

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（2016年1月29日設定）	
運用方針	米国・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の不動産投資信託証券に投資を行い、S&P米国REIT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	米国・リート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、米国の不動産投資信託証券に直接投資することがあります。
	マザーファンド	米国の不動産投資信託証券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
イーマックス

eMAXIS 米国リートインデックス

第2期（決算日：2018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 米国リートインデックス」は、去る1月26日に第2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）

お客様の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。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&P米国REIT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
		税込み 分配	み騰 金	期騰 落	中率 %	期騰 落		
(設定日)	円	円			%	%	%	百万円
2016年1月29日	10,000	—		—	127,873.75	—	—	300
1期(2017年1月26日)	10,400	0		4.0	135,207.49	5.7	99.7	456
2期(2018年1月26日)	9,960	0		△4.2	130,944.27	△3.2	100.1	525

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S&P米国REITインデックス(配当込み)とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、米国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。S&P米国REITインデックス(配当込み、円換算ベース)は、S&P米国REIT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米国REITインデックス(配当込み)はS&P Dow Jones Indices LLC(「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(「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米国REIT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米国REITインデックス (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) 2017年1月26日	円 10,400	% —	135,207.49	% —	% 99.7
1月末	10,264	△1.3	133,435.42	△1.3	98.3
2月末	10,679	2.7	138,988.58	2.8	99.8
3月末	10,216	△1.8	133,069.24	△1.6	98.8
4月末	10,297	△1.0	134,265.84	△0.7	99.0
5月末	10,052	△3.3	131,114.12	△3.0	99.9
6月末	10,391	△0.1	135,755.24	0.4	98.7
7月末	10,325	△0.7	135,003.78	△0.2	99.0
8月末	10,233	△1.6	133,894.78	△1.0	98.9
9月末	10,492	0.9	137,466.85	1.7	99.1
10月末	10,406	0.1	136,497.52	1.0	98.7
11月末	10,549	1.4	138,578.90	2.5	98.7
12月末	10,644	2.3	139,929.18	3.5	98.7
(期 末) 2018年1月26日	9,960	△4.2	130,944.27	△3.2	100.1

(注) 騰落率は期首比。

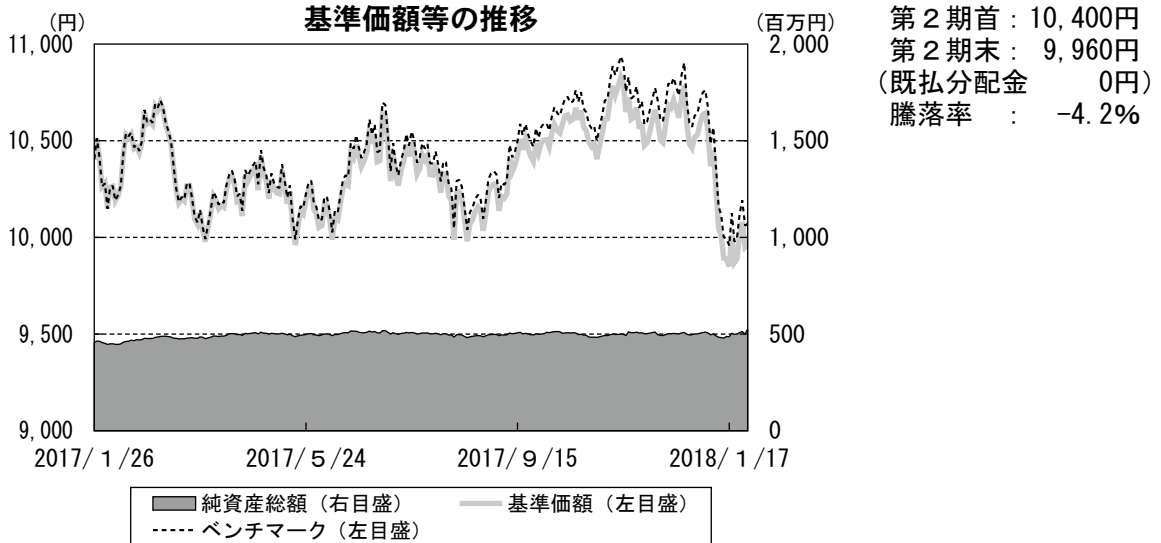
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

