

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	ベビーファンド	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。	
	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。）	

※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11期（決算日：2018年3月26日）



#### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。  
さて、お手持ちの「ファンド・マネジャー（海外リート）」は、去る3月26日に第11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  
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。

**本資料の表記にあたって**

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

**○最近5期の運用実績**

決算期	基準価額 (分配落)	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)		投資信託 組入比率	純資産額
		税込 分配	み 期騰 落	中 率	期騰 落	中 率		
	円	円	%		%	%	百万円	
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	
11期(2018年3月26日)	11,299	0	△ 8.6	14,948.85	△ 6.6	98.8	100	

(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 R E I T インデックス (除く日本、配当込み、 円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2017年 3月27日	円 12,357	% —	15,998.76	% —	% 99.0
3月末	12,581	1.8	16,322.53	2.0	98.5
4月末	12,770	3.3	16,568.56	3.6	99.2
5月末	12,506	1.2	16,333.87	2.1	98.1
6月末	12,813	3.7	16,842.43	5.3	98.9
7月末	12,786	3.5	16,829.63	5.2	98.8
8月末	12,689	2.7	16,718.51	4.5	99.0
9月末	12,990	5.1	17,124.06	7.0	98.8
10月末	12,936	4.7	17,066.57	6.7	98.5
11月末	13,162	6.5	17,386.28	8.7	98.5
12月末	13,440	8.8	17,781.94	11.1	97.9
2018年 1月末	12,423	0.5	16,439.31	2.8	98.7
2月末	11,565	△6.4	15,310.30	△ 4.3	99.0
(期 末) 2018年 3月26日	11,299	△8.6	14,948.85	△ 6.6	98.8

(注) 騰落率は期首比。

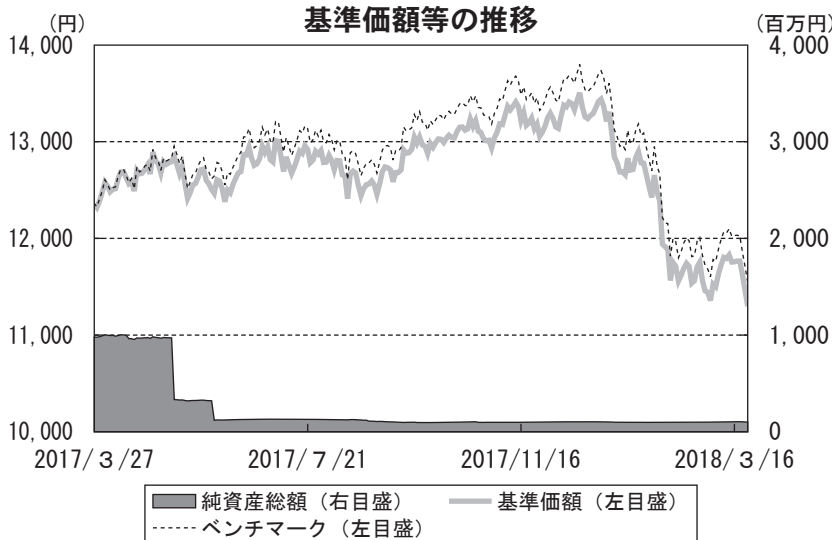
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## 運用経過

### 当期中の基準価額等の推移について

（第11期：2017/3/28～2018/3/26）

基準価額の動き	基準価額は期首に比べ8.6%の下落となりました。
ベンチマークとの差異	ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率（-6.6%）を2.0%下回りました。



・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、ファンドの購入金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。

### 基準価額の主な変動要因

下落要因	米国長期金利の上昇などを受けて外国REIT市況が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。
------	--

## 投資環境について

（第11期：2017/3/28～2018/3/26）

### ◎外国REIT市況

- ・米国長期金利の上昇などを受けて、外国REIT市況は下落しました。

### ◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて4.9%の円高・米ドル安、8.5%の円安・ユーロ高となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <ファンド・マネジャー（海外リート）>

- ・当ファンドは、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7.0%の下落となりました。

- ・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

**i** ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

＜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△2.0%程度となりました。

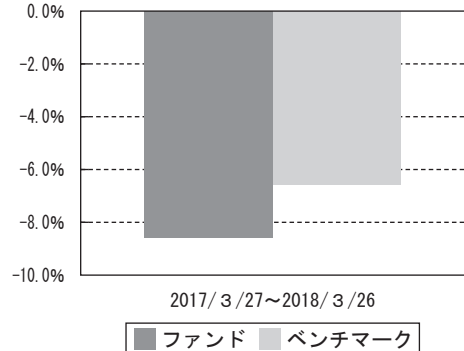
	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△1.6%程度	△0.4%程度	△2.0%程度

