

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	無期限（2013年11月18日設定）	
運用方針	新興国リートインデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の不動産投資信託証券等に実質的な投資を行い、S&P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券等の実質投資比率が100%を超える場合があります。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	ベビーファンド	新興国リートインデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、新興国の不動産投資信託証券等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	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。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、少額投資非課税制度「NISA（ニーサ）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

eMAXIS
イーマックス

eMAXIS 新興国リートインデックス

第3期（決算日：2016年1月26日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「eMAXIS 新興国リートインデックス」は、去る1月26日に第3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投信株式会社は2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、「三菱UFJ国際投信株式会社」となりました。

MUFG

三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

eMAXIS専用サイト URL:<http://emaxis.muam.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

(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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

◆目次

eMAXIS 新興国リートインデックスのご報告

◇設定以来の運用実績	1
◇当期中の基準価額と市況等の推移	2
◇運用経過	3
◇今後の運用方針	6
◇1万口当たりの費用明細	7
◇売買及び取引の状況	8
◇株式売買比率	8
◇利害関係人との取引状況等	8
◇組入資産の明細	9
◇投資信託財産の構成	9
◇資産、負債、元本及び基準価額の状況	10
◇損益の状況	10
◇お知らせ	11

マザーファンドのご報告

◇新興国リートインデックスマザーファンド	12
----------------------	----

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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			S & P新興国リートインデックス		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期騰落中率	(配当込み・円換算ベース)	期騰落中率		
(設定日)	円	円	%		%	%	百万円
2013年11月18日	10,000	—	—	22,469.39	—	—	1
1期(2014年1月27日)	9,403	0	△ 6.0	21,286.56	△ 5.3	98.8	275
2期(2015年1月26日)	12,957	0	37.8	29,875.91	40.4	99.1	1,399
3期(2016年1月26日)	8,990	0	△30.6	20,852.65	△30.2	98.4	1,215

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S & P新興国リートインデックス (配当込み) とは、S&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJII」) が有する S & P グローバル株価指数の採用銘柄の中から、新興国の不動産投資信託 (R E I T) 及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & P新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース) は、S & P新興国リートインデックス (配当込み) をもとに、委託会社が計算したものです。S & P新興国リートインデックス (配当込み) (「当インデックス」) はSPDJIIの商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC (「DowJones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社 (総称して「S&P Dow Jones Indices」) によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P新興国リートインデックス (配当込み) の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2015年1月26日	円	%		%	%
	12,957	—	29,875.91	—	99.1
1月末	12,909	△ 0.4	29,697.82	△ 0.6	99.4
2月末	13,017	0.5	29,998.87	0.4	98.9
3月末	12,574	△ 3.0	28,934.83	△ 3.1	98.2
4月末	12,630	△ 2.5	29,193.87	△ 2.3	99.2
5月末	12,445	△ 4.0	28,575.72	△ 4.4	98.3
6月末	11,883	△ 8.3	27,369.64	△ 8.4	98.6
7月末	12,134	△ 6.4	27,865.88	△ 6.7	98.8
8月末	11,184	△13.7	25,936.46	△13.2	98.5
9月末	10,730	△17.2	24,798.73	△17.0	97.9
10月末	11,282	△12.9	26,119.62	△12.6	98.4
11月末	11,289	△12.9	26,274.97	△12.1	97.9
12月末	10,273	△20.7	23,834.21	△20.2	96.7
(期 末) 2016年1月26日	8,990	△30.6	20,852.65	△30.2	98.4

(注) 騰落率は期首比。

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

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第3期：2015/1/27～2016/1/26)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ30.6%の下落となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-30.2%）を0.4%下回りました。



基準価額の主な変動要因

下落要因

- ・原油価格の下落や中国経済の減速懸念に加え、南アフリカでの政治的混乱などが嫌気されて新興国REIT市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。さらに南アフリカランドやメキシコペソが円に対して下落したことも基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

(第3期：2015/1/27～2016/1/26)