当期中の基準価額等の推移について

(第2期：2017/1/27～2018/1/26)

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ4.2%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（-3.2%）を1.0%下回りました。



基準価額の主な変動要因

下落要因	米国長期金利の上昇などを受けて米国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。 また、米ドル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2期：2017/1/27～2018/1/26)

◎米国REIT市況

- ・米国長期金利の上昇などを受けて、米国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3.0%の円高・米ドル安となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

< eMAXIS 米国リートインデックス >

- ・当ファンドは、主として、米国・リート・マザーファンド受益証券に投資しており、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、米国REIT市況とほぼ同様の推移となりました。

< 米国・リート・マザーファンド >

基準価額は期首に比べ3.6%の下落となりました。

- ・S&P米国REIT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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率と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 米国リートインデックス＞
ベンチマークとのカイ離は $\Delta 1.0\%$ 程度となりました。

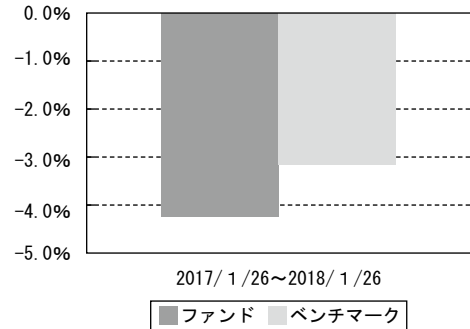
	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.6\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 1.0\%$ 程度

(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。

◎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 $\Delta 0.6\%$ 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 $\Delta 0.4\%$ 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)



＜米国・リート・マザーファンド＞

ベンチマークは 3.2% の下落となったため、カイ離は $\Delta 0.4\%$ 程度となりました。

	売買コスト 要 因	配当課税 要 因	その他の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.2\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	0.2% 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。

◎売買コスト要因
売買コストによる影響は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。

◎配当課税要因
配当課税による影響は $\Delta 0.4\%$ 程度でした。

・ベンチマークでは配当金に課される税金が考慮されていないため、ファンドではマイナス要因となりました。

◎その他の要因
その他の要因による影響は 0.2% 程度でした。

・その他の要因としては、ベンチマークとファンド間でのREITの保有比率の差や、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2期
	2017年1月27日～2018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	756

（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 米国リートインデックス＞

- ・ファンド資産のほぼ全額を米国・リート・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。

＜米国・リート・マザーファンド＞

- ・S&P米国REIT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

(2017年1月27日～2018年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 67	% 0.650	(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 ）	(30)	(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 ）	(30)	(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 ）	(7)	(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	2	0.023	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.023)	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.000)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	17	0.163	(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 ）	(16)	(0.157)	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)	(0.002)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	86	0.836	
期中の平均基準価額は、10,379円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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

○売買及び取引の状況

(2017年1月27日～2018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
米国・リート・マザーファンド	千口 183,215	千円 190,442	千口 99,099	千円 104,088

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月27日～2018年1月26日)

利害関係人との取引状況

<eMAXIS 米国リートインデックス>

該当事項はございません。

<米国・リート・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 187	百万円 132	% 70.6	百万円 99	百万円 57	% 57.6

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年1月27日～2018年1月26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 300	百万円 —	百万円 —	百万円 300	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018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
米国・リート・マザーファンド	千口 435,808	千口 519,924	千円 525,227

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

(2018年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国・リート・マザーファンド	千円 525,227	% 98.1
コール・ローン等、その他	10,056	1.9
投資信託財産総額	535,283	100.0

(注) 米国・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(524,080千円)の投資信託財産総額(560,356千円)に対する比率は93.5%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=109.78円			
-----------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	535,283,988
コール・ローン等	3,801,984
米国・リート・マザーファンド(評価額)	525,227,743
未収入金	6,254,261
(B) 負債	9,898,076
未払解約金	8,258,917
未払信託報酬	1,630,790
未払利息	5
その他未払費用	8,364
(C) 純資産総額(A-B)	525,385,912
元本	527,522,008
次期繰越損益金	△ 2,136,096
(D) 受益権総口数	527,522,008口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,960円

