

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（2007年10月31日設定）	
運用方針	主としてマザーファンドへの投資を通じて、日本を除く世界各国の不動産投資信託証券への投資を行います。S & P先進国REITインデックス（除く日本、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。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
主要運用対象	ベビーフンド	MUAM G-REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	S & P先進国REITインデックス（除く日本、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ます。
主な組入制限	ベビーフンド	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券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	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資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。

運用報告書（全体版）

ファンド・マネジャー （海外リート）

第10期（決算日：2017年3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「ファンド・マネジャー（海外リート）」は、去る3月27日に第10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/>

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。

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 (分配落)	価 額			S & P先進国REITインデックス		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		税 込 分	み 騰 金	期 落 中 率	(除く日本、配当込み、円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	円	円	%		%	%	百万円
6期(2013年3月25日)	8,386	0		34.0	10,421.65	35.6	98.8	30
7期(2014年3月25日)	9,257	0		10.4	11,617.82	11.5	99.2	186
8期(2015年3月25日)	13,352	0		44.2	16,967.43	46.0	99.2	319
9期(2016年3月25日)	12,253	0	△	8.2	15,718.20	△ 7.4	98.6	626
10期(2017年3月27日)	12,357	0		0.8	15,998.76	1.8	99.0	979

(注) S & P先進国REITインデックスとは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、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。なお、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。

S & P先進国REITインデックスは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®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先進国REITインデックスの誤り、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先進国REITインデックス (除く日本、配当込み、 円換算ベース)		投 証 組 入 比 率	資 信 託 券 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期首) 2016年3月25日	円	%		%		%
	12,253	—	15,718.20	—		98.6
3月末	12,535	2.3	16,107.90	2.5		98.7
4月末	12,208	△0.4	15,674.21	△0.3		98.9
5月末	12,416	1.3	15,953.02	1.5		99.4
6月末	11,910	△2.8	15,335.21	△2.4		99.0
7月末	12,620	3.0	16,263.54	3.5		99.3
8月末	12,200	△0.4	15,743.95	0.2		99.2
9月末	11,808	△3.6	15,255.82	△2.9		98.8
10月末	11,271	△8.0	14,541.87	△7.5		99.0
11月末	12,094	△1.3	15,615.44	△0.7		99.2
12月末	12,792	4.4	16,536.14	5.2		98.4
2017年1月末	12,512	2.1	16,197.60	3.0		98.3
2月末	12,961	5.8	16,809.34	6.9		99.2
(期末) 2017年3月27日	12,357	0.8	15,998.76	1.8		99.0

(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

当期中の基準価額等の推移について

（第10期：2016/3/26～2017/3/27）

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ0.8%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（1.8%）を1.0%下回りました。



基準価額の主な変動要因

上昇要因	・ 米国の堅調な企業決算発表や米国大統領選挙結果を受けた今後の政策期待などから外国REIT市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	・ 米ドル、ユーロが円に対して下落したことや信託報酬等のコストなどが基準価額の下落要因となりました。

投資環境について

（第10期：2016/3/26～2017/3/27）

◎外国REIT市況

- ・米国の堅調な企業決算発表や米国大統領選挙結果を受けた今後の政策期待などから、外国REIT市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて2.5%の円高・米ドル安、5.3%の円高・ユーロ安となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

＜ファンド・マネジャー（海外リート）＞

- ・主として、MUAM G-REIT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、外国REIT市況とほぼ同様の推移となりました。

＜MUAM G-REITマザーファンド＞

基準価額は期首に比べ1.4%の上昇となりました。

- ・S&P先進国REITインデックス（除く日本、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

＜ファンド・マネジャー（海外リート）＞
ベンチマークとのカイ離は $\Delta 1.0\%$ 程度となりました。

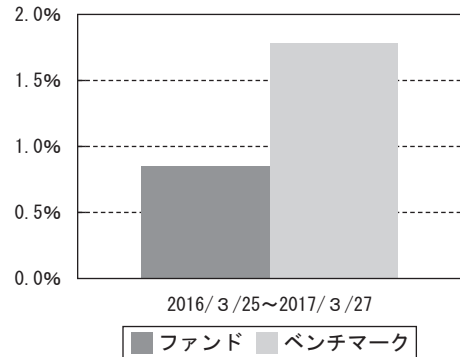
	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.6\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 1.0\%$ 程度

（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（ベビーファンド）と
ベンチマークの対比（騰落率）



＜MUAM G-REITマザーファンド＞
ベンチマークは 1.8% の上昇となったため、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	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	$\Delta 0.1\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 0.0\%$ 程度	0.1% 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 $\Delta 0.1\%$ 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。

◎為替評価要因
為替評価による影響は $\Delta 0.0\%$ 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 0.1% 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10期
	2016年3月26日～2017年3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	6,290

（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

＜ファンド・マネジャー（海外リート）＞

- ・ファンド資産のほぼ全額をMUAM G－REIT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。

＜MUAM G－REITマザーファンド＞

- ・S&P先進国REITインデックス（除く日本、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

(2016年3月26日～2017年3月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 60	% 0.488	(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)	(44)	(0.358)	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)	(7)	(0.054)	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)	(9)	(0.076)	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	0.014	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 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)	(2)	(0.014)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.008	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.008)	
(d) そ の 他 費 用	8	0.066	(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)	(5)	(0.038)	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)	(3)	(0.025)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	71	0.576	
期中の平均基準価額は、12,277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

(2016年3月26日～2017年3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
MUAM G-R E I Tマザーファンド	千口 340,387	千円 505,075	千口 112,568	千円 170,306

○利害関係人との取引状況等

(2016年3月26日～2017年3月27日)

利害関係人との取引状況

<ファンド・マネジャー（海外リート）>

該当事項はございません。

<MUAM G-R E I Tマザーファンド>

区 分	買付額等			売付額等	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			
為替直物取引	百万円 2,193	百万円 740	% 33.7	百万円 2,554	百万円 1,170	% 45.8

平均保有割合 5.0%

※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。

○組入資産の明細

（2017年3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
MUAM G-R E I Tマザーファンド	千口 420,212	千口 648,031	千円 979,434

○投資信託財産の構成

（2017年3月27日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MUAM G-R E I Tマザーファンド	千円 979,434	% 99.5
コール・ローン等、その他	5,226	0.5
投資信託財産総額	984,660	100.0

（注）MUAM G-R E I Tマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（17,669,754千円）の投資信託財産総額（17,686,108千円）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=110.44円	1 カナダドル=82.78円	1 ユーロ=119.76円	1 イギリスポンド=138.25円
1 オーストラリアドル=84.28円	1 ニュージーランドドル=77.85円	1 香港ドル=14.22円	1 シンガポールドル=79.11円
1 イスラエルシェケル=30.37円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2017年3月27日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	984,660,846
コール・ローン等	4,584,506
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	979,434,340
未収入金	642,000
(B) 負債	4,662,676
未払解約金	2,273,323
未払信託報酬	2,373,061
未払利息	5
その他未払費用	16,287
(C) 純資産総額(A-B)	979,998,170
元本	793,092,747
次期繰越損益金	186,905,423
(D) 受益権総口数	793,092,747口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,357円

<注記事項>

- ①期首元本額 511,483,589円
 期中追加設定元本額 546,348,505円
 期中一部解約元本額 264,739,347円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2357円です。

②分配金の計算過程

項 目	2016年3月26日～ 2017年3月27日
費用控除後の配当等収益額	30,457,489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	440,529,616円
分配準備積立金額	27,897,729円
当ファンドの分配対象収益額	498,884,834円
1万口当たり収益分配対象額	6,290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（2016年3月26日～2017年3月27日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 947
受取利息	26
支払利息	△ 973
(B) 有価証券売買損益	13,816,342
売買益	24,592,276
売買損	△ 10,775,934
(C) 信託報酬等	△ 4,492,743
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,322,652
(E) 前期繰越損益金	11,374,026
(F) 追加信託差損益金	166,208,745
(配当等相当額)	(439,573,010)
(売買損益相当額)	(△273,364,265)
(G) 計(D+E+F)	186,905,423
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	186,905,423
追加信託差損益金	166,208,745
(配当等相当額)	(440,529,616)
(売買損益相当額)	(△274,320,871)
分配準備積立金	58,355,218
繰越損益金	△ 37,658,540

- (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】

- ①信用リスクを適正に管理する方法を新たに定める（分散型に分類）ため、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2016年12月23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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2017年3月27日現在）