（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  
大口解約およびファンドの管理コスト等による影響は△1.6%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△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6.6%の下落となったため、カイ離は△0.4%程度となりました。

	売買コスト 要 因	配当課税 要 因	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	△0.0%程度	0.2%程度	△0.4%程度

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

◎売買コスト要因  
売買コストによる影響は△0.1%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△0.0%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0.2%程度でした。

- ・その他の要因としては、ベンチマークとファンド間でのREITの保有比率の差や、円貨、外貨現金の保有による影響などが含まれます。

## 分配金について

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

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11期
	2017年3月28日～2018年3月26日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	6,642

(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。）

### <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

(2017年3月28日～2018年3月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	62	0.485	(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 ）	(45)	(0.355)	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 ）	(10)	(0.075)	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	0.015	(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)	(0.015)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(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)	(0.009)	
(d) そ の 他 費 用	4	0.033	(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 ）	(3)	(0.026)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	69	0.542	
期中の平均基準価額は、12,721円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

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



○売買及び取引の状況

(2017年3月28日～2018年3月26日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
MUAM G-R E I Tマザーファンド	千口 32,312	千円 50,367	千口 609,163	千円 947,710

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月28日～2018年3月26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 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	$\frac{D}{C}$ %

平均保有割合 1.4%

※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

(2018年3月26日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
MUAM G-R E I Tマザーファンド	千口 648,031	千口 71,180	千円 100,079

○投資信託財産の構成

(2018年3月26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 100,079	% 99.7
コール・ローン等、その他	270	0.3
投資信託財産総額	100,349	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（17,004,208千円）の投資信託財産総額（17,060,724千円）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=105.00円	1 カナダドル=81.62円	1 ユーロ=129.93円	1 イギリスポンド=148.63円
1 オーストラリアドル=81.11円	1 ニュージーランドドル=76.21円	1 香港ドル=13.38円	1 シンガポールドル=79.99円
1 イスラエルシェケル=30.10円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年3月26日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	100,349,050
コール・ローン等	269,348
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	100,079,702
(B) 負債	240,585
未払信託報酬	238,992
その他未払費用	1,593
(C) 純資産総額(A-B)	100,108,465
元本	88,599,570
次期繰越損益金	11,508,895
(D) 受益権総口数	88,599,570口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,299円

<注記事項>

①期首元本額	793,092,747円
期中追加設定元本額	60,696,248円
期中一部解約元本額	765,189,425円
また、1口当たり純資産額は、期末1.1299円です。	

○損益の状況（2017年3月28日～2018年3月26日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 121
支払利息	△ 121
(B) 有価証券売買損益	△ 9,157,999
売買益	8,879,542
売買損	△18,037,541
(C) 信託報酬等	△ 1,111,999
(D) 当期損益金(A+B+C)	△10,270,119
(E) 前期繰越損益金	1,441,768
(F) 追加信託差損益金	20,337,246
(配当等相当額)	( 51,673,199)
(売買損益相当額)	(△31,335,953)
(G) 計(D+E+F)	11,508,895
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	11,508,895
追加信託差損益金	20,337,246
(配当等相当額)	( 51,842,397)
(売買損益相当額)	(△31,505,151)
分配準備積立金	7,010,957
繰越損益金	△15,839,308

- (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。

②分配金の計算過程

項 目	2017年3月28日～ 2018年3月26日
費用控除後の配当等収益額	2,945,824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	51,842,397円
分配準備積立金額	4,065,133円
当ファンドの分配対象収益額	58,853,354円
1万口当たり収益分配対象額	6,642円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

\*三菱UFJ国際投信では本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

- ①当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
（変更前（旧）<http://www.am.mufg.jp/> → 変更後（新）<https://www.am.mufg.jp/>）  
（2018年1月1日）
- ②よりわかりやすい記載を目的として目論見書の特色の分配方針に「分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）」を掲載しました。
- ③2014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。

# MUAM G-REITマザーファンド

## 《第12期》決算日2018年1月5日

[計算期間：2017年1月6日～2018年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第12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12期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として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に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。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 REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
12期(2018年1月5日)	16,420	2.4	17,477.34	2.9	98.0	18,551