<注記事項>

- ①期首元本額 439,163,240円
 期中追加設定元本額 262,831,804円
 期中一部解約元本額 174,473,036円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9960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2,136,096円です。

③分配金の計算過程

項 目	2017年1月27日～ 2018年1月26日
費用控除後の配当等収益額	15,862,293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	11,340,491円
分配準備積立金額	12,685,767円
当ファンドの分配対象収益額	39,888,551円
1万口当たり収益分配対象額	756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 (2017年1月27日～2018年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 593
受取利息	23
支払利息	△ 616
(B) 有価証券売買損益	△17,267,559
売買益	2,739,374
売買損	△20,006,933
(C) 信託報酬等	△ 3,226,065
(D) 当期損益金(A+B+C)	△20,494,217
(E) 前期繰越損益金	12,685,767
(F) 追加信託差損益金	5,672,354
(配当等相当額)	(10,531,892)
(売買損益相当額)	(△ 4,859,538)
(G) 計(D+E+F)	△ 2,136,096
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 2,136,096
追加信託差損益金	5,672,354
(配当等相当額)	(11,340,491)
(売買損益相当額)	(△ 5,668,137)
分配準備積立金	28,548,060
繰越損益金	△36,356,510

- (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 (<https://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

【お 知 ら せ】

- ①よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の分配方針に「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。)」を掲載しました。
- ②純資産残高増大に応じた信託報酬率の引き下げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2017年4月26日)
- ③当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
(2018年1月1日)
- ④2014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。

米国・リート・マザーファンド

《第2期》決算日2018年1月26日

〔計算期間：2017年1月27日～2018年1月26日〕

「米国・リート・マザーファンド」は、1月26日に第2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2期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主として米国の不動産投資信託証券に投資を行い、S & P米国REIT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	米国の不動産投資信託証券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米国REITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額 総 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2016年1月29日	10,000	—	127,873.75	—	—	299
1期(2017年1月26日)	10,474	4.7	135,207.49	5.7	99.8	456
2期(2018年1月26日)	10,102	△3.6	130,944.27	△3.2	100.1	525

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S & P米国REITインデックス（配当込み）とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、米国の不動産投資信託（REIT）および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。S & P米国REITインデックス（配当込み、円換算ベース）は、S & P米国REIT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米国REITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（「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（「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米国REIT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米国REITインデックス (配当込み、 円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2017年1月26日	円	%		%	%
	10,474	—	135,207.49	—	99.8
1月末	10,338	△1.3	133,435.42	△1.3	98.4
2月末	10,762	2.7	138,988.58	2.8	99.8
3月末	10,301	△1.7	133,069.24	△1.6	98.8
4月末	10,388	△0.8	134,265.84	△0.7	99.0
5月末	10,147	△3.1	131,114.12	△3.0	99.9
6月末	10,496	0.2	135,755.24	0.4	98.7
7月末	10,435	△0.4	135,003.78	△0.2	99.1
8月末	10,348	△1.2	133,894.78	△1.0	99.0
9月末	10,616	1.4	137,466.85	1.7	99.2
10月末	10,537	0.6	136,497.52	1.0	98.8
11月末	10,688	2.0	138,578.90	2.5	98.7
12月末	10,791	3.0	139,929.18	3.5	98.7
(期 末) 2018年1月26日	10,102	△3.6	130,944.27	△3.2	100.1

(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

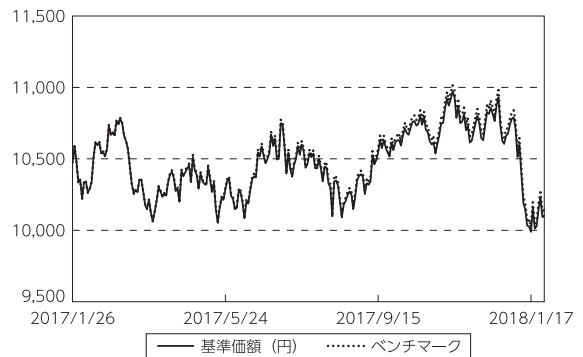
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ3.6%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(−3.2%)を0.4%下回りました。

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。

●投資環境について

◎米国REIT市況

- ・米国長期金利の上昇などを受けて、米国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3.0%の円高・米ドル安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・S&P米国REIT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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率と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3.2%の下落となったため、カイ離は△0.4%程度となりました。

	売買コスト 要 因	配 当 課 税 要 因	そ の 他 の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.2%程度	△0.4%程度	0.2%程度	△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。

◎売買コスト要因

売買コストによる影響は△0.2%程度でした。

◎配当課税要因

配当課税による影響は△0.4%程度でした。

- ・ベンチマークでは配当金に課される税金が考慮されていないため、ファンドではマイナス要因となりました。

◎その他の要因

その他の要因による影響は0.2%程度でした。

- ・その他の要因としては、ベンチマークとファンド間でのREITの保有比率の差や、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

- ・S&P米国REIT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

(2017年 1月27日～2018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 2 (2)	% 0.023 (0.023)	(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)	0 (0)	0.000 (0.000)	(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)	17 (17) (0)	0.160 (0.157) (0.002)	(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	19	0.183	
期中の平均基準価額は、10,487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

(2017年1月27日～2018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	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	DDR CORP	0.269	3	—	—
	HCP INC	0.98	25	0.445	11
	MACERICH CO/THE	0.137	8	0.11	6
	ACADIA REALTY TRUST	0.311	8	0.17	5
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.224	27	—	—
	PROLOGIS INC	0.948	56	0.461	28
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.203	8	—	—
	BRANDYWINE REALTY TRUST	0.222	3	—	—
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.102	8	—	—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.12	4	—	—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.122	4	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	0.718	5	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.331	36	0.144	17
		(0.254)	(22)		
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.055	4	—	—
	EDUCATION REALTY TRUST INC	0.145	4	—	—
	EPR PROPERTIES	0.047	3	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.28	23	0.113	9
	EQUITY ONE INC	—	—	—	—
		(△0.529)	(△ 16)		
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.145	34	0.072	18
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.313	25	0.195	15
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.139	18	0.045	5
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.178	5	—	—
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	—	—	—	—
				(0.212)	(2)
	GETTY REALTY CORP	0.188	4	—	—
	WELLTOWER INC	0.794	51	0.368	25
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.176	8	0.105	5
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	0.195	5	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	0.17	5	—	—
	KILROY REALTY CORP	0.135	9	—	—
	LTC PROPERTIES INC	0.071	3	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	0.278	35	0.109	14	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	0.665	8	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.2	19	0.09	9	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.07	4	—	—	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.299	8	—	—	
REALTY INCOME CORP	0.714	40	0.29	16	

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
REGENCY CENTERS CORP	0.224 (0.238)	14 (16)	0.088	5
SENIOR HOUSING PROP TRUST	0.493	9	0.26	4
SL GREEN REALTY CORP	0.157	16	0.06	5
LIFE STORAGE INC	0.064	5	—	—
SUN COMMUNITIES INC	0.203	17	0.053	4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.308	5	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	0.053	3	—	—
CUBESMART	0.16	4	—	—
UDR INC	0.653	24	0.395	14
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.054	3	—	—
VENTAS INC	0.712	43	0.371	23
WASHINGTON REIT	0.12	3	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.097	3	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.111	3	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.078	3	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	0.139	5	—	—
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	0.147 (△0.467)	7 (△ 22)	0.073	3
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.18	4	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.267	9	0.155	5
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	0.3	5	—	—
RLJ LODGING TRUST	0.42 (0.348)	9 (7)	0.285	6
STAG INDUSTRIAL INC	0.15	3	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.27 (0.519)	4 (11)	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.612	18	0.135	4
WP CAREY INC	0.149	9	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.062	4	—	—
CHATHAM LODGING TRUST	0.223	5	—	—
TERRENO REALTY CORP	0.13	4	—	—
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	—	—	(0.132)	(2)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.898	8	0.7	6
GEO GROUP INC/THE	0.08 (0.218)	3 (—)	—	—
VEREIT INC	1	8	—	—
DUKE REALTY CORP	0.476	12	0.15	4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.276	3	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.181	4	—	—
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.528	9	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.549	12	0.153	3
GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.179	5	—	—
CYRUSONE INC	0.223	12	0.075	4

