,400	218	6,600	146
	BIG YELLOW GROUP PLC	15,600	161	9,800	111
	UNITE GROUP PLC	39,800	353	17,500	159
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED	— (—)	— (△ 72)	—	—
	HELICAL PLC	12,000	23	9,000	21
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	73,000	50	31,000	19
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	11,700	80	5,900	47
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	144,000	272	69,000	132
	BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	29,000	27	307,000	290
	SEGRO PLC	120,900	900	72,600	584
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	129,000	175	63,000	92
	WORKSPACE GROUP PLC	9,400	47	4,900	30
	WAREHOUSE REIT PLC	12,000	12	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	76,000	55	—	—
	PRS REIT PLC/THE	48,000	54	15,000	17
	CLS HOLDINGS PLC	32,000	22	—	—
	SOCIAL HOUSING REIT PLC	24,000	15	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	93,000	71	56,000	43
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	23,000 (59,520)	70 (202)	11,720	41
	GREAT PORTLAND ESTATES -NIL-RTS	—	—	— (59,520)	— (65)
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	231,000	346	57,972	90
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC	66,000	50	27,000	19
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	19,000	18	—	—
	HOME REIT PLC	—	—	267,000	10
	HAMMERSON PLC	280,000 (△1,660,000)	84 (△ 457)	90,000	25
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	49,000	41	23,000	21
	HAMMERSON PLC	44,000 (166,000)	124 (457)	18,000	49
	REGIONAL REIT LTD	40,000 (44,700)	53 (61)	14,000	18
	ASSURA PLC	258,000	109	140,000	56
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	76,000	72	44,000	40
	REGIONAL REIT LTD	— (△ 39,858)	— (△ 5)	150,142	19
	REGIONAL REIT LTD-ENT-RTS	— (407,142)	— (40)	— (407,142)	— (15)
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	61,000	70	53,000	65

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
	LAND SECURITIES GROUP PLC	57,500	340	37,400	226
	CARE REIT PLC	—	—	—	—
				(160,000)	(138)
	小計	2,182,100 (△1,022,496)	4,315 (226)	1,644,034 (626,662)	2,556 (219)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	3,700	23	—	—
	小計	3,700	23	—	—
	フランス				
	ICADE	1,900 (—)	47 (△ 12)	1,600	33
	ALTAREA	740 (—)	74 (△ 13)	200	20
	KLEPIERRE	26,700 (—)	793 (△ 7)	9,500	267
	GECINA SA	4,420	412	2,200	197
	COVIVIO	6,480 (—)	330 (△ 22)	2,700	133
	MERCIALYS	6,800	75	5,600	67
	CARMILA	3,600 (—)	61 (△ 27)	2,800	49
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	8,430 (—)	642 (△ 149)	4,840	354
	小計	59,070 (—)	2,437 (△ 232)	29,440	1,122
	オランダ				
	VASTNED RETAIL NV	—	—	7,200	171
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2,600	63	1,900	43
	NSI NV	1,700	33	—	—
	小計	4,300	96	9,100	215
	スペイン				
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA	50,800	307	20,800	119
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	3,500	28	20,300	164
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	40,800 (—)	426 (△ 33)	3,100	29
	小計	95,100 (—)	762 (△ 33)	44,200	313
	ベルギー				
	COFINIMMO	3,270	210	1,570	104
	RETAIL ESTATES	1,400	87	470	28
	MONTEA	2,120 (770)	143 (57)	920	68
	MONTEA NV-RTS	—	—	—	—
		(6,930)	(—)	(6,930)	(5)
	AEDIFICA	3,720	229	2,040	120

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				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	13,600	289	5,600	130
	CARE PROPERTY INVEST	900	9	—	—
	XIOR STUDENT HOUSING NV	4,800	140	2,200	65
	小 計	29,810 (7,700)	1,110 (57)	12,800 (6,930)	516 (5)
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	59,000	55	—	—
	小 計	59,000	55	—	—
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	1,400	51	1,200	42
	小 計	1,400	51	1,200	42
	シンガポール				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE	22,000 (—)	33 (△ 11)	—	—
	小 計	22,000 (—)	33 (△ 11)	—	—
	ユ ー ロ 計	274,380 (7,700)	4,571 (△ 219)	96,740 (6,930)	2,210 (5)
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	214,000	7,673	130,000	4,508
	PROSPERITY REIT	130,000	180	700,000	942
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	330,000	339	210,000	220
	CHAMPION REIT	90,000	147	—	—
	SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	140,000	235
	FORTUNE REIT	100,000	423	40,000	168
	小 計	864,000	8,764	1,220,000	6,075
	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 COMMERCIAL TRUST	533,000 (106,102)	1,083 (216)	235,000	478
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	— (106,102)	— (212)	— (106,102)	— (7)
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	263,000 (—)	694 (△ 37)	164,000	432
	SUNTEC REIT	153,000	182	73,000	89
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	276,000 (—)	345 (△ 42)	148,000	184
	STARHILL GLOBAL REIT	110,000	55	—	—
	KEPPEL REIT	166,000 (—)	146 (△ 4)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	138,000 (25,749)	306 (54)	24,000	53
	FRASERS CENTREPOINT-RIGHTS	— (25,749)	— (52)	— (25,749)	— (2)
	ESR-REIT	510,000 (△2,640,272)	128 (△ 712)	150,000	35

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
	ESR-LOGOS REIT-RIGHTS	— (91,210)	— (27)	— (91,210)	— (—)
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	39,000 (—)	37 (△ 2)	53,000	51
	CAPITALAND CHINA TRUST	90,000	68	67,000	45
	PARKWAY LIFE REAL ESTATE	36,000 (—)	136 (△ 4)	11,000	39
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	191,000 (—)	408 (△ 2)	107,000	227
	MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST	183,000 (—)	225 (△ 8)	103,000	129
	AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	57,000 (—)	72 (△ 3)	65,000	81
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	150,000	91	120,000	74
	PARAGON REIT	— (—)	— (△ 8)	478,000	414
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	20,000 (—)	13 (△ 2)	50,000	33
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	190,000 (—)	170 (△ 32)	125,000	109
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,110,000 (—)	361 (△ 1)	100,000	27
	LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	120,000	62	80,000	47
	KEPPEL DC REIT	270,000 (43,448)	591 (88)	71,000	147
	KEPPEL DC REIT-RIGHTS	— (43,448)	— (88)	— (43,448)	— (9)
	ESR-REIT	— (264,028)	— (709)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	172,000 (—)	156 (△ 30)	92,000	88
	小 計	4,777,000 (△1,934,436)	5,341 (556)	2,316,000 (266,509)	2,790 (19)
	韓国		千ウォン		千ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	10,017 (9,983)	56,786 (57,667)	—	—
	SHINHAN ALPHA REIT CO-RIGHTS	— (9,983)	— (57,901)	— (9,983)	— (1,163)
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	19,000	105,028	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	9,481 (8,519)	33,551 (27,669)	—	—
	LOTTE REIT CO LTD-RIGHTS	— (8,519)	— (30,370)	— (8,519)	— (408)
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	— (1,888)	— (8,732)	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	韓国	口	千ウォン	口	千ウォン
	KORAMCO LIFE INFRA RE-RIGHTS	— (1,888)	— (8,656)	— (1,888)	— (246)
	JR REIT XXVII	10,000	29,083	—	—
	SK REITS CO LTD	18,000	90,929	—	—
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	19,000	92,485	8,000	39,690
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	— (10,995)	— (47,388)	—	—
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	—	—	22,000	80,113
	NH ALL-ONE REIT CO LTD	—	—	14,000	50,693
	小 計	85,498 (51,775)	407,866 (238,385)	44,000 (20,390)	170,498 (1,817)
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	BWP TRUST	49,000	169	26,000	90
	MIRVAC GROUP	272,000	574	156,000	326
	CROMWELL PROPERTY GROUP	120,000	46	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	40,000	138	32,000	106
	GPT GROUP	125,000	577	60,000	264
	CENTURIA CAPITAL GROUP	45,000	81	27,000	44
	STOCKLAND TRUST GROUP	182,000	941	100,000	486
	DEXUS/AU	70,000	496	32,000	218
	GOODMAN GROUP	269,200	9,273	85,200	2,879
	CHARTER HALL GROUP	38,000	608	25,400	356
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	20,000	48	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	37,000	183	30,000	146
	ARENA REIT	54,000	208	24,000	94
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	53,000	161	34,000	105
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	45,000	170	26,000	95
	NATIONAL STORAGE REIT	152,000	359	52,000	120
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L	—	—	78,000	292
	GDI PROPERTY GROUP	—	—	210,000	133
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	21,000	53	—	—
	HMC CAPITAL LTD	5,000	40	99,000	768
	RURAL FUNDS GROUP	31,000	50	—	—
	WAYPOINT REIT	23,000	54	—	—
	SCENTRE GROUP	417,000	1,482	251,000	860
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	105,000	128	41,000	50
	DEXUS INDUSTRIA REIT	17,000	46	—	—
	REGION GROUP	79,000	175	24,000	54
	ABACUS GROUP	31,000	33	41,000	45
	ABACUS STORAGE KING	51,000	68	—	—
	VICINITY CENTRES	315,000	700	169,000	353
	小 計	2,666,200	16,874	1,622,600	7,892
	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	—	—	591,000	740
	GOODMAN PROPERTY TRUST	59,000	112	31,000	64
	ARGOSY PROPERTY LTD	—	—	330,000	354

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ニュージーランド		口	口	口
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	—	—	650,000	590
	小 計	59,000	112	1,602,000	1,750
	イスラエル		口	口	口
	REIT 1 LTD	9,000	173	—	—
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD	16,000	147	—	—
	MENIVIM-THE NEW REIT LTD	66,000	137	—	—
	小 計	91,000	458	—	—

*金額は受け渡し代金。
*金額の単位未満は切り捨て。
*（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
*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	REIT先物取引	百万円 16,107	百万円 15,945	百万円 —	百万円 —

*単位未満は切り捨て。
*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11日～2025年6月10日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人との取引状況	
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$		D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 21,127	百万円 81	% 0.4	百万円 14,258	百万円 81	% 0.6