<MUAM G－REITマザーファンド>

下記は、MUAM G－REITマザーファンド全体(11,697,728千口)の内容です。

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	45	45	581	64,194	0.4
HCP INC	70	68	2,104	232,376	1.3
MACERICH CO/THE	19	17	1,113	122,968	0.7
ACADIA REALTY TRUST	10	11	363	40,185	0.2
AGREE REALTY CORP	2	3	181	19,990	0.1
ALEXANDER'S INC	0.57	0.5	210	23,200	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	10	13	1,448	160,004	0.9
PROLOGIS INC	79	76	3,887	429,354	2.4
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	19	19	916	101,186	0.6
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12	12	70	7,778	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	26	25	410	45,386	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	13	12	1,052	116,186	0.7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	23	25	240	26,543	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	10	10	54	6,032	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	20	21	947	104,605	0.6
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14	14	473	52,267	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	30	61	500	55,254	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	30	29	323	35,711	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	22	23	2,423	267,693	1.5
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	4	340	37,642	0.2
EDUCATION REALTY TRUST INC	9	10	425	46,993	0.3
EPR PROPERTIES	9	9	684	75,561	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12	11	915	101,089	0.6
EQUITY ONE INC	13	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	10	9	2,279	251,764	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	18	18	1,365	150,847	0.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10	10	1,425	157,463	0.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	16	17	453	50,095	0.3
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	8	7	79	8,799	0.0
GETTY REALTY CORP	4	4	101	11,264	0.1
WELLTOWER INC	53	52	3,632	401,160	2.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14	14	731	80,815	0.5
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	23	23	732	80,906	0.5
EQUITY COMMONWEALTH	19	18	580	64,092	0.4
INLAND REAL ESTATE CORP	12	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	13	14	1,033	114,126	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	12	12	267	29,585	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	32	31	325	35,933	0.2

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
LTC PROPERTIES INC	5	5	279	30,825	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	13	13	360	39,794	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	23	22	2,925	323,113	1.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	35	47	599	66,181	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	11	16	1,695	187,225	1.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	5	5	421	46,596	0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	24	28	912	100,758	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2	2	51	5,724	0.0
PARKWAY PROPERTIES INC	12	—	—	—	—
PENN REAL ESTATE INVEST TST	10	10	155	17,166	0.1
POST PROPERTIES INC	8	—	—	—	—
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	11	11	154	17,101	0.1
REALTY INCOME CORP	37	38	2,307	254,829	1.4
REGENCY CENTERS CORP	14	21	1,416	156,429	0.9
SAUL CENTERS INC	1	1	102	11,296	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	36	34	703	77,644	0.4
SL GREEN REALTY CORP	15	14	1,527	168,711	1.0
LIFE STORAGE INC	5	6	570	63,025	0.4
SUN COMMUNITIES INC	8	9	770	85,055	0.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	32	31	466	51,543	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	14	14	456	50,409	0.3
TAUBMAN CENTERS INC	9	8	583	64,493	0.4
CUBESMART	26	26	703	77,702	0.4
UDR INC	39	39	1,434	158,456	0.9
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	1	104	11,534	0.1
URSTADT BIDDLE - CLASS A	3	4	92	10,243	0.1
VENTAS INC	50	50	3,250	359,032	2.0
WASHINGTON REIT	10	11	347	38,331	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17	17	589	65,116	0.4
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7	6	120	13,267	0.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	2	332	36,732	0.2
UMH PROPERTIES INC	2	3	47	5,248	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3	3	71	7,882	0.0
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	9	9	137	15,157	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14	16	540	59,736	0.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	14	15	187	20,751	0.1
WINTHROP REALTY TRUST	5	—	—	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13	13	637	70,351	0.4
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	19	19	110	12,192	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	21	20	796	87,929	0.5
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	9	11	544	60,109	0.3
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	10	10	286	31,664	0.2
CHESAPEAKE LODGING TRUST	8	8	206	22,816	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	22	21	453	50,030	0.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	11	22	779	86,075	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	%	
CORESITE REALTY CORP	4	4	427	47,258	0.3	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6	5	247	27,361	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13	13	199	22,067	0.1	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	10	10	209	23,160	0.1	
RLJ LODGING TRUST	19	18	402	44,449	0.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	14	16	345	38,117	0.2	
ROUSE PROPERTIES INC	5	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	10	11	283	31,290	0.2	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10	9	266	29,447	0.2	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	36	34	500	55,311	0.3	
SELECT INCOME REIT	9	9	234	25,868	0.1	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	19	20	643	71,061	0.4	
WP CAREY INC	14	15	945	104,393	0.6	
WHITESTONE REIT	4	4	53	5,956	0.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7	7	462	51,077	0.3	
CHATHAM LODGING TRUST	6	6	115	12,785	0.1	
TERRENO REALTY CORP	6	6	185	20,493	0.1	
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	5	5	118	13,132	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	67	71	728	80,430	0.5	
CORECIVIC INC	17	16	537	59,410	0.3	
GEO GROUP INC/THE	11	11	516	56,988	0.3	
VEREIT INC	137	143	1,221	134,943	0.8	
DUKE REALTY CORP	52	51	1,359	150,097	0.8	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	4	5	71	7,873	0.0	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	8	9	221	24,441	0.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	15	19	375	41,429	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	28	32	750	82,869	0.5	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	63	20	533	58,941	0.3	
CYRUSONE INC	9	10	549	60,656	0.3	
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	3	3	32	3,631	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	18	17	366	40,508	0.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	5	7	341	37,741	0.2	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	25	38	825	91,169	0.5	
COLONY STARWOOD HOMES	6	13	440	48,652	0.3	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	18	17	390	43,077	0.2	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	28	28	228	25,251	0.1	
CARETRUST REIT INC	7	9	149	16,559	0.1	
NEW YORK REIT INC	24	—	—	—	—	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	3	3	50	5,564	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13	28	907	100,229	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3	7	69	7,682	0.0	
IRON MOUNTAIN INC	28	36	1,254	138,579	0.8	
STORE CAPITAL CORP	15	22	536	59,205	0.3	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	12	11	116	12,813	0.1	
URBAN EDGE PROPERTIES	13	13	346	38,227	0.2	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1	3	64	7,081	0.0
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	24	24	247	27,307	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	17	15	263	29,131	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE	28	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	3	5	138	15,266	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	2	2	57	6,369	0.0
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	12	12	316	34,905	0.2
APPLE HOSPITALITY REIT INC	23	22	426	47,118	0.3
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2	2	34	3,856	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	25	8	194	21,494	0.1
CITY OFFICE REIT INC	2	2	32	3,560	0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	9	7	90	10,005	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2	3	155	17,202	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	8	192	21,233	0.1
FOREST CITY REALTY TRUST- A	32	32	700	77,365	0.4
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	1	41	4,568	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	—	4	46	5,157	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	—	90	75	8,349	0.0
TIER REIT INC	—	6	110	12,228	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	—	10	18	2,024	0.0
PARKWAY INC	—	6	126	13,970	0.1
QUALITY CARE PROPERTIES	—	13	248	27,407	0.2
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	—	3	32	3,594	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	15	405	44,808	0.3
EQUITY RESIDENTIAL	55	53	3,380	373,301	2.1
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	81	1,065	117,685	0.7
INVITATION HOMES INC	—	9	214	23,644	0.1
FELCOR LODGING TRUST INC	19	18	139	15,353	0.1
GGP INC	87	85	1,983	219,112	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	114	108	1,964	216,952	1.2
ISTAR INC	—	10	119	13,173	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	22	21	831	91,848	0.5
LASALLE HOTEL PROPERTIES	16	16	471	52,102	0.3
PUBLIC STORAGE	22	21	4,798	529,930	3.0
SIMON PROPERTY GROUP INC	46	46	7,737	854,580	4.8
VORNADO REALTY TRUST	26	25	2,549	281,571	1.6
KIMCO REALTY CORP	62	62	1,413	156,147	0.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	20	19	3,686	407,136	2.3
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	23	23	1,032	113,976	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	3,000	3,208	114,886	12,688,093
	銘 柄 数 < 比 率 >	156	159	—	<71.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3	3	165	13,685	0.1
SMART REAL ESTATE INVESTMENT	9	9	311	25,786	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9	9	320	26,571	0.2

