

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。	
	<div style="border: 1px solid black; padding: 5px;">           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>	

※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、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」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**  
 イマックス

### eMAXIS 新興国リートインデックス

第9期（決算日：2022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9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。

**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  
 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

お客様専用  
 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。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.jp/>

## 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			S & P新興国リートインデックス		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込配分	み騰落中率	(配当込み・円換算ベース)	期騰落中率		
	円	円	%		%	%	百万円
5期(2018年1月26日)	11,872	0	13.7	28,161.32	15.7	99.2	1,891
6期(2019年1月28日)	9,796	0	△17.5	23,203.72	△17.6	98.9	1,801
7期(2020年1月27日)	9,881	0	0.9	23,736.25	2.3	97.0	1,876
8期(2021年1月26日)	6,565	0	△33.6	15,853.06	△33.2	98.5	2,129
9期(2022年1月26日)	7,864	0	19.8	18,944.39	19.5	98.0	2,810

(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(「SPDJJI」)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SPDJJI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<sup>®</sup>およびS & P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S & P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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SPDJJI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、SPDJJI、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。

## ○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) 2021年1月26日	円 6,565	% —	15,853.06	% —	% 98.5
1月末	6,584	0.3	15,902.01	0.3	98.2
2月末	6,908	5.2	16,694.05	5.3	98.7
3月末	7,421	13.0	17,759.57	12.0	98.4
4月末	7,801	18.8	18,559.82	17.1	98.5
5月末	7,778	18.5	18,605.00	17.4	98.8
6月末	7,774	18.4	18,644.42	17.6	98.1
7月末	7,607	15.9	18,240.71	15.1	98.4
8月末	7,900	20.3	18,994.51	19.8	98.4
9月末	7,744	18.0	18,639.41	17.6	98.5
10月末	7,936	20.9	19,094.98	20.4	98.8
11月末	7,471	13.8	17,890.40	12.9	98.2
12月末	8,039	22.5	19,380.30	22.2	98.9
(期 末) 2022年1月26日	7,864	19.8	18,944.39	19.5	98.0

(注) 騰落率は期首比。

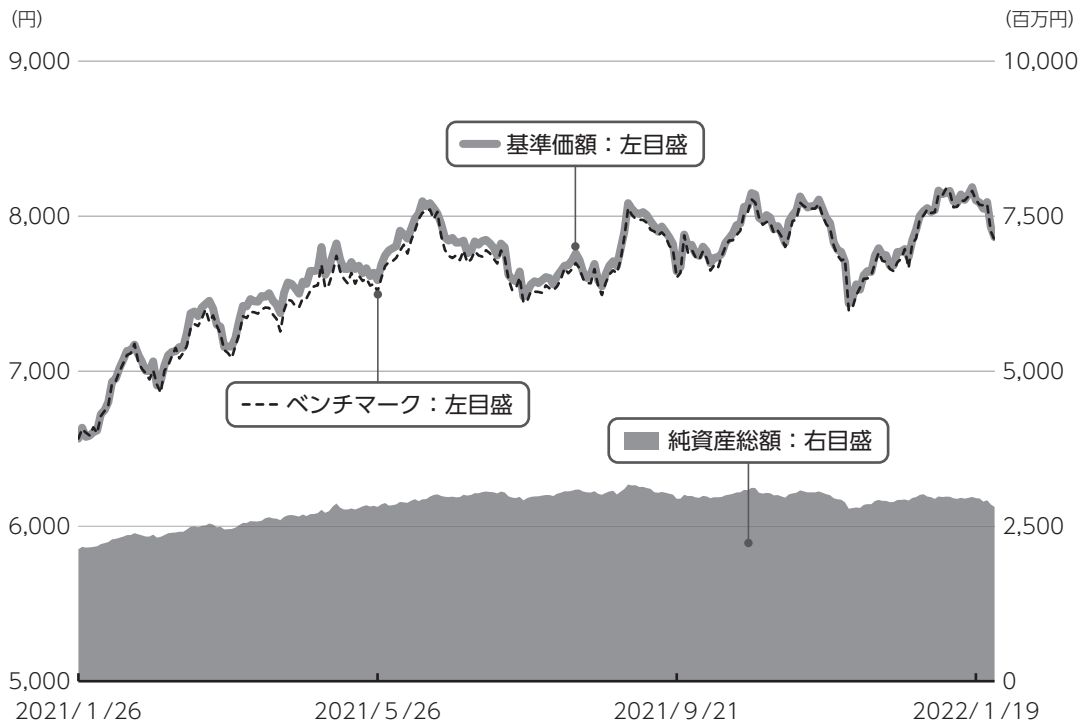
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第9期：2021年1月27日～2022年1月26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9期首	6,565円
第9期末	7,864円
既払分配金	0円
騰落率	19.8%