(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 L.L.C 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<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 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 R E I T イ (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	先 進 国 国 ス ン デ ッ ク ス	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2017年1月5日	16,039	% —	16,982.66	% —	% 98.8
1月末	15,292	△4.7	16,197.60	△4.6	98.3
2月末	15,848	△1.2	16,809.34	△1.0	99.2
3月末	15,389	△4.1	16,322.53	△3.9	98.5
4月末	15,629	△2.6	16,568.56	△2.4	99.2
5月末	15,400	△4.0	16,333.87	△3.8	98.2
6月末	15,865	△1.1	16,842.43	△0.8	99.0
7月末	15,839	△1.2	16,829.63	△0.9	98.8
8月末	15,734	△1.9	16,718.51	△1.6	99.0
9月末	16,120	0.5	17,124.06	0.8	98.9
10月末	16,064	0.2	17,066.57	0.5	98.6
11月末	16,351	1.9	17,386.28	2.4	98.5
12月末	16,704	4.1	17,781.94	4.7	97.9
(期 末) 2018年1月5日	16,420	2.4	17,477.34	2.9	98.0

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.4%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(2.9%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



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

●投資環境について

◎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良好な経済指標などを受けて、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3.2%の円高・米ドル安、11.1%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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2.9%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.5\%$ 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	$\Delta 0.1\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 0.1\%$ 程度	0.1%程度	$\Delta 0.5\%$ 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 $\Delta 0.1\%$ 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 $\Delta 0.1\%$ 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

(2017年1月6日～2018年1月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 ( 2 )	% 0.013 (0.013)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	1 ( 1 )	0.007 (0.007)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	7 ( 6 ) ( 1 )	0.043 (0.038) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数  有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用  信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	10	0.063	
期中の平均基準価額は、15,852円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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



## ○売買及び取引の状況

(2017年1月6日～2018年1月5日)

## 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
	DDR CORP	0.893	8	4	40
	HCP INC	6	187	9	283
	MACERICH CO/THE	1	95	4	255
	ACADIA REALTY TRUST	1	32	1	39
	AGREE REALTY CORP	0.35	16	—	—
	ALEXANDER'S INC	0.069	29	0.05	20
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3	381	1	194
	PROLOGIS INC	7	426	11	652
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1	67	2	97
	BRANDYWINE REALTY TRUST	2	33	4	72
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1	156	1	146
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	0.95	7
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2	105	2	113
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1	50	1	46
	COUSINS PROPERTIES INC	15	133	10	87
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.732	8	2	26
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2	235	2	335
		( 6)	( 518)		
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.501	36	0.49	37
	EDUCATION REALTY TRUST INC	0.892	35	1	72
	EPR PROPERTIES	0.824	58	1	106
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1	121	1	106
	EQUITY ONE INC	—	—	0.68	21
		(△ 13)	(△ 417)		
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.796	194	1	317
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1	135	2	210
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	148	1	223
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2	62	2	61
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	0.747	7	—	—
				( 8)	( 96)
	GETTY REALTY CORP	0.8	21	—	—
	WELLTOWER INC	5	423	7	542
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1	65	1	76
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1	57	4	119
	EQUITY COMMONWEALTH	0.26	8	1	47
	KILROY REALTY CORP	1	136	1	102
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	0.67	12
	LEXINGTON REALTY TRUST	0.852	8	2	24
	LTC PROPERTIES INC	—	—	0.28	12
	MAC-KALI REALTY CORP	0.299	8	1	29
	BOSTON PROPERTIES INC	2	314	3	469