◎新興国REIT市況

- ・原油価格の下落や中国経済の減速懸念に加え、南アフリカでの政治的混乱などが嫌気され、新興国REIT市況は下落しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて30.7%の円高・南アフリカランド安、20.6%の円高・メキシコペソ安となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

<eMAXIS 新興国リートインデックス>

- ・当ファンドは、主として、新興国リートインデックスマザーファンド受益証券（以下、マザーファンド）に投資しており、これを通じてベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに投資することで、不動産投資信託証券の実質組入比率は高水準を維持しました。このため基準価額は、新興国REIT市況とほぼ同様の推移となりました。

<新興国リートインデックスマザーファンド>

基準価額は期首に比べ30.2%の下落となりました。

- ・S&P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。
- ・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

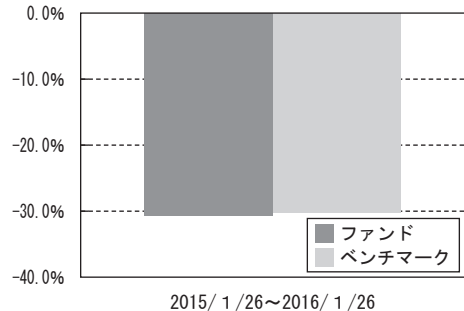
<eMAXIS 新興国リートインデックス>
ベンチマークとのカイ離は $\Delta 0.4\%$ 程度となりました。

	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

- ◎マザーファンド保有以外の要因
ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.4\%$ 程度でした。
- ◎マザーファンド保有による要因
マザーファンド保有による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

基準価額 (ペビーファンド) とベンチマークの対比 (騰落率)



<新興国リートインデックスマザーファンド>
ベンチマークは30.2%の下落となったため、カイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。

	銘柄選択要因	売買コスト要因	為替評価要因	その他の要因	合 計
ベンチマークとのカイ離	0.0%程度	$\Delta 0.5\%$ 程度	$\Delta 0.1\%$ 程度	0.6%程度	$\Delta 0.0\%$ 程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

- ◎銘柄選択要因
銘柄選択による影響は0.0%程度でした。
・期を通じてベンチマーク採用の全銘柄に投資しました。
- ◎売買コスト要因
売買コストによる影響は $\Delta 0.5\%$ 程度でした。
- ◎為替評価要因
為替評価による影響は $\Delta 0.1\%$ 程度でした。
・為替評価要因は、ベンチマークの計算に使用する為替レートとファンドの基準価額の計算に使用する為替レートの差によって生じます。
- ◎その他の要因
その他の要因による影響は0.6%程度でした。
・その他の要因としては、円貨、外貨現金の保有による影響などが含まれます。

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3期
	2015年1月27日～2016年1月26日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,052

(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

<eMAXIS 新興国リートインデックス>

- ・ファンド資産のほぼ全額を新興国リートインデックスマザーファンド受益証券に投資し、不動産投資信託証券の実質組入比率は高水準を維持します。

<新興国リートインデックスマザーファンド>

- ・引き続きS&P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

(2015年1月27日～2016年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 77	% 0.648	(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)	(35)	(0.292)	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)	(35)	(0.292)	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)	(8)	(0.065)	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	11	0.090	(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
(株 式)	(1)	(0.010)	
(投 資 信 託 証 券)	(9)	(0.079)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.004	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.004)	
(d) そ の 他 費 用	44	0.373	(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)	(44)	(0.370)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
(監 査 費 用)	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	133	1.115	
期中の平均基準価額は、11,862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) 消費税は報告日の税率を採用しています。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2015年1月27日～2016年1月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
新興国リートインデックスマザーファンド	千口 433,597	千円 511,454	千口 168,664	千円 194,994

○株式売買比率

(2015年1月27日～2016年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	新興国リートインデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	87,541千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月27日～2016年1月26日)

利害関係人との取引状況

<eMAXIS 新興国リートインデックス>

該当事項はございません。

<新興国リートインデックスマザーファンド>

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 D	
	うち利害関係人との取引状況 B	B/A	うち利害関係人との取引状況 D		D/C	
為替直物取引	百万円 533	百万円 225	% 42.2	百万円 507	百万円 275	% 54.2

平均保有割合 80.5%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2016年1月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国リートインデックスマザーファンド	千口 1,081,105	千口 1,346,038	千円 1,214,934

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2016年1月26日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
新興国リートインデックスマザーファンド	千円 1,214,934	% 98.9
コール・ローン等、その他	13,060	1.1
投資信託財産総額	1,227,994	100.0

(注) 新興国リートインデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産 (1,379,031千円) の投資信託財産総額 (1,389,420千円) に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 メキシコペソ=6.35円	1 ユーロ=128.15円	1 トルコリラ=39.10円	1 マレーシアリングgit=27.57円
1 タイバーツ=3.28円	1 ニュー台湾ドル=3.52円	1 南アフリカランド=7.14円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,227,994,985
コール・ローン等	11,322,217
新興国リートインデックスマザーファンド(評価額)	1,214,934,749
未収入金	1,738,001
未収利息	18
(B) 負債	12,829,318
未払解約金	8,230,163
未払信託報酬	4,575,577
その他未払費用	23,578
(C) 純資産総額(A-B)	1,215,165,667
元本	1,351,611,197
次期繰越損益金	△ 136,445,530
(D) 受益権総口数	1,351,611,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,990円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,079,713,210円
 期中追加設定元本額 883,480,503円
 期中一部解約元本額 611,582,516円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8990円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は136,445,530円です。

③分配金の計算過程

項 目	2015年1月27日～ 2016年1月26日
費用控除後の配当等収益額	45,615,022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	－円
収益調整金額	126,199,845円
分配準備積立金額	105,602,272円
当ファンドの分配対象収益額	277,417,139円
1万口当たり収益分配対象額	2,052円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

○損益の状況 (2015年1月27日～2016年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,670
受取利息	6,670
(B) 有価証券売買損益	△438,103,249
売買益	56,969,654
売買損	△495,072,903
(C) 信託報酬等	△ 9,440,004
(D) 当期損益金(A+B+C)	△447,536,583
(E) 前期繰越損益金	105,602,272
(F) 追加信託差損益金	205,488,781
(配当等相当額)	(122,982,430)
(売買損益相当額)	(82,506,351)
(G) 計(D+E+F)	△136,445,530
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△136,445,530
追加信託差損益金	205,488,781
(配当等相当額)	(126,199,845)
(売買損益相当額)	(79,288,936)
分配準備積立金	151,217,294
繰越損益金	△493,151,605

- (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。

*三菱UFJ国際投信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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2015年7月1日)
- ②2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315% (所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5% (法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。)) の税率が適用されます。

新興国リートインデックスマザーファンド

《第3期》決算日2016年1月26日

[計算期間：2015年1月27日～2016年1月26日]

「新興国リートインデックスマザーファンド」は、1月26日に第3期の決算を行いました。
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。不動産投資信託証券等の組入比率は原則として高位を保ちます。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券等の実質投資比率が100%を超える場合があります。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。
主要運用対象	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S & P新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2013年10月11日	10,000	—	22,601.98	—	—	499
1期(2014年1月27日)	9,343	△ 6.6	21,286.56	△ 5.8	98.8	741
2期(2015年1月26日)	12,938	38.5	29,875.91	40.4	99.1	1,950
3期(2016年1月26日)	9,026	△30.2	20,852.65	△30.2	98.5	1,379