※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**

基準価額は期首に比べ19.8%の上昇となりました。

**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（19.5%）を0.3%上回りました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

第9期：2021年1月27日～2022年1月26日

## 投資環境について

### ▶ 新興国REIT市況

**新興国REIT市況は上昇しました。**

新興国REIT市況は、主要国を中心とした新型コロナウイルスのワクチン接種進展による世界経済回復への期待などから上昇しました。

### ▶ 為替市況

**南アフリカランド、メキシコペソは円に対して上昇しました。**

為替市況は、期首に比べて9.9%の円安・南アフリカランド高、7.0%の円安・メキシコペソ高となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ eMAXIS 新興国リートインデックス

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンド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

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

ベンチマークとの乖離は0.3%程度となりました。

#### 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△0.7%程度でした。

#### マザーファンド保有による要因

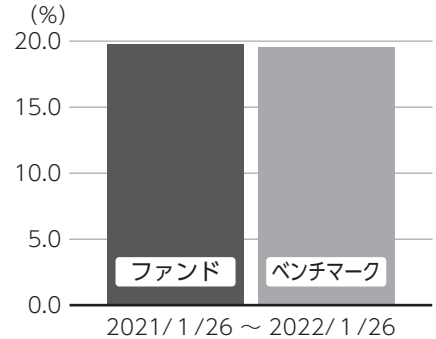
マザーファンド保有による影響は1.0%程度でした。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**銘柄選択要因によるものです。

**主なマイナス要因：**取引要因によるものです。

### 基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（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9期 2021年1月27日～2022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	4,529

(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。)

▶ eMAXIS 新興国リートインデックスマザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ 新興国リートインデックスマザーファンド  
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。



2021年1月27日～2022年1月26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	51	0.660	(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 )	(23)	(0.297)	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 )	(23)	(0.297)	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 )	(5)	(0.066)	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	0.138	(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 )	(11)	(0.138)	
(c) 有価証券取引税	3	0.035	(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 )	(3)	(0.035)	
(d) その他費用	23	0.302	(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 )	(22)	(0.287)	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 )	(1)	(0.012)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	88	1.135	

期中の平均基準価額は、7,672円です。

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

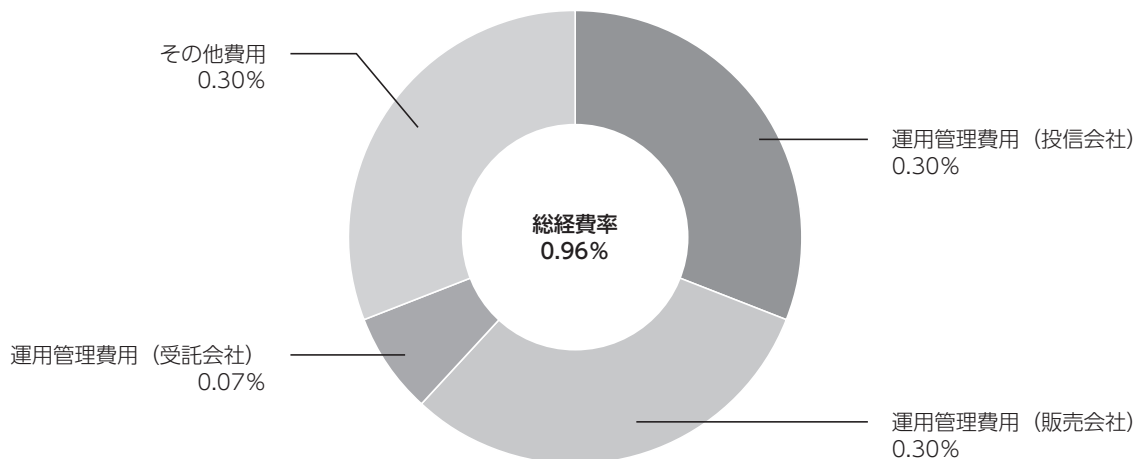
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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。



(注) 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) 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

(2021年1月27日～2022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 1,172,694	千円 926,655	千口 873,002	千円 707,901