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
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7	98	4	58
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	122	2	211
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.106	8	0.15	10
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2	74	4	141
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	0.76	9
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	1	19	2	36
REALTY INCOME CORP	6	356	4	278
REGENCY CENTERS CORP	1	116	2	157
	( 6)	( 417)		
SENIOR HOUSING PROP TRUST	3	60	4	81
SL GREEN REALTY CORP	1	197	3	319
LIFE STORAGE INC	0.449	36	0.83	61
SUN COMMUNITIES INC	2	204	1	99
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4	71	3	62
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1	32	1	50
TAUBMAN CENTERS INC	0.136	8	0.77	46
CUBESMART	2	56	3	74
UDR INC	3	113	5	193
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.112	8	0.26	16
VENTAS INC	5	369	8	533
WASHINGTON REIT	0.252	8	0.44	13
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.914	28	1	47
HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	—	0.41	7
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.066	8	0.3	37
UMH PROPERTIES INC	1	27	0.76	12
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	1	22	1	16
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2	85	2	68
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1	60	1	81
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	—	1	10
DOUGLAS EMMETT INC	3	151	2	113
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1	56	0.98	55
	(△ 11)	(△ 518)		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1	35	2	69
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1	33	2	54
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	6	228	3	108
CORESITE REALTY CORP	0.53	52	0.7	66
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	58	1	31
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	3	56	—	—
RLJ LODGING TRUST	1	34	3	72
	( 6)	( 150)		
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.412	8	1	34
STAG INDUSTRIAL INC	2	67	1	35
SABRA HEALTH CARE REIT INC	2	51	0.28	6
	( 12)	( 290)		
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	0.641	8	2	37
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	10	319	3	96

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
WP CAREY INC	1	83	2	161
WHITESTONE REIT	1	18	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.128	7	0.58	35
CHATHAM LODGING TRUST	—	—	0.52	9
TERRENO REALTY CORP	0.729	23	0.52	17
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	—	—	( 5)	( 96)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1	8	8	71
CORECIVIC INC	1	41	2	83
GEO GROUP INC/THE	1	55	1	44
	( 6)	( —)		
VEREIT INC	11	96	18	149
DUKE REALTY CORP	3	94	6	181
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2	26	1	18
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.75	22	0.34	8
PHYSICIANS REALTY TRUST	6	134	2	42
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6	143	3	71
GRAMERCY PROPERTY TRUST	3	110	2	58
CYRUSONE INC	3	180	1	65
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	2	22	0.88	9
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	1	36	2	46
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.162	8	0.57	28
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	163	4	93
STARWOOD WAYPOINT HOMES	11	386	0.64	21
	(△ 17)	(△ 575)		
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1	32	3	72
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	1	12
CARETRUST REIT INC	1	19	—	—
NEW YORK REIT INC	—	—	24	243
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1	19	1	17
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	65	3	113
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5	49	3	31
IRON MOUNTAIN INC	7	284	4	157
STORE CAPITAL CORP	3	84	3	75
URBAN EDGE PROPERTIES	2	58	1	45
PARAMOUNT GROUP INC	28	452	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1	36	—	—
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	—	—	24	295
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	—	0.58	10
NORTHSTAR REALTY FINANCE	—	—	—	—
	(△ 27)	(△ 443)		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.859	19	—	—
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	0.297	8	1	33
	(△ 11)	(△ 290)		
APPLE HOSPITALITY REIT INC	8	151	1	34
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.612	7	—	—

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
GLOBAL NET LEASE INC	1 (△ 16)	32 ( - )	-	-
CITY OFFICE REIT INC	1	21	0.96	11
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.674	7	1	15
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.46	19	0.48	19
FOREST CITY REALTY TRUST- A	7	188	2	54
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	25	-	-
FARMLAND PARTNERS INC	2	28	-	-
MANULIFE US REAL ESTATE INV	35 ( - )	32 (△ 2)	-	-
MANULIFE US REAL ESTATE INV-RTS	- ( - 36)	- ( - )	36	7
TIER REIT INC	0.482	7	1	20
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	- (△ 9)	- ( - )	-	-
PARKWAY INC	-	-	0.53 ( 6)	10 ( 134)
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	2	32	-	-
PARK HOTELS & RESORTS INC	25	692	3	84
EQUITY RESIDENTIAL	4	306	7	500
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	57 ( 29)	830 ( 443)	9	129
INVITATION HOMES INC	11 ( 28)	257 ( 575)	0.68	14
JBG SMITH PROPERTIES	0.961 ( 12)	31 ( - )	-	-
ALEXANDER & BALDWIN INC	6	281	-	-
CLIPPER REALTY INC	2	32	-	-
GLADSTONE LAND CORP	2	33	-	-
GLOBAL MEDICAL REIT INC	3	32	-	-
INFRAREIT INC	5	122	-	-
FELCOR LODGING TRUST INC	- (△ 18)	- (△ 150)	-	-
GGP INC	12	291	11	266
HOST HOTELS & RESORTS INC	9	168	14	260
LIBERTY PROPERTY TRUST	1	73	2	118
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.981	27	1	38
PUBLIC STORAGE	2	470	3	721
SIMON PROPERTY GROUP INC	4	740	7	1,229
VORNADO REALTY TRUST	2	201	3	314
KIMCO REALTY CORP	5	110	8	181
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2	389	3	594
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1	76	2	105
小 計	519 ( 20)	15,696 (△ 2)	452 ( 20)	15,601 ( 327)