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S & P新興国リートインデックス（配当込み）とは、S&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）が有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、新興国の不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）は、S & P新興国リートインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P新興国リートインデックス（配当込み）（「当インデックス」）はSPDJIの商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS & P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」）によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P新興国リートインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投 資 信 託 証 入 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2015年1月26日	円	%		%		%
	12,938	—	29,875.91	—		99.1
1月末	12,890	△ 0.4	29,697.82	△ 0.6		99.4
2月末	13,003	0.5	29,998.87	0.4		98.9
3月末	12,566	△ 2.9	28,934.83	△ 3.1		98.2
4月末	12,628	△ 2.4	29,193.87	△ 2.3		99.2
5月末	12,448	△ 3.8	28,575.72	△ 4.4		98.4
6月末	11,891	△ 8.1	27,369.64	△ 8.4		98.6
7月末	12,148	△ 6.1	27,865.88	△ 6.7		98.8
8月末	11,202	△13.4	25,936.46	△13.2		98.5
9月末	10,752	△16.9	24,798.73	△17.0		97.9
10月末	11,311	△12.6	26,119.62	△12.6		98.4
11月末	11,324	△12.5	26,274.97	△12.1		97.9
12月末	10,309	△20.3	23,834.21	△20.2		96.7
(期 末) 2016年1月26日	9,026	△30.2	20,852.65	△30.2		98.5

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

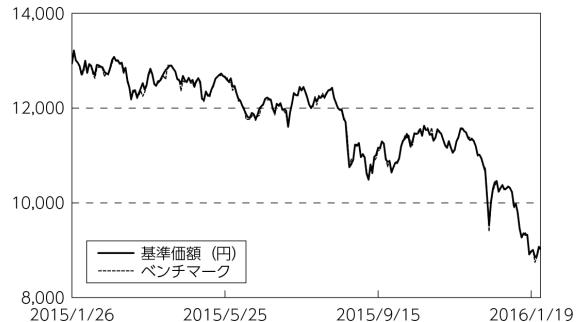
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ30.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−30.2%)と同程度の動きとなりました。

基準価額の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎新興国REIT市況

- ・原油価格の下落や中国経済の減速懸念に加え、南アフリカでの政治的混乱などが嫌気され、新興国REIT市況は下落しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて30.7%の円高・南アフリカランド安、20.6%の円高・メキシコペソ安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。
- ・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは30.2%の下落となったため、カイ離は $\Delta 0.0\%$ 程度となりました。

	銘柄選択 要因	売買コスト 要因	為替評価 要因	その他の 要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	0.0%程度	$\Delta 0.5\%$ 程度	$\Delta 0.1\%$ 程度	0.6%程度	$\Delta 0.0\%$ 程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.0%程度でした。

- ・期を通じてベンチマーク採用の全銘柄に投資しました。

◎売買コスト要因

売買コストによる影響は $\Delta 0.5\%$ 程度でした。

◎為替評価要因

為替評価による影響は $\Delta 0.1\%$ 程度でした。

- ・為替評価要因は、ベンチマークの計算に使用する為替レートとファンドの基準価額の計算に使用する為替レートの差によって生じます。

◎その他の要因

その他の要因による影響は0.6%程度でした。

- ・その他の要因としては、円貨、外貨現金の保有による影響などが含まれます。

○今後の運用方針

- ・引き続きS & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2015年1月27日～2016年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 10 (1) (9)	% 0.087 (0.010) (0.078)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.004 (0.004)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	44 (44) (0)	0.367 (0.367) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	55	0.458	
期中の平均基準価額は、11,872円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2015年1月27日～2016年1月26日)

株式

	買 付		売 付	
	株 数	金 額	株 数	金 額
外 国 南アフリカ	百株 — (4,119)	千南アフリカランド — (8,668)	百株 4,119	千南アフリカランド 11,123

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	メキシコ	千口	千メキシコペソ	千口	千メキシコペソ
	FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	271 (-)	10,410 (△ 1,296)	85 (-)	3,223 (0.00003)
	CONCENTRADORA FIBRA HOTELERA	57 (-)	1,040 (△ 124)	22 (-)	424 (0.00003)
	ASESOR DE ACTIVOS PRISMA SAP	33 (-)	486 (△ 95)	6 (-)	103 (0.00002)
	MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	63 (-)	1,448 (△ 493)	45	1,034
	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	46 (-)	1,368 (△ 476)	44 (-)	1,381 (0.00003)
	CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	242 (-)	8,939 (△ 152)	11 (-)	430 (0.00003)
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	21 (-)	584 (△ 171)	22 (-)	603 (0.00002)
	FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB	106 (-)	1,875 (△ 138)	108 (-)	1,849 (0.00001)
	小計	842 (-)	26,155 (△ 2,949)	347 (-)	9,051 (0.00017)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ギリシャ					
GRIVALIA PROPERTIES REIC	2	17	2	20	
小計	2	17	2	20	
ユーロ計	2	17	2	20	
トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ	
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	23	38	9	15	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	156	443	160	417	
HALK GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	11	14	75	73	
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	11	9	112	74	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	2	10	4	15	
VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM	4	12	29	57	
SAF GAYRIMENKUL YATIRIM ORTA	13	10	15	15	
小計	221	538	406	670	
マレーシア		千マレーシアリンギット		千マレーシアリンギット	
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	101	161	99	155	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	48 (125)	91 (-)	17	40	
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU	89	125	68	94	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	132	176	220	282	
KLCCP STAPLED GROUP	25	180	79	556	
PAVILION REAL ESTATE INVEST	51	78	51	77	
小計	447 (125)	813 (-)	534	1,207	
国					

○株式売買比率

(2015年1月27日～2016年1月26日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	87,541千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2015年1月27日～2016年1月26日)

利害関係人との取引状況

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	$\frac{D}{C}$	%
為替直物取引	百万円 533	百万円 225	42.2	百万円 507	百万円 275	54.2

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2016年1月26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		
(メキシコ)	千口	千口	千メキシコペソ	千円	%	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	869	1,055	37,178	236,081	17.1	
CONCENTRADORA FIBRA HOTELERA	174	209	2,979	18,917	1.4	
ASESOR DE ACTIVOS PRISMA SAP	125	151	2,087	13,257	1.0	
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	321	339	7,224	45,878	3.3	
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	252	254	7,129	45,274	3.3	
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	87	318	10,802	68,595	5.0	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	122	121	3,150	20,008	1.5	
FIBRA SHOP PORTAFOLIOS INMOB	145	144	2,343	14,878	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,099	2,594	72,896	462,892	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<33.6%>	
(ユーロ…ギリシャ)			千ユーロ			
GRIVALIA PROPERTIES REIC	16	15	115	14,786	1.1	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	16	15	115	14,786	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	151	181	295	11,543	0.8	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	813	808	2,013	78,735	5.7	
HALK GAYRIMENKUL YATRM ORTAK	59	—	—	—	—	
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	101	—	—	—	—	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	31	30	98	3,859	0.3	
VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM	25	—	—	—	—	
SAF GAYRIMENKUL YATIRIM ORTA	124	122	90	3,544	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,306	1,142	2,498	97,682	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	4	—	<7.1%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	459	461	668	18,441	1.3	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	126	282	443	12,236	0.9	
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU	346	367	521	14,391	1.0	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	628	540	734	20,247	1.5	
KLCCP STAPLED GROUP	190	136	954	26,304	1.9	
PAVILION REAL ESTATE INVEST	339	339	536	14,780	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,089	2,127	3,859	106,401	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<7.7%>	
(タイ)			千タイバート			
CPN RETAIL GROWTH LEASEHOLD	670	677	12,052	39,531	2.9	
TESCO LOTUS RETAIL GROWTH FR	727	729	10,144	33,273	2.4	
SAMUI AIRPORT PROPERTY FUND	297	299	6,019	19,745	1.4	
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	—	282	3,327	10,914	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,695	1,988	31,544	103,464	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<7.5%>	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(台湾)	千口	千口	千ニュー台湾ドル	千円	%	
CATHAY NO 1 REIT	474	471	7,936	27,935	2.0	
GALLOP NO 1 REIT	172	—	—	—	—	
CATHAY NO 2 REIT	—	244	3,757	13,226	1.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	646	715	11,693	41,162	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<3.0%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	743	916	20,158	143,932	10.4	
REDEFINE PROPERTIES LTD	1,443	1,865	16,789	119,876	8.7	
ACUCAP PROPERTIES LTD	54	—	—	—	—	
EMIRA PROPERTY FUND LTD	192	199	2,860	20,423	1.5	
FOUNTAINHEAD PROPERTY TRUST	216	—	—	—	—	
HYPROP INVESTMENTS LTD-UTS	79	87	8,330	59,479	4.3	
REBOSIS PROPERTY FUND LTD	112	144	1,283	9,163	0.7	
RESILIENT REIT LTD	130	146	15,591	111,323	8.1	
SA CORPORATE REAL ESTATE FUN	614	689	2,818	20,120	1.5	
VUKILE PROPERTY FUND LTD	207	218	3,276	23,391	1.7	
DELTA PROPERTY FUND LTD	136	190	1,248	8,913	0.6	
CAPITAL PROPERTY FUND LTD	642	—	—	—	—	
OCTODEC INVESTMENTS LTD	60	75	1,524	10,887	0.8	
HOSPITALITY PROPERTY FUND-A	—	56	588	4,199	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,633	4,589	74,469	531,710	
	銘柄 数 < 比 率 >	13	11	—	<38.6%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	12,486	13,172	—	1,358,101	
	銘柄 数 < 比 率 >	40	36	—	<98.5%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資信託証券の内容