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2025年6月10日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	39,800	49,700	984	142,403	0.2
AGREE REALTY CORP	38,990	45,220	3,372	488,101	0.5
ALEXANDER & BALDWIN INC	27,500	30,400	553	80,153	0.1
ALEXANDERS INC	800	930	216	31,293	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	61,110	65,030	4,665	675,202	0.7
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4,800	6,000	92	13,414	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	18,500	19,800	399	57,849	0.1
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	123,500	133,600	4,903	709,530	0.8
AMERICOLD REALTY TRUST INC	103,500	110,600	1,943	281,206	0.3
APARTMENT INVT&MGMT CO-A	52,100	56,200	471	68,233	0.1
APARTMENT INCOME REIT CO	56,200	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	82,600	92,800	1,088	157,523	0.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	26,400	34,000	239	34,637	0.0
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12,000	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	55,030	59,770	12,367	1,789,716	2.0
BRT APARTMENTS CORP	4,200	4,200	67	9,833	0.0
BXP INC	56,080	61,460	4,460	645,517	0.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	20,000	20,000	49	7,148	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	67,000	71,000	319	46,234	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	116,800	129,300	3,321	480,685	0.5
BROADSTONE NET LEASE INC-A	72,300	78,800	1,285	185,985	0.2
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	9,800	6,500	168	24,361	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	41,300	44,820	5,268	762,352	0.8
CARETRUST REIT INC	50,600	79,400	2,278	329,762	0.4
SILA REALTY TRUST INC	—	22,800	555	80,340	0.1
CENTERSPACE	5,690	6,780	440	63,763	0.1
CHATHAM LODGING TRUST	17,800	19,000	138	20,071	0.0
CITY OFFICE REIT INC	17,000	14,500	76	11,037	0.0
CLIPPER REALTY INC	4,000	—	—	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	9,600	10,100	170	24,715	0.0
COPT DEFENSE PROPERTIES	43,300	47,800	1,352	195,685	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	58,900	71,000	2,106	304,841	0.3
CTO REALTY GROWTH INC	7,400	10,300	194	28,200	0.0
CUBESMART	87,000	95,500	4,133	598,121	0.7
CURBLINE PROPERTIES CORP	—	40,300	922	133,490	0.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	81,600	85,700	665	96,236	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	125,260	133,200	23,533	3,405,572	3.8
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	82,000	94,000	318	46,113	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	64,400	70,100	1,024	148,307	0.2
EPR PROPERTIES	29,100	32,100	1,825	264,218	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	37,000	—	—	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	—	15,960	365	52,819	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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
EASTGROUP PROPERTIES	18,460	21,940	3,772	545,962	0.6
EMPIRE STATE REALTY TRUST IN	51,100	55,100	465	67,296	0.1
EQUINIX INC	36,410	40,980	37,188	5,381,552	5.9
EQUITY COMMONWEALTH	41,500	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	72,370	80,470	5,015	725,821	0.8
EQUITY RESIDENTIAL	133,920	143,750	9,964	1,441,998	1.6
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	60,100	79,400	2,624	379,743	0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	24,920	27,020	7,666	1,109,363	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	81,960	89,200	13,419	1,941,899	2.1
FARMLAND PARTNERS INC	16,500	16,500	194	28,151	0.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	28,540	32,590	3,153	456,282	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	51,400	56,000	2,791	403,972	0.4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	35,200	42,500	1,181	170,974	0.2
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	38,000	27,000	48	7,032	0.0
FRONTVIEW REIT INC	—	6,000	71	10,358	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	103,700	115,300	5,400	781,528	0.9
GETTY REALTY CORP	19,200	21,900	646	93,489	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	15,700	17,900	262	38,025	0.0
GLADSTONE LAND CORP	13,300	12,900	129	18,686	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	76,100	85,400	660	95,652	0.1
GLOBAL MEDICAL REIT INC	23,500	26,000	164	23,778	0.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	64,800	2,280	330,077	0.4
PEAKSTONE REALTY TRUST	13,800	16,400	216	31,303	0.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	148,000	150,000	2,178	315,178	0.3
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	274,800	295,200	5,098	737,746	0.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	40,800	44,900	1,399	202,461	0.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	273,800	295,100	4,697	679,846	0.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	48,000	61,000	139	20,214	0.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	86,500	97,700	1,786	258,587	0.3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES	24,000	28,000	95	13,776	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPERTIES INC	10,880	12,200	691	100,066	0.1
INVENTRUST PROPERTIES CORP	26,200	33,200	939	135,915	0.2
INVITATION HOMES INC	223,200	239,600	7,952	1,150,780	1.3
IRON MOUNTAIN INC	113,290	123,590	12,509	1,810,290	2.0
JBG SMITH PROPERTIES	34,100	35,300	615	89,037	0.1
KILROY REALTY CORP	41,200	45,200	1,580	228,734	0.3
KIMCO REALTY CORP	258,600	285,600	6,011	869,979	1.0
KITE REALTY GROUP TRUST	85,300	93,000	2,105	304,689	0.3
LTC PROPERTIES INC	16,200	19,500	682	98,736	0.1
LAMAR ADVERTISING CO-A	—	37,130	4,481	648,531	0.7
LXP INDUSTRIAL TRUST	113,600	123,900	1,084	156,883	0.2
LINEAGE INC	—	24,700	1,118	161,899	0.2
MACERICH CO /THE	83,300	105,500	1,733	250,835	0.3
VERIS RESIDENTIAL INC	31,300	34,200	519	75,176	0.1
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	231,000	255,000	1,150	166,423	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	45,300	49,160	7,423	1,074,205	1.2
MILLROSE PROPERTIES-CL A	—	51,300	1,424	206,079	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	%
MODIV INDUSTRIAL INC	—	2,900	41	5,980	0.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	16,850	18,940	1,359	196,735	0.2
NNN REIT INC	70,600	79,300	3,350	484,840	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	29,800	29,200	985	142,569	0.2
NET LEASE OFFICE PROPERTY	5,378	5,700	181	26,213	0.0
NETSTREIT CORP	26,100	35,300	577	83,571	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	12,515	13,581	55	8,038	0.0
NEXPOINT RESIDENTIAL TRUST INC	8,700	9,400	325	47,038	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME	17,800	17,800	3	505	0.0
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	94,900	118,700	4,364	631,601	0.7
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	6,300	6,500	164	23,844	0.0
ORION PROPERTIES INC	20,800	20,800	44	6,411	0.0
OUTFRONT MEDIA INC	—	58,800	967	139,972	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	63,100	78,000	502	72,690	0.1
PARK HOTELS & RESORTS INC	81,000	88,100	914	132,334	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	46,700	50,900	497	71,963	0.1
PHILLIPS EDISON & CO INC	47,000	53,000	1,911	276,643	0.3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	47,200	53,200	403	58,432	0.1
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	13,900	16,300	270	39,108	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC-A	7,900	9,900	142	20,601	0.0
PROLOGIS INC	358,340	390,250	42,509	6,151,612	6.8
PUBLIC STORAGE	61,380	66,330	20,070	2,904,348	3.2
RLJ LODGING TRUST	59,800	61,600	455	65,875	0.1
REALTY INCOME CORP	322,590	368,400	20,928	3,028,607	3.3
REGENCY CENTERS CORP	63,550	68,580	4,948	716,131	0.8
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	48,800	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	81,500	96,200	3,520	509,512	0.6
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	23,200	25,350	2,487	359,979	0.4
SL GREEN REALTY CORP	24,970	29,800	1,917	277,543	0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	89,200	100,800	1,793	259,498	0.3
SAFEHOLD INC	16,900	20,200	315	45,659	0.1
SAUL CENTERS INC	4,800	5,500	191	27,769	0.0
SERVICE PROPERTIES TRUST	63,600	64,000	152	22,134	0.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	126,410	129,090	20,708	2,996,744	3.3
SITE CENTERS CORP	69,500	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	—	18,450	222	32,172	0.0
STAG INDUSTRIAL INC	70,600	78,900	2,920	422,566	0.5
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	41,200	49,000	222	32,263	0.0
SUN COMMUNITIES INC	48,300	50,330	6,297	911,280	1.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	80,200	86,500	784	113,532	0.1
TANGER INC	41,600	46,100	1,414	204,737	0.2
TERRENO REALTY CORP	36,350	42,200	2,524	365,367	0.4
UDR INC	117,500	126,500	5,247	759,325	0.8
UMH PROPERTIES INC	24,000	30,600	521	75,455	0.1
UNITI GROUP INC	94,000	100,000	427	61,791	0.1
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	5,100	5,300	214	31,085	0.0
URBAN EDGE PROPERTIES	45,900	53,500	1,005	145,549	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	156,100	183,920	11,522	1,667,433	1.8
VICI PROPERTIES INC	401,300	443,600	14,204	2,055,471	2.3
VORNADO REALTY TRUST	62,200	70,200	2,888	418,028	0.5
WP CAREY INC	84,880	91,980	5,822	842,549	0.9
ELME COMMUNITIES	33,300	38,000	625	90,458	0.1
WELLTOWER INC	214,670	256,510	38,556	5,579,441	6.2
WHITESTONE REIT	18,500	17,400	216	31,373	0.0
XENIA HOTELS & RESORTS INC	40,200	41,600	512	74,225	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	250,000	350,000	65	9,471	0.0
EAGLE HOSPITALITY TRUST	100,000	100,000	—	—	—
PRIME US REIT	233,200	313,200	44	6,481	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	285,000	370,000	188	27,306	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	590,515	590,515	37	5,383	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	10,081,708	11,334,426	484,631	70,130,976
	銘 柄 数 < 比 率 >	138	142	—	< 77.5% >
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	25,300	27,600	457	48,370	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	18,900	18,900	140	14,794	0.0
BSR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	7,400	—	—	—	—
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	9,680	10,400	732	77,422	0.1
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	15,000	—	—	—	—
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	20,900	22,100	361	38,148	0.0
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	32,300	32,800	1,463	154,642	0.2
CHOICE PROPERTIES REIT	62,500	67,600	998	105,476	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTMENT	19,700	23,200	346	36,566	0.0
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3,000	3,000	48	5,165	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	51,100	56,800	666	70,384	0.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	39,800	44,800	793	83,815	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	11,440	12,740	906	95,757	0.1
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	49,400	55,900	602	63,599	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	27,700	30,900	418	44,198	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	22,400	24,800	482	50,956	0.1
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	8,200	8,200	119	12,673	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	7,300	7,300	134	14,174	0.0
NEXUS INDUSTRIAL REIT	12,600	12,600	94	9,956	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	50,000	48,000	237	25,100	0.0
PRIMARIS REIT	17,600	20,700	319	33,763	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,000	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	57,600	60,700	1,071	113,177	0.1
SLATE GROCERY REIT	10,800	12,800	188	19,890	0.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	28,400	30,500	789	83,418	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	2,435	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	622,455	632,340	11,373	1,201,453
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	22	—	< 1.3% >
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND	363,700	418,000	1,618	317,451	0.4
DERWENT LONDON PLC	43,900	47,700	933	183,000	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	
(イギリス)		口	口	千英ポンド	千円	%
BIG YELLOW GROUP PLC		76,500	82,300	808	158,517	0.2
INTU PROPERTIES PLC		184,000	184,000	—	—	—
UNITE GROUP PLC		153,700	176,000	1,477	289,800	0.3
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST LIMITED		140,000	140,000	7	1,447	0.0
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM TRUST		200,000	200,000	105	20,633	0.0
HELICAL PLC		38,000	41,000	89	17,571	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		202,000	244,000	194	38,238	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		85,400	91,200	569	111,620	0.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		792,000	867,000	1,728	339,086	0.4
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD		278,000	—	—	—	—
SEGR0 PLC		520,200	568,500	3,888	762,698	0.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		763,000	829,000	1,206	236,583	0.3
WORKSPACE GROUP PLC		53,500	58,000	235	46,243	0.1
WAREHOUSE REIT PLC		155,000	167,000	178	34,917	0.0
NEWRIVER REIT PLC		119,000	195,000	153	30,177	0.0
PRS REIT PLC/THE		191,000	224,000	260	51,140	0.1
CLS HOLDINGS PLC		46,000	78,000	50	9,974	0.0
SOCIAL HOUSING REIT PLC		120,000	144,000	101	19,968	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		476,000	513,000	426	83,715	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		99,200	170,000	570	111,868	0.1
GREAT PORTLAND ESTATES -NIL-RTS		59,520	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		877,972	1,051,000	1,547	303,442	0.3
CUSTODIAN PROPERTY INCOME REIT PLC		160,000	199,000	166	32,708	0.0
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		242,000	261,000	264	51,909	0.1
HOME REIT PLC		267,000	—	—	—	—
HAMMERSON PLC		1,470,000	—	—	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		247,000	273,000	281	55,259	0.1
LIFE SCIENCE REIT PLC		124,000	124,000	52	10,263	0.0
HAMMERSON PLC		—	192,000	562	110,265	0.1
REGIONAL REIT LTD		—	70,700	84	16,557	0.0
ASSURA PLC		1,160,000	1,278,000	624	122,576	0.1
AEW UK REIT PLC		64,000	64,000	66	12,954	0.0
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		526,000	558,000	554	108,789	0.1
REGIONAL REIT LTD		190,000	—	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC		183,000	191,000	294	57,767	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		292,200	312,300	1,950	382,534	0.4
CARE REIT PLC		160,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	11,122,792	10,011,700	21,054	4,129,686	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	33	—	<4.6%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
HAMBORNER REIT AG		26,400	30,100	198	32,788	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	26,400	30,100	198	32,788	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		18,000	18,000	55	9,223	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	18,000	18,000	55	9,223	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	

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	
(ユーロ…フランス)			口	口	千ユーロ	千円	%
ICADE			12,500	12,800	308	51,076	0.1
ALTAREA			1,700	2,240	260	43,025	0.0
KLEPIERRE			75,500	92,700	3,122	516,089	0.6
GECINA SA			19,870	22,090	2,096	346,525	0.4
COVIVIO			19,020	22,800	1,176	194,472	0.2
MERCIALYS			36,000	37,200	401	66,287	0.1
CARMILA			21,200	22,000	371	61,385	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD			39,530	43,120	3,578	591,602	0.7
小 計		口 数 ・ 金 額	225,320	254,950	11,315	1,870,464	
		銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<2.1%>	
(ユーロ…オランダ)							
VASTNED RETAIL NV			7,200	—	—	—	—
WERELDHAVE NV			14,200	14,200	249	41,311	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			17,300	18,000	470	77,806	0.1
NSI NV			6,400	8,100	193	32,000	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	45,100	40,300	914	151,118	
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)							
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA			110,900	140,900	868	143,587	0.2
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM			16,800	—	—	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			129,500	167,200	1,810	299,321	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	257,200	308,100	2,679	442,908	
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)							
COFINIMMO			14,340	16,040	1,261	208,533	0.2
RETAIL ESTATES			4,560	5,490	337	55,720	0.1
MONTEA			6,960	8,930	577	95,505	0.1
AEDIFICA			18,500	20,180	1,360	224,829	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA			67,500	75,500	1,615	267,075	0.3
CARE PROPERTY INVEST			13,800	14,700	189	31,297	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV			12,700	15,300	475	78,528	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	138,360	156,140	5,816	961,489	
		銘 柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)							
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES			164,000	223,000	243	40,179	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	164,000	223,000	243	40,179	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…ガーンジー)							
SHURGARD SELF STORAGE LTD			12,300	12,500	441	73,041	0.1
小 計		口 数 ・ 金 額	12,300	12,500	441	73,041	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…シンガポール)							
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTATE			127,000	149,000	232	38,422	0.0
小 計		口 数 ・ 金 額	127,000	149,000	232	38,422	
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	1,013,680	1,192,090	21,897	3,619,638	
		銘 柄 数 < 比 率 >	27	25	—	<4.0%>	

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	
(香港)		口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT		1,001,000	1,085,000	45,461	838,310	0.9
PROSPERITY REIT		570,000	—	—	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		829,800	949,800	731	13,486	0.0
CHAMPION REIT		700,000	790,000	1,572	28,989	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVESTMENT		450,000	310,000	657	12,118	0.0
FORTUNE REIT		580,000	640,000	2,873	52,989	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	4,130,800	3,774,800	51,295	945,893	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<1.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		1,954,694	2,358,796	4,953	557,414	0.6
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,374,762	1,473,762	3,787	426,215	0.5
SUNTEC REIT		860,000	940,000	1,062	119,529	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,296,980	1,424,980	1,581	177,991	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		520,000	630,000	321	36,155	0.0
KEPPEL REIT		837,000	1,003,000	872	98,194	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		436,838	576,587	1,233	138,850	0.2
ESR-REIT		2,280,272	—	—	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS		282,000	268,000	207	23,372	0.0
CAPITALAND CHINA TRUST		477,279	500,279	345	38,844	0.0
PARKWAY LIFE REAL ESTATE		149,000	174,000	701	78,908	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		804,000	888,000	1,713	192,858	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		908,716	988,716	1,176	132,399	0.1
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD		265,650	257,650	337	37,981	0.0
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		450,000	480,000	268	30,248	0.0
PARAGON REIT		478,000	—	—	—	—
EC WORLD REIT		60,000	60,000	8	945	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		240,000	210,000	132	14,887	0.0
CAPITALAND ASCOTT TRUST		985,956	1,050,956	914	102,889	0.1
QUE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		—	1,010,000	282	31,823	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		700,000	740,000	358	40,387	0.0
KEPPEL DC REIT		521,211	763,659	1,702	191,634	0.2
ESR-REIT		—	264,028	596	67,147	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		1,150,746	1,230,746	996	112,181	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	17,033,104	17,293,159	23,556	2,650,860	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<2.9%>	
(韓国)				千ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		28,000	48,000	272,160	29,093	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		—	19,000	85,405	9,129	0.0
LOTTE REIT CO LTD		45,000	63,000	234,360	25,053	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT		19,000	20,888	91,802	9,813	0.0
JR REIT XXVII		60,000	70,000	193,200	20,653	0.0
SK REITS CO LTD		44,000	62,000	293,880	31,415	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD		60,000	71,000	310,270	33,167	0.0
ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS		—	10,995	659	70	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD		22,000	—	—	—	—