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		5	5	252	20,940	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		12	13	198	16,430	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		8	8	158	13,145	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		20	20	478	39,601	0.2
INNVEST REAL ESTATE INVESTME		11	—	—	—	—
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		4	3	54	4,542	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		3	4	88	7,352	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		23	23	596	49,366	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		5	5	211	17,538	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	139	11,566	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		4	6	93	7,743	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO		2	2	62	5,203	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		4	4	51	4,287	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		7	8	80	6,678	0.0
ONEREIT		8	2	8	685	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		3	3	141	11,745	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		5	5	45	3,768	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		4	4	38	3,217	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES		5	5	119	9,866	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		2	2	38	3,153	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		14	16	103	8,529	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		5	5	82	6,808	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		5	5	75	6,278	0.0
PLAZA RETAIL REIT		4	5	25	2,096	0.0
SLATE RETAIL REIT - U		2	2	36	3,025	0.0
SLATE RETAIL REIT - U-RTS		2	—	—	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5	5	64	5,339	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		—	2	24	1,988	0.0
SLATE OFFICE REIT		—	3	25	2,081	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	217	208	4,095	339,027	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	30	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		16	14	163	19,573	0.1
HAMBORNER REIT AG		9	10	101	12,207	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	25	25	265	31,781	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		55	55	45	5,478	0.0
BENI STABILI SPA		167	135	81	9,752	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	223	191	127	15,231	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		5	5	711	85,233	0.5
KLEPIERRE		28	30	1,114	133,429	0.8
UNIBAIL-RODAMCO SE		14	14	3,178	380,615	2.2

銘		柄	期首(前期末)		当 期 末		
			口 数	口 数	評 価 額		比 率
					外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)			千口	千口	千ユーロ	千円	%
AFFINE			1	—	—	—	—
FONCIERE DES REGIONS			6	7	598	71,677	0.4
MERCIALYS			3	7	133	15,980	0.1
ANF IMMOBILIER			1	—	—	—	—
ICADE			5	6	441	52,931	0.3
ALTAREA			0.36	0.36	65	7,797	0.0
FONCIERE DES MURS			1	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額		68	73	6,243	747,664	
	銘柄 数 < 比 率 >		10	7	—	<4.2%>	
(ユーロ…オランダ)							
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV			7	7	239	28,669	0.2
NSI NV			19	18	71	8,576	0.0
VASTNED RETAIL NV			2	2	101	12,119	0.1
WERELDHAVE NV			6	5	246	29,510	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額		35	34	658	78,875	
	銘柄 数 < 比 率 >		4	4	—	<0.4%>	
(ユーロ…スペイン)							
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM			8	14	102	12,305	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			46	69	728	87,245	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA			8	8	111	13,404	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI			—	15	199	23,948	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額		63	107	1,143	136,903	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	4	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)							
BEFIMMO			3	3	172	20,661	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES			1	2	50	6,102	0.0
RETAIL ESTATES			0.78	0.77	59	7,116	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA			1	2	202	24,248	0.1
WERELDHAVE BELGIUM NV			0.32	0.32	32	3,928	0.0
AEDIFICA			2	2	137	16,450	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV			0.5	0.5	18	2,192	0.0
MONTEA			—	0.98	44	5,304	0.0
COFINIMMO			3	2	305	36,608	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額		13	15	1,023	122,612	
	銘柄 数 < 比 率 >		8	9	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)							
GREEN REIT PLC			101	96	128	15,386	0.1
HIBERNIA REIT PLC			103	103	128	15,402	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES			53	53	63	7,616	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額		258	252	320	38,405	
	銘柄 数 < 比 率 >		3	3	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計			687	700	9,781	1,171,474	
			32	31	—	<6.6%>	
(イギリス)					千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC			155	149	908	125,570	0.7

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	
(イギリス)		千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		52	49	315	43,581	0.2
HAMMERSON PLC		117	112	646	89,389	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		121	118	1,245	172,155	1.0
INTU PROPERTIES PLC		124	132	364	50,345	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		70	91	99	13,785	0.1
SEGRO PLC		113	138	632	87,494	0.5
WORKSPACE GROUP PLC		17	18	138	19,212	0.1
MCKAY SECURITIES PLC-ORD		15	15	32	4,464	0.0
SHAFTESBURY PLC		42	41	376	52,034	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC		22	21	153	21,188	0.1
DERWENT LONDON PLC		16	16	439	60,754	0.3
MUCKLOW (A & J) GROUP PLC		—	9	47	6,523	0.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		97	88	136	18,833	0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC		112	108	129	17,914	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC		197	197	72	9,954	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		31	31	118	16,354	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		125	164	234	32,352	0.2
ASSURA PLC		239	235	134	18,648	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		70	64	38	5,378	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		51	68	74	10,354	0.1
REGIONAL REIT LTD		25	24	24	3,390	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC		—	75	42	5,938	0.0
NEWRIVER REIT PLC		—	33	114	15,785	0.1
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		—	28	30	4,161	0.0
UNITE GROUP PLC		—	28	178	24,654	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,822	2,063	6,728	930,220	
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	26	—	<5.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		495	472	1,307	110,193	0.6
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP		6	6	42	3,580	0.0
ABACUS PROPERTY GROUP		43	43	138	11,671	0.1
ASPEN GROUP		11	11	11	999	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		19	22	61	5,218	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD		34	34	31	2,631	0.0
ALE PROPERTY GROUP		25	25	113	9,590	0.1
CHARTER HALL GROUP		45	59	326	27,517	0.2
FOLKESTONE EDUCATION TRUST		35	35	97	8,209	0.0
GALILEO JAPAN TRUST		15	—	—	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP		198	198	193	16,280	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		113	101	225	19,046	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		26	26	85	7,242	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		50	64	92	7,764	0.0
GDI PROPERTY GROUP		66	65	67	5,697	0.0
INDUSTRIA REIT		13	23	48	4,128	0.0
CENTURIA URBAN REIT		7	7	17	1,492	0.0

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
SCENTRE GROUP		807	762	3,209	270,535	1.5
ARENA REIT		37	29	61	5,205	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		23	23	67	5,704	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT		—	23	46	3,953	0.0
VIVA ENERGY REIT		—	66	161	13,644	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		—	23	92	7,753	0.0
PROPERTYLINK GROUP		—	87	69	5,839	0.0
GPT GROUP		273	259	1,313	110,713	0.6
MIRVAC GROUP		549	543	1,185	99,901	0.6
STOCKLAND		358	353	1,606	135,355	0.8
WESTFIELD CORP		288	280	2,424	204,299	1.2
DEXUS PROPERTY GROUP		144	141	1,388	116,987	0.7
BWP TRUST		73	70	199	16,791	0.1
INVESTA OFFICE FUND		92	92	441	37,233	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT		50	49	212	17,921	0.1
GOODMAN GROUP		238	225	1,741	146,742	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	4,145	4,230	17,084	1,439,849	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	32	—	<8.1%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		40	43	89	7,006	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		199	179	250	19,520	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		143	147	177	13,825	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		63	62	99	7,759	0.0
STRIDE PROPERTY LTD		59	—	—	—	—
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		143	141	169	13,209	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		127	127	127	9,893	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		—	59	101	7,894	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		—	21	28	2,242	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	776	783	1,044	81,350	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		342	316	16,732	237,931	1.3
CHAMPION REIT		315	310	1,463	20,806	0.1
PROSPERITY REIT		178	178	550	7,821	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		150	148	676	9,617	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		115	115	251	3,581	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		153	153	716	10,182	0.1
FORTUNE REIT		211	205	1,791	25,477	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		137	137	438	6,234	0.0
NEW CENTURY REIT		63	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,664	1,562	22,619	321,653	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		383	378	669	52,971	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		296	305	468	37,085	0.2

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
KEPPEL REIT		253	263	269	21,342	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		83	84	105	8,382	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		120	176	188	14,931	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		144	180	103	8,210	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		95	89	124	9,888	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		90	77	159	12,629	0.1
STARHILL GLOBAL REIT		219	190	142	11,273	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		217	215	233	18,480	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		103	99	142	11,290	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		82	82	108	8,583	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		83	83	115	9,104	0.1
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		312	255	100	7,974	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		59	59	148	11,732	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		184	177	309	24,503	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST		127	127	105	8,338	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		196	264	396	31,327	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		135	135	78	6,247	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		110	110	52	4,177	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		121	121	91	7,227	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		274	264	258	20,467	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		97	97	63	4,987	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		76	76	51	4,088	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST		167	160	110	8,761	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST-RTS		37	—	—	—	—
SPH REIT		105	105	102	8,111	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		92	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		130	112	135	10,724	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		—	165	159	12,596	0.1
CAPITALAND MALL TRUST		402	397	776	61,415	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		323	346	873	69,117	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	5,123	5,199	6,648	525,972	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	30	—	<3.0%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		20	26	325	9,872	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	20	26	325	9,872	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	17,459	17,984	—	17,507,514	
	銘 柄 数 < 比 率 >	316	325	—	<99.0%>	