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月27日～2022年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt; eMAXIS 新興国リートインデックス &gt;

該当事項はございません。

## &lt; 新興国リートインデックスマザーファンド &gt;

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 1,173	% 52.5	百万円 2,042	百万円 999	% 48.9	

平均保有割合 100.0%

※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

(2022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 3,134,605	千口 3,434,297	千円 2,809,598

## ○投資信託財産の構成

(2022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 2,809,598	97.0
コール・ローン等、その他	86,927	3.0
投資信託財産総額	2,896,525	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(2,823,370千円)の投資信託財産総額(2,874,145千円)に対する比率は98.2%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 アメリカドル=113.84円	1 メキシコペソ=5.5221円	1 ユーロ=128.65円	1 トルコリラ=8.4435円
1 香港ドル=14.62円	1 マレーシアリンギット=27.163円	1 タイバーツ=3.45円	1 フィリピンペソ=2.2207円
1 インドルピー=1.53円	1 サウジアラビアリアル=30.30円	1 南アフリカランド=7.47円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,896,525,331
コール・ローン等	22,247,956
新興国リートインデックスマザーファンド(評価額)	2,809,598,783
未収入金	64,678,592
(B) 負債	86,071,321
未払解約金	76,059,308
未払信託報酬	9,960,603
未払利息	9
その他未払費用	51,401
(C) 純資産総額(A-B)	2,810,454,010
元本	3,573,857,109
次期繰越損益金	△ 763,403,099
(D) 受益権総口数	3,573,857,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	7.864円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 3,243,144,500円  
 期中追加設定元本額 2,287,946,524円  
 期中一部解約元本額 1,957,233,915円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7864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763,403,099円です。

## ③分配金の計算過程

項 目	2021年1月27日～ 2022年1月26日
費用控除後の配当等収益額	131,512,838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	1,330,055,313円
分配準備積立金額	157,278,137円
当ファンドの分配対象収益額	1,618,846,288円
1万口当たり収益分配対象額	4,529円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

\*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ます場合があります。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。

## ○損益の状況 (2021年1月27日～2022年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 2,455
受取利息	31
支払利息	△ 2,486
(B) 有価証券売買損益	297,774,004
売買益	456,980,742
売買損	△ 159,206,738
(C) 信託報酬等	△ 18,795,878
(D) 当期損益金(A+B+C)	278,975,671
(E) 前期繰越損益金	△ 293,069,998
(F) 追加信託差損益金	△ 749,308,772
(配当等相当額)	( 1,323,342,654)
(売買損益相当額)	(△2,072,651,426)
(G) 計(D+E+F)	△ 763,403,099
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 763,403,099
追加信託差損益金	△ 749,308,772
(配当等相当額)	( 1,330,055,313)
(売買損益相当額)	(△2,079,364,085)
分配準備積立金	288,790,975
繰越損益金	△ 302,885,302

(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。

# 新興国リートインデックスマザーファンド

## 《第9期》決算日2022年1月26日

〔計算期間：2021年1月27日～2022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9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9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。

### ○最近5期の運用実績

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 総額
	円	騰落率	期騰落	中率		
5期(2018年1月26日)	12,061	14.4%	28,161.32	15.7%	99.3%	1,890 百万円
6期(2019年1月28日)	10,013	△17.0	23,203.72	△17.6	99.0	1,800
7期(2020年1月27日)	10,161	1.5	23,736.25	2.3	97.0	1,876
8期(2021年1月26日)	6,790	△33.2	15,853.06	△33.2	98.5	2,128
9期(2022年1月26日)	8,181	20.5	18,944.39	19.5	98.0	2,809

(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（「SPDJJI」）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SPDJJI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<sup>®</sup>およびS & P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>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SPDJJI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、SPDJJI、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。

## ○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 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2021年1月26日	円	%	15,853.06	%	98.5
1月末	6,810	0.3	15,902.01	0.3	98.2
2月末	7,148	5.3	16,694.05	5.3	98.7
3月末	7,683	13.2	17,759.57	12.0	98.4
4月末	8,080	19.0	18,559.82	17.1	98.5
5月末	8,060	18.7	18,605.00	17.4	98.9
6月末	8,060	18.7	18,644.42	17.6	98.1
7月末	7,890	16.2	18,240.71	15.1	98.5
8月末	8,199	20.8	18,994.51	19.8	98.4
9月末	8,041	18.4	18,639.41	17.6	98.6
10月末	8,244	21.4	19,094.98	20.4	98.8
11月末	7,765	14.4	17,890.40	12.9	98.2
12月末	8,360	23.1	19,380.30	22.2	98.9
(期 末) 2022年1月26日	8,181	20.5	18,944.39	19.5	98.0