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	千ウォン	千円	%
NH ALL-ONE REIT CO LTD		14,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	292,000	364,883	1,481,737	158,397	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<0.2%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
BWP TRUST		208,000	231,000	840	79,308	0.1
MIRVAC GROUP		1,535,000	1,651,000	3,797	358,161	0.4
CROMWELL PROPERTY GROUP		520,000	640,000	230	21,731	0.0
CHARTER HALL RETAIL REIT		207,000	215,000	872	82,331	0.1
GPT GROUP		745,000	810,000	3,944	372,064	0.4
CENTURIA CAPITAL GROUP		323,000	341,000	588	55,481	0.1
STOCKLAND TRUST GROUP		920,000	1,002,000	5,480	516,962	0.6
DEXUS/AU		417,000	455,000	3,162	298,263	0.3
GOODMAN GROUP		670,800	854,800	28,695	2,706,572	3.0
CHARTER HALL GROUP		185,300	197,900	3,829	361,185	0.4
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		103,000	123,000	305	28,771	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		150,000	157,000	893	84,258	0.1
ARENA REIT		137,000	167,000	641	60,485	0.1
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		212,000	231,000	725	68,414	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		253,000	272,000	1,145	108,007	0.1
NATIONAL STORAGE REIT		480,000	580,000	1,345	126,916	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS L		78,000	—	—	—	—
GDI PROPERTY GROUP		210,000	—	—	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		124,000	145,000	430	40,618	0.0
HMC CAPITAL LTD		94,000	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		140,000	171,000	308	29,112	0.0
CENTURIA OFFICE REIT		161,000	161,000	194	18,374	0.0
WAYPOINT REIT		256,000	279,000	733	69,209	0.1
SCENTRE GROUP		2,020,000	2,186,000	8,110	764,940	0.8
HOMECO DAILY NEEDS REIT		705,000	769,000	995	93,929	0.1
HEALTHCO REIT		176,000	176,000	133	12,616	0.0
DEXUS INDUSTRIA REIT		80,000	97,000	281	26,532	0.0
REGION GROUP		443,000	498,000	1,190	112,261	0.1
ABACUS GROUP		184,000	174,000	206	19,447	0.0
ABACUS STORAGE KING		190,000	241,000	371	35,005	0.0
VICINITY CENTRES		1,499,000	1,645,000	4,046	381,684	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	13,426,100	14,469,700	73,501	6,932,649	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	28	—	<7.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
PRECINCT PROPERTIES GROUP		591,000	—	—	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST		410,000	438,000	858	75,211	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		330,000	—	—	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD		650,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,981,000	438,000	858	75,211	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	1	—	<0.1%>	
(イスラエル)				千新シェケル		
REIT 1 LTD		74,000	83,000	1,632	67,612	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LTD		80,000	96,000	876	36,302	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	
(イスラエル)		口	口	千新シェケル	千円	%
MENIVIM-THE NEW REIT LTD		260,000	326,000	627	25,989	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	414,000	505,000	3,136	129,903	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	60,117,639	60,016,098	—	89,974,669	
	銘 柄 数 < 比 率 >	302	289	—	<99.4%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 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	REIT先物取引	DJREA	百万円 百万円 440 ー

* 単位未満は切り捨て。

* 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6月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 89,974,669	% 99.4
コール・ローン等、その他	536,750	0.6
投資信託財産総額	90,511,419	100.0

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 当期末における外貨建純資産（90,455,361千円）の投資信託財産総額（90,511,419千円）に対する比率は99.9%です。

* 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＝144.71円、1カナダドル＝105.64円、1英ポンド＝196.14円、1ユーロ＝165.30円、1香港ドル＝18.44円、1シンガポールドル＝112.53円、1ウォン＝0.1069円、1豪ドル＝94.32円、1ニュージーランドドル＝87.61円、1新シェケル＝41.4136円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年6月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	90,511,398,869
コール・ローン等	179,105,030
投資証券(評価額)	89,974,669,853
未収入金	9,388,688
未収配当金	144,884,883
未収利息	749
差入委託証拠金	203,349,666
(B) 負債	5,869,315
未払解約金	5,173,915
その他未払費用	695,400
(C) 純資産総額(A－B)	90,505,529,554
元本	23,103,558,415
次期繰越損益金	67,401,971,139
(D) 受益権総口数	23,103,558,415口
1万口当たり基準価額(C／D)	39,174円

(注) 期首元本額は21,380,616,178円、期中追加設定元本額は6,020,048,657円、期中一部解約元本額は4,297,106,420円、1口当たり純資産額は3.9174円です。

○損益の状況 (2024年6月11日～2025年6月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	3,205,754,768
受取配当金	3,164,351,571
受取利息	3,810,571
その他収益金	37,592,626
(B) 有価証券売買損益	△ 912,074,202
売買益	7,895,866,909
売買損	△ 8,807,941,111
(C) 先物取引等取引損益	18,677,140
取引益	203,740,971
取引損	△ 185,063,831
(D) 保管費用等	△ 19,851,526
(E) 当期損益金(A＋B＋C＋D)	2,292,506,180
(F) 前期繰越損益金	59,931,317,575
(G) 追加信託差損益金	17,990,603,110
(H) 解約差損益金	△12,812,455,726
(I) 計(E＋F＋G＋H)	67,401,971,139
次期繰越損益金(I)	67,401,971,139

* 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。

* 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。

* 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。

○当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額

ファンド名	当期末 元本額
	円
NEXT FUNDS 外国REIT・SAP先進国REIT指数 (除く日本・為替ヘッジなし) 連動型上場投信	6,809,859,253
野村6資産均等バランス	4,762,680,272
ファンドラップ (ウエルス・スクエア) REIT	2,833,416,111
野村世界6資産分散投信 (分配コース)	1,742,813,522
野村世界6資産分散投信 (成長コース)	1,549,678,718
野村インデックスファンド・外国REIT	1,420,763,360
ノムラ海外REITインデックス・ファンドVA (適格機関投資家専用)	1,189,999,418
野村世界6資産分散投信 (安定コース)	1,143,179,794
野村インデックスファンド・海外5資産バランス	598,967,642
野村DC運用戦略ファンド	385,090,404
野村世界6資産分散投信 (配分変更コース)	304,593,437
ノムラFOFs用インデックスファンド・外国REIT (適格機関投資家専用)	83,404,528
野村資産設計ファンド2040	30,984,879
野村DC運用戦略ファンド (マイルド)	25,392,587
多資産分散投資ファンド (バランス10) (確定拠出年金向け)	24,815,575
野村世界6資産分散投信 (DC) 成長コース	24,141,784
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2040	19,552,083
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2030	16,364,294
野村世界6資産分散投信 (DC) 安定コース	15,600,428

ファンド名	当期末 元本額
	円
野村資産設計ファンド2030	15,130,639
野村資産設計ファンド2035	14,080,303
野村資産設計ファンド2025	12,241,238
インデックス・ブレンド (タイプV)	11,016,203
野村資産設計ファンド2020	9,085,290
野村資産設計ファンド2015	8,393,086
野村世界6資産分散投信 (DC) インカムコース	8,163,245
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2050	7,624,456
野村資産設計ファンド (DC・つみたてNISA) 2060	6,853,523
インデックス・ブレンド (タイプIII)	6,236,174
野村資産設計ファンド2045	5,999,112
ネクストコア	5,824,281
野村資産設計ファンド2050	4,013,722
野村資産設計ファンド2060	3,364,095
インデックス・ブレンド (タイプIV)	3,030,088
インデックス・ブレンド (タイプII)	506,983
インデックス・ブレンド (タイプI)	481,599
野村FOFs用・ターゲット・リターン・資産バランス (2%コース向け) (適格機関投資家専用)	207,166
野村マルチアセット・ストラテジー・オープン (適格機関投資家専用)	9,123

○お知らせ

- ①投資信託約款に規定している委託者が行なう公告を掲載する当社ホームページのアドレスを「<http://www.nomura-am.co.jp/>」から「<https://www.nomura-am.co.jp/>」に変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2024年7月4日>
- ②「投資信託及び投資法人に関する法律」の一部改正に伴い、運用報告書の電子交付に関する条文を変更する所要の約款変更を行ないました。 <変更適用日：2025年4月1日>

PGI・グローバルREITファンド (適格機関投資家専用)

(2023年11月17日から2024年11月18日まで)

第 5 期

決算日 2024年11月18日

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、世界各国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。S & P 先進国REIT指数（除く日本、配当込み、円換算）をベンチマークとし、中長期的にベンチマークを上回る投資成果を目指します。
主要運用対象	外国リートマザーファンド
投資制限	・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。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については少数を表記する場合があります。

●損益の状況

(自2023年11月17日 至2024年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	63,969円
受 取 利 息	67,669
支 払 利 息	△ 3,700
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	2,215,192,883
売 買 損 益	2,251,261,543
売 買 損 益	△ 36,068,660
(C) 信 託 報 酬 等	△ 79,961,086
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	2,135,295,766
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,608,391,996
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	1,598,908,058
(配 当 等 相 当 額)	(1,657,965,390)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 59,057,332)
(G) 計 (D + E + F)	5,342,595,820
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	5,342,595,820
追 加 信 託 差 損 益 金	1,598,908,058
(配 当 等 相 当 額)	(1,662,822,749)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△ 63,914,691)
分 配 準 備 積 立 金	3,743,687,762

※有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※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。

●組入れ資産の明細

<親投資信託残高>

(2024年11月18日現在)

種 類	期首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
外国リートマザーファンド	6,549,070	8,298,824	13,311,314

*外国リートマザーファンドの期末の受益権総口数は46,133,177,636口です。

下記は、外国リートマザーファンド全体の内容です。
外国投資信託証券

(2024年11月18日現在)

銘	柄	期首(前期末)	期		末	
		口	数	評 価 額		組 入 比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		口	口	千アメリカ・ドル	千円	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		76,200	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP		87,007	100,607	7,643	1,179,714	1.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC		69,325	79,925	18,335	2,830,098	3.8
SIMON PROPERTY GROUP INC		59,636	124,936	22,522	3,476,303	4.7
BXP INC		58,695	—	—	—	—
VORNADO REALTY TRUST		—	146,300	5,941	917,030	1.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		139,354	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL		—	156,300	11,502	1,775,351	2.4
EQUINIX INC		24,443	34,143	30,638	4,729,114	6.4
AMERICAN TOWER CORP		21,500	25,500	5,009	773,212	1.0
SUN COMMUNITIES INC		56,700	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE		120,900	120,900	5,947	917,930	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC		339,400	375,500	6,481	1,000,362	1.4
AMERICAN HOMES 4 RENT— A		154,492	278,992	10,490	1,619,146	2.2
REALTY INCOME CORP		39,099	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC		—	37,600	2,923	451,168	0.6
TERRENO REALTY CORP		77,068	105,322	6,388	986,116	1.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC		150,300	302,200	5,493	847,998	1.1
NNN REIT INC		—	96,300	4,063	627,256	0.8
INVITATION HOMES INC		263,761	305,361	10,318	1,592,606	2.2
PARK HOTELS & RESORTS INC		93,998	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		405,721	405,721	12,849	1,983,271	2.7
COUSINS PROPERTIES INC		64,800	172,100	5,274	814,175	1.1
AMERICOLD REALTY TRUST INC		—	281,700	6,146	948,742	1.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		122,994	126,394	5,309	819,569	1.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		—	54,000	6,016	928,591	1.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY		—	208,400	6,848	1,056,992	1.4
KIMCO REALTY CORP		195,800	317,300	7,897	1,218,994	1.6
APARTMENT INCOME REIT CO		146,557	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		51,200	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC		122,200	—	—	—	—
INVENTRUST PROPERTIES CORP		68,100	210,267	6,341	978,834	1.3
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC		—	314,988	8,561	1,321,448	1.8

銘 柄	期首(前期末)	期 末			
		口 数	口 数	評 価 額	
				外貨建金額	邦貨換算金額
LINEAGE INC	—	47,743	3,033	468,160	0.6
VENTAS INC	182,600	263,500	16,758	2,586,689	3.5
PROLOGIS INC	199,000	192,500	21,833	3,369,977	4.6
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	57,942	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	35,900	48,300	5,784	892,897	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	22,800	31,100	9,384	1,448,534	2.0
FEDERAL REALTY INVS TRUST	17,600	—	—	—	—
WELLTOWER INC	162,381	244,681	33,281	5,137,001	6.9
KILROY REALTY CORP	35,376	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	83,500	5,919	913,646	1.2
COPT DEFENSE PROPERTIES	—	143,600	4,295	662,944	0.9
PUBLIC STORAGE	20,300	14,300	4,790	739,435	1.0
REGENCY CENTERS CORP	98,507	101,207	7,454	1,150,664	1.6
CUBESMART	78,976	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	73,100	117,300	21,075	3,252,971	4.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	70,957	114,457	18,835	2,907,189	3.9
NETSTREIT CORP	187,500	288,700	4,460	688,465	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	4,252,189	6,071,644	375,851	58,012,610
	銘 柄 数 < 比 率 >	39銘柄	37銘柄	—	<78.4%>
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	46,276	—	—	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	33,400	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	79,676	—	—	—
	銘 柄 数 < 比 率 >	2銘柄	—	—	<—>
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP	1,546,300	2,415,400	8,453	845,051	1.1
NATIONAL STORAGE REIT	582,100	2,286,537	5,670	566,834	0.8
STOCKLAND	995,700	1,360,200	7,059	705,661	1.0
GOODMAN GROUP	766,196	905,696	33,963	3,395,001	4.6
小 計	口 数 ・ 金 額	3,890,296	6,967,833	55,147	5,512,549
	銘 柄 数 < 比 率 >	4銘柄	4銘柄	—	<7.4%>
(香港)	口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT	1,182,620	1,238,104	43,519	862,988	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	1,182,620	1,238,104	43,519	862,988
	銘 柄 数 < 比 率 >	1銘柄	1銘柄	—	<1.2%>

銘柄		期首(前期末)	期		末	
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		2,518,980	2,518,980	5,718	658,437	0.9
CAPITALAND ASCENDAS REIT		1,633,800	—	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		2,331,300	2,977,497	5,895	678,860	0.9
小計	口数・金額	6,484,080	5,496,477	11,613	1,337,297	
	銘柄数＜比率＞	3銘柄	2銘柄	—	＜1.8％＞	
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
UNITE GROUP PLC/THE		442,189	584,089	5,005	976,200	1.3
SAFESTORE HOLDINGS PLC		142,100	—	—	—	—
SEGRO PLC		410,270	664,070	5,070	988,914	1.3
BIG YELLOW GROUP PLC		103,653	—	—	—	—
小計	口数・金額	1,098,212	1,248,159	10,076	1,965,115	
	銘柄数＜比率＞	4銘柄	2銘柄	—	＜2.7％＞	
(ユーロ・・・ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		60,000	—	—	—	—
小計	口数・金額	60,000	—	—	—	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	—	—	＜—＞	
(ユーロ・・・フランス)		口	口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL—RODAMCO—WESTFIELD		—	79,200	5,894	959,435	1.3
KLEPIERRE		238,978	318,378	9,239	1,503,978	2.0
小計	口数・金額	238,978	397,578	15,133	2,463,413	
	銘柄数＜比率＞	1銘柄	2銘柄	—	＜3.3％＞	
(ユーロ・・・スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		208,500	456,900	4,525	736,676	1.0
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		147,549	—	—	—	—
小計	口数・金額	356,049	456,900	4,525	736,676	
	銘柄数＜比率＞	2銘柄	1銘柄	—	＜1.0％＞	
ユーロ計	口数・金額	655,027	854,478	19,658	3,200,090	
	銘柄数＜比率＞	4銘柄	3銘柄	—	＜4.3％＞	
合計	口数・金額	17,642,100	21,876,695	—	70,890,651	
	銘柄数＜比率＞	57銘柄	49銘柄	—	＜95.8％＞	

※邦貨換算金額は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値に邦貨換算したものです。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