(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、親投資信託の純資産総額に対する評価額の比率。

MUAM G-REITマザーファンド

《第11期》決算日2017年1月5日

[計算期間：2016年1月6日～2017年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第11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11期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果を目指して、運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。市場動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主 要 運 用 対 象	S & P先進国REITインデックス（除く日本、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ます。
主 な 組 入 制 限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資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 先 進 国 R E I T イ ン デ ッ ク ス		投 資 信 託 券 組 入 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	(除く日本、配当込み、円換算ベース)	期 騰 落		
	円	%		%	%	百万円
7期(2013年1月7日)	9,018	42.6	9,337.10	43.7	98.5	4,623
8期(2014年1月6日)	10,769	19.4	11,215.01	20.1	98.1	6,129
9期(2015年1月5日)	15,384	42.9	16,149.24	44.0	99.1	11,986
10期(2016年1月5日)	15,105	△ 1.8	15,914.11	△ 1.5	98.7	16,191
11期(2017年1月5日)	16,039	6.2	16,982.66	6.7	98.8	18,949

(注) S & P先進国REITインデックスとは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、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。なお、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P先進国REITインデックスは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先進国REITインデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

(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 先 進 国 R E I T イ ン デ ッ ク ス (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	騰 落 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2016年 1 月 5 日	15,105	% —	15,914.11	% —	% 98.7
1 月 末	14,711	△2.6	15,503.98	△2.6	98.8
2 月 末	14,055	△7.0	14,824.48	△6.8	99.1
3 月 末	15,250	1.0	16,107.90	1.2	98.8
4 月 末	14,858	△1.6	15,674.21	△1.5	98.9
5 月 末	15,118	0.1	15,953.02	0.2	99.4
6 月 末	14,508	△4.0	15,335.21	△3.6	99.0
7 月 末	15,381	1.8	16,263.54	2.2	99.4
8 月 末	14,875	△1.5	15,743.95	△1.1	99.2
9 月 末	14,403	△4.6	15,255.82	△4.1	98.9
10 月 末	13,754	△8.9	14,541.87	△8.6	99.1
11 月 末	14,765	△2.3	15,615.44	△1.9	99.3
12 月 末	15,625	3.4	16,536.14	3.9	98.5
(期 末) 2017年 1 月 5 日	16,039	6.2	16,982.66	6.7	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

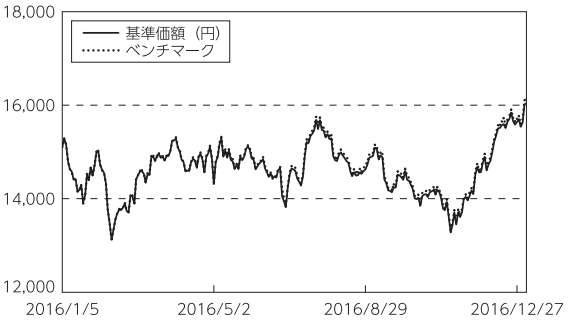
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.2%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(6.7%)を0.5%下回りました。

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

◎外国REIT市況（現地通貨ベース）

- ・米国の堅調な企業決算発表や米国大統領選挙結果を受けた今後の政策期待などを受けて、外国REIT市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて2.2%の円高・米ドル安、5.0%の円高・ユーロ安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるS & P先進国REITインデックス（除く日本、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6.7%の上昇となったため、ベンチマークとのカイ離は△0.5%程度となりました。

	売買コスト 要 因	配当課税 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	△0.1%程度	△0.5%程度	△0.1%程度	0.1%程度	△0.5%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△0.1%程度でした。

◎配当課税要因

配当課税による影響は△0.5%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。

◎為替評価要因

為替評価による影響は△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0.1%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先進国REITインデックス（除く日本、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

(2016年 1 月 6 日～2017年 1 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.017	(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)	(2)	(0.017)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.011	(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
(投資信託証券)	(2)	(0.011)	
(c) そ の 他 費 用	9	0.059	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(5)	(0.033)	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
(そ の 他)	(4)	(0.026)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	13	0.087	
期中の平均基準価額は、14,775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

(2016年1月6日～2017年1月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 320	千アメリカドル 575	百株 — (320)	千アメリカドル — (575)

(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 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	8	146	4	61
	HCP INC	13	466	7	239
	MACERICH CO/THE	3	287	3	298
	ACADIA REALTY TRUST	3	120	0.7	23
	AGREE REALTY CORP	1	74	0.5	22
	ALEXANDER'S INC	0.11	40	0.12	49
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	2	249	0.76	83
	PROLOGIS INC	15	682	8	448
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	6	272	1	78
	BIOMED REALTY TRUST INC	0.8	18	—	—
				(28)	(667)
	BRANDYWINE REALTY TRUST	4	67	2	34
	CAMDEN PROPERTY TRUST	2	199	1	123
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	6	80	1	18
	CEDAR REALTY TRUST INC	2	17	2	18
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	5	248	2	97
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	2	70	1	43
	COUSINS PROPERTIES INC	6	59	3	31
		(20)	(191)		
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	9	80	5	60
	DIGITAL REALTY TRUST INC	5	509	2	218
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.9	51	0.35	24
	EDUCATION REALTY TRUST INC	4	175	0.55	22
	EPR PROPERTIES	2	136	0.87	61
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	2	158	0.95	66
	EQUITY ONE INC	4	135	1	29
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	1	406	1	261
	EXTRA SPACE STORAGE INC	3	308	1	126
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	2	332	0.95	135
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	4	92	1	52

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
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	1	15	1	19
	GETTY REALTY CORP	0.8 (—)	14 (0.31014)	—	—
	WELLTOWER INC	11	760	5	384
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	3	158	1	68
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	6	158	2	72
	EQUITY COMMONWEALTH	2	69	1	50
	INLAND REAL ESTATE CORP	—	—	— (12)	— (136)
	KILROY REALTY CORP	2	155	1	113
	KITE REALTY GROUP TRUST	2	56	1	24
	LEXINGTON REALTY TRUST	6	48	2	23
	LTC PROPERTIES INC	1	83	0.55	25
	MACK-CALI REALTY CORP	2	50	0.8	23
	BOSTON PROPERTIES INC	4	540	2	316
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	18	254	4	51
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	1 (6)	185 (513)	1	145
	NATL HEALTH INVESTORS INC	1	137	0.6	44
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	9	310	2	72
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.5	11	—	—
	PARKWAY PROPERTIES INC	1 (△ 12)	18 (△ 191)	—	—
	PENN REAL ESTATE INVEST TST	2	52	1	19
	POST PROPERTIES INC	1 (△ 8)	79 (△ 513)	—	—
	RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	1	32	—	—
	REALTY INCOME CORP	7	474	3	205
	REGENCY CENTERS CORP	4	315	1	97
	SAUL CENTERS INC	0.3	20	0.3	19
	SENIOR HOUSING PROP TRUST	6	111	3	60
	SL GREEN REALTY CORP	2	259	1	138
	LIFE STORAGE INC	2	273	0.65	55
	SUN COMMUNITIES INC	3	210	0.82	61
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	6 (0.875)	76 (9)	3	54
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	2	94	1	63
	TAUBMAN CENTERS INC	1	104	0.75	55
	CUBESMART	5	174	2	69
	UDR INC	8	304	4	142
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.36	18	—	—
	URSTADT BIDDLE - CLASS A	1	20	—	—
	VENTAS INC	11	740	4	301
	WASHINGTON REIT	3	85	0.8	25
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	3	140	1	58
	HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.8	17	0.9	18