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	アメリカ		千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.187	3	—	—	
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.096	4	—	—	
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	0.465	8	—	—	
	STARWOOD WAYPOINT HOMES	0.49	17	0.14	5	
		(△0.606)	(△ 20)			
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.417	9	0.24	5	
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.275	4	—	—	
	GAMING AND LEISURE PROPRTIE	0.403	14	0.16	5	
	IRON MOUNTAIN INC	0.38	13	—	—	
	STORE CAPITAL CORP	0.443	10	0.23	5	
	URBAN EDGE PROPERTIES	0.21	4	—	—	
	PARAMOUNT GROUP INC	1	19	—	—	
	EASTERLY GOVERNMENT PROPRTI	0.184	3	—	—	
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	—	—	0.913	10	
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	—	—	—	—	
		(△0.463)	(△ 11)			
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.529	10	—	—	
	GLOBAL NET LEASE INC	—	—	—	—	
		(△0.646)	(—)			
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	0.49	11	—	—	
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	—	—	—	—	
		(△ 0.26)	(—)			
	PARKWAY INC	—	—	—	—	
				(0.167)	(3)	
	PARK HOTELS & RESORTS INC	0.96	26	—	—	
	EQUITY RESIDENTIAL	0.719	45	0.328	21	
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	1	12	0.698	8	
	INVITATION HOMES INC	0.665	14	—	—	
		(0.978)	(20)			
	JBG SMITH PROPERTIES	0.15	5	—	—	
		(0.486)	(—)			
	ALEXANDER & BALDWIN INC	0.255	11	—	—	
	CLIPPER REALTY INC	0.04	0.43622	—	—	
GLADSTONE LAND CORP	0.04	0.51226	—	—		
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.04	0.37179	—	—		
INFRAREIT INC	0.353	7	—	—		
FELCOR LODGING TRUST INC	0.478	3	—	—		
	(△0.962)	(△ 7)				
GGP INC	1	25	0.235	5		
HOST HOTELS & RESORTS INC	1	27	0.585	11		
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.317	12	0.219	8		
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.13	3	—	—		
PUBLIC STORAGE	0.279	58	0.135	28		
SIMON PROPERTY GROUP INC	0.694	116	0.423	69		
VORNADO REALTY TRUST	0.551	46	0.353	28		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	KIMCO REALTY CORP	0.852	15	0.32	5
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.286	50	0.151	27
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.375	16	0.19	8
	小計	37 (△0.892)	1,501 (-)	10 (0.511)	540 (8)

(注) 金額は受渡代金。

(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

(2017年1月27日～2018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 132	百万円 187	70.6	百万円 57	百万円 99	57.6

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三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018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	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
DDR CORP	1	1	15	1,653	0.3
HCP INC	2	2	70	7,769	1.5
MACERICH CO/THE	0.595	0.622	40	4,441	0.8
ACADIA REALTY TRUST	0.419	0.56	14	1,573	0.3
AGREE REALTY CORP	0.175	0.175	8	954	0.2
ALEXANDER'S INC	0.02	0.02	7	830	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.4	0.624	79	8,697	1.7
PROLOGIS INC	2	3	206	22,630	4.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.682	0.885	34	3,828	0.7
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.298	0.298	2	224	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.827	1	18	2,061	0.4
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.452	0.554	48	5,294	1.0
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.881	0.881	4	542	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	0.275	0.275	1	160	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.787	0.907	37	4,118	0.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.435	0.557	15	1,701	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	1	2	22	2,464	0.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1	1	13	1,434	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.807	1	139	15,263	2.9
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.181	0.236	20	2,243	0.4
EDUCATION REALTY TRUST INC	0.385	0.53	17	1,953	0.4
EPR PROPERTIES	0.321	0.368	22	2,503	0.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.388	0.555	47	5,257	1.0
EQUITY ONE INC	0.529	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.337	0.41	94	10,408	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.663	0.781	66	7,287	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.36	0.454	55	6,138	1.2
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.624	0.802	24	2,740	0.5
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	0.212	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	0.096	0.284	7	819	0.2
WELLTOWER INC	1	2	136	15,027	2.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.529	0.6	29	3,184	0.6
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	0.877	1	31	3,482	0.7
EQUITY COMMONWEALTH	0.657	0.827	24	2,739	0.5
KILROY REALTY CORP	0.488	0.623	44	4,899	0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	0.465	0.465	8	918	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	1	1	10	1,168	0.2
LTC PROPERTIES INC	0.187	0.258	10	1,177	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	0.489	0.489	10	1,145	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	0.772	0.941	115	12,673	2.4

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)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1	2	30	3,323	0.6	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.595	0.705	66	7,313	1.4	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.201	0.271	19	2,133	0.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.985	1	35	3,929	0.7	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.052	0.052	1	144	0.0	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.381	0.381	4	494	0.1	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	0.453	0.453	6	684	0.1	
REALTY INCOME CORP	1	1	94	10,392	2.0	
REGENCY CENTERS CORP	0.549	0.923	59	6,497	1.2	
SAUL CENTERS INC	0.042	0.042	2	268	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1	1	25	2,775	0.5	
SL GREEN REALTY CORP	0.516	0.613	59	6,493	1.2	
LIFE STORAGE INC	0.245	0.309	26	2,860	0.5	
SUN COMMUNITIES INC	0.319	0.469	42	4,674	0.9	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1	1	25	2,804	0.5	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.503	0.503	12	1,405	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC	0.301	0.354	22	2,477	0.5	
CUBESMART	0.963	1	30	3,390	0.6	
UDR INC	1	1	61	6,717	1.3	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.045	0.099	6	740	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.097	0.097	1	212	0.0	
VENTAS INC	1	2	122	13,431	2.6	
WASHINGTON REIT	0.348	0.468	13	1,499	0.3	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.558	0.655	20	2,227	0.4	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.169	0.169	3	346	0.1	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.108	0.108	13	1,432	0.3	
UMH PROPERTIES INC	0.09	0.09	1	139	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.081	0.081	1	176	0.0	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.409	0.409	7	783	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.579	0.69	21	2,322	0.4	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.527	0.527	5	614	0.1	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.449	0.527	31	3,418	0.7	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.461	0.461	2	290	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	0.774	0.913	35	3,941	0.8	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	0.393	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.403	0.403	15	1,729	0.3	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.344	0.344	9	1,061	0.2	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.671	0.851	16	1,846	0.4	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.788	0.9	28	3,176	0.6	
CORESITE REALTY CORP	0.194	0.194	20	2,295	0.4	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.214	0.214	7	850	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.519	0.519	8	900	0.2	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	0.39	0.69	12	1,389	0.3	
RLJ LODGING TRUST	0.573	1	25	2,747	0.5	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.643	0.643	12	1,334	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	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
STAG INDUSTRIAL INC	0.377	0.527	13	1,500	0.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.357	1	20	2,299	0.4
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1	1	15	1,668	0.3
SELECT INCOME REIT	0.342	0.342	7	877	0.2
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.71	1	33	3,661	0.7
WP CAREY INC	0.529	0.678	44	4,898	0.9
WHITESTONE REIT	0.099	0.099	1	145	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.236	0.298	22	2,508	0.5
CHATHAM LODGING TRUST	0.141	0.364	8	935	0.2
TERRENO REALTY CORP	0.267	0.397	14	1,558	0.3
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	0.132	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2	2	23	2,537	0.5
CORECIVIC INC	0.63	0.63	14	1,575	0.3
GEO GROUP INC/THE	0.356	0.654	14	1,636	0.3
VEREIT INC	4	5	44	4,848	0.9
DUKE REALTY CORP	1	2	54	6,024	1.1
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.109	0.385	5	624	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.273	0.454	13	1,466	0.3
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.613	1	19	2,086	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	1	31	3,412	0.6
GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.728	0.907	23	2,560	0.5
CYRUSONE INC	0.391	0.539	31	3,421	0.7
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	0.094	0.094	0.92402	101	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.576	0.763	14	1,626	0.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.241	0.337	16	1,862	0.4
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	1	31	3,433	0.7
STARWOOD WAYPOINT HOMES	0.256	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.578	0.755	16	1,819	0.3
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1	1	7	775	0.1
CARETRUST REIT INC	0.382	0.382	6	661	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.082	0.357	6	670	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	1	46	5,101	1.0
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.448	0.448	4	474	0.1
IRON MOUNTAIN INC	1	1	59	6,543	1.2
STORE CAPITAL CORP	0.807	1	25	2,776	0.5
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.318	0.318	2	266	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	0.495	0.705	16	1,845	0.4
PARAMOUNT GROUP INC	—	1	18	2,010	0.4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.048	0.232	4	534	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	0.913	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.622	0.622	14	1,545	0.3
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.237	0.237	6	683	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.078	0.078	2	231	0.0
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	0.463	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.722	1	25	2,746	0.5

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.066	0.066	0.594	65	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	0.969	0.323	6	665	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	0.046	0.046	0.552	60	0.0	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.231	0.231	2	318	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.123	0.123	5	553	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.291	0.291	7	772	0.1	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	1	1	36	4,033	0.8	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.05	0.05	1	147	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	0.046	0.046	0.38502	42	0.0	
TIER REIT INC	0.209	0.209	4	456	0.1	
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	0.297	0.037	0.25567	28	0.0	
PARKWAY INC	0.167	—	—	—	—	
QUALITY CARE PROPERTIES	0.441	0.441	6	671	0.1	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.1	0.1	1	123	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	0.96	28	3,117	0.6	
EQUITY RESIDENTIAL	1	2	136	14,998	2.9	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	2	3	32	3,544	0.7	
INVITATION HOMES INC	—	1	37	4,072	0.8	
JBG SMITH PROPERTIES	—	0.636	21	2,362	0.4	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	0.255	7	785	0.1	
CLIPPER REALTY INC	—	0.04	0.4068	44	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	—	0.04	0.5312	58	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	0.04	0.3224	35	0.0	
INFRAREIT INC	—	0.353	6	740	0.1	
FELCOR LODGING TRUST INC	0.484	—	—	—	—	
GGP INC	2	3	90	9,933	1.9	
HOST HOTELS & RESORTS INC	3	4	95	10,534	2.0	
ISTAR INC	0.33	0.33	3	406	0.1	
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.762	0.86	35	3,946	0.8	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.529	0.659	20	2,214	0.4	
PUBLIC STORAGE	0.761	0.905	174	19,132	3.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	1	306	33,672	6.4	
VORNADO REALTY TRUST	0.865	1	76	8,428	1.6	
KIMCO REALTY CORP	2	2	43	4,791	0.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.703	0.838	142	15,655	3.0	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.765	0.95	40	4,408	0.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	106	131	4,790	525,890	
	銘柄 数 < 比 率 >	157	157	—	< 100.1% >	

(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

(2018年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 525,890	% 93.8
コール・ローン等、その他	34,466	6.2
投資信託財産総額	560,356	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(524,080千円)の投資信託財産総額(560,356千円)に対する比率は93.5%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=109.78円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	565,186,366 円
コール・ローン等	33,831,068
投資証券(評価額)	525,890,768
未収入金	4,829,440
未収配当金	635,090
(B) 負債	39,945,466
未払金	33,691,195
未払解約金	6,254,261
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	525,240,900
元本	519,924,513
次期繰越損益金	5,316,387
(D) 受益権総口数	519,924,513口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,102円

<注記事項>

- ①期首元本額 435,808,916円
 期中追加設定元本額 183,215,584円
 期中一部解約元本額 99,099,987円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0102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)
 e MAX I S 米国リートインデックス 519,924,513円

○損益の状況 (2017年1月27日～2018年1月26日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	18,748,565 円
受取配当金	18,653,808
受取利息	917
その他収益金	94,753
支払利息	△ 913
(B) 有価証券売買損益	△35,541,056
売買益	18,214,280
売買損	△53,755,336
(C) 保管費用等	△ 788,020
(D) 当期損益金(A+B+C)	△17,580,511
(E) 前期繰越損益金	20,658,292
(F) 追加信託差損益金	7,227,043
(G) 解約差損益金	△ 4,988,437
(H) 計(D+E+F+G)	5,316,387
次期繰越損益金(H)	5,316,387

- (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】

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)
 (2018年1月1日)