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／国内／その他資産（商品）
信託期間	無期限（2011年2月7日設定）
運用方針	主として純金上場信託（現物国内保管型）受益証券への投資を通じて、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざします。純金上場信託（現物国内保管型）受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。
主要運用対象	純金上場信託（現物国内保管型）受益証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	受益証券発行信託の受益証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。 <div>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</div>

運用報告書（全体版）

三菱UFJ 純金ファンド

愛称：ファインゴールド



第14期（決算日：2025年1月20日）



受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
さて、お手持ちの「三菱UFJ 純金ファンド」は、去る1月20日に第14期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。
今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先	
お客さま専用フリーダイヤル	0120-151034 （受付時間：営業日の9:00～17:00、 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）
お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近５期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			参 考 指 標 (指 標 価 格)		受 益 証 券 発 行 信 託 の 受 益 証 券 比 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 込 配	み 金 期 騰 落 中 率	期 騰 落 中 率			
	円	円	%		%	%	百万円
10期(2021年 1 月20日)	15,782	0	12.2	6,194	11.9	98.4	51,630
11期(2022年 1 月20日)	16,869	0	6.9	6,771	9.3	99.1	66,063
12期(2023年 1 月20日)	19,701	0	16.8	8,007	18.3	99.0	101,271
13期(2024年 1 月22日)	23,497	0	19.3	9,636	20.3	99.5	154,622
14期(2025年 1 月20日)	32,736	0	39.3	13,677	41.9	99.7	298,729

(注) 当ファンドの参考指数(指標価格)は、大阪取引所(2020年7月22日までは東京商品取引所)における金1グラム当たりの先物価格をもとに現在価値として三菱ＵＦＪ信託銀行が算出した理論価格です。参考指数(指標価格)は、日本における金の店頭小売・買取価格や海外で公表される取引価格とは異なります。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 (騰 落 率)	価 額		参 考 指 標 (指 標)	指 数)		受 益 証 券 発 行 信 託 の 受 益 証 券 比 率
		騰 落	率		騰 落	率	
(期 首) 2024年1月22日	円		%			%	%
	23,497		—	9,636		—	99.5
1月末	23,561		0.3	9,687		0.5	99.5
2月末	23,964		2.0	9,820		1.9	99.7
3月末	27,031		15.0	10,971		13.9	99.7
4月末	28,535		21.4	11,712		21.5	99.7
5月末	28,798		22.6	11,835		22.8	99.8
6月末	29,131		24.0	12,053		25.1	99.8
7月末	28,783		22.5	11,905		23.5	99.7
8月末	28,288		20.4	11,736		21.8	99.8
9月末	29,244		24.5	12,137		26.0	99.8
10月末	33,088		40.8	13,706		42.2	99.8
11月末	30,952		31.7	12,876		33.6	99.8
12月末	31,983		36.1	13,316		38.2	99.7
(期 末) 2025年1月20日							
	32,736		39.3	13,677		41.9	99.7

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

第14期：2024年1月23日～2025年1月20日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第14期首	23,497円
第14期末	32,736円
既払分配金	0円
騰落率	39.3%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ39.3%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

ドル建て金価格の上昇が基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

一時的に円高・米ドル安となったことが基準価額の一時的な下落要因となりました。

第14期：2024年1月23日～2025年1月20日

投資環境について

▶ 金市況

金価格は上昇しました。

期間の初めから2024年2月中旬までは、米国長期金利の上昇などから金市況はやや軟調に推移しました。

3月から10月にかけて中東などにおける地政学リスクが高まったことなどから安全資産と見なされる金へのリスク回避の動きが強まり、金市況は史上最高値を更新する展開となりました。

12月から期間末にかけては、良好な米国

経済指標を受け政策金利の引き下げペースが鈍化するなどの思惑から米国長期金利が上昇、金市況は横ばい圏で推移しました。期間を通じて見ると金価格は上昇しました。

▶ 為替市況

日本の利上げ、米国の利下げ開始などで当期間において円高・米ドル安が進む局面もありました。期間を通じて見ると円安・米ドル高となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

純金上場信託（現物国内保管型）を主要投資対象とし、わが国の取引所における金価格の値動きをとらえることをめざして運用を行いました。

▶ 参考指数との比較

ドル建て金価格が上昇、円安・米ドル高となったこともあり、参考指数は期間の初めと比べて41.9%の上昇となりました。当ファンドの投資対象である純金上場信

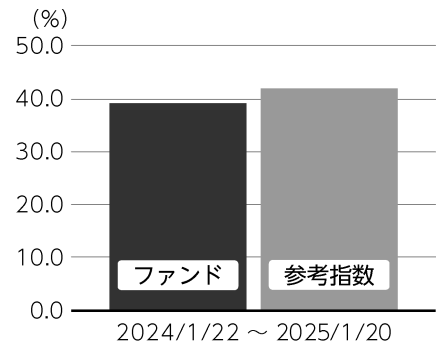
託「金の果実」は40.5%上昇しました。当ファンドと参考指数のカイ離のうち、△1.5%程度は参考指数と当ファンドの投資対象である純金上場信託「金の果実」の値動きが必ずしも一致しないことに起因するものです。また、△1.1%程度は当ファンドにおいて一定のキャッシュを保有していることや信託報酬、取引コスト等によるものです。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数は指標価格です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



＞ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第14期 2024年1月23日～2025年1月20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	22,736	

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 (作成対象期間末での見解です。)

純金上場信託「金の果実」を高位に組み入れることにより、わが国の取引所における金価

格の値動きをとらえることをめざします。

2024年1月23日～2025年1月20日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	158	0.547	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(71)	(0.246)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(71)	(0.246)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(16)	(0.055)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	3	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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（投資信託証券）	(3)	(0.011)	
(c) その他費用	1	0.003	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（監査費用）	(1)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合 計	162	0.561	

期中の平均基準価額は、28,794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。

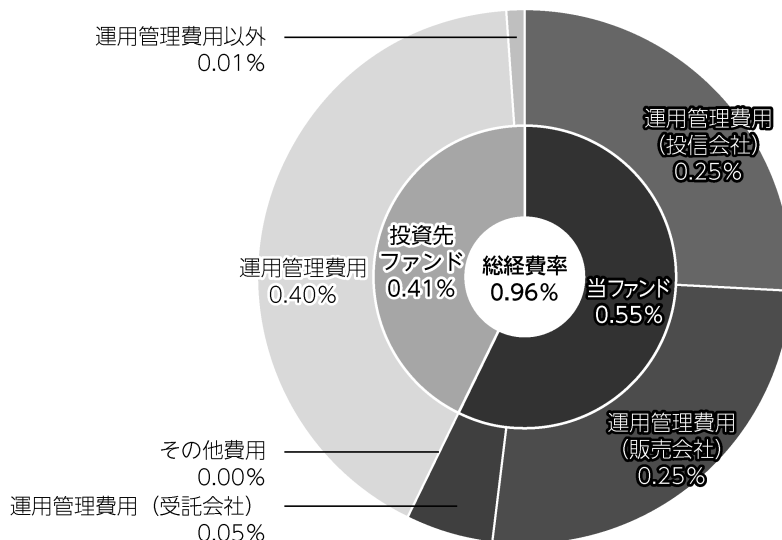
(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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。

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（１口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.96%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	0.96
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.55
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.40
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.01

(注) ①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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

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

○売買及び取引の状況

(2024年1月23日～2025年1月20日)

受益証券発行信託の受益証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国内	純金上場信託（現物国内保管型）	千口 6,701	千円 76,003,869	千口 303	千円 3,546,494

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2024年1月23日～2025年1月20日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
受益証券発行信託の受益証券	百万円 76,003	百万円 4,211	% 5.5	百万円 3,546	百万円 －	% －

利害関係人の発行する有価証券等

種 類	買 付 額	売 付 額	当 期 末 保 有 額
受益証券発行信託の受益証券	百万円 76,003	百万円 3,546	百万円 297,977

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	25,889千円
うち利害関係人への支払額 (B)	301千円
(B) / (A)	1.2%

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あり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱ＵＦＪ信託銀行、モルガン・スタンレーＭＵＦＧ証券です。

○組入資産の明細

(2025年 1 月20日現在)

国内受益証券発行信託の受益証券

銘柄		期首(前期末)	当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額	比 率
純金上場信託（現物国内保管型）		千口 16,889	千口 23,288	千円 297,977,291	% 99.7
合 計	口 数 ・ 金 額	16,889	23,288	297,977,291	
	銘 柄 数<比 率>	1	1	<99.7%>	

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

【ＥＴＦ（上場信託）の概要】

ＥＴＦの直近の入手しうる有価証券報告書等から抜粋して作成しています。

ファンド名	純金上場信託（現物国内保管型）（愛称：「金の果実」）
内 容	金地金を信託財産とした信託に係る受益権を金融商品取引所に上場し、受益者の投資に資するよう受託者が主として金地金を信託財産として管理及び処分することを目的とするＥＴＦです。
指 標 価 格	金地金の現在価値を算出するために、大阪取引所における金１グラムあたりの先物価格を、金のフォワードレートで現在価値に引き直した理論価格として受託者が算出します。
決 算 月	１月

【損益計算書】

（単位：千円）

（自 2023年 1月21日 至 2024年 1月20日）

営業収益	その他の事業収益	(注 1) 350,987
	営業収益合計	350,987
営業費用	受託者報酬	982,802
	その他費用	24,709
	その他の事業費用	-
	営業費用合計	1,007,512
営業損失（△）		△ 656,525
営業外収益	受取利息	-
	営業外収益合計	-
経常損失（△）		△ 656,525
税引前当期純損失（△）		△ 656,525
当期純損失（△）		△ 656,525

（注 1）その他の事業収益とは、信託約款第23条に基づく信託財産の売却による利益であります。

【信託財産を構成する資産の内容】

①金地金

資産の種類	金地金
品 質	信託契約に定める所定の要件（注 1）を満たすもの
質 量	30,792,686.493 g (2024年 1月20日時点)（注 2）
価 格	186,484,259,349円 (2024年 1月20日時点)（注 3）
保 管 場 所	サブ・カストディアン ^① の倉庫（日本国内）

（注 1）純度が99.99%以上のものを指します。

（注 2）受託者は、信託報酬等の支払い等に必要な限度で信託財産を構成する金地金を売却しますので、信託財産を構成する金地金の質量はかかる売却により減少します。売却される信託財産を構成する金地金の質量は、信託報酬等の額と売却時における信託財産を構成する金地金の市場価格によって異なります。また、信託財産は、追加信託により増加し、転換により減少する場合があります。

（注 3）計算期間末日（2024年 1月20日）時点における金地金の総額（簿価）を記載しております。

○投資信託財産の構成

(2025年 1 月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
受益証券発行信託の受益証券	千円 297,977,291	% 99.0
コール・ローン等、その他	3,001,874	1.0
投資信託財産総額	300,979,165	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	300,979,165,453
コール・ローン等	3,001,856,411
受益証券発行信託の受益証券(評価額)	297,977,291,535
未収利息	17,507
(B) 負債	2,249,976,250
未払金	913,132,403
未払解約金	624,632,514
未払信託報酬	708,527,053
その他未払費用	3,684,280
(C) 純資産総額(A－B)	298,729,189,203
元本	91,253,936,792
次期繰越損益金	207,475,252,411
(D) 受益権総口数	91,253,936,792口
1万口当たり基準価額(C／D)	32,736円

<注記事項>

- ①期首元本額 65,804,537,589円
 期中追加設定元本額 51,874,562,829円
 期中一部解約元本額 26,425,163,626円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.2736円です。

○損益の状況 (2024年1月23日～2025年1月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,927,516
受取利息	2,941,859
支払利息	△ 14,343
(B) 有価証券売買損益	60,324,051,614
売買益	71,672,933,607
売買損	△ 11,348,881,993
(C) 信託報酬等	△ 1,257,617,314
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	59,069,361,816
(E) 前期繰越損益金	20,055,718,002
(F) 追加信託差損益金	128,350,172,593
(配当等相当額)	(77,258,036,239)
(売買損益相当額)	(51,092,136,354)
(G) 計(D＋E＋F)	207,475,252,411
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	207,475,252,411
追加信託差損益金	128,350,172,593
(配当等相当額)	(77,258,036,239)
(売買損益相当額)	(51,092,136,354)
分配準備積立金	79,125,079,818

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

②分配金の計算過程

項 目	2024年1月23日～ 2025年1月20日
費用控除後の配当等収益額	2,927,516円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	59,066,138,152円
収益調整金額	128,350,172,593円
分配準備積立金額	20,056,014,150円
当ファンドの分配対象収益額	207,475,252,411円
1万口当たり収益分配対象額	22,736円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

*三菱ＵＦＪアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①今後も資金流入が見込まれ信託金限度額に到達する可能性が高いため、信託金限度額の引き上げを行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2024年4月20日)
- ②東京証券取引所の取引時間の延伸に伴い、申込締切時間の変更を行いました。詳細は、当社ホームページ (<https://www.am.mufg.jp/>) から当該ファンドページの目論見書をご覧ください。
(2024年11月5日)

SMDAM・ベータコントロール型日本株ファンド (適格機関投資家専用)

(2023年11月17日から2024年11月18日まで)

第 6 期

決算日 2024年11月18日

●ファンドの概要

運用会社	三井住友DSアセットマネジメント株式会社
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、わが国の金融商品取引所に上場されている株式を主要投資対象とし、信託財産の成長を目指して運用を行います。また、株式市場の変動リスクの低減を図るとともに追加的な収益の獲得を目的として、株価指数先物取引等の派生商品取引を活用します。
主要運用対象	ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド
投資制限	・ 株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ・ 外貨建資産への投資は行いません。

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については少数を表記する場合があります。

●損益の状況

(自2023年11月17日 至2024年11月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	446円
受 取 利 息	452
支 払 利 息	△ 6
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	216, 114, 667
売 買 益	345, 296, 588
売 買 損	△129, 181, 921
(C) 信 託 報 酬 等	△ 83, 813, 294
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	132, 301, 819
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	217, 934, 231
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	320, 182, 459
(配 当 等 相 当 額)	(291, 052, 141)
(売 買 損 益 相 当 額)	(29, 130, 318)
(G) 計 (D + E + F)	670, 418, 509
次 期 繰 越 損 益 金 (G)	670, 418, 509
追 加 信 託 差 損 益 金	320, 182, 459
(配 当 等 相 当 額)	(296, 090, 921)
(売 買 損 益 相 当 額)	(24, 091, 538)
分 配 準 備 積 立 金	350, 236, 050

※有価証券売買損益は期末の評価替えによるものを含みます。
※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。
※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。

●組入れ資産の明細

<親投資信託残高>

(2024年11月18日現在)

種 類	期首 (前期末)	期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ベータコントロール付 高配当キャッシュリッチ 日本株マザーファンド	9, 475, 247	6, 465, 492	7, 535, 531

※ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンドの期末の受益権総口数は13, 841, 198, 897口です。

下記は、ベータコントロール付高配当キャッシュリッチ日本株マザーファンド全体の内容です。
(2024年11月18日現在)

(1) 国内株式

銘柄	期首(前期末)		期末	
	株数	株数	評価額	
	千株	千株	千円	
建設業(7.6%)				
ショーボンドホールディングス	11.8	10.3	53,848	
コムシスホールディングス	42.6	35	115,535	
大成建設	44.5	28.7	193,610	
大林組	219.6	216.3	442,874	
きんでん	—	38.5	121,390	
九電工	15.9	10.2	53,713	
日揮ホールディングス	47.6	—	—	
食料品(6.4%)				
日清製粉グループ本社	—	62.6	114,964	
森永製菓	8.7	14.4	37,317	
江崎グリコ	12.7	10.5	44,205	
ヤクルト本社	—	49.4	146,915	
明治ホールディングス	—	61.2	199,695	
宝ホールディングス	42.8	37.6	45,552	
サントリー食品インターナショナル	—	48.9	246,945	
キュービー	28.1	—	—	
化学(7.9%)				
日産化学	34.4	—	—	
東亜合成	34.7	32.6	49,552	
信越化学工業	106	—	—	
日本触媒	—	65.3	121,621	
住友ベークライト	10.2	15.7	59,974	
積水化学工業	132.4	111.8	262,785	
日本ゼオン	56	59.4	84,882	
アイカ工業	21.3	16.8	56,313	
日本化薬	58.6	—	—	
A D E K A	31	24	67,392	
花王	83	—	—	
ミルボン	6.7	6.9	23,632	
日東電工	36.3	124	302,002	
医薬品(9.3%)				
協和キリン	—	92.8	238,774	
塩野義製薬	—	185.9	384,905	
日本新薬	—	17.5	71,207	
科研製薬	—	17.1	77,993	
小野薬品工業	137.7	156.2	279,910	
久光製薬	—	14.9	62,937	
参天製薬	—	53.4	89,017	
ツムラ	16.9	—	—	
大塚ホールディングス	86.7	—	—	
ゴム製品(3.0%)				
ブリヂストン	79	71.3	386,232	
ガラス・土石製品(3.1%)				
T O T O	43.7	24.8	101,779	
日本特殊陶業	76.6	62	295,430	
鉄鋼(0.6%)				
大和工業	26	—	—	
丸一鋼管	23.7	24.5	80,605	
金属製品(1.8%)				
S U M C O	99.4	—	—	
三和ホールディングス	64.3	35.4	155,406	
リンナイ	30.7	24.9	79,082	
日本発条	69.2	—	—	
機械(5.6%)				
日本製鋼所	14.8	—	—	
オークマ	9.8	16.5	49,500	
アマダ	113.9	108.6	157,904	
F U J I	32.1	25.7	57,054	
オーエスジー	32.2	22	39,358	
ナブテスコ	34.3	29.4	70,163	
荏原製作所	24.5	—	—	
フジテック	16.4	19.6	114,934	
S A N K Y O	—	73.9	157,776	
アマノ	25.6	18.7	81,158	
電気機器(16.0%)				
ブラザー工業	69.4	69.4	186,755	
三菱電機	249	170.2	454,689	
マブチモーター	21.5	33.7	75,218	
セイコーエプソン	115.7	80.8	217,594	
アルバック	10	8	48,984	
アンリツ	48.6	37.4	42,879	
ヒロセ電機	10	7.2	128,196	
堀場製作所	12.8	9	73,386	
スタンレー電気	36	28.7	74,218	
ウシオ電機	32.4	27.7	57,062	
カシオ計算機	82.7	67.4	72,960	
京セラ	60.7	236.2	349,339	
小糸製作所	—	65.3	125,016	
S C R E E Nホールディングス	24.5	17.8	166,287	
キヤノン	127.7	—	—	

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
輸送用機器(2.6%)			
トヨタ紡織	46	64.7	129,464
N O K	62.4	57.7	130,575
S U B A R U	158.5	—	—
ティ・エス テック	—	48.5	82,619
精密機器(2.1%)			
東京精密	—	9	69,255
マニー	—	17.6	31,081
ニコン	106.4	97.4	178,339
その他製品(1.6%)			
パイロットコーポレーション	—	7.5	37,410
ヤマハ	—	83.5	89,679
リンテック	26.9	—	—
任天堂	73.9	—	—
コクヨ	31.8	27.3	75,348
陸運業(2.8%)			
ヤマトホールディングス	—	76	123,424
山九	19.1	—	—
セイノーホールディングス	81.2	—	—
S Gホールディングス	—	161.7	236,082
海運業(3.0%)			
川崎汽船	—	177.1	384,926
倉庫・運輸関連業(0.7%)			
上組	32.4	25.7	88,408
情報・通信業(5.8%)			
コーエーテクモホールディングス	—	73	119,209
トレンドマイクロ	29.9	24.7	197,624
大塚商会	37.2	56.2	205,579
ネットワンシステムズ	24.1	—	—
B I P R O G Y	25.2	15.5	70,416
日本テレビホールディングス	61.6	—	—
S C S K	64.1	53.8	157,822
卸売業(3.4%)			
アルフレッサ ホールディングス	54.4	42.4	94,848
ダイワボウホールディングス	20.5	—	—
シブヘルスケアホールディングス	20.5	17.2	35,819
第一興商	24.5	—	—
メディカルホールディングス	—	39.5	96,735
アズワン	—	11.7	32,438
キャノンマーケティングジャパン	32.3	21.5	103,178
P A L T A C	—	11.2	48,384
オートバックスセブン	29.7	24.9	35,681
小売業(4.0%)			
ローソン	27.9	—	—

銘 柄	期首(前期末)	期 末	
	株 数	株 数	評 価 額
エービーシー・マート	50.4	40.1	122,786
Z O Z O	77	46.2	216,539
ツルハホールディングス	12.6	10.9	90,001
良品計画	55.4	—	—
サンドラッグ	32	27.4	95,790
証券・商品先物取引業(3.2%)			
S B Iホールディングス	—	109.9	381,792
ジャフコ グループ	—	16.6	33,739
その他金融業(0.7%)			
全国保証	22.7	18	97,020
日本取引所グループ	114.5	—	—
不動産業(2.3%)			
大東建託	22.3	17	293,760
サービス業(6.5%)			
日本M&Aセンターホールディングス	102.8	111.7	73,275
パーソルホールディングス	786.2	611.7	143,933
総合警備保障	92.8	91.5	97,584
カカコム	58.4	29.8	72,071
ベネフィット・ワン	50.6	—	—
博報堂D Yホールディングス	96.7	79.8	90,373
ダスキン	11.7	—	—
リゾートトラスト	23.2	15.3	44,002
ユー・エス・エス	68.8	116.8	157,329
テクノプロ・ホールディングス	25.4	25.8	70,305
メイテックグループホールディングス	25.9	34.6	99,163
		千株	千株
合 計	株 数 ・ 金 額	5,863.3	5,682.4
銘 柄 数 く 比 率		99 銘柄	99 銘柄
		千円	
		12,982,260	
		<80.5%>	

※銘柄欄の()は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※〈 〉は、純資産総額に対する評価額の比率。

※管理上の都合により、一部の銘柄において属性が変わっている場合があります。

(2) 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	期 末	
	買 建 額	売 建 額
	百万円	百万円
国 内	—	12,392
T O P I X		

フランクリン・templton・カレンシー・アルファ・ファンド（適格機関投資家専用）

● 損益の状況

（自2023年11月17日 至2024年11月18日）

項 目	当 期
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 92,050,426
売 買 損 益	55,953,926
信 託 報 酬 等	△148,004,352
(B) 信 託 報 酬 等	△ 36,256,418
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△128,306,844
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△653,831,076
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△176,119,114
(配 当 等 相 当 額)	(121,645,505)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△297,764,619)
(F) 計 (C + D + E)	△958,257,034
次 期 繰 越 損 益 金 (F)	△958,257,034
追 加 信 託 差 損 益 金	△176,119,114
(配 当 等 相 当 額)	(121,626,689)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△297,745,803)
分 配 準 備 積 立 金	30,613,860
繰 越 損 益 金	△812,751,780

- (注1) 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2) 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3) 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。

● 組入資産の明細

< 親投資信託残高 >

（2024年11月18日現在）

種 類	期首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド	9,729,258	5,734,386	4,921,250

- (注1) ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンドの期末の受益権総口数は31,925,976千口です。
(注2) 単位未満は切捨て。

下記は、ウエスタン・カレンシー・アルファ・マザーファンド全体の内容です。

○ 組入資産の明細

（2024年11月18日現在）

< 国内公社債 >

(A) 国内 (邦貨建) 公社債 種類別開示

区 分	当 期		末		残存期間別組入比率		
	額 面 金 額	評 価 額	組 入 比 率	うちB B格以下 組 入 比 率	5年以上	2年以上	2年未満
国債証券	千円	千円	%	%	%	%	%
	19,040,000	19,037,969	69.5	—	—	—	69.5
	(19,040,000)	(19,037,969)	(69.5)	(—)	(—)	(—)	(69.5)
合 計	19,040,000	19,037,969	69.5	—	—	—	69.5
	(19,040,000)	(19,037,969)	(69.5)	(—)	(—)	(—)	(69.5)

- (注1) ()内は非上場債で内書き。
(注2) 組入比率は、純資産総額に対する評価額の割合。
(注3) 金額の単位未満は切捨て。

(B) 国内 (邦貨建) 公社債 銘柄別開示

銘 柄	当 期		末	
	利 率	額 面 金 額	評 価 額	償 還 年 月 日
国債証券	%	千円	千円	
第1195回国庫短期証券	—	8,550,000	8,549,991	2024/11/20
第1202回国庫短期証券	—	4,550,000	4,549,656	2024/12/20
第1214回国庫短期証券	—	4,400,000	4,398,581	2025/2/20
第1220回国庫短期証券	—	1,540,000	1,539,740	2025/3/21
合 計		19,040,000	19,037,969	

(注) 額面・評価額の単位未満は切捨て。

AB SICAV I – ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ(円建て円ヘッジ)

2025年 5 月31日決算
(計算期間：2024年 6 月 1 日～2025年 5 月31日)

形 態	ルクセンブルグ籍円建外国投資証券
投 資 目 的	ファンドは、株式市場のエクスポージャーをゼロに近づけつつ、インカムゲインとキャピタルゲインの組み合わせにより、長期的な投資元本の成長を目指します。
主 要 投 資 対 象	先進国の株式、株価指数先物等
投 資 方 針	<ul style="list-style-type: none"> ・ファンドは、主として先進国の株式および株価指数先物取引等に投資を行い、株式エクスポージャーを株価指数先物等でヘッジすることにより、投資目的の達成を目指します。 ・S1シェアーズ（円建て円ヘッジ）では、基軸通貨（米ドル）と表示通貨（日本円）間の為替レートの変動による影響を低減するために、為替ヘッジ取引を行います。 ・ファンドは、ヘッジ（リスクの軽減）および効率的なポートフォリオ運用のためにデリバティブを使用します。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> ・流動性の低い資産への投資は、純資産総額の10%を超えないものとします。 ・ファンドの借り入れ総額は、純資産総額の10%を上限とします。
ベ ン チ マ ー ク	ICE BofA Merrill Lynch 3-Month U.S. Treasury Bill
決 算 日	毎年 5 月31日
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
投 資 顧 問 会 社	アライアンス・バーンスタイン・エル・ビー

* 作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ クラス S1シェアーズ (円建て円ヘッジ)」は、「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ」のシェアクラスの1つです。

以下は、「AB SICAV I - ロー・ボラティリティ・トータル・リターン・エクイティ・ポートフォリオ」の直近の決算日である2025年5月31日現在の財務書類を、委託会社であるいちよしアセットマネジメント株式会社において抜粋・翻訳したものです。

財務諸表に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

(1) 損益計算書および純資産変動計算書 (2024年6月1日～2025年5月31日)

	Low Volatility Total Return Equity Portfolio (USD)
投資収益	
配当金 (純額)	\$2,662,275
利息	98,450
スワップ収益	0
有価証券貸付収益 (純額)	0
	2,760,725
費用	
管理手数料	1,037,731
スワップ費用	0
管理会社手数料	26,440
税金	27,004
名義書換代行手数料	22,071
専門家手数料	69,129
保管手数料	59,509
販売手数料	0
会計および管理事務代行手数料	32,591
成功報酬費用	0
印刷費用	2,010
設立費用	0
その他	103,594
	1,380,079
費用の払戻しまたは権利放棄	(55,053)
費用純額	1,325,026
純投資収益／(損失)	1,435,699

	Low Volatility Total Return Equity Portfolio (USD)
<hr/>	
実現利益および(損失)	
投資有価証券、為替先渡契約、スワップ、金融先物契約、 オプションおよび通貨	18,975,841
資本源泉税	0
未実現利益および(損失)の変動	
投資有価証券	4,235
金融先物契約	(7,287,975)
為替先渡契約	2,294,102
スワップ	0
オプション	0
外国為替	27,711
運用実績	<hr/> 15,449,613
ファンド株式の取引	
増加／(減少)	17,010,712
配当金 (純額)	(398,423)
純資産	
期 首	138,196,106
為替換算調整	<hr/> 0
期 末	<hr/> <hr/> \$170,258,008

(2) 投資明細表 (2025年5月31日現在)