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	0.3	13
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	0.5	15	1	35
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	—	—	0.9	12
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	3	61
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1	25	3	66
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	—	—	0.5	11
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2	70	4	104
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1	52	0.5	19
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1	20	1	20
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	—	—	( 2)	( 52)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1	21	1	16
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	4	45	—	—
ONEREIT	6	24	9	36
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.6	27	1	47
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	—	—	( 5)	( 106)
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	2	16	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	1	24	1	16
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	23	2	42
PLAZA RETAIL REIT	2	10	7	31
SLATE OFFICE REIT	2	16	2	19
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	5	38	—	—
小 計	36	434	40 ( 7)	554 ( 159)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	4 ( —)	55 (△ 7)	2	34
HAMBORNER REIT AG	1	17	1	14
小 計	6 ( —)	73 (△ 7)	4	48
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	— ( —)	— (△0.86567)	8	6
BENI STABILI SPA	11	6	—	—
小 計	11 ( —)	6 (△0.86567)	8	6
フランス				
GECINA SA	1	205	0.872	116
GECINA SA-RTS	— ( 5)	— ( —)	5	14
KLEPIERRE	2	90	4	151
UNIBAIL-RODAMCO SE	1	344	2	536
FONCIERE DES REGIONS	1 ( —)	95 (△ 7)	1	103

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	フランス				
	MERCIALYS	0.4	7	—	—
	ICADE	0.449	31	0.79	57
	ALTAREA	0.12	23	—	—
		( —)	(△ 3)		
	小 計	7	798	15	979
		( 5)	(△ 11)		
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	0.192	7	0.72	25
	NSI NV	4	17	7	27
		(△ 17)	( —)		
	VASTNED RETAIL NV	—	—	0.914	34
	WERELDHAVE NV	0.166	7	0.49	20
	小 計	5	31	9	108
		(△ 17)	( —)		
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	1	9
		( —)	(△ 3)		
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8	98	31	364
		( —)	(△ 7)		
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	1	21	0.8	12
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	1	19	1	19
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	44	371	—	—
	小 計	56	511	35	406
		( —)	(△ 10)		
	ベルギー				
	BEFIMMO	0.35	18	0.3	15
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	—	—	0.35	8
	RETAIL ESTATES	0.25	19	0.37	28
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	0.15	14
	WERELDHAVE BELGIUM NV	—	—	0.32	30
	AEDIFICA	0.7	48	0.18	13
	AEDIFICA-RTS	—	—	2	2
		( 2)	( —)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.25	9	0.75	29
	XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	—	—	0.5	1
		( 0.5)	( —)		
	MONTEA	—	—	0.98	43
	MONTEA-RTS	—	—	0.98	0.44135
		( 0.98)	( —)		
	COFINIMMO	0.23	24	0.39	43
	小 計	1	119	7	231
		( 3)	( —)		
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	5	7	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	—	—	5	6
	小計	5	7	5	6
	ユーロ計	94 (△ 8)	1,548 (△ 31)	84	1,787
イギリス			千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	11	72	18	120
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3 (△ 2)	19 (—)	3	24
	HAMMERSON PLC	13	77	15	92
	LAND SECURITIES GROUP PLC	9 (△ 6)	101 (△ 66)	16	175
	INTU PROPERTIES PLC	2	6	10	29
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	6	7
	SEGRO PLC	35	165	16	81
	SEGRO PLC -RTS	— ( 23)	— ( —)	23	21
	WORKSPACE GROUP PLC	—	—	0.92	8
	MCKAY SECURITIES PLC-ORD	6	14	21	47
	SHAFTESBURY PLC	4	45	11	110
	DERWENT LONDON PLC	1	43	2	78
	MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	—	—	9	46
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	15	25	8	14
	HANSTEEN HOLDINGS PLC	11	14	62	87
	RDI REIT PLC	—	—	16	6
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	2	8
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	40	59	17	25
	ASSURA PLC	121	75	24	15
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	25	15	40	23
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	18	20	—	—
	REGIONAL REIT LTD	11	12	—	—
	NEWRIVER REIT PLC	9	31	—	—
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	28	30	—	—
	UNITE GROUP PLC	35	226	2	13
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	21	21	21	20
	LXI REIT PLC	19	20	—	—
	AEW UK LONG LEASE REIT PLC	10	10	—	—
	小計	452 ( 14)	1,109 (△ 66)	352	1,058
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	43	121	79	221
	ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	1 ( —)	10 (△ 2)	— ( 8)	— ( 51)
	ASPEN GROUP	—	—	11	11
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	3	10	—	—
	360 CAPITAL GROUP LTD	—	—	34	33

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
ALE PROPERTY GROUP	—	—	25	117
CHARTER HALL GROUP	10	60	2	15
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	—	—	4	13
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	12	12
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	4	10	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	14	45	3	12
NATIONAL STORAGE REIT	8	11	—	—
GDI PROPERTY GROUP	10	10	—	—
INDUSTRIA REIT	—	—	11	24
CENTURIA URBAN REIT	—	—	—	—
			( 7)	( 16)
SCENTRE GROUP	82	351	125	532
ARENA REIT	5	10	8	16
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	8	24	14	43
GENERATION HEALTHCARE REIT	—	—	23	52
VIVA ENERGY REIT	—	—	6	15
PROPERTYLINK GROUP	87	67	—	—
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	—	6	16
	( 6)	( 15)		
RURAL FUNDS GROUP	35	78	—	—
GPT GROUP	24	127	42	215
MIRVAC GROUP	43	98	77	174
STOCKLAND	30	141	45	210
WESTFIELD CORP	21	179	36	313
DEXUS	18	175	21	204
INVESTA OFFICE FUND	—	—	21	96
CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	2	11
GOODMAN GROUP	28	223	41	333
小 計	482 ( 6)	1,760 ( 12)	660 ( 16)	2,700 ( 68)
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	5	11	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	34	48	35	50
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	15	18
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	—	—	62	100
ARGOSY PROPERTY LTD	23	24	25	25
STRIDE PROPERTY GROUP	—	—	7	12
INVESTORE PROPERTY LTD	8	11	—	—
小 計	72	96	144	207
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	34	1,910	52	2,939
CHAMPION REIT	—	—	42	232
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	12	56	—	—
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	115	264
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	—	—	24	122
FORTUNE REIT	—	—	9	81



銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
香港		千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	—	—	23	74
	小 計	46	1,966	265	3,714
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	15 ( — )	26 (△ 3)	80	146
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	78	128	47	77
	CAPITACOMMERCIAL TRUST-RTS	— ( 48)	— ( — )	48	13
	KEPPEL REIT	— ( — )	— (△0.86352)	16	19
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	— ( — )	— (△ 0.9667)	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	50 ( — )	54 (△ 4)	18	22
	ASCOTT RESIDENCE TRUST-RTS	— ( 36)	— ( — )	36	5
	ESR-REIT	—	—	22	12
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	41 ( — )	63 (△0.50498)	42	61
	CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS	— ( 19)	— ( — )	19	5
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	14	29	21	42
	STARHILL GLOBAL REIT	— ( — )	— (△ 0.513)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	106 ( — )	128 (△ 1)	35	40
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	— ( — )	— (△ 8)	26	41
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— ( — )	— (△ 2)	8	10
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	— ( — )	— (△0.35862)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	26 ( — )	10 (△ 3)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	— ( — )	— (△ 1)	4	11
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	— ( — )	— (△0.19385)	7	12
	CACHE LOGISTICS TRUST	— ( — )	— (△0.32131)	—	—
	CACHE LOGISTICS TRUST-RTS	— ( 22)	— ( — )	22	4
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	28	42	18	29
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	32	20
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	54	25	31	14
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS	—	—	46	4

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	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
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
		( —)	(△ 1)		
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	46	48	80	88
		( —)	(△ 3)		
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	22	15	60	43
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	24	17	100	69
		( —)	(△ 0.5405)		
	OUE HOSPITALITY TRUST	15	10	—	—
	KEPPEL DC REIT	—	—	—	—
	( —)	(△ 0.27)			
国	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	13	13
		( —)	(△ 3)		
	CAPITALAND MALL TRUST	29	59	41	82
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	32	82	48	128
		( —)	(△ 3)		
	小 計	582	743	927	1,024
		( 128)	(△ 41)		
	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	—	—	3	43
	小 計	—	—	3	43

(注) 金額は受渡代金。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年1月6日～2018年1月5日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
		百万円	$\frac{B}{A}$		百万円	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,762	百万円 1,049	% 38.0	百万円 3,478	百万円 936	% 26.9

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年1月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	45	42	376	42,501	0.2
HCP INC	68	65	1,664	187,825	1.0
MACERICH CO/THE	17	15	971	109,619	0.6
ACADIA REALTY TRUST	11	11	315	35,558	0.2
AGREE REALTY CORP	3	4	207	23,425	0.1
ALEXANDER'S INC	0.5	0.519	203	23,008	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11	13	1,695	191,366	1.0
PROLOGIS INC	78	74	4,661	526,018	2.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	19	18	749	84,602	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12	12	78	8,844	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	26	24	429	48,432	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	12	12	1,146	129,370	0.7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	25	24	137	15,553	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	10	10	64	7,266	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	21	21	885	99,892	0.5
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14	14	399	45,085	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	52	57	521	58,899	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	29	28	313	35,358	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	23	28	3,218	363,176	2.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	4	418	47,278	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	11	10	339	38,334	0.2
EPR PROPERTIES	9	8	545	61,580	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12	12	1,061	119,774	0.6
EQUITY ONE INC	14	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9	9	2,198	248,064	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	18	17	1,493	168,569	0.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10	10	1,285	145,102	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17	17	522	58,908	0.3
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	7	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	4	4	127	14,364	0.1
WELLTOWER INC	53	51	3,251	366,924	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14	14	716	80,860	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	24	22	652	73,652	0.4
EQUITY COMMONWEALTH	18	17	512	57,781	0.3
KILROY REALTY CORP	13	13	1,008	113,849	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	12	11	226	25,586	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	31	30	288	32,575	0.2
LTC PROPERTIES INC	5	5	242	27,345	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	13	12	267	30,196	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	22	21	2,720	306,976	1.7

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		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	47	50	678	76,612	0.4	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16	15	1,543	174,205	0.9	
NATL HEALTH INVESTORS INC	5	5	433	48,945	0.3	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	29	27	733	82,784	0.4	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2	2	59	6,701	0.0	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	10	9	115	13,070	0.1	
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	12	11	163	18,420	0.1	
REALTY INCOME CORP	38	39	2,174	245,386	1.3	
REGENCY CENTERS CORP	15	20	1,386	156,451	0.8	
SAUL CENTERS INC	1	1	97	11,042	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	34	33	636	71,872	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	15	13	1,366	154,207	0.8	
LIFE STORAGE INC	6	6	559	63,151	0.3	
SUN COMMUNITIES INC	9	11	998	112,651	0.6	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	31	32	527	59,513	0.3	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	14	13	339	38,340	0.2	
TAUBMAN CENTERS INC	8	8	531	59,933	0.3	
CUBESMART	26	25	722	81,568	0.4	
UDR INC	39	37	1,413	159,545	0.9	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	1	129	14,569	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4	4	96	10,865	0.1	
VENTAS INC	52	49	2,916	329,149	1.8	
WASHINGTON REIT	11	10	322	36,401	0.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17	16	539	60,885	0.3	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6	5	104	11,754	0.1	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	2	323	36,512	0.2	
UMH PROPERTIES INC	3	4	59	6,763	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3	3	73	8,292	0.0	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	9	10	179	20,266	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	16	17	542	61,229	0.3	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	15	15	165	18,624	0.1	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13	12	743	83,872	0.5	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	19	17	96	10,869	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	21	22	893	100,790	0.5	
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	11	—	—	—	—	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	10	9	365	41,221	0.2	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	8	8	237	26,771	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	21	20	383	43,228	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	17	21	708	79,901	0.4	
CORESITE REALTY CORP	5	4	546	61,625	0.3	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5	5	219	24,754	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13	14	219	24,780	0.1	
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	10	13	238	26,904	0.1	
RLJ LODGING TRUST	18	23	531	59,932	0.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	16	15	293	33,083	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	%
STAG INDUSTRIAL INC	11	12	332	37,530	0.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9	24	461	52,090	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	34	32	423	47,786	0.3
SELECT INCOME REIT	9	9	221	25,013	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	21	28	820	92,612	0.5
WP CAREY INC	15	14	991	111,899	0.6
WHITESTONE REIT	4	5	76	8,648	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7	7	488	55,092	0.3
CHATHAM LODGING TRUST	6	5	123	13,895	0.1
TERRENO REALTY CORP	6	6	239	27,012	0.1
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	5	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	71	63	521	58,900	0.3
CORECIVIC INC	17	16	367	41,460	0.2
GEO GROUP INC/THE	11	17	398	44,916	0.2
VEREIT INC	144	137	1,051	118,666	0.6
DUKE REALTY CORP	53	50	1,316	148,562	0.8
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	5	5	87	9,902	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	9	10	293	33,145	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	20	25	439	49,550	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	32	35	743	83,927	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST	20	22	591	66,746	0.4
CYRUSONE INC	10	12	745	84,124	0.5
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	3	4	44	5,000	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	18	18	355	40,095	0.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A	7	6	355	40,117	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	38	42	766	86,469	0.5
STARWOOD WAYPOINT HOMES	7	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	18	16	377	42,649	0.2
WASHINGTON PRIME GROUP INC	28	26	187	21,133	0.1
CARETRUST REIT INC	9	10	169	19,117	0.1
NEW YORK REIT INC	24	—	—	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	3	3	73	8,308	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	28	27	1,008	113,783	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	9	11	113	12,812	0.1
IRON MOUNTAIN INC	36	39	1,449	163,605	0.9
STORE CAPITAL CORP	23	23	601	67,884	0.4
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	11	11	90	10,191	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	13	14	359	40,543	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	—	28	436	49,231	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	3	5	106	12,032	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	24	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	15	15	327	36,907	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE	27	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5	6	164	18,527	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	2	2	66	7,472	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		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	12	—	—	—	—	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	22	29	561	63,354	0.3	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2	3	35	3,966	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	24	9	197	22,308	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	2	3	45	5,109	0.0	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	7	7	94	10,653	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	3	3	143	16,186	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	8	217	24,521	0.1	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	32	37	884	99,852	0.5	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	2	76	8,685	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	1	4	37	4,240	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	90	125	116	13,188	0.1	
TIER REIT INC	7	6	136	15,451	0.1	
WHEELER REAL ESTATE INVESTME PARKWAY INC	10 6	1 —	11 —	1,319 —	0.0 —	
QUALITY CARE PROPERTIES	13	13	189	21,353	0.1	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3	5	64	7,293	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	22	646	72,926	0.4	
EQUITY RESIDENTIAL	54	51	3,224	363,833	2.0	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	77	852	96,188	0.5	
INVITATION HOMES INC	—	39	919	103,765	0.6	
JBG SMITH PROPERTIES	—	13	447	50,542	0.3	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	6	179	20,305	0.1	
CLIPPER REALTY INC	—	2	29	3,294	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	—	2	34	3,927	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	3	29	3,280	0.0	
INFREAREIT INC	—	5	97	10,981	0.1	
FELCOR LODGING TRUST INC	18	—	—	—	—	
GGP INC	86	87	2,036	229,778	1.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	109	104	2,062	232,697	1.3	
ISTAR INC	10	10	113	12,840	0.1	
LIBERTY PROPERTY TRUST	22	20	873	98,582	0.5	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	16	16	457	51,579	0.3	
PUBLIC STORAGE	22	20	4,252	479,830	2.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	46	43	7,245	817,612	4.4	
VORNADO REALTY TRUST	25	24	1,812	204,469	1.1	
KIMCO REALTY CORP	62	58	1,040	117,456	0.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	20	19	3,372	380,583	2.1	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	23	22	956	107,913	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,186	3,253	112,621	12,708,236	
	銘柄 数 < 比 率 >	159	158	—	< 68.5% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3	3	138	12,533	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	9	8	269	24,380	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9	9	353	31,994	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 TR		5	5	234	21,213	0.1
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U		13	12	182	16,469	0.1
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV		8	5	115	10,443	0.1
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		21	19	405	36,683	0.2
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS		3	3	48	4,355	0.0
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST		4	3	86	7,799	0.0
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		24	22	556	50,337	0.3
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		5	6	275	24,918	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		10	10	147	13,292	0.1
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		6	6	92	8,333	0.0
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO		2	—	—	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		4	5	57	5,236	0.0
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV		8	12	149	13,534	0.1
ONEREIT		2	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		3	3	161	14,584	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		5	5	53	4,806	0.0
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		4	4	41	3,763	0.0
MILESTONE APARTMENