

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4期（決算日：2020年1月27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27日に第4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			S&P米国REIT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
2016年1月29日	10,000	—	—	40,750	—	—	300
1期(2017年1月26日)	10,400	0	4.0	42,588	4.5	99.7	456
2期(2018年1月26日)	9,960	0	△ 4.2	40,742	△ 4.3	100.1	525
3期(2019年1月28日)	10,526	0	5.7	43,094	5.8	99.4	604
4期(2020年1月27日)	12,229	0	16.2	50,378	16.9	98.7	475

(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(「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<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	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2019年1月28日	円	%		%	%
	10,526	—	43,094	—	99.4
1月末	10,780	2.4	44,146	2.4	99.3
2月末	11,076	5.2	45,359	5.3	99.3
3月末	11,498	9.2	47,059	9.2	99.0
4月末	11,431	8.6	46,783	8.6	99.3
5月末	11,173	6.1	45,718	6.1	99.6
6月末	11,113	5.6	45,453	5.5	100.4
7月末	11,472	9.0	46,962	9.0	99.2
8月末	11,477	9.0	47,032	9.1	99.2
9月末	11,932	13.4	49,031	13.8	98.8
10月末	12,216	16.1	50,287	16.7	99.1
11月末	12,125	15.2	49,932	15.9	99.2
12月末	11,860	12.7	48,840	13.3	99.1
(期 末) 2020年1月27日	12,229	16.2	50,378	16.9	98.7

(注) 騰落率は期首比。

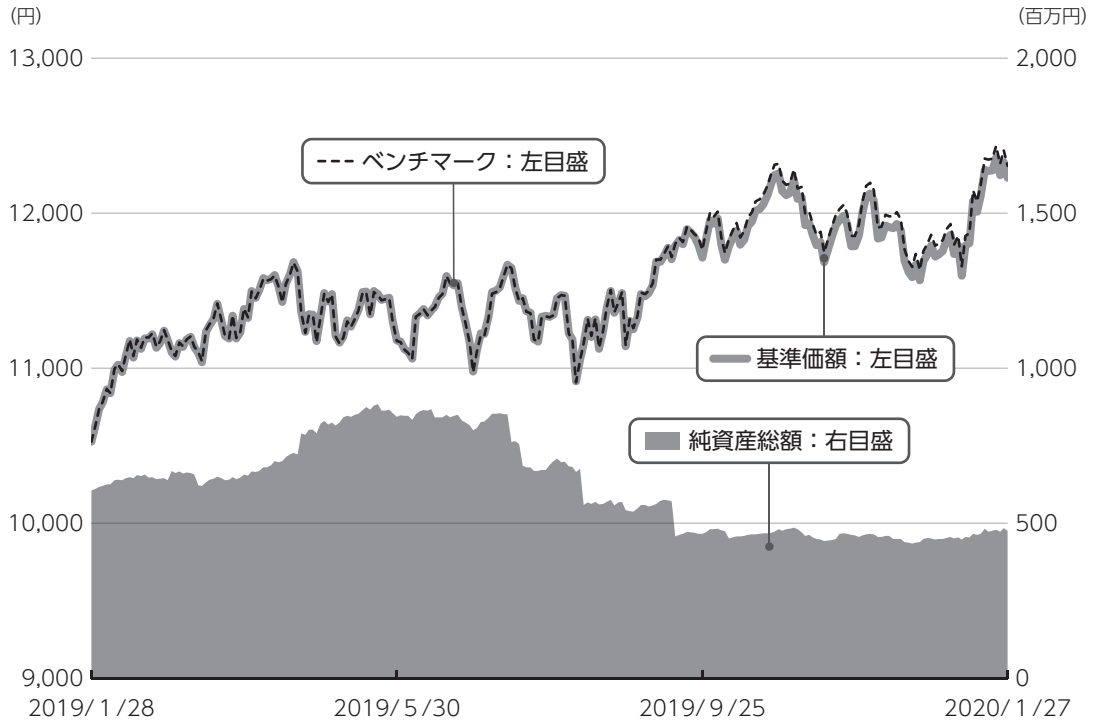
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第4期：2019年1月29日～2020年1月27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4期首	10,526円
第4期末	12,229円
既払分配金	0円
騰落率	16.2%

※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16.2%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（16.9%）を0.7%下回りました。