	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
	PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.566	51	0.2	22
	UMH PROPERTIES INC	1	16	1	18
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	1	14	—	—
	MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	3	39	1	20
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	5	179	2	59
	FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5	62	1	21
	WINTHROP REALTY TRUST	—	—	5	46
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	2	95	1	51
	INVESTORS REAL ESTATE TRUST	2	16	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	4	130	1	69
	DUPONT FABROS TECHNOLOGY	3	125	1	46
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1	37	0.8	25
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	1	37	0.8	21
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	3	57	2	43
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9	303	1	58
	CORESITE REALTY CORP	1	109	0.55	40
	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	—	—	—	—
				(9)	(64)
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	1	42	0.5	21
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	38	1	24
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	2	33	1	22
	RLJ LODGING TRUST	3	56	1	29
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	4	85	1	21
	ROUSE PROPERTIES INC	0.933	16	—	—
				(5)	(86)
	STAG INDUSTRIAL INC	1	38	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	1	28	0.9	21
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6	105	4	65
	SELECT INCOME REIT	1	33	0.82	19
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	5	150	1	31
	WP CAREY INC	3	238	1	73
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1	63	0.82	52
	CHATHAM LODGING TRUST	0.9	18	—	—
	TERRENO REALTY CORP	1	45	0.9	25
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	1	13	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	19	215	6	74
	CORECIVIC INC	2	86	0.9	22
	GEO GROUP INC/THE	2	74	1	41
	VEREIT INC	33	311	13	115
	DUKE REALTY CORP	10	238	4	121
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	3	38	1	18
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	—	—	—	—
		(△ 4)	(△ 84)		
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3	65	1	24
	PHYSICIANS REALTY TRUST	10	188	1	22

	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
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	9 (5)	191 (84)	3	72
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	11 (△ 41)	92 (-)	6	53
	CYRUSONE INC	2	122	1	44
	ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	1	15	1	20
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	4	86	2	45
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	2	125	0.8	38
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	18	502	2	63
	COLONY STARWOOD HOMES	2	76	0.76	21
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	3	79	1	27
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	5	57	2	22
	CARETRUST REIT INC	3	43	—	—
	NEW YORK REIT INC	6	59	4	39
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1	15	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	18	604	2	73
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	6	52	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	14	492	3	127
	STORE CAPITAL CORP	15	404	1	32
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	1	17	2	21
	URBAN EDGE PROPERTIES	2	60	1	32
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	2	45	1	20
	MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	4	38	2	21
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	2	33	1	24
	NORTHSTAR REALTY FINANCE	6	71	4	67
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	1	41	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	15	1	24
	CARE CAPITAL PROPERTIES INC	2	56	0.8	18
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	3	72	2	42
	GLOBAL NET LEASE INC	4	33	2	19
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	1	14	1	23
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	1	82	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	4 (1)	76 (30)	2	49
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	3 (32)	66 (575)	3	64
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	32	—	—
	FARMLAND PARTNERS INC	1	20	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	90	74	—	—
	TIER REIT INC	7	123	—	—
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	10	18	—	—
	PARKWAY INC	— (6)	— (-)	—	—
	QUALITY CARE PROPERTIES	— (15)	— (-)	1	22
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3	31	—	—

	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
	EQUITY RESIDENTIAL	10	774	6	384
	FELCOR LODGING TRUST INC	4	28	2	22
	GENERAL GROWTH PROPERTIES	17	467	10	262
	HOST HOTELS & RESORTS INC	21	321	13	245
	ISTAR INC	11	127	1	22
	LIBERTY PROPERTY TRUST	3	128	1	70
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	3	76	1	55
	PUBLIC STORAGE	4	1,091	2	506
	SIMON PROPERTY GROUP INC	9	1,826	4	891
	VORNADO REALTY TRUST	4	450	3	355
	KIMCO REALTY CORP	12	336	5	150
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	4	711	2	385
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	4	172	2	95
	小計	861 (21)	26,194 (615)	313 (56)	11,605 (955)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	0.6	25	—	—
	SMART REAL ESTATE INVESTMENT	1	51	0.9	28
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	1	55	0.7	21
	CAN REAL ESTATE INVEST TRUST	1	47	0.6	27
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	3	48	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1	20	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	3	65	1	24
	INNVEST REAL ESTATE INVESTME	4	20	—	—
				(11)	(57)
	MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	1	21	1	26
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	1	21	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	5	130	2	53
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1	51	0.8	28
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	2	30	2	24
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1	27	—	—
	DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	3	28	2	25
	ONEREIT	7	22	6	23
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.6	22	—	—
	MILESTONE APARTMENTS REAL ES	9	151	7	134
	PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	6	35	4	24
	CHOICE PROPERTIES REIT	2	26	2	26
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	22	—	—
	PLAZA RETAIL REIT	5	26	5	23
	SLATE RETAIL REIT - U-RTS	—	—	2	0.09745
		(2)	(—)		
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	5	51	—	—
	AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	2	21	—	—
	SLATE OFFICE REIT	3	26	—	—
	小計	75 (2)	1,055 (—)	40 (11)	491 (57)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	3 (-)	43 (△ 8)	1	15
	HAMBORNER REIT AG	4	42	1	15
	HAMBORNER REIT AG-RTS	- (9)	- (-)	9	0.12675
	小計	8 (9)	85 (△ 8)	12	31
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	18 (-)	13 (△0.28592)	-	-
	BENI STABILI SPA	20 (-)	11 (△ 4)	31	17
	小計	38 (-)	25 (△ 4)	31	17
	フランス				
	GECINA SA	1	216	0.48	60
	KLEPIERRE	7	308	2	96
	UNIBAIL-RODAMCO SE	2	676	1	317
	AFFINE	-	-	1	16
	FONCIERE DES REGIONS	2 (-)	177 (△ 8)	0.79	60
	MERCIALYS	6	129	1	18
	ANF IMMOBILIER	0.7	14	1	35
	ICADE	2	201	1	76
	ALTAREA	0.18 (-)	31 (△ 3)	0.1	17
	ALTAREA-RTS	- (0.36)	- (-)	0.36	1
	FONCIERE DES MURS	- (-)	- (△ 1)	1	33
	小計	24 (0.36)	1,755 (△ 13)	12	733
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV	1	54	0.55	18
	NSI NV	3	13	-	-
	VASTNED RETAIL NV	0.4	15	-	-
	WERELDHAVE NV	0.84	39	0.4	16
	小計	6	123	0.95	35
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	5 (-)	41 (△ 1)	-	-
	LAR ESPANA REAL ESTATE-RTS	- (10)	- (-)	10	6
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	35 (-)	332 (△ 5)	6	63

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	スペイン				
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	2	30	1	19
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	17	204	1	20
	小計	60 (10)	609 (△ 6)	19	110
	ベルギー				
	BEFIMMO	1	57	0.35	18
	BEFIMMO - RTS	— (3)	— (—)	3	1
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.75	18	—	—
	RETAIL ESTATES	0.22	17	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	0.61 (—)	49 (1)	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA - RTS	— (2)	— (—)	— (2)	— (1)
	AEDIFICA	0.3	18	0.3	20
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.5	15	—	—
	MONTEA	0.98	46	—	—
	COFINIMMO	0.497	51	0.25	25
	小計	4 (5)	273 (1)	4 (2)	65 (1)
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	23	33	15	21
	HIBERNIA REIT PLC	26	33	13	16
	小計	49	67	29	37
	ユーロ計	192 (25)	2,940 (△ 30)	111 (2)	1,030 (1)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	28	201	14	94
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	9	71	6	39
	HAMMERSON PLC	21	120	11	62
	LAND SECURITIES GROUP PLC	20	226	11	120
	INTU PROPERTIES PLC	39	113	16	43
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	31	33	—	—
	SEGRO PLC	36	162	13	57
	WORKSPACE GROUP PLC	2	23	1	11
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	3	9	—	—
	SHAFTESBURY PLC	7	67	4	37
	BIG YELLOW GROUP PLC	4	34	2	17
	DERWENT LONDON PLC	3	96	1	46
	MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	9	47	—	—
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	14	22	9	14
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	22	23	16	17
	REDEFINE INTERNATIONAL PLC	59	26	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	3	11	—	—
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	86	115	14	18