(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

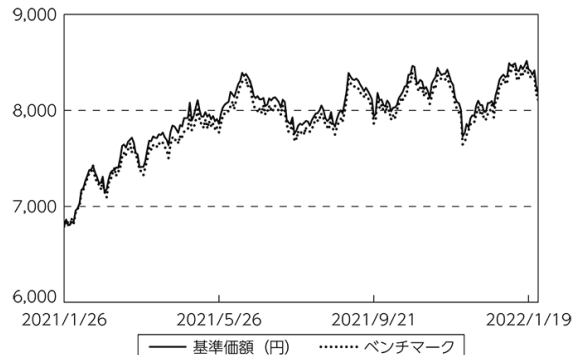
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ20.5%の上昇となりました。

## ◎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(19.5%)を1.0%上回りました。

## 基準価額等の推移



(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。

**● 基準価額の主な変動要因**

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

**● 投資環境について****◎ 新興国REIT市況**

新興国REIT市況は上昇しました。

- ・ 新興国REIT市況は、主要国を中心とした新型コロナウイルスのワクチン接種進展による世界経済回復への期待などから上昇しました。

**◎ 為替市況**

南アフリカランド、メキシコペソは円に対して上昇しました。

- ・ 為替市況は、期首に比べて9.9%の円安・南アフリカランド高、7.0%の円安・メキシコペソ高となりました。

**● 当該投資信託のポートフォリオについて**

- ・ 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19.5%の上昇になったため、乖離は1.0%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

**◎ 今後の運用方針**

- ・ ベンチマークの動き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

(2021年1月27日～2022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 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 11 (11)	% 0.138 (0.138)	(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 )	3 ( 3 )	0.035 (0.035)	(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 )	24 (23) ( 1 )	0.298 (0.287) (0.012)	(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	38	0.471	
期中の平均基準価額は、7,958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

(2021年1月27日～2022年1月26日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	メキシコ	千口	千メキシコペソ	千口	千メキシコペソ
	TRUST FIBRA UNO	684 ( - )	15,802 (△ 731)	757	16,662
	MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	183 ( - )	4,470 (△ 4)	276	6,871
	PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	160	4,899	201	5,917
	CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	168 ( - )	4,146 (△ 627)	213	4,995
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	88	4,022	143	6,830
	小計	1,285 ( - )	33,341 (△ 1,364)	1,591	41,277
	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	89	165	214	532
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	479	953	529	1,029
	SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	244	1,035	-	-
	VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM	321	495	132	196
	VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM-NEW	- ( 17)	- ( - )	-	-
	VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM-R	- ( 220)	- ( - )	220	127
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	92	1,452	21	432
	ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	703	1,125	-	-
	小計	1,931 ( 237)	5,227 ( - )	1,118	2,318
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	159	422	405	1,122
	SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	388	1,653	-	-
小計	547	2,076	405	1,122	
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	560	811	883	1,242	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	87	171	316	599	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	243	414	427	702	
KLCCP STAPLED GROUP	246	1,724	303	2,012	
PAVILION REAL ESTATE INVEST	212	296	469	617	
YTL HOSPITALITY REIT	177	155	361	321	
小計	1,528	3,573	2,761	5,497	
タイ		千タイバーツ		千タイバーツ	
LOTUS'S RETAIL GROWTH FREEHO	387	5,954	487	7,280	
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	160	2,983	181	3,370	
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	618 ( - )	12,916 (△ 911)	525	10,810	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	タイ		千口		千タイバーツ
	WHA PREMIUM GROWTH-F	348	4,512	421	5,418
	FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	292	3,875	443	5,721
	HEMRAJ LEASEHOLD REIT-FOREIG	588	5,388	—	—
	ALLY LEASEHOLD REAL -FOREIGN	450	3,156	—	—
	小 計	2,845 ( —)	38,788 (△ 911)	2,058	32,602
	フィリピン		千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
	AREIT INC	582	21,564	127	4,633
	DDMP REIT INC	5,334	9,709	720	1,278
	FILINVEST REIT CORP	1,352	10,016	—	—
	小 計	7,268	41,290	847	5,911
	インド		千インドルピー		千インドルピー
	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	494 ( —)	176,398 (△ 1,237)	108	38,706
	MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	191	54,059	30	10,048
	BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	108 ( —)	28,568 (△ 204)	6	1,853
	小 計	794 ( —)	259,027 (△ 1,441)	145	50,608
	サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
	AL RAJHI REIT	11	117	52	626
	RIYAD REIT FUND	21	198	38	375
	MUSHARAKA REIT FUND	28	289	28	323
	DERAYAH REIT	14	181	30	389
	JADWA REIT SAUDI FUND	23	358	31	463
	ALAHLI REIT FUND 1	8	77	33	417
	AL MAATHER REIT FUND	32	302	—	—
	ALKHABEER REIT	42	391	—	—
	SEDCO CAPITAL REIT FUND	27	358	—	—
	SWICORP WABEL REIT	34	276	—	—
小 計	245	2,553	213	2,594	
南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド	
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	764	10,819	792	11,552	
REDEFINE PROPERTIES LTD	1,129	4,695	1,200	5,286	
EMIRA PROPERTY FUND LTD	59	562	162	1,495	
HYPROP INVESTMENTS LTD	124	3,634	68	1,983	
RESILIENT REIT LTD	66	3,360	45	2,572	
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	646	1,379	716	1,556	
VUKILE PROPERTY FUND LTD	141	1,576	186	2,230	
FORTRESS REIT LTD-A	281	3,878	361	4,948	
FORTRESS REIT LTD-B	276	861	174	537	
EQUITES PROPERTY FUND LTD	171	3,338	153	3,175	
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	121	1,666	222	3,134	
ATTACQ LTD	121	811	109	783	
ARROWHEAD PROPERTIES LTD-B	62	194	104	427	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	南アフリカ	千口	千南アフリカランド	千口	千南アフリカランド
	INVESTEC PROPERTY FUND LTD	107	1,116	146	1,624
	小 計	4,076	37,896	4,442	41,309

(注) 金額は受渡金。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2021年1月27日～2022年1月26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	B A	売付額等 C	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 2,236	百万円 1,173	% 52.5	百万円 2,042	百万円 999	% 48.9

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

(2022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		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			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	%	
TRUST FIBRA UNO	2,199	2,126	45,332	250,331	8.9	
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	599	506	12,062	66,611	2.4	
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	602	560	15,806	87,283	3.1	
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	622	577	12,875	71,100	2.5	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	364	310	15,272	84,338	3.0	
小 計	口 数・金 額	4,388	4,081	101,350	559,665	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	-	< 19.9% >	
(トルコ)			千トルコリラ			
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	394	268	1,094	9,243	0.3	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,450	1,400	3,235	27,317	1.0	
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	-	244	1,013	8,553	0.3	
VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM	202	409	687	5,806	0.2	
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	-	71	1,546	13,058	0.5	
ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	-	703	1,513	12,777	0.5	
小 計	口 数・金 額	2,048	3,098	9,090	76,756	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	6	-	< 2.7% >	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円	%
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R		689	443	1,213	17,746	0.6
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR		—	388	1,303	19,059	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	689	831	2,517	36,805	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.3% >	
(マレーシア)				千マレーシアリンギット		
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN		1,640	1,317	1,830	49,729	1.8
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT		1,045	816	1,501	40,793	1.5
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T		1,365	1,181	1,820	49,440	1.8
KLCCP STAPLED GROUP		435	378	2,398	65,148	2.3
PAVILION REAL ESTATE INVEST		758	501	611	16,609	0.6
YTL HOSPITALITY REIT		766	582	521	14,161	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	6,011	4,777	8,683	235,881	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 8.4% >	
(タイ)				千タイバーツ		
LOTUS'S RETAIL GROWTH FREEHO		1,341	1,241	16,514	56,975	2.0
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN		508	487	7,509	25,906	0.9
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR		1,226	1,319	25,338	87,416	3.1
WHA PREMIUM GROWTH-F		1,142	1,069	13,045	45,006	1.6
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN		1,226	1,075	12,261	42,303	1.5
HEMRAJ LEASEHOLD REIT-FOREIG		—	588	5,148	17,762	0.6
ALLY LEASEHOLD REAL -FOREIGN		—	450	2,902	10,013	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	5,444	6,232	82,720	285,384	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 10.2% >	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AREIT INC		—	454	23,419	52,006	1.9
DDMP REIT INC		—	4,614	8,305	18,443	0.7
FILINVEST REIT CORP		—	1,352	10,480	23,273	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	—	6,420	42,204	93,723	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	< 3.3% >	
(インド)				千インドルピー		
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		—	386	138,823	212,400	7.6
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI		—	160	55,103	84,309	3.0
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE		—	102	30,510	46,680	1.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	649	224,438	343,390	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	< 12.2% >	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリヤル		
AL RAJHI REIT		125	85	952	28,861	1.0
RIYAD REIT FUND		110	94	939	28,470	1.0
MUSHARAKA REIT FUND		45	45	461	13,996	0.5
DERAYAH REIT		90	74	939	28,459	1.0
JADWA REIT SAUDI FUND		97	89	1,438	43,579	1.6
ALAHLI REIT FUND 1		53	28	349	10,587	0.4
AL MAATHER REIT FUND		—	32	302	9,180	0.3
ALKHABEER REIT		—	42	381	11,569	0.4
SEDCO CAPITAL REIT FUND		—	27	305	9,262	0.3