**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4期：2019年1月29日～2020年1月27日

## 投資環境について

### ▶ 米国REIT市況

米国REIT市況は上昇しました。

米国REIT市況は、米国長期金利の低下などを受けて、上昇しました。

### ▶ 為替市況

米ドルは円に対して下落しました。

為替市況は、期首に比べて0.3%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

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。

### ▶ 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

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.7\%$ 程度となりました。

#### マザーファンド保有以外の要因

大口解約およびファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 1.2\%$ 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 $0.5\%$ 程度でした。

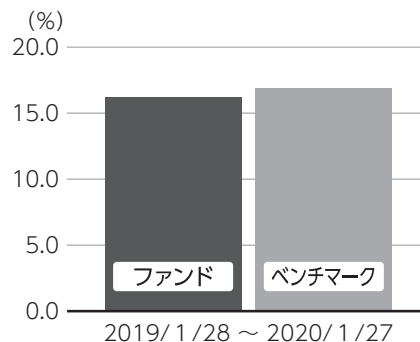
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

**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4期
	2019年1月29日～2020年1月27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	2,229

(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 米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。

▶ **米国・リート・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。



2019年1月29日～2020年1月27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	74	0.645	(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 )	( 33)	(0.290)	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 )	( 33)	(0.290)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
( 受 託 会 社 )	( 7)	(0.064)	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	12	0.106	(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 )	( 0)	(0.000)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 12)	(0.106)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(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
( 株 式 )	( 0)	(0.000)	
( 投 資 信 託 証 券 )	( 0)	(0.003)	
(d) その他費用	35	0.303	(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 )	( 34)	(0.295)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	121	1.057	

期中の平均基準価額は、11,537円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

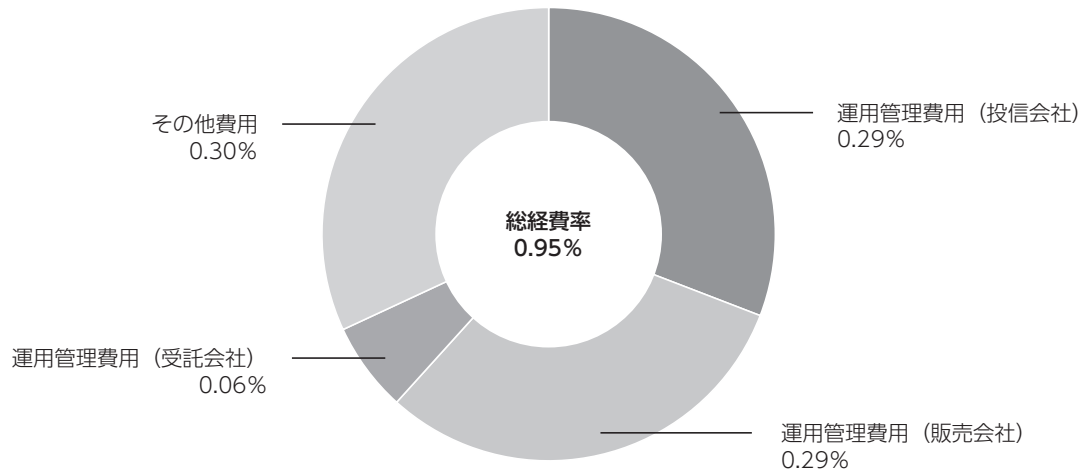
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## (参考情報)

### ■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（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0.95%**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

(2019年1月29日～2020年1月27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 462,149	千円 545,061	千口 646,965	千円 760,304

## ○株式売買比率

(2019年1月29日～2020年1月27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
	米国・リート・マザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	40千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	16.94

(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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;eMAXIS 米国リートインデックス&gt;

該当事項はございません。

&lt;米国・リート・マザーファンド&gt;

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 738	百万円 584	% 79.1	百万円 764	百万円 454	% 59.4

平均保有割合 95.5%

※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

(2019年1月29日～2020年1月27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 300	百万円 -	当初設定時における取得とその処分

## ○組入資産の明細

(2020年1月27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 561,476	千口 376,660	千円 475,797

## ○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
米国・リート・マザーファンド	千円 475,797	% 98.4
コール・ローン等、その他	7,518	1.6
投資信託財産総額	483,315	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(682,991千円)の投資信託財産総額(684,012千円)に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。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=109.06円			
-----------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	483,315,405
コール・ローン等	3,991,378
米国・リート・マザーファンド(評価額)	475,797,448
未収入金	3,526,579
(B) 負債	7,355,870
未払解約金	5,722,405
未払信託報酬	1,625,131
未払利息	1
その他未払費用	8,333
(C) 純資産総額(A-B)	475,959,535
元本	389,194,699
次期繰越損益金	86,764,836
(D) 受益権総口数	389,194,699口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,229円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 574,337,738円  
 期中追加設定元本額 751,958,019円  
 期中一部解約元本額 937,101,058円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2229円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2019年1月29日～ 2020年1月27日
費用控除後の配当等収益額	14,578,534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	15,143,810円
収益調整金額	49,575,698円
分配準備積立金額	7,466,794円
当ファンドの分配対象収益額	86,764,836円
1万口当たり収益分配対象額	2,229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、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。

## ○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 704
受取利息	4
支払利息	△ 708
(B) 有価証券売買損益	37,791,527
売買益	68,623,422
売買損	△30,831,895
(C) 信託報酬等	△ 4,043,508
(D) 当期損益金(A+B+C)	33,747,315
(E) 前期繰越損益金	3,441,823
(F) 追加信託差損益金	49,575,698
(配当等相当額)	( 44,455,995)
(売買損益相当額)	( 5,119,703)
(G) 計(D+E+F)	86,764,836
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	86,764,836
追加信託差損益金	49,575,698
(配当等相当額)	( 46,681,224)
(売買損益相当額)	( 2,894,474)
分配準備積立金	37,189,138

- (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。

## 【お知らせ】

当期末付で設定来のベンチマークを「課税前配当込み指数」から「税引き後配当込み指数」に変更しました。

## 米国・リート・マザーファンド

### 《第4期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「米国・リート・マザーファンド」は、1月27日に第4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4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	—	40,750	—	—	299
1期(2017年1月26日)	10,474	4.7	42,588	4.5	99.8	456
2期(2018年1月26日)	10,102	△ 3.6	40,742	△ 4.3	100.1	525
3期(2019年1月28日)	10,763	6.5	43,094	5.8	99.4	604
4期(2020年1月27日)	12,632	17.4	50,378	16.9	98.8	680

(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(「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<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	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年1月28日	円	%		%		%
	10,763	—	43,094	—		99.4
1月末	11,024	2.4	44,146	2.4		99.3
2月末	11,333	5.3	45,359	5.3		99.3
3月末	11,774	9.4	47,059	9.2		99.0
4月末	11,712	8.8	46,783	8.6		99.3
5月末	11,455	6.4	45,718	6.1		99.6
6月末	11,402	5.9	45,453	5.5		100.4
7月末	11,787	9.5	46,962	9.0		99.2
8月末	11,808	9.7	47,032	9.1		99.2
9月末	12,293	14.2	49,031	13.8		98.8
10月末	12,596	17.0	50,287	16.7		99.1
11月末	12,510	16.2	49,932	15.9		99.2
12月末	12,244	13.8	48,840	13.3		99.1
(期 末) 2020年1月27日	12,632	17.4	50,378	16.9		98.8

(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

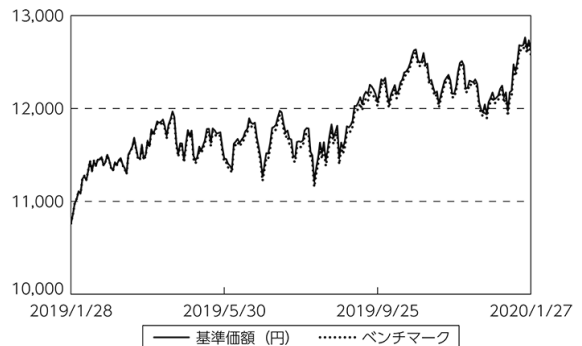
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ17.4%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(16.9%)を0.5%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

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

◎ 米国REIT市況

- ・ 米国REIT市況は上昇しました。
- ・ 米国REIT市況は、米国長期金利の低下などを受けて、上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドルは円に対して下落しました。
- ・ 為替市況は、期首に比べて0.3%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16.9%の上昇となったため、乖離は0.5%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）

- ・ その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

（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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(12)	(0.105)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.002	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.002)	
(c) そ の 他 費 用	36	0.307	(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
(保 管 費 用)	(36)	(0.303)	
(そ の 他)	(1)	(0.005)	
合 計	48	0.414	
期中の平均基準価額は、11,858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

(2019年1月29日～2020年1月27日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 — ( 1)	千アメリカドル — (0.49912)	百株 1	千アメリカドル 0.36793

(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
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
SITE CENTERS CORP	0.712	9	0.66	9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	4	129	4	142
MACERICH CO/THE	0.52	17	0.536	16
ACADIA REALTY TRUST	0.308	8	0.286	7
AGREE REALTY CORP	0.233	15	0.188	13
ALEXANDER'S INC	0.007	2	0.026	9
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	1	165	1	163
PROLOGIS INC	5	415	5	452
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.571	26	0.646	30
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.956	14	0.897	13
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.96	100	1	108
CEDAR REALTY TRUST INC	0.48	1	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.978	51	1	55
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.54	14	0.528	14
COUSINS PROPERTIES INC	1	25	0.821	29
	(△ 2)	( 10)		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.86	9	0.968	9
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	224	2	243
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.225	26	0.223	26
EPR PROPERTIES	0.331	24	0.366	27
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1	113	1	123
	( 0.375)	( —)		
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.587	174	0.637	193
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	113	1	126
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.684	90	0.776	102
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.638	23	0.641	24
GETTY REALTY CORP	0.093	2	0.123	3
WELLTOWER INC	3	278	3	300
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.462	21	0.525	23
SERVICE PROPERTIES TRUST	0.964	24	1	25
EQUITY COMMONWEALTH	0.51	16	0.564	18
KILROY REALTY CORP	0.623	48	0.736	56
KITE REALTY GROUP TRUST	0.452	7	0.506	7
LEXINGTON REALTY TRUST	0.96	9	0.842	8
LTC PROPERTIES INC	0.197	8	0.188	9
MACK-CALI REALTY CORP	0.414	8	0.466	10
BOSTON PROPERTIES INC	1	179	1	200
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3	75	3	62
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.968	115	1	125
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.238	18	0.235	18
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1	54	1	57
	( 0.065)	( 2)		
RPT REALTY	0.315	4	0.361	4

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
REALTY INCOME CORP	2	206	2	207
REGENCY CENTERS CORP	1	87	1	99
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1	8	1	9
SL GREEN REALTY CORP	0.384	33	0.467	(0.47329)
LIFE STORAGE INC	0.265	26	0.28	27
SUN COMMUNITIES INC	0.954	129	0.971	133
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1	15	1	15
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.474	7	0.509	8
TAUBMAN CENTERS INC	0.314	12	0.307	12
CUBESMART	0.793	25	0.9	31
UDR INC	2	114	2	122
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	—	—	0.045	4
URSTADT BIDDLE – CLASS A	0.067	1	0.136	3
VENTAS INC	3	214	3	240
WASHINGTON REIT	0.261	7	0.29	7
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.788	23	0.808	22
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.104	16	0.095	16
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.069	1	0.126	2
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.236	3	0.329	4
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.626	19	0.661	21
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	—	—	0.375	3
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.022	1	0.039	2
DOUGLAS EMMETT INC	0.839	35	0.948	39
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.718	21	0.684	18
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.103	2	0.319	8
			(0.221)	(6)
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.635	13	0.694	14
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.832	29	0.908	30
CORESITE REALTY CORP	0.188	20	0.195	22
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.197	8	0.171	8
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	—	0.381	4
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	0.277	8	0.29	8
RLJ LODGING TRUST	1	19	1	20
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.549	9	0.532	9
STAG INDUSTRIAL INC	0.807	24	0.671	20
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.978	19	0.972	20
RETAIL PROPERTIES OF AME – A	1	14	1	13
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.842	24	1	28
WP CAREY INC	1	131	1	139
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.241	20	0.263	20
CHATHAM LODGING TRUST	—	—	0.167	2
TERRENO REALTY CORP	0.325	15	0.292	14
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.722	31	0.631	27
CORECIVIC INC	0.304	6	0.501	9

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
GEO GROUP INC/THE	0.301	6	0.507	9
VEREIT INC	7	68	7	72
DUKE REALTY CORP	2	95	3	105
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.688	28	0.604	25
PHYSICIANS REALTY TRUST	1	22	1	21
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	26	1	30
CYRUSONE INC	0.585	34	0.597	37
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.121	1	—	—
			( —)	(0.02583)
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.716	10	0.636	8
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.343	16	0.305	14
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	27	1	27
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.589	12	0.591	12
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	0.589	2
CARETRUST REIT INC	0.572	12	0.476	11
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	—	—	0.166	2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	46	1	51
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	—	0.316	4
IRON MOUNTAIN INC	2	94	3	97
STORE CAPITAL CORP	1	39	1	40
URBAN EDGE PROPERTIES	0.806	14	0.752	13
EQUINIX INC	0.6	350	0.086	48
PARAMOUNT GROUP INC	0.825	11	0.977	12
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.52	10	0.46	9
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.177	3	0.399	8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.288	8	0.294	9
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.051	2	0.101	4
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1	21	1	22
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.138	1	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	0.466	9	0.414	7
CITY OFFICE REIT INC	0.113	1	—	—
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	—	—	—	—
			( 0.37)	( 6)
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.061	2	0.108	4
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.311	8	0.333	9
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.036	1	0.077	3
FARMLAND PARTNERS INC	0.214	1	—	—
TIER REIT INC	0.121	3	—	—
	(△0.463)	(△ 10)		
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.179	1	—	—
			(0.279)	( 3)
PARK HOTELS & RESORTS INC	1	31	1	30
	( 0.138)	( 3)		
EQUITY RESIDENTIAL	3	239	3	273
COLONY CAPITAL INC	2	13	2	14

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
INVITATION HOMES INC	4	121	3	90
JBG SMITH PROPERTIES	0.572	23	0.577	22
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.189	1	—	—
INFRAREIT INC	0.093	1	—	—
			(0.335)	( 7)
VICI PROPERTIES INC	2	68	2	58
AMERICOLD REALTY TRUST	1	50	0.844	29
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.367	7	0.393	8
SPIRIT MTA REIT	—	—	0.314	2
RETAIL VALUE INC	—	—	—	—
	( 0.006)	( 0.25012)		
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	0.717	14	0.717	14
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.029	2	0.03	2
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.36	4	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.306	7	—	—
COREPOINT LODGING INC	0.17	1	—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	0.033	0.64702	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	6	117	7	123
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.991	53	1	53
PUBLIC STORAGE	1	293	1	339
SIMON PROPERTY GROUP INC	2	411	2	443
VORNADO REALTY TRUST	1	96	1	105
KIMCO REALTY CORP	1	37	2	44
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	241	1	257
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.728	36	0.89	45
	( 0.032)	( 1)	(0.033)	( —)
小 計	136	6,965	139	7,082
	(△ 2)	( 8)	( 1)	( 22)

(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。

## ○株式売買比率

(2019年1月29日～2020年1月27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	40千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	2千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	16.94

(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

(2019年1月29日～2020年1月27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 584	% 79.1		百万円 454	% 59.4	
	百万円 738			百万円 764		

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信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2020年1月27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	%
SITE CENTERS CORP	0.932	0.984	13	1,445	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	3	2	109	11,948	1.8
MACERICH CO/THE	0.729	0.713	17	1,943	0.3
ACADIA REALTY TRUST	0.56	0.582	15	1,651	0.2
AGREE REALTY CORP	0.226	0.271	20	2,206	0.3
ALEXANDER'S INC	0.028	0.009	3	333	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.743	0.748	123	13,432	2.0
PROLOGIS INC	4	3	370	40,413	5.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.92	0.845	39	4,322	0.6
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.586	0.586	1	166	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	1	1	18	2,012	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.652	0.591	65	7,157	1.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1	1	1	141	0.0
CEDAR REALTY TRUST INC	0.275	0.755	2	233	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	1	1	58	6,421	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.707	0.719	21	2,350	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	2	0.906	37	4,044	0.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1	1	13	1,457	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	1	161	17,596	2.6
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.232	0.234	32	3,500	0.5
EPR PROPERTIES	0.516	0.481	34	3,792	0.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.627	1	79	8,670	1.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.446	0.396	122	13,365	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.84	0.778	86	9,412	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.515	0.423	54	5,988	0.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.788	0.785	34	3,712	0.5
GETTY REALTY CORP	0.21	0.18	5	638	0.1
WELLTOWER INC	2	2	212	23,128	3.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.71	0.647	32	3,541	0.5
SERVICE PROPERTIES TRUST	1	1	23	2,613	0.4
EQUITY COMMONWEALTH	0.825	0.771	25	2,749	0.4
KILROY REALTY CORP	0.68	0.567	46	5,092	0.7
KITE REALTY GROUP TRUST	0.628	0.574	10	1,160	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	1	1	17	1,918	0.3
LTC PROPERTIES INC	0.258	0.267	12	1,367	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	0.658	0.606	13	1,523	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	1	0.857	121	13,272	2.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2	3	68	7,463	1.1
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.754	0.688	94	10,276	1.5
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.273	0.276	23	2,587	0.4



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	%
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1	1	56	6,208	0.9
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.116	0.116	3	363	0.1
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.381	0.381	1	187	0.0
RPT REALTY	0.614	0.568	8	919	0.1
REALTY INCOME CORP	1	1	151	16,503	2.4
REGENCY CENTERS CORP	1	1	65	7,109	1.0
SAUL CENTERS INC	0.08	0.08	4	491	0.1
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	1	1	12	1,402	0.2
SL GREEN REALTY CORP	0.587	0.504	47	5,131	0.8
LIFE STORAGE INC	0.306	0.291	33	3,627	0.5
SUN COMMUNITIES INC	0.568	0.551	87	9,498	1.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1	1	18	2,063	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.68	0.645	10	1,092	0.2
TAUBMAN CENTERS INC	0.403	0.41	12	1,388	0.2
CUBESMART	1	1	37	4,100	0.6
UDR INC	1	1	85	9,305	1.4
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.099	0.054	6	727	0.1
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.195	0.126	3	329	0.0
VENTAS INC	2	2	131	14,359	2.1
WASHINGTON REIT	0.565	0.536	16	1,795	0.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.787	0.767	23	2,568	0.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.262	0.262	3	383	0.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.123	0.132	22	2,458	0.4
UMH PROPERTIES INC	0.231	0.231	3	413	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.189	0.132	2	318	0.0
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.584	0.491	7	799	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.847	0.812	28	3,151	0.5
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.826	0.451	3	383	0.1
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.083	0.066	4	530	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	1	1	42	4,663	0.7
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.799	0.833	20	2,234	0.3
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.437	—	—	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.851	0.792	18	2,003	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	1	0.956	35	3,838	0.6
CORESITE REALTY CORP	0.239	0.232	27	2,978	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.29	0.316	15	1,645	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.825	0.444	5	565	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	0.342	0.329	11	1,224	0.2
RLJ LODGING TRUST	1	1	18	1,965	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.744	0.761	13	1,455	0.2
STAG INDUSTRIAL INC	0.692	0.828	27	2,973	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1	1	26	2,896	0.4
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1	1	17	1,917	0.3
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1	1	40	4,428	0.7
WP CAREY INC	1	1	87	9,510	1.4

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	%
WHITESTONE REIT	0.265	0.265	3	397	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.344	0.322	27	3,029	0.4
CHATHAM LODGING TRUST	0.364	0.197	3	378	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.397	0.43	24	2,681	0.4
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	0.53	0.621	32	3,512	0.5
CORECIVIC INC	0.836	0.639	10	1,131	0.2
GEO GROUP INC/THE	0.858	0.652	10	1,151	0.2
VEREIT INC	6	6	62	6,826	1.0
DUKE REALTY CORP	2	2	79	8,630	1.3
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.599	0.683	33	3,615	0.5
PHYSICIANS REALTY TRUST	1	1	23	2,522	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	1	42	4,671	0.7
CYRUSONE INC	0.705	0.693	43	4,732	0.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.094	0.215	1	192	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.926	1	14	1,546	0.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.337	0.375	21	2,339	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	1	38	4,208	0.6
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.769	0.767	16	1,833	0.3
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1	0.801	2	293	0.0
CARETRUST REIT INC	0.54	0.636	13	1,516	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.357	0.191	2	275	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	1	57	6,251	0.9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.702	0.386	5	625	0.1
IRON MOUNTAIN INC	1	1	54	5,993	0.9
STORE CAPITAL CORP	1	1	49	5,371	0.8
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.582	0.582	4	496	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	0.705	0.759	14	1,619	0.2
EQUINIX INC	—	0.514	304	33,183	4.9
PARAMOUNT GROUP INC	1	1	17	1,959	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.423	0.483	11	1,270	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.77	0.548	10	1,177	0.2
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.402	0.396	13	1,509	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.135	0.085	4	448	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1	1	20	2,272	0.3
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.066	0.204	2	268	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	0.549	0.601	12	1,343	0.2
CITY OFFICE REIT INC	0.233	0.346	4	516	0.1
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.37	—	—	—	—
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.191	0.144	5	625	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.479	0.457	13	1,480	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.12	0.079	3	394	0.1
FARMLAND PARTNERS INC	0.046	0.26	1	192	0.0
TIER REIT INC	0.342	—	—	—	—
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.1	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	1	1	34	3,787	0.6

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	%	
EQUITY RESIDENTIAL	2	2	173	18,891	2.8	
COLONY CAPITAL INC	3	3	14	1,624	0.2	
INVITATION HOMES INC	2	3	101	11,074	1.6	
JBG SMITH PROPERTIES	0.742	0.737	30	3,299	0.5	
CLIPPER REALTY INC	0.04	0.04	0.442	48	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	0.04	0.04	0.5404	58	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.04	0.229	3	368	0.1	
INFREAREIT INC	0.242	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	2	2	74	8,149	1.2	
AMERICOLD REALTY TRUST	0.425	1	41	4,528	0.7	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.477	0.451	10	1,131	0.2	
SPIRIT MTA REIT	0.314	—	—	—	—	
RETAIL VALUE INC	0.11	0.116	4	440	0.1	
BRT APARTMENTS CORP	0.055	0.055	0.98065	106	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.33	0.33	3	407	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.05	0.049	3	431	0.1	
SAFEHOLD INC	0.05	0.05	2	246	0.0	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.37	0.73	9	1,053	0.2	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.24	0.546	14	1,588	0.2	
COREPOINT LODGING INC	—	0.17	1	175	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	—	0.033	0.61545	67	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	4	4	75	8,229	1.2	
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.995	0.956	62	6,762	1.0	
PUBLIC STORAGE	1	0.902	202	22,081	3.2	
SIMON PROPERTY GROUP INC	2	1	267	29,203	4.3	
VORNADO REALTY TRUST	1	0.966	65	7,091	1.0	
KIMCO REALTY CORP	2	2	52	5,694	0.8	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.927	0.863	189	20,643	3.0	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1	0.909	49	5,355	0.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	143	136	6,161	672,003	
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	153	—	< 98.8% >	

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

(注) 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

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 672,003	% 98.2
コール・ローン等、その他	12,009	1.8
投資信託財産総額	684,012	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (682,991千円) の投資信託財産総額 (684,012千円) に対する比率は99.9%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。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=109.06円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	691,536,136
コール・ローン等	3,085,532
投資証券(評価額)	672,003,178
未収入金	15,977,801
未収配当金	469,625
(B) 負債	11,050,649
未払金	7,524,070
未払解約金	3,526,579
(C) 純資産総額(A-B)	680,485,487
元本	538,680,686
次期繰越損益金	141,804,801
(D) 受益権総口数	538,680,686口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,632円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 561,476,602円  
 期中追加設定元本額 624,169,429円  
 期中一部解約元本額 646,965,345円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2632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 376,660,425円  
 MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定) 162,020,261円  
 合計 538,680,686円

## 【お知らせ】

- ①より適正な水準となるように信託財産留保額を引き下げたため、信託財産留保額を変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2019年10月26日)  
 ②当期末付で設定来のベンチマークを「課税前配当込み指数」から「税引き後配当込み指数」に変更しました。

## ○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	23,581,481
受取配当金	23,278,607
受取利息	68,071
その他収益金	238,326
支払利息	△ 3,523
(B) 有価証券売買損益	74,673,215
売買益	110,814,525
売買損	△ 36,141,310
(C) 保管費用等	△ 1,977,856
(D) 当期損益金(A+B+C)	96,276,840
(E) 前期繰越損益金	42,854,029
(F) 追加信託差損益金	116,012,593
(G) 解約差損益金	△113,338,661
(H) 計(D+E+F+G)	141,804,801
次期繰越損益金(H)	141,804,801

- (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。