●FIBRA UNO ADMINISTRACION SA（期末組入比率17.1%）

① 信託の概要

メキシコリート市場で最大の規模を誇り、S & P新興国REITインデックスにおいて15%程度のウェイトを占めます。メキシコ各地の産業不動産、ショッピングセンター、オフィスビル、複合施設の所有、開発を行います。

② 1口当たりの資産運用報酬額等

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

ホームページアドレス <http://fibra-uno.com/>

●GROWTHPOINT PROPERTIES LTD（期末組入比率10.4%）

① 信託の概要

南アフリカリート市場で最大の規模を誇り、S & P新興国REITインデックスにおいて10%程度のウェイトを占めます。

南アフリカのショッピングセンター、オフィスビル、産業不動産を所有するほか、豪州の不動産などについても権益を有しています。

② 1口当たりの資産運用報酬額等

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

ホームページアドレス <http://www.growthpoint.co.za/>

○投資信託財産の構成

(2016年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 1,358,101	% 97.7
コール・ローン等、その他	31,319	2.3
投資信託財産総額	1,389,420	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（1,379,031千円）の投資信託財産総額（1,389,420千円）に対する比率は99.3%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 メキシコペソ=6.35円	1 ユーロ=128.15円	1 トルコリラ=39.10円	1 マレーシアリンギット=27.57円
1 タイバーツ=3.28円	1 ニュー台湾ドル=3.52円	1 南アフリカランド=7.14円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2016年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,392,109,466
コール・ローン等	31,315,428
投資証券(評価額)	1,358,101,158
未収入金	2,692,870
未収利息	10
(B) 負債	12,842,547
未払金	6,518,594
未払解約金	6,323,953
(C) 純資産総額(A-B)	1,379,266,919
元本	1,528,095,916
次期繰越損益金	△ 148,828,997
(D) 受益権総口数	1,528,095,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,026円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,507,270,506円
 期中追加設定元本額 433,639,110円
 期中一部解約元本額 412,813,700円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9026円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)
 eMAXIS 新興国リートインデックス 1,346,038,943円
 新興国リートインデックスファンド 182,056,973円
 合計 1,528,095,916円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は148,828,997円です。

○損益の状況 (2015年1月27日～2016年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	57,146,661
受取配当金	57,140,142
受取利息	6,519
(B) 有価証券売買損益	△652,583,835
売買益	52,286,926
売買損	△704,870,761
(C) 保管費用等	△ 6,710,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	△602,147,944
(E) 前期繰越損益金	442,804,960
(F) 追加信託差損益金	77,865,044
(G) 解約差損益金	△ 67,351,057
(H) 計(D+E+F+G)	△148,828,997
次期繰越損益金(H)	△148,828,997

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
 (注) (F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
 (注) (G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

【お知らせ】

2015年7月1日に国際投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三菱UFJ国際投信株式会社へ変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(2015年7月1日)