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
TRANSFERABLE SECURITIES QUOTED ON A STOCK EXCHANGE OR DEALT IN ON ANOTHER REGULATED MARKET			
COMMON STOCKS			
INFORMATION TECHNOLOGY			
IT SERVICES			
Amdocs Ltd.....	14,677	\$ 1,346,762	0.8%
Nomura Research Institute Ltd.....	41,100	1,584,322	0.9
		2,931,084	1.7
SEMICONDUCTORS & SEMICONDUCTOR EQUIPMENT			
Analog Devices, Inc.	6,017	1,287,518	0.8
Broadcom, Inc.....	15,257	3,693,262	2.2
VIDIA Corp.....	22,752	3,074,478	1.8
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. (Sponsored ADR).....	10,898	2,106,801	1.2
		10,162,059	6.0
SOFTWARE			
Adobe, Inc.....	3,718	1,543,305	0.9
Constellation Software, Inc./Canada	664	2,407,480	1.4
Intuit, Inc.....	4,041	3,044,772	1.8
Microsoft Corp.(a)	18,458	8,497,325	5.0
Nice Ltd.	9,001	1,524,478	0.9
Oracle Corp.....	12,347	2,043,799	1.2
Roper Technologies, Inc.....	860	490,432	0.3
Salesforce, Inc.....	3,630	963,293	0.6
SAP SE	7,398	2,238,044	1.3
ServiceNow, Inc.	2,119	2,142,500	1.3
		24,895,428	14.7
TECHNOLOGY HARDWARE, STORAGE & PERIPHERALS			
Apple, Inc.(a)	25,831	5,188,156	3.0
Logitech International SA (REG)	6,611	550,866	0.3
		5,739,022	3.3
		43,727,593	25.7
FINANCIALS			
BANKS			
Bank of America Corp.	27,326	1,205,896	0.7
DBS Group Holdings Ltd.....	25,570	882,229	0.5
JPMorgan Chase & Co.	7,797	2,058,408	1.2
KBC Group NV	10,360	1,024,223	0.6
Mitsubishi UFJ Financial Group, Inc.	71,400	998,766	0.6
NatWest Group PLC	245,762	1,745,120	1.0
Nordea Bank Abp.	71,118	1,029,912	0.6
Oversea-Chinese Banking Corp., Ltd.	171,000	2,147,785	1.3
Royal Bank of Canada	7,781	986,211	0.6
Sumitomo Mitsui Financial Group, Inc.	72,200	1,854,886	1.1
		13,933,436	8.2
CAPITAL MARKETS			
Cboe Global Markets, Inc.....	5,461	1,251,224	0.7
London Stock Exchange Group PLC.....	13,441	2,045,141	1.2
MSCI, Inc.	1,846	1,041,181	0.6
Singapore Exchange Ltd.....	97,700	1,061,080	0.6
		5,398,626	3.1
FINANCIAL SERVICES			
Fiserv, Inc.	12,096	1,969,108	1.2
Mastercard, Inc. - Class A	3,247	1,901,443	1.1
Visa, Inc. - Class A	8,751	3,195,778	1.9
		7,066,329	4.2
INSURANCE			
AXA SA	52,655	2,481,924	1.5
Hannover Rueck SE	2,142	677,314	0.4
Hanover Insurance Group, Inc. (The)	1,451	255,347	0.1
Marsh & McLennan Cos., Inc.....	8,421	1,967,651	1.2
Medibank Pvt. Ltd.	326,609	1,003,729	0.6
Tryg A/S	55,125	1,416,301	0.8
		7,802,266	4.6
		34,200,657	20.1
INDUSTRIALS			
AEROSPACE & DEFENSE			
Safran SA	3,207	948,493	0.6
CONSTRUCTION & ENGINEERING			
Stantec, Inc.	20,604	2,119,479	1.2

	Shares	Value (USD)	Net Assets %
ELECTRICAL EQUIPMENT			
ABB Ltd. (REG)	14,800	\$ 838,386	0.5%
Prysmian SpA	31,539	2,028,337	1.2
Schneider Electric SE	5,451	<u>1,375,351</u>	<u>0.8</u>
		<u>4,242,074</u>	<u>2.5</u>
PROFESSIONAL SERVICES			
Automatic Data Processing, Inc.	9,983	3,249,766	1.9
Booz Allen Hamilton Holding Corp.	12,443	1,322,069	0.8
Experian PLC	32,008	1,594,168	0.9
Genpact Ltd.	24,248	1,043,876	0.6
Leidos Holdings, Inc.	5,548	823,989	0.5
RELX PLC.	52,525	2,829,815	1.7
Wolters Kluwer NV	14,946	<u>2,650,370</u>	<u>1.6</u>
		<u>13,514,053</u>	<u>8.0</u>
		<u>20,824,099</u>	<u>12.3</u>
HEALTH CARE			
BIOTECHNOLOGY			
AbbVie, Inc.	10,274	1,912,094	1.1
Gilead Sciences, Inc.	19,950	<u>2,196,096</u>	<u>1.3</u>
		<u>4,108,190</u>	<u>2.4</u>
HEALTH CARE EQUIPMENT & SUPPLIES			
Medtronic PLC.	17,729	<u>1,471,152</u>	<u>0.9</u>
HEALTH CARE PROVIDERS & SERVICES			
McKesson Corp.	4,351	3,130,588	1.8
UnitedHealth Group, Inc.	4,537	<u>1,369,766</u>	<u>0.8</u>
		<u>4,500,354</u>	<u>2.6</u>
LIFE SCIENCES TOOLS & SERVICES			
Thermo Fisher Scientific, Inc.	2,090	<u>841,894</u>	<u>0.5</u>
PHARMACEUTICALS			
AstraZeneca PLC.	7,991	1,170,554	0.7
Eli Lilly & Co.	1,343	990,691	0.6
Haleon PLC	216,478	1,208,451	0.7
Merck & Co., Inc.	29,997	2,304,969	1.3
Novo Nordisk A/S - Class B	21,236	1,508,772	0.9
Recordati Industria Chimica e Farmaceutica SpA.	11,972	718,451	0.4
Roche Holding AG	2,618	<u>848,094</u>	<u>0.5</u>
		<u>8,749,982</u>	<u>5.1</u>
		<u>19,671,572</u>	<u>11.5</u>
CONSUMER DISCRETIONARY			
BROADLINE RETAIL			
Amazon.com, Inc.(a)	13,064	<u>2,678,251</u>	<u>1.6</u>
DIVERSIFIED CONSUMER SERVICES			
Pearson PLC.	83,237	<u>1,307,304</u>	<u>0.8</u>
HOTELS, RESTAURANTS & LEISURE			
Amadeus IT Group SA	20,293	1,687,771	1.0
Aristocrat Leisure Ltd.	18,737	752,900	0.4
Booking Holdings, Inc.	397	2,191,015	1.3
Compass Group PLC	79,106	2,781,594	1.6
Yum! Brands, Inc.	5,957	<u>857,451</u>	<u>0.5</u>
		<u>8,270,731</u>	<u>4.8</u>
HOUSEHOLD DURABLES			
Sony Group Corp.	32,300	<u>864,540</u>	<u>0.5</u>
SPECIALTY RETAIL			
AutoZone, Inc.	784	2,926,703	1.7
Industria de Diseno Textil SA	34,894	<u>1,890,392</u>	<u>1.1</u>
		<u>4,817,095</u>	<u>2.8</u>
TEXTILES, APPAREL & LUXURY GOODS			
Lululemon Athletica, Inc.	3,832	<u>1,213,479</u>	<u>0.7</u>
		<u>19,151,400</u>	<u>11.2</u>
COMMUNICATION SERVICES			
DIVERSIFIED TELECOMMUNICATION SERVICES			
Comcast Corp. - Class A	31,645	1,093,968	0.6
HKT Trust & HKT Ltd. - Class H	863,000	<u>1,242,968</u>	<u>0.7</u>
		<u>2,336,936</u>	<u>1.3</u>
ENTERTAINMENT			
Electronic Arts, Inc.	5,148	<u>740,179</u>	<u>0.4</u>
INTERACTIVE MEDIA & SERVICES			
Alphabet, Inc. - Class C	21,309	3,683,261	2.2

	Rate	Date	Shares	Value (USD)	Net Assets %
Auto Trader Group PLC.			64,398	\$ 689,677	0.4%
Meta Platforms, Inc. - Class A.			3,401	2,202,114	1.3
				<u>6,575,052</u>	<u>3.9</u>
MEDIA					
Informa PLC.			89,684	950,929	0.6
New York Times Co. (The) - Class A.			17,053	974,067	0.6
				<u>1,924,996</u>	<u>1.2</u>
				<u>11,577,163</u>	<u>6.8</u>
CONSUMER STAPLES					
BEVERAGES					
Coca-Cola Co. (The)			16,692	1,203,493	0.7
CONSUMER STAPLES DISTRIBUTION & RETAIL					
Koninklijke Ahold Delhaize NV.			21,685	915,194	0.5
Loblaw Cos. Ltd.			3,606	608,370	0.4
Tesco PLC.			454,489	2,378,173	1.4
				<u>3,901,737</u>	<u>2.3</u>
HOUSEHOLD PRODUCTS					
Colgate-Palmolive Co.			6,853	636,918	0.4
Procter & Gamble Co. (The)			6,426	1,091,713	0.6
				<u>1,728,631</u>	<u>1.0</u>
				<u>6,833,861</u>	<u>4.0</u>
ENERGY					
OIL, GAS & CONSUMABLE FUELS					
Equinor ASA.			34,576	809,453	0.5
Shell PLC.			59,792	1,972,833	1.2
TotalEnergies SE.			20,763	1,222,280	0.7
				<u>4,004,566</u>	<u>2.4</u>
UTILITIES					
ELECTRIC UTILITIES					
American Electric Power Co., Inc.			17,453	1,806,211	1.1
MULTI-UTILITIES					
Ameren Corp.			6,610	640,377	0.4
National Grid PLC.			64,147	908,370	0.5
				<u>1,548,747</u>	<u>0.9</u>
				<u>3,354,958</u>	<u>2.0</u>
REAL ESTATE					
REAL ESTATE MANAGEMENT & DEVELOPMENT					
Mitsui Fudosan Co., Ltd.			60,200	576,565	0.3
MATERIALS					
CHEMICALS					
Sherwin-Williams Co. (The)			1,531	549,338	0.3
OTHER TRANSFERABLE SECURITIES					
WARRANTS					
INFORMATION TECHNOLOGY					
SOFTWARE					
Constellation Software, Inc./Canada, expiring 03/31/2040(b)			1,226	0	0.0
Total Investments					
(cost \$143,351,383)				<u>\$ 164,471,772</u>	<u>96.6%</u>
Time Deposits					
BBH, New York(c)	0.01%	—		16,754	0.0
BNP Paribas, Paris(c)	0.01%	—		16,681	0.0
BNP Paribas, Paris(c)	0.73%	—		16,737	0.0
DNB, Oslo(c)	2.65%	—		331,308	0.2
HSBC, London(c)	3.16%	—		34,583	0.0
HSBC, Singapore(c)	0.82%	—		38,492	0.0
Nordea, Oslo(c)	3.23%	—		26,270	0.0
Scotiabank, Toronto(c)	1.58%	—		102,867	0.1
SEB, Stockholm(c)	1.08%	—		16,935	0.0
SMBC, London(c)	0.12%	—		16,714	0.0
SMBC, London(c)	1.11%	—		379,981	0.2
SMBC, Tokyo(c)	3.68%	—		2,625,375	1.5
Total Time Deposits				<u>3,622,697</u>	<u>2.0</u>
Other assets less liabilities				<u>2,163,539</u>	<u>1.4</u>
Net Assets				<u>\$ 170,258,008</u>	<u>100.0%</u>

FUTURES

Description	Expiration Date	Number of Contracts	Original Value	Market Value	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Short					
MSCI EAFE Futures	06/20/2025	250	\$ 29,941,840	\$ 32,556,250	\$ (2,614,410)
S&P 500 E-Mini Futures	06/20/2025	313	86,434,410	92,585,400	(6,150,990)
S&P/TSX 60 Index Futures	06/19/2025	18	3,795,122	4,113,236	(318,114)
					<u>\$ (9,083,514)</u>

FORWARD FOREIGN CURRENCY CONTRACTS

Counterparty	Contracts to Deliver (000)	In Exchange For (000)	Settlement Date	Unrealized Appreciation (Depreciation)
Bank of America NA	CAD 8,440	USD 6,051	06/12/2025	\$ (101,952)
Bank of America NA	DKK 12,290	USD 1,843	06/12/2025	(28,757)
Bank of America NA	GBP 418	USD 566	06/12/2025	3,116
Bank of America NA	USD 1,645	AUD 2,542	06/12/2025	(5,876)
Barclays Bank PLC	AUD 1,886	USD 1,215	06/12/2025	(1,133)
Barclays Bank PLC	GBP 12,666	USD 16,773	06/12/2025	(293,037)
Barclays Bank PLC	USD 1,791	JPY 263,856	06/12/2025	44,427
Brown Brothers Harriman & Co.	AUD 656	USD 424	06/12/2025	329
Brown Brothers Harriman & Co.	EUR 1,178	USD 1,319	06/12/2025	(19,587)
Brown Brothers Harriman & Co.	GBP 322	USD 430	06/12/2025	(3,567)
Brown Brothers Harriman & Co.	HKD 2,862	USD 368	06/12/2025	2,664
Brown Brothers Harriman & Co.	JPY 91,258	USD 640	06/12/2025	5,483
Brown Brothers Harriman & Co.	NOK 4,954	USD 478	06/12/2025	(7,109)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 979	EUR 868	06/12/2025	7,281
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 539	EUR 474	06/12/2025	(67)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 698	GBP 525	06/12/2025	9,151
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 654	GBP 485	06/12/2025	(635)
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 409	SEK 3,972	06/12/2025	5,632
Brown Brothers Harriman & Co.	USD 244	SGD 316	06/12/2025	1,415
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 0*	USD 0*	06/09/2025	-
Brown Brothers Harriman & Co.+	EUR 7	USD 8	06/09/2025	(3)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 935	USD 727	06/09/2025	1,525
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 0*	USD 0*	06/09/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 15	EUR 13	06/09/2025	165
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 739	SGD 964	06/09/2025	8,120
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 727	SGD 935	06/09/2025	(1,526)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 1,549	USD 1,000	06/10/2025	1,197
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 68	USD 44	06/10/2025	(134)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1,135	AUD 1,780	06/10/2025	12,411
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 852	AUD 1,317	06/10/2025	(2,199)
Brown Brothers Harriman & Co.+	AUD 0*	USD 0*	06/16/2025	0**
Brown Brothers Harriman & Co.+	GBP 1	USD 1	06/16/2025	(11)
Brown Brothers Harriman & Co.+	JPY 36,000	USD 247	06/16/2025	(3,146)
Brown Brothers Harriman & Co.+	PLN 762	USD 202	06/16/2025	(1,622)
Brown Brothers Harriman & Co.+	SGD 0*	USD 0*	06/16/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 8	AUD 13	06/16/2025	(21)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 21	CAD 29	06/16/2025	328
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 7	EUR 7	06/16/2025	85
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 579	GBP 435	06/16/2025	6,466
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 1	GBP 1	06/16/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 128,260	JPY 18,708,889	06/16/2025	1,946,861
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 16,075	PLN 60,677	06/16/2025	130,878
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 18	SGD 23	06/16/2025	111
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 0*	SGD 0*	06/16/2025	(1)
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 8	AUD 12	06/23/2025	3
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 0*	AUD 0*	06/23/2025	0**
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 305	EUR 269	06/23/2025	479
Brown Brothers Harriman & Co.+	USD 19	SGD 24	06/23/2025	(11)
Deutsche Bank AG	EUR 590	USD 672	06/12/2025	1,521
Deutsche Bank AG	EUR 747	USD 848	06/12/2025	(219)
HSBC Bank USA	ILS 3,763	USD 1,056	06/12/2025	(15,406)
HSBC Bank USA	SGD 4,913	USD 3,777	06/12/2025	(33,952)
HSBC Bank USA	USD 1,218	CHF 1,021	06/12/2025	24,254
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD 628	AUD 974	06/12/2025	58
Morgan Stanley Capital Services LLC	USD 1,095	EUR 977	06/12/2025	15,369
Societe Generale	EUR 6,814	USD 7,610	06/12/2025	(131,343)
				<u>\$ 1,578,012</u>
			Appreciation	\$ 2,229,329
			Depreciation	\$ (651,317)

+ Used for portfolio or share class hedging purposes.