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	ASSURA PLC	44	24	27	15
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	19	11	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	31	35	15	16
	REGIONAL REIT LTD	23	24	24	25
	CAPITAL & REGIONAL PLC	75	48	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	37	120	3	11
	小計	636	1,673	193	650
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	VICINITY CENTRES	92	280	48	141
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	3	24	3	24
	ABACUS PROPERTY GROUP	7	21	—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	10	30	7	20
	ALE PROPERTY GROUP	5	24	5	20
	CHARTER HALL GROUP	24	119	6	30
	FOLKESTONE EDUCATION TRUST	8	17	—	—
	GALILEO JAPAN TRUST	—	—	15	40
	CROMWELL PROPERTY GROUP	24	23	—	—
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	21	44	11	25
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	8	25	7	23
	NATIONAL STORAGE REIT	45	70	16	23
	GDI PROPERTY GROUP	23	22	24	23
	INDUSTRIA REIT	10	21	—	—
	SCENTRE GROUP	147	661	80	354
	ARENA REIT	10	19	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	7	18	—	—
	GENERATION HEALTHCARE REIT	23	50	—	—
	VIVA ENERGY REIT	66	147	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	23	93	—	—
	GPT GROUP	46	229	26	131
	MIRVAC GROUP	117	230	62	127
	STOCKLAND	58	255	29	131
	WESTFIELD CORP	53	530	28	262
	DEXUS PROPERTY GROUP	22	179	12	111
	BWP TRUST	13	44	8	23
	INVESTA OFFICE FUND	16	68	5	22
	CHARTER HALL RETAIL REIT	9	39	6	25
	GOODMAN GROUP	38	254	19	134
	小計	937	3,550	424	1,700
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	16	36	13	26
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR-RTS	— (9)	— (—)	9	0.29558
	KIWI PROPERTY GROUP LTD	43	58	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	22	28	17	21
	PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	15	24	16	25

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	ニュージーランド	千口	千ニュージーランドドル	千口	千ニュージーランドドル
	STRIDE PROPERTY LTD	10 (△ 59)	23 (△ 106)	—	—
	PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	21	27	23	27
	ARGOSY PROPERTY LTD	18	21	—	—
	STRIDE PROPERTY GROUP	— (59)	— (106)	—	—
	INVESTORE PROPERTY LTD	26 (14)	41 (ー)	19	25
	小計	173 (23)	262 (ー)	97	126
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	62	2,909	39	2,060
	CHAMPION REIT	65	248	35	149
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	33	146	35	148
	FORTUNE REIT	48	411	20	180
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	47	139	—	—
	NEW CENTURY REIT	—	—	63	139
	小計	255	3,854	192	2,679
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	81 (ー)	132 (△ 3)	35	60
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	76	108	15	23
	KEPPEL REIT	73 (ー)	70 (△ 2)	33	34
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	18 (ー)	25 (△0.64692)	17	22
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	28 (ー)	31 (△ 7)	21	24
	CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST	36	19	—	—
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	16 (ー)	24 (△0.19378)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	11	22	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	33 (ー)	24 (△ 2)	29	22
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	48 (ー)	47 (△ 3)	23	23
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	32 (ー)	51 (△ 7)	19	26
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— (ー)	— (△ 2)	—	—
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	— (ー)	— (△0.39614)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	78 (ー)	24 (△ 3)	57	20
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	11 (ー)	24 (△ 1)	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	44 (—)	70 (△0.07522)	20	32
	CACHE LOGISTICS TRUST	26 (—)	22 (△0.53467)	—	—
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	105	157	19	28
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	36	23	—	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	35	22	—	—
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS	— (46)	— (—)	—	—
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	— (—)	— (△ 1)	—	—
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	57 (—)	53 (△ 4)	30	28
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	— (—)	— (△ 1)	—	—
	OUE HOSPITALITY TRUST	84	57	39	24
	OUE HOSPITALITY TRUST-RTS	— (37)	— (—)	37	4
	SPH REIT	20	19	20	19
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	— (—)	— (△ 2)	92	64
	KEPPEL DC REIT	80	94	79	93
	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	165 (—)	156 (△ 3)	—	—
	CAPITALAND MALL TRUST	77	160	44	86
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	82 (—)	198 (△0.77017)	27	64
	小計	1,359 (84)	1,643 (△ 49)	663	706
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	6	64	—	—
	小計	6	64	—	—

(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

(2016年1月6日～2017年1月5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	65,441千円
(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

(2016年1月6日～2017年1月5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 3,644	百万円 598	% 16.4	百万円 2,239	百万円 1,022	% 45.6

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

(2017年1月5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	41	45	704	82,110	0.4	
HCP INC	63	68	2,100	244,778	1.3	
MACERICH CO/THE	18	17	1,288	150,185	0.8	
ACADIA REALTY TRUST	9	11	400	46,635	0.2	
AGREE REALTY CORP	2	3	177	20,708	0.1	
ALEXANDER'S INC	0.51	0.5	219	25,573	0.1	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	9	11	1,337	155,943	0.8	
PROLOGIS INC	71	78	4,199	489,520	2.6	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	15	19	980	114,292	0.6	
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12	12	95	11,128	0.1	
BIOMED REALTY TRUST INC	27	—	—	—	—	
BRANDYWINE REALTY TRUST	23	26	449	52,347	0.3	
CAMDEN PROPERTY TRUST	11	12	1,095	127,732	0.7	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	20	25	302	35,217	0.2	
CEDAR REALTY TRUST INC	10	10	73	8,544	0.0	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	18	21	980	114,230	0.6	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	12	14	447	52,180	0.3	
COUSINS PROPERTIES INC	28	52	447	52,178	0.3	
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	26	29	353	41,217	0.2	
DIGITAL REALTY TRUST INC	19	23	2,405	280,373	1.5	
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	4	367	42,868	0.2	
EDUCATION REALTY TRUST INC	7	11	463	53,982	0.3	
EPR PROPERTIES	8	9	681	79,410	0.4	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10	12	866	100,976	0.5	
EQUITY ONE INC	10	14	438	51,144	0.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8	9	2,234	260,482	1.4	
EXTRA SPACE STORAGE INC	16	18	1,448	168,855	0.9	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	9	10	1,525	177,802	0.9	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	14	17	490	57,224	0.3	
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	8	7	88	10,326	0.1	
GETTY REALTY CORP	3	4	105	12,304	0.1	
WELLTOWER INC	48	53	3,572	416,357	2.2	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	12	14	780	90,992	0.5	
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	20	24	786	91,626	0.5	
EQUITY COMMONWEALTH	17	18	571	66,655	0.4	
INLAND REAL ESTATE CORP	12	—	—	—	—	
KILROY REALTY CORP	12	13	1,005	117,159	0.6	
KITE REALTY GROUP TRUST	11	12	298	34,775	0.2	
LEXINGTON REALTY TRUST	27	31	353	41,197	0.2	
LTC PROPERTIES INC	4	5	282	32,942	0.2	

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
MACK-CALI REALTY CORP	11	13	391	45,636	0.2	
BOSTON PROPERTIES INC	20	22	2,993	348,909	1.8	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	32	47	586	68,369	0.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	10	16	1,659	193,403	1.0	
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	5	444	51,864	0.3	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	22	29	937	109,332	0.6	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1	2	58	6,830	0.0	
PARKWAY PROPERTIES INC	11	—	—	—	—	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	9	10	212	24,815	0.1	
POST PROPERTIES INC	7	—	—	—	—	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	10	12	211	24,672	0.1	
REALTY INCOME CORP	33	38	2,227	259,645	1.4	
REGENCY CENTERS CORP	12	15	1,080	125,960	0.7	
SAUL CENTERS INC	1	1	110	12,925	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	31	34	673	78,524	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	13	15	1,661	193,654	1.0	
LIFE STORAGE INC	4	6	587	68,501	0.4	
SUN COMMUNITIES INC	7	9	757	88,259	0.5	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	28	31	495	57,758	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	13	14	521	60,828	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC	8	8	679	79,256	0.4	
CUBESMART	23	26	717	83,586	0.4	
UDR INC	35	39	1,441	168,005	0.9	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	1	131	15,379	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	3	4	110	12,853	0.1	
VENTAS INC	45	52	3,276	381,873	2.0	
WASHINGTON REIT	8	11	370	43,159	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	15	17	636	74,182	0.4	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6	6	137	16,001	0.1	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	2	345	40,295	0.2	
UMH PROPERTIES INC	2	3	48	5,606	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	2	3	73	8,603	0.0	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	8	9	147	17,184	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13	16	521	60,736	0.3	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	12	15	210	24,528	0.1	
WINTHROP REALTY TRUST	5	—	—	—	—	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	12	13	648	75,571	0.4	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	16	19	138	16,113	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	19	21	803	93,614	0.5	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	8	11	507	59,206	0.3	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	10	10	329	38,418	0.2	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	8	8	231	26,997	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	20	21	452	52,704	0.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	9	17	634	74,002	0.4	
CORESITE REALTY CORP	4	5	420	48,971	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	%	
CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	9	—	—	—	—	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5	5	259	30,227	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11	13	211	24,683	0.1	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	9	10	203	23,706	0.1	
RLJ LODGING TRUST	17	18	471	54,986	0.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	13	16	350	40,801	0.2	
ROUSE PROPERTIES INC	5	—	—	—	—	
STAG INDUSTRIAL INC	9	11	271	31,666	0.2	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9	9	241	28,203	0.1	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	32	34	542	63,282	0.3	
SELECT INCOME REIT	8	9	238	27,784	0.1	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	17	21	634	73,948	0.4	
WP CAREY INC	13	15	966	112,665	0.6	
WHITESTONE REIT	4	4	57	6,711	0.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7	7	469	54,709	0.3	
CHATHAM LODGING TRUST	5	6	125	14,637	0.1	
TERRENO REALTY CORP	5	6	196	22,881	0.1	
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	4	5	96	11,199	0.1	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	59	71	791	92,232	0.5	
CORECIVIC INC	15	17	441	51,413	0.3	
GEO GROUP INC/THE	9	11	413	48,174	0.3	
VEREIT INC	123	144	1,261	147,018	0.8	
DUKE REALTY CORP	47	53	1,446	168,578	0.9	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	3	5	77	9,012	0.0	
AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	4	—	—	—	—	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	7	9	236	27,536	0.1	
PHYSICIANS REALTY TRUST	11	20	390	45,516	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	20	32	672	78,371	0.4	
GRAMERCY PROPERTY TRUST	56	20	583	67,996	0.4	
CYRUSONE INC	9	10	516	60,173	0.3	
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	3	3	46	5,395	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	16	18	380	44,346	0.2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	5	7	370	43,174	0.2	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	22	38	970	113,079	0.6	
COLONY STARWOOD HOMES	5	7	209	24,413	0.1	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	16	18	412	48,088	0.3	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	24	28	306	35,742	0.2	
CARETRUST REIT INC	5	9	146	17,105	0.1	
NEW YORK REIT INC	22	24	244	28,499	0.2	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	2	3	55	6,435	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	12	28	910	106,133	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	3	9	88	10,329	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	25	36	1,231	143,556	0.8	
STORE CAPITAL CORP	9	23	588	68,598	0.4	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	12	11	121	14,106	0.1	

銘柄		期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
URBAN EDGE PROPERTIES		12	13	389	45,447	0.2
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI		1	3	67	7,881	0.0
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I		22	24	269	31,374	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC		14	15	311	36,287	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE		25	27	443	51,645	0.3
NATIONAL STORAGE AFFILIATES		3	5	117	13,736	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL		2	2	55	6,519	0.0
CARE CAPITAL PROPERTIES INC		11	12	315	36,810	0.2
APPLE HOSPITALITY REIT INC		21	22	466	54,347	0.3
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH		2	2	39	4,610	0.0
GLOBAL NET LEASE INC		23	24	196	22,888	0.1
CITY OFFICE REIT INC		2	2	36	4,198	0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP		7	7	98	11,539	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT		1	3	153	17,854	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST		5	8	176	20,577	0.1
FOREST CITY REALTY TRUST- A		—	32	670	78,137	0.4
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I		—	1	41	4,882	0.0
FARMLAND PARTNERS INC		—	1	20	2,366	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV		—	90	75	8,759	0.0
TIER REIT INC		—	7	133	15,591	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTME		—	10	18	2,124	0.0
PARKWAY INC		—	6	146	17,063	0.1
QUALITY CARE PROPERTIES		—	13	216	25,196	0.1
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC		—	3	34	4,059	0.0
EQUITY RESIDENTIAL		49	54	3,489	406,721	2.1
FELCOR LODGING TRUST INC		16	18	150	17,530	0.1
GENERAL GROWTH PROPERTIES		79	86	2,238	260,881	1.4
HOST HOTELS & RESORTS INC		101	109	2,110	246,015	1.3
ISTAR INC		—	10	128	14,971	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST		19	22	894	104,283	0.6
LASALLE HOTEL PROPERTIES		15	16	522	60,913	0.3
PUBLIC STORAGE		19	22	4,988	581,502	3.1
SIMON PROPERTY GROUP INC		41	46	8,558	997,570	5.3
VORNADO REALTY TRUST		24	25	2,745	320,039	1.7
KIMCO REALTY CORP		56	62	1,625	189,469	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC		18	20	3,616	421,521	2.2
APARTMENT INVT & MGMT CO -A		20	23	1,046	121,958	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	2,674	3,186	117,906	13,743,140	
	銘 柄 数 < 比 率 >	157	159	—	<72.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		2	3	174	15,313	0.1
SMART REAL ESTATE INVESTMENT		8	9	306	26,878	0.1
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		8	9	304	26,708	0.1
CAN REAL ESTATE INVEST TRUST		4	5	238	20,936	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		10	13	203	17,869	0.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		7	8	164	14,427	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		19	21	476	41,778	0.2
INNVEST REAL ESTATE INVESTME		7	—	—	—	—
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		4	3	52	4,565	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		3	4	82	7,255	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		20	24	646	56,676	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		5	5	206	18,139	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	133	11,733	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		4	6	89	7,888	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO		2	2	52	4,623	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		4	4	47	4,172	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		7	8	78	6,873	0.0
ONEREIT		1	2	8	730	0.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		3	3	165	14,516	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		5	5	42	3,704	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		4	4	39	3,508	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES		3	5	106	9,351	0.0
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		2	2	35	3,093	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		14	16	93	8,189	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		5	5	78	6,910	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		3	5	74	6,540	0.0
PLAZA RETAIL REIT		4	5	26	2,280	0.0
SLATE RETAIL REIT - U		2	2	36	3,237	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		—	5	59	5,237	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		—	2	22	1,943	0.0
SLATE OFFICE REIT		—	3	24	2,178	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	184	210	4,072	357,263	
	銘 柄 数 < 比 率 >	28	30	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		13	15	188	23,108	0.1
HAMBORNER REIT AG		8	10	98	12,128	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	21	26	287	35,237	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.2%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		36	55	41	5,086	0.0
BENI STABILI SPA		147	135	74	9,110	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	184	191	115	14,196	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		4	6	792	97,284	0.5
KLEPIERRE		25	30	1,135	139,306	0.7
UNIBAIL-RODAMCO SE		13	14	3,289	403,643	2.1
AFFINE		1	—	—	—	—
FONCIERE DES REGIONS		5	7	604	74,150	0.4
MERCIALYS		2	7	150	18,426	0.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ANF IMMOBILIER		1	—	—	—	—
ICADE		4	6	448	55,073	0.3
ALTAREA		0.28	0.36	67	8,222	0.0
FONCIERE DES MURS		1	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	60	73	6,488	796,107	
	銘 柄 数 < 比 率 >	10	7	—	<4.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		6	7	264	32,424	0.2
NSI NV		19	22	82	10,130	0.1
VASTNED RETAIL NV		2	2	107	13,203	0.1
WERELDHAVE NV		5	5	258	31,757	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	33	39	713	87,515	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		8	14	100	12,283	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		41	69	723	88,830	0.5
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		7	8	110	13,608	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		—	15	169	20,785	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	56	107	1,104	135,507	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<0.7%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		2	3	176	21,649	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		1	2	52	6,381	0.0
RETAIL ESTATES		0.78	1	76	9,398	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		1	2	196	24,140	0.1
WERELDHAVE BELGIUM NV		0.32	0.32	35	4,375	0.0
AEDIFICA		2	2	146	17,947	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	0.5	17	2,177	0.0
MONTEA		—	0.98	45	5,579	0.0
COFINIMMO		2	3	330	40,501	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	11	15	1,077	132,151	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		89	96	132	16,214	0.1
HIBERNIA REIT PLC		90	103	127	15,691	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		53	53	61	7,576	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	233	252	321	39,482	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	601	706	10,107	1,240,197	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	31	—	<6.5%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		139	152	955	137,515	0.7
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		46	49	327	47,191	0.2
HAMMERSON PLC		105	115	652	93,938	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		108	118	1,233	177,492	0.9