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(サウジアラビア)	千口	千口	千サウジアラビリアル	千円	%	
SWICORP WABEL REIT	—	34	243	7,365	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	523	555	6,314	191,333	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	10	—	<6.8% >	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	2,501	2,473	34,376	256,791	9.1	
REDEFINE PROPERTIES LTD	3,951	3,881	15,602	116,549	4.1	
EMIRA PROPERTY FUND LTD	323	220	2,186	16,331	0.6	
HYPROP INVESTMENTS LTD	190	247	8,608	64,305	2.3	
RESILIENT REIT LTD	210	231	13,749	102,707	3.7	
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	1,853	1,783	4,281	31,981	1.1	
VUKILE PROPERTY FUND LTD	666	621	7,107	53,089	1.9	
FORTRESS REIT LTD-A	904	824	10,312	77,036	2.7	
FORTRESS REIT LTD-B	605	707	2,547	19,033	0.7	
EQUITES PROPERTY FUND LTD	481	500	10,688	79,839	2.8	
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	352	251	3,629	27,111	1.0	
ATTACQ LTD	540	553	4,139	30,919	1.1	
ARROWHEAD PROPERTIES LTD-B	704	662	2,445	18,266	0.7	
INVESTEC PROPERTY FUND LTD	445	406	4,923	36,775	1.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	13,733	13,367	124,596	930,737	
	銘柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<33.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	32,838	40,013	—	2,753,680	
	銘柄 数 < 比 率 >	40	56	—	<98.0% >	

(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。

○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,753,680	% 95.8
コール・ローン等、その他	120,465	4.2
投資信託財産総額	2,874,145	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,823,370千円) の投資信託財産総額 (2,874,145千円) に対する比率は98.2%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 アメリカドル=113.84円	1 メキシコペソ=5.5221円	1 ユーロ=128.65円	1 トルコリラ=8.4435円
1 香港ドル=14.62円	1 マレーシアリンギット=27.163円	1 タイバーツ=3.45円	1 フィリピンペソ=2.2207円
1 インドルピー=1.53円	1 サウジアラビアリアル=30.30円	1 南アフリカランド=7.47円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月26日現在)

○損益の状況 (2021年1月27日～2022年1月26日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,892,869,034
コール・ローン等	103,123,053
投資証券(評価額)	2,753,680,349
未収入金	35,001,447
未収配当金	1,064,185
(B) 負債	83,401,814
未払金	18,723,200
未払解約金	64,678,592
未払利息	22
(C) 純資産総額(A-B)	2,809,467,220
元本	3,434,297,498
次期繰越損益金	△ 624,830,278
(D) 受益権総口数	3,434,297,498口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,181円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	144,436,581
受取配当金	144,434,532
受取利息	38
その他収益金	4,342
支払利息	△ 2,331
(B) 有価証券売買損益	326,205,301
売買益	474,633,099
売買損	△ 148,427,798
(C) 保管費用等	△ 8,442,267
(D) 当期損益金(A+B+C)	462,199,615
(E) 前期繰越損益金	△1,006,090,929
(F) 追加信託差損益金	△ 246,039,233
(G) 解約差損益金	165,100,269
(H) 計(D+E+F+G)	△ 624,830,278
次期繰越損益金(H)	△ 624,830,278

<注記事項>

- ①期首元本額 3,134,605,197円  
 期中追加設定元本額 1,172,694,552円  
 期中一部解約元本額 873,002,251円  
 また、1口当たり純資産額は、期末8,181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 3,434,297,498円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は624,830,278円です。

(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。