- * Contract amount less than 500.
- ** Amount less than 0.50.
- (a) Position, or a portion thereof, has been segregated to collateralize OTC derivatives outstanding.
- (b) Fair valued as determined in accordance with procedures established by and under the general supervision of the Management Company's Board of Managers and the Board of Directors.
- (c) Overnight deposit.

Currency Abbreviations:

AUD - Australian Dollar
CAD - Canadian Dollar
CHF - Swiss Franc
DKK - Danish Krone
EUR - Euro
GBP - Great British Pound
HKD - Hong Kong Dollar
ILS - Israeli Shekel
JPY - Japanese Yen
NOK - Norwegian Krone
PLN - Polish Zloty
SEK - Swedish Krona
SGD - Singapore Dollar
USD - United States Dollar

Glossary:

ADR - American Depositary Receipt
EAFE - Europe, Australia, and Far East
MSCI - Morgan Stanley Capital International
REG - Registered Shares
TSX - Toronto Stock Exchange

BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E (Acc.)
(hedged)クラス

2024年12月31日決算
(計算期間：2024年1月1日～2024年12月31日)

形 態	アイルランド籍外国投資法人／外国投資証券／円建て
投 資 目 的	ファンドは、主として転換社債に投資を行うと同時に、同一発行体の株式を売り建てることで、様々な市場環境で中長期的に絶対収益を獲得することを目指して運用を行います。
主 要 投 資 対 象	世界各国の転換社債及び株式
投 資 方 針	<ul style="list-style-type: none"> 主として転換社債に投資を行うと同時に、同一発行体の株式を売り建てること※で、様々な市場環境で中長期的に絶対収益を獲得することを目指して運用を行います。 ※株価変動によるポートフォリオ・リスクをヘッジするために、株式の売り建てを行います。また、ポートフォリオの株価 変動リスク、信用リスク、金利リスク等をヘッジするために、株式スワップ、債券スワップ、転換社債スワップ、クレジット・デフォルト・スワップ、債券先物 等のデリバティブを利用することがあります。 個別銘柄の割安、割高の分析にあたっては、ボトムアップによる業界動向、個別銘柄の信用力、利益見通し等に関する分析とトップダウンによるグローバルな金融市場の動向分析を勘案した上で、投資対象銘柄を発掘します。 外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行うことにより為替変動リスクの低減を図ります。
主 な 投 資 制 限	<ul style="list-style-type: none"> 株式のネット・ロング・ポジションは、ファンドの純資産総額の30%以内とします。 集合投資ファンドへの投資割合は、ファンドの純資産総額の10%以内とします。 ファンドの純資産総額の10%を超える借入れは行いません。
ベ ン チ マ ー ク	TONAR (30-day compounded)
決 算 日	毎年12月31日
分 配 方 針	原則として、分配を行いません。
投 資 運 用 会 社	インサイト・インベストメント・マネジメント (グローバル) リミテッド

*作成時点において、入手可能な直前計算期間の年次報告書をもとに作成いたしております。

「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド JPY E (Acc.) (hedged) クラス」は、「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド」のシェアクラスの1つです。

以下は、「BNYメロン・アブソルート・リターン・グローバル・コンバーティブル・ファンド」の直近の決算日である2024年12月31日現在の財務書類を、委託会社であるいちよしアセットマネジメント株式会社において抜粋・翻訳したものです。

財務諸表に含まれる「投資明細表」については、原文どおり英語表記で記載しております。また同ファンドの財務書類は現地の法律に基づいて監査を受けております。

(1) 損益計算書 (2024年1月1日～2024年12月31日)

	BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund (EUR)
収益	
銀行利子収益	9, 907
配当収益	—
有価証券貸付収益	4, 296
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債の純利益 (損失)	
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債の実現純利益 (損失)	8, 409, 556
損益を通じて公正価値で測定する金融資産／負債の未実現純利益 (損失)	(1, 321, 768)
収益合計	7, 101, 991
費用	
管理手数料	258, 054
成功報酬	589
保管報酬	21, 693
運営管理費用	76, 335
配当費用	—
スワップ金融費用	3, 007, 235
マネージャーに対する費用	(23, 747)
費用合計	3, 340, 159
純収益／(費用)	3, 761, 832
金融費用	
銀行利息	146
分配金	—
当期利益／(損失)	3, 761, 686
配当金およびその他投資収益に係る源泉税	(28, 373)
運用による償還可能参加株主に帰属する純資産の増減	3, 733, 313

(2) 投資明細表 (2024年12月31日現在)

Schedule of investments - as at 31 December 2024

Holdings Description	Fair value EUR	Total net assets %
Collective investment schemes		
Ireland - 4,537,672		
(31 December 2023: 6,126,086)	4,537,672	8.94
43,474 Insight Liquidity Funds Plc - ILF EUR Liquidity Fund	4,537,672	8.94
Total investments in collective investment schemes	4,537,672	8.94
Bonds		
France - 8,929,674		
(31 December 2023: 26,896,495)	8,929,674	17.59
800,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 02-Jan-2025	799,936	1.58
2,300,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 08-Jan-2025	2,299,057	4.53
500,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 22-Jan-2025	499,247	0.98
100,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 29-Jan-2025	99,798	0.20
300,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 05-Feb-2025	299,220	0.59
1,200,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 26-Feb-2025	1,195,050	2.35
300,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 05-Mar-2025	298,635	0.59
200,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 12-Mar-2025	198,990	0.39
10,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 28-Mar-2025	9,942	0.02
1,300,000 France Treasury Bill BTF (Zero Coupon) 0.000% 09-Apr-2025	1,290,991	2.54
700,000 French Republic Government Bond OAT '144A' 0.000% 25-Mar-2025	695,695	1.37
5,600 Safran SA (Zero Coupon) 0.000% 01-Apr-2028	1,243,113	2.45
Germany - 5,130,688		
(31 December 2023: 1,994,530)	5,130,688	10.11
900,000 German Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 15-Jan-2025	899,213	1.77
200,000 German Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 19-Feb-2025	199,317	0.39
1,750,000 German Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 19-Mar-2025	1,740,961	3.43
1,000,000 German Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 16-Apr-2025	992,830	1.96
1,310,000 German Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 14-May-2025	1,298,367	2.56
United States of America - 1,539,551		
(31 December 2023: -)	1,539,551	3.03
1,600,000 United States Treasury Bill (Zero Coupon) 0.000% 30-Jan-2025	1,539,551	3.03
Total investments in bonds	15,599,913	30.73
Certificate of deposit		
France - 1,999,492		
(31 December 2023: -)	1,999,492	3.94
2,000,000 Credit Agricole S.A.(Zero Coupon) 0.000% 03-Jan-2025 CD	1,999,492	3.94
Japan - 2,493,664		
(31 December 2023: 5,965,360)	2,493,664	4.91
1,000,000 Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation (Zero Coupon) 0.000% 07-Feb-2025 CD	996,849	1.96
500,000 Mitsubishi UFJ Trust and Banking Corporation (Zero Coupon) 0.000% 28-Feb-2025 CD	497,569	0.98
1,000,000 Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd (Zero Coupon) 0.000% 09-Jan-2025 CD	999,246	1.97
United States of America - 1,599,227		
(31 December 2023: 2,384,613)	1,599,227	3.15
1,600,000 Citibank N.A. (Zero Coupon) 0.000% 06-Jan-2025 CD	1,599,227	3.15
Total investments in certificate of deposit	6,092,383	12.00

Holdings Description	Fair value EUR	Total net assets %
Commercial paper		
Austria - 1,997,893		
(31 December 2023: 1,488,186)	1,997,893	3.94
2,000,000 Oesterreichische Kontrollbank (Zero Coupon) 0.000% 13-Jan-2025 CP	1,997,893	3.94
Denmark - 4,985,007		
(31 December 2023: -)	4,985,007	9.82
1,500,000 Danske Bank A/S (Zero Coupon) 0.000% 10-Apr-2025 CP	1,488,645	2.93
2,000,000 Jyske Bank A/S (Zero Coupon) 0.000% 02-Jan-2025 CP	1,999,673	3.94
1,500,000 Jyske Bank A/S (Zero Coupon) 0.000% 29-Jan-2025 CP	1,496,689	2.95
Finland - 498,639		
(31 December 2023: -)	498,639	0.98
500,000 Fingrid Oyj (Zero Coupon) 0.000% 03-Feb-2025 CP	498,639	0.98
France - 1,996,783		
(31 December 2023: 5,961,271)	1,996,783	3.93
2,000,000 Societe Nationale SNCF S.A. (Zero Coupon) 0.000% 20-Jan-2025 CP	1,996,783	3.93
Germany - 4,985,078		
(31 December 2023: -)	4,985,078	9.82
2,000,000 BMW Finance NV (Zero Coupon) 0.000% 24-Jan-2025 CP	1,996,134	3.93
2,000,000 Dekabank Deutsche Girozentrale (Zero Coupon) 0.000% 05-Mar-2025 CP	1,989,988	3.92
1,000,000 Deutsche Bahn Aktiengesellschaft (Zero Coupon) 0.000% 13-Jan-2025 CP	998,956	1.97
Japan - 499,477		
(31 December 2023: -)	499,477	0.98
500,000 Toyota Motor Finance BV (Zero Coupon) 0.000% 13-Jan-2025 CP	499,477	0.98
Netherlands - 1,997,260		
(31 December 2023: 3,488,651)	1,997,260	3.93
2,000,000 Linde Finance BV (Zero Coupon) 0.000% 17-Jan-2025 CP	1,997,260	3.93
Norway - 1,499,638		
(31 December 2023: 1,974,068)	1,499,638	2.95
1,500,000 Kommunalbanken AS (Zero Coupon) 0.000% 03-Jan-2025 CP	1,499,638	2.95
Sweden - 998,308		
(31 December 2023: 1,974,397)	998,308	1.97
1,000,000 Volvo Treasury AB (Zero Coupon) 0.000% 21-Jan-2025 CP	998,308	1.97
Switzerland - 998,308		
(31 December 2023: -)	998,308	1.97
1,000,000 Nestle Finance International Ltd 0.000% 21-Jan-2025 CP	998,308	1.97
United States of America - 4,983,575		
(31 December 2023: -)	4,983,575	9.82
1,000,000 Colgate Palmolive Company (Zero Coupon) 0.000% 09-Jan-2025 CP	999,274	1.97
2,000,000 Paccar Financial Europe BV (Zero Coupon) 0.000% 23-Jan-2025 CP	1,996,295	3.93
2,000,000 The Procter & Gamble Company (Zero Coupon) 0.000% 20-Mar-2025 CP	1,988,006	3.92
Total investments in commercial paper	25,439,966	50.11
Equity swaps		
China - 345,661(31 December 2023: -)	345,661	0.68
(11,203) Alibaba Group Holding Ltd 25-Jun-2025	196,066	0.38
(50,400) ANTA Sports Products Ltd 25-Jun-2025	100,070	0.20
(22,232) JD.com Inc 25-Jun-2025	49,523	0.10

Schedule of investments - as at 31 December 2024

	Holdings	Description	Fair value EUR	Total net assets %
Equity swaps cont'd.				
		Germany - 52,952(31 December 2023: 14,094)	52,952	0.10
	(45,452)	Nordex SE 25-Jun-2025	52,952	0.10
		Hong Kong - 48,275(31 December 2023: -)	48,275	0.10
	(29,000)	AIK Group Ltd 25-Jun-2025	48,275	0.10
		Israel - 299,159(31 December 2023: -)	299,159	0.59
	(15,400)	Carnetk Ltd/Israel 25-Jun-2025	299,159	0.59
		Japan - 26,527(31 December 2023: 167,857)	26,527	0.05
	(27,900) (37,900)	Daifuku Co Ltd 25-Jun-2025 Kansai Paint Co Ltd 25-Jun-2025	599 25,928	0.05
		Macau - 123,488(31 December 2023: -)	123,488	0.24
	(462,400)	Wynn Macau Ltd 25-Jun-2025	123,488	0.24
		United States of America - 1,397,246(31 December 2023: 33,453)	1,397,246	2.76
	(18,424) (38,808) (52,304) (3,808) (7,000) (2,858) (10,840) (2,352) (840) (5,040) (12,264) (11,592) (15,120) (1,288) (20,496) (9,520) (24,360) (10,380) (27,778) (25,200)	Enovia Corp 25-Jun-2025 Fluence Energy Inc 25-Jun-2025 Ford Motor Co 25-Jun-2025 Guidewire Software Inc 25-Jun-2025 Halozyme Therapeutics Inc 25-Jun-2025 Jazz Pharmaceuticals PLC 25-Jun-2025 Live Nation Entertainment Inc 25-Jun-2025 Meritage Homes Corp 25-Jun-2025 Microsoft Corp 25-Jun-2025 MKS Instruments Inc 25-Jun-2025 Nutanix Inc 25-Jun-2025 Progress Software Corp 25-Jun-2025 Southwest Airlines Co 25-Jun-2025 Spotify Technology SA 25-Jun-2025 Tetra Tech Inc 25-Jun-2025 Uber Technologies Inc 25-Jun-2025 UGI Corp 25-Jun-2025 Varonis Systems Inc 25-Jun-2025 Vertex Inc 25-Jun-2025 Western Digital Corp 25-Jun-2025	81,278 43,834 64,761 73,928 642 7,458 59,315 99,494 6,889 115,616 77,056 6,545 77,515 35,158 167,889 79,245 2,352 125,090 44,512 278,669	0.16 0.09 0.13 0.14 0.00 0.02 0.12 0.20 0.01 0.23 0.15 0.01 0.05 0.07 0.33 0.16 0.00 0.25 0.09 0.55
Total investments in equity swaps			2,293,308	4.52
Total return swaps				
		Austria - 110,916 (31 December 2023: -)	110,916	0.22
	(63,250)	TRS Telix Pharmaceuticals 2.375% 25-Jun-2025	110,916	0.22
		British Virgin Islands - 66,626 (31 December 2023: -)	66,626	0.13
	0	TRS Anillion Capital 2 Ltd 0.000% 25-Jun-2025	66,626	0.13
		France - 125,980 (31 December 2023: 141,298)	125,980	0.25
	(430,500)	TRS Schneider Electric SE 1.970% 25-Jun-2025	125,980	0.25
		Germany - 425,141 (31 December 2023: 185,239)	425,141	0.84
	(679,171)	TRS Rheinmetall AG 1.875% 25-Jun-2025	425,141	0.84
		Hong Kong - 138,967 (31 December 2023: -)	138,967	0.27
	(380,000)	TRS Kingsfort Corporation 0.625% 25-Jun-2025	138,967	0.27
		Italy - 111,312 (31 December 2023: 118,124)	111,312	0.22
	(552,085)	TRS Saipem SpA 2.875% 25-Jun-2025	111,312	0.22
		Japan - 1,464,137 (31 December 2023: 358,532)	1,464,137	2.89
	(27,200,000)	TRS Daifuku Co Ltd 0.000% 25-Jun-2025	5,215	0.01
	(4,068,831)	TRS Kansai Paint 0.000% 25-Jun-2025	321,43	0.06
	(15,512,500)	TRS Nikkon Holdings Co Ltd 0.000% 25-Jun-2025	5,731	0.01
	(20,725,000)	TRS Resonac Holdings Corp 0.000% 25-Jun-2025	101,006	0.20
	(70,264,380)	TRS Sannai Company Ltd 0.000% 25-Jun-2025	1,251,171	2.47
	(33,825,000)	TRS Takashimaya Co Ltd 0.000% 25-Jun-2025	68,871	0.14
	(1)	TRS Toho Holdings Co Ltd 0.000% 25-Jun-2025	-	0.00
		United Kingdom - 6,647 (31 December 2023: -)	6,647	0.01
	(113,850)	TRS Jet2 Plc 1.625% 25-Jun-2025	6,647	0.01
		United States of America - 3,076,605 (31 December 2023: 6,207,890)	3,076,605	6.06
	(50,009)	TRS Akamai Technologies Inc 0.125% 25-Jun-2025	19,368	0.04

Holdings	Description	Fair value EUR	Total net assets %
(55,883)	TRS American Airlines Group 6.500% 25-Jun-2025	222,931	0.44
(492,493)	TRS Axon Enterprise, Inc 0.500% 25-Jun-2025	394,963	0.78
(724,771)	TRS Burlington Stores Inc 1.250% 25-Jun-2025	112,863	0.22
(79,183)	TRS Carnival Corporation 5.750% 25-Jun-2025	604,085	1.19
(93,517)	TRS Enovia Corp 3.875% 25-Jun-2025	8,853	0.02
21,875	TRS Expedia Group Inc 0.000% 25-Jun-2025	17,088	0.03
(318,113)	TRS Fluor Corp 1.125% 25-Jun-2025	46,326	0.09
(23,935)	TRS Granite Construction Inc 3.250% 25-Jun-2025	40,378	0.08
67,481	TRS Halozyme Therapeutics Inc 0.250% 25-Jun-2025	9,338	0.02
(4,735)	TRS JD.com Inc 0.25% 25-Jun-2025	102,471	0.20
(18,413)	TRS JP Morgan Chase Financial 0.500% 25-Jun-2025	12,229	0.02
(208,029)	TRS Liberty Media Corp 2.250% 25-Jun-2025	224,671	0.44
(418,800)	TRS M/A-COM Technology Solutions Holdings, Inc 0.280% 25-Jun-2025	248,491	0.49
184,100	TRS MTU Aero Engines AG 0.500% 25-Jun-2025	317,100	0.63
(107,099)	TRS OSI Systems Inc 2.250% 25-Jun-2025	73,715	0.15
(102,866)	TRS Parsons Corporation 2.625% 25-Jun-2025	137,891	0.27
(89,309)	TRS Shift4 Payments Inc 0.500% 25-Jun-2025	281	0.00
(27,205)	TRS Shopify Inc 0.125% 25-Jun-2025	1,443	0.00
(174,561)	TRS Tetra Tech Inc 2.250% 25-Jun-2025	23,042	0.05
(140,265)	TRS UGI Corp 5.000% 25-Jun-2025	16,503	0.03
(346,932)	TRS Welltower OP LLC 2.750% 25-Jun-2025	149,605	0.30
(182,701)	TRS Welltower OP LLC 3.125% 25-Jun-2025	47,438	0.09
(62,782)	TRS Zillow Group Inc 2.750% 25-Jun-2025	245,732	0.48

Total total return swaps 5,526,331 10.89

Holdings	Description	Underlying exposure EUR	Fair value EUR	Total net assets %
Open futures contracts - 38,276				
(31 December 2023: (151,101))				
8	CBOE Volatility Index® (VIX) Long Futures Contracts Exp Feb-2025	138,018	5,914	0.01
(6)	Euro-Bobl Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(70,7160)	9,594	0.02
(5)	Japanese 10 Year Bond Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(4,353,136)	17,459	0.04
(3)	U.S. 10 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(314,959)	3,590	0.01
(5)	U.S. 2 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(992,466)	558	0.00
(3)	U.S. 5 Year Treasury Note Short Futures Contracts Exp Mar-2025	(307,876)	1,161	0.00

Total open futures contracts 38,276 0.08

Unrealised gain on forward foreign currency contracts - 51,455 (see below) (31 December 2023: 203,679) 51,455 0.10

Total financial assets at fair value through profit or loss 59,579,304 117.37

Holdings	Description	Fair value EUR	Total net assets %
Equity swaps			
(26,345)	Australia - (96,359)	(96,359)	(0.19)
	(31 December 2023: -)	(96,359)	(0.19)
(107,800)	China - (73,560)	(73,560)	(0.15)
	(31 December 2023: (25,347))	(73,560)	(0.15)
(282)	France - (18,107)	(18,107)	(0.03)
	(31 December 2023: (183,742))	(18,107)	(0.03)
(3,024)	Europa SA 25-Jun-2025	(813)	(0.00)
	Safran SA 25-Jun-2025	(17,294)	(0.03)
(1,960)	Germany - (428,405)	(428,405)	(0.84)
	(31 December 2023: (89,631))	(428,405)	(0.84)
	MTU Aero Engines AG 25-Jun-2025	(98,419)	(0.19)

Schedule of investments - as at 31 December 2024

Holdings	Description	Fair value EUR	Total net assets %
Equity swaps contd.			
Germany contd.			
(2,750)	Rheinmetall AG 25-Jun-2025	(329,986)	(0.65)
Italy - (152,038)			
(31 December 2023: (17,923))		(152,038)	(0.30)
(489,631)	Saipem SpA 25-Jun-2025	(152,038)	(0.30)
Japan - (1,230,941)			
(31 December 2023: (214,817))		(1,230,941)	(2.43)
(45,600)	Nikkon Holdings Co Ltd 25-Jun-2025	(2,658)	(0.01)
(27,800)	Resonac Holdings Corp 25-Jun-2025	(31,372)	(0.06)
(80,200)	Sanrio Co Ltd 25-Jun-2025	(1,134,818)	(2.24)
(104,600)	Takashimaya Co Ltd 25-Jun-2025	(62,093)	(0.12)
United Kingdom - (7,121)			
(31 December 2023: -)		(7,121)	(0.01)
(54,203)	JET2 PLC 25-Jun-2025	(7,121)	(0.01)
United States of America - (2,107,516)			
(31 December 2023: (4,522,190))		(2,107,516)	(4.16)
(4,928)	Akamai Technologies Inc 25-Jun-2025	(18,150)	(0.04)
(36,960)	American Airlines Group Inc 25-Jun-2025	(130,988)	(0.26)
(1,680)	Axon Enterprise Inc 25-Jun-2025	(259,792)	(0.51)
(4,665)	Boeing Co/The 25-Jun-2025	(12,366)	(0.02)
(6,720)	Burlington Stores Inc 25-Jun-2025	(111,984)	(0.22)
(78,898)	Carnival Corp 25-Jun-2025	(547,544)	(1.08)
(1,120)	Expedia Group Inc 25-Jun-2025	(4,736)	(0.01)
(23,296)	Fluor Corp 25-Jun-2025	(44,708)	(0.09)
(9,520)	Granite Construction Inc 25-Jun-2025	(37,656)	(0.07)
(16,240)	Liberty Media Corp-Liberty Formula One 25-Jun-2025	(206,775)	(0.41)
(10,080)	MACOM Technology Solutions Holdings Inc 25-Jun-2025	(241,304)	(0.48)
(7,000)	OSI Systems Inc 25-Jun-2025	(62,740)	(0.12)
(9,800)	Parsons Corp 25-Jun-2025	(92,131)	(0.16)
(4,444)	Schneider Electric SE 25-Jun-2025	(58,209)	(0.12)
(5,488)	Shift4 Payments Inc 25-Jun-2025	(8,556)	(0.02)
(3,584)	Shopify Inc 25-Jun-2025	(1,055)	(0.00)
(18,760)	Welltower Inc 25-Jun-2025	(105,841)	(0.21)
(17,920)	Zillow Group Inc 25-Jun-2025	(172,981)	(0.34)
Total investments in equity swaps		(4,114,047)	(8.11)
Total return swaps			
Germany - (50,474) (31 December 2023: -)			
(159,500)	TRS Nordex SE 4.250% 25-Jun-2025	(50,474)	(0.10)
Hong Kong - (28,340) (31 December 2023: -)		(28,340)	(0.06)
292,000	TRS Citigroup Global Markets 0.000% 25-Jun-2025	(28,340)	(0.06)
United States of America - (1,771,558) (31 December 2023: (78,716))			
(287,970)	TRS Alibaba Group Holding Limited 0.500% 25-Jun-2025	(172,177)	(0.34)
(80,592)	TRS Barclays Bank Plc 1.000% 25-Jun-2025	(69,831)	(0.14)
(879,966)	TRS Camtek Ltd 0.000% 25-Jun-2025	(324,917)	(0.64)
(87,749)	TRS Fluence Energy Inc 2.250% 25-Jun-2025	(45,787)	(0.09)
35,898	TRS Ford Motor Company 0.000% 25-Jun-2025	(28,058)	(0.05)
(31,859)	TRS Guidewire Software Inc 1.250% 25-Jun-2025	(59,747)	(0.12)
(24,951)	TRS Jazz Investments I Ltd 2.000% 25-Jun-2025	(5,436)	(0.01)
(691,611)	TRS Live Nation Entertainment 3.125% 25-Jun-2025	(76,751)	(0.15)
(67,374)	TRS Markets Instruments Inc 1.250% 25-Jun-2025	(94,236)	(0.19)
(68,651)	TRS Meritage Homes Corporation 1.750% 25-Jun-2025	(82,493)	(0.16)
(97,203)	TRS Nutanix Inc 0.500% 25-Jun-2025	(104,381)	(0.21)
(210,871)	TRS Progress Software Corp 3.500% 25-Jun-2025	(115,154)	(0.02)
(72,129)	TRS Southwest Airlines Co 1.250% 25-Jun-2025	(28,749)	(0.06)
(99,914)	TRS Spotify USA Inc 0.000% 25-Jun-2025	(25,527)	(0.05)
(204,154)	TRS Uber Technologies Inc 0.875% 25-Jun-2025	(83,558)	(0.16)
(84,693)	TRS Varonis System Inc 1.000% 25-Jun-2025	(139,878)	(0.28)
(704,456)	TRS Vertex Inc 0.750% 25-Jun-2025	(46,448)	(0.09)
(886,661)	TRS Western Digital Corp 3.000% 25-Jun-2025	(320,762)	(0.63)

Holdings	Description	Fair value EUR	Total net assets %
(55,469)	TRS Wynn Macau Ltd 4.500% 25-Jun-2025	(51,308)	(0.10)
Total total return swaps		(1,850,372)	(3.65)
Unrealised loss on forward foreign currency contracts - (828,477) (see below) (31 December 2023: (447,135))			
		(828,477)	(1.63)
Total financial liabilities at fair value through profit or loss		(6,792,896)	(13.39)
Net current liabilities			
		(2,018,261)	(3.98)
Total net assets		50,768,147	100.00
The counterparty for futures contracts is Goldman Sachs International. The counterparty for equity swaps is BNP Paribas. The counterparty for total return swaps is BNP Paribas.			
Analysis of portfolio		% of Total Assets	
Transferable securities and money market instruments admitted to official stock exchange listing or traded on a regulated market			32.34
Transferable securities and money market instruments other than those admitted to official stock exchange listing or traded on a regulated market			50.64
Financial derivative instruments dealt in on a regulated market			0.06
OTC financial derivative instruments			12.64
Other current assets			4.32
Total assets			100.00

Schedule of investments - as at 31 December 2024

Forward foreign currency contracts

Buy	Sell	Amount (B)	Amount (S)	Settle Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss)
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund						
US dollar	Euro	900,000	863,699	7-Mar-25	HSSC Bank plc	2,794
US dollar	Euro	1,200,000	1,149,922	7-Mar-25	UBS AG	5,403
US dollar	Euro	120,000	114,027	7-Mar-25	Citigroup Global Markets Limited	1,505
US dollar	Euro	1,100,000	1,043,882	7-Mar-25	HSSC Bank plc	15,185
						EUR 24,867
Euro	US dollar	461,249	480,000	7-Mar-25	UBS AG	(880)
Euro	US dollar	5,247,573	5,570,000	7-Mar-25	UBS AG	(115,057)
						EUR (115,937)

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund CHF F (Acc) (Hedged) Share Class

Euro	Swiss franc	75	70	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	1
						EUR 1
						CHF 1
Swiss franc	Euro	11,017	11,891	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(161)
						EUR (161)
						CHF (151)

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund JPY E (Acc) (Hedged) Share Class

Euro	Japanese yen	203,926	33,309,569	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(662)
Japanese yen	Euro	4,964,793,744	31,199,762	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(705,877)
						EUR (706,539)
						JPY (115,155,926)

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund Sterling F (Acc) (Hedged) Share Class

Sterling	Euro	193,350	233,260	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	272
						EUR 272
						GBP 225
Euro	Sterling	1,291	1,070	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(2)
						EUR (2)
						GBP (2)

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund Sterling U (Acc) (Hedged) Share Class

Sterling	Euro	106,459	128,431	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	150
						EUR 150
						GBP 124
Euro	Sterling	735	610	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(1)
						EUR (1)
						GBP (1)

Forward foreign currency contracts cont'd.

Buy	Sell	Amount (B)	Amount (S)	Settle Date	Counterparty	Unrealised Gain/(Loss)
BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund Sterling X (Acc) (Hedged) Share Class						
Sterling	Euro	18,299,698	22,076,467	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	25,758
						EUR 25,755
						GBP 21,310
Euro	Sterling	110,879	91,830	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(33)
Euro	Sterling	765,741	637,862	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(4,664)
Euro	Sterling	91,354	760,370	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(1,139)

BNY Mellon Absolute Return Global Convertible Fund USD U (Acc) (Hedged) Share Class

US dollar	Euro	19,682	18,580	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	410
						EUR 410
						USD 425
Euro	US dollar	108	112	15-Jan-25	The Bank of New York Mellon	(1)
						EUR (1)
						USD (1)