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
INTU PROPERTIES PLC	109	132	368	53,011	0.3
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	60	91	102	14,679	0.1
SEGRO PLC	98	122	564	81,161	0.4
WORKSPACE GROUP PLC	16	18	140	20,204	0.1
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	11	15	28	4,066	0.0
SHAFTESBURY PLC	37	41	370	53,246	0.3
BIG YELLOW GROUP PLC	19	21	146	21,081	0.1
DERWENT LONDON PLC	14	16	441	63,541	0.3
MUCKLOW (A & J) GROUP PLC	—	9	43	6,250	0.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	83	88	136	19,602	0.1
HANSTEEN HOLDINGS PLC	102	108	121	17,456	0.1
REDEFINE INTERNATIONAL PLC	138	197	76	11,005	0.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC	28	31	113	16,281	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	92	164	229	33,034	0.2
ASSURA PLC	218	235	133	19,275	0.1
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	70	89	51	7,388	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	51	68	71	10,334	0.1
REGIONAL REIT LTD	25	24	26	3,754	0.0
CAPITAL & REGIONAL PLC	—	75	41	5,935	0.0
NEWRIVER REIT PLC	—	33	115	16,570	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,578	2,022	6,490	934,022
	銘 柄 数 < 比 率 >	21	24	—	<4.9%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	440	485	1,445	122,881	0.6
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	6	6	43	3,702	0.0
ABACUS PROPERTY GROUP	36	43	130	11,072	0.1
ASPEN GROUP	11	11	12	1,056	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP	19	22	61	5,244	0.0
360 CAPITAL GROUP LTD	34	34	30	2,581	0.0
ALE PROPERTY GROUP	25	25	110	9,369	0.0
CHARTER HALL GROUP	41	59	280	23,865	0.1
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	27	35	92	7,859	0.0
GALILEO JAPAN TRUST	15	—	—	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP	174	198	193	16,423	0.1
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	92	101	222	18,954	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26	26	87	7,417	0.0
NATIONAL STORAGE REIT	35	64	95	8,132	0.0
GDI PROPERTY GROUP	66	65	64	5,443	0.0
INDUSTRIA REIT	13	23	47	4,067	0.0
360 CAPITAL OFFICE FUND	7	7	16	1,439	0.0
SCENTRE GROUP	723	790	3,634	309,038	1.6
ARENA REIT	27	37	70	6,025	0.0
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	16	23	65	5,594	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT	—	23	44	3,791	0.0
VIVA ENERGY REIT	—	66	161	13,764	0.1

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
CHARTER HALL LONG WALE REIT		—	23	92	7,821	0.0
GPT GROUP		245	265	1,320	112,243	0.6
MIRVAC GROUP		488	543	1,158	98,467	0.5
STOCKLAND		324	353	1,602	136,243	0.7
WESTFIELD CORP		260	284	2,665	226,593	1.2
DEXUS PROPERTY GROUP		131	142	1,357	115,401	0.6
BWP TRUST		65	70	211	18,016	0.1
INVESTA OFFICE FUND		80	92	439	37,324	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT		46	49	210	17,866	0.1
GOODMAN GROUP		215	234	1,665	141,621	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	3,697	4,211	17,635	1,499,328	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	31	—	<7.9%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		40	43	88	7,223	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		156	199	276	22,532	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		143	147	180	14,707	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		63	62	99	8,068	0.0
STRIDE PROPERTY LTD		48	—	—	—	—
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		143	141	171	13,995	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		108	127	129	10,560	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		—	59	102	8,356	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		—	21	29	2,417	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	704	803	1,078	87,863	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.5%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		306	329	16,795	252,435	1.3
CHAMPION REIT		280	310	1,302	19,569	0.1
PROSPERITY REIT		178	178	553	8,320	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		150	148	606	9,120	0.0
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		115	115	239	3,595	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		153	153	693	10,417	0.1
FORTUNE REIT		177	205	1,826	27,453	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		90	137	435	6,547	0.0
NEW CENTURY REIT		63	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,512	1,575	22,452	337,458	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	—	<1.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		333	379	626	50,797	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		263	324	488	39,563	0.2
KEPPEL REIT		223	263	268	21,761	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		83	84	106	8,657	0.0
ASCOTT RESIDENCE TRUST		120	126	145	11,834	0.1
CAMBRIDGE INDUSTRIAL TRUST		144	180	97	7,900	0.0
CDL HOSPITALITY TRUSTS		95	111	151	12,302	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		78	90	173	14,080	0.1

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(シンガポール)		千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
STARHILL GLOBAL REIT		186	190	143	11,628	0.1
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		191	215	219	17,801	0.1
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS		86	99	138	11,204	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST		82	82	105	8,562	0.0
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL		83	83	111	9,058	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL		234	255	95	7,757	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		48	59	142	11,585	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		153	177	291	23,668	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST		101	127	103	8,390	0.0
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		178	264	373	30,280	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		99	135	80	6,511	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT		75	110	39	3,165	0.0
SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS		—	46	4	340	0.0
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST		121	121	84	6,865	0.0
MAPLETREE GREATER CHINA COMM		237	264	249	20,222	0.1
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI		97	97	63	5,150	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I		76	76	52	4,281	0.0
QUE HOSPITALITY TRUST		115	160	109	8,911	0.0
SPH REIT		105	105	100	8,182	0.0
FRASERS HOSPITALITY TRUST		92	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		111	112	135	10,943	0.1
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI		—	165	155	12,572	0.1
CAPITALAND MALL TRUST		364	397	766	62,124	0.3
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT		292	346	800	64,919	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	4,471	5,250	6,427	521,026	
	銘 柄 数 < 比 率 >	30	31	—	<2.7%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		20	26	301	9,103	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	20	26	301	9,103	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	15,444	17,993	—	18,729,404	
	銘 柄 数 < 比 率 >	313	323	—	<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

(2017年 1 月 5 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 18,729,404	% 98.4
コール・ローン等、その他	296,303	1.6
投資信託財産総額	19,025,707	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（18,959,638千円）の投資信託財産総額（19,025,707千円）に対する比率は99.7%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＝116.56円	1 カナダドル＝87.73円	1 ユーロ＝122.70円	1 イギリスポンド＝143.90円
1 オーストラリアドル＝85.02円	1 ニュージーランドドル＝81.46円	1 香港ドル＝15.03円	1 シンガポールドル＝81.06円
1 イスラエルシェケル＝30.22円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	19,116,219,049
コール・ローン等	216,744,971
投資証券(評価額)	18,729,404,789
未収入金	90,699,815
未収配当金	79,369,353
未収利息	121
(B) 負債	166,814,636
未払金	90,511,400
未払解約金	76,303,236
(C) 純資産総額(A-B)	18,949,404,413
元本	11,814,318,288
次期繰越損益金	7,135,086,125
(D) 受益権総口数	11,814,318,288口
1万口当たり基準価額(C/D)	16.039円

<注記事項>

- ①期首元本額 10,718,844,576円
期中追加設定元本額 2,954,569,904円
期中一部解約元本額 1,859,096,192円
また、1口当たり純資産額は、期末1.6039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)

三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	207,226,514円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	144,605,089円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	23,778,003円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	44,763,077円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	19,539,829円
ファンド・マネジャー(海外リート)	639,345,452円
eMAXIS 先進国リートインデックス	7,047,079,004円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,635,566,781円
eMAXIS バランス(波乗り型)	299,396,604円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	1,284,832,035円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	154,360,698円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	73,157,420円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	205,681,187円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	1,117,108円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	2,925,339円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	12,051,341円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	10,917,808円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	7,641,517円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	333,482円
合計	11,814,318,288円

○損益の状況 (2016年1月6日～2017年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	780,147,469
受取配当金	776,760,344
受取利息	269,095
その他収益金	3,132,101
支払利息	△ 14,071
(B) 有価証券売買損益	490,982,336
売買益	1,549,784,268
売買損	△1,058,801,932
(C) 保管費用等	△ 11,001,215
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,260,128,590
(E) 前期繰越損益金	5,472,381,055
(F) 追加信託差損益金	1,334,569,568
(G) 解約差損益金	△ 931,993,088
(H) 計(D+E+F+G)	7,135,086,125
次期繰越損益金(H)	7,135,086,125

- (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]

信用リスクを適正に管理する方法を新たに定めるため(分散型に分類)、信用リスク集中回避のための投資制限の追加およびこれに伴う投資制限の記載の変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

(2016年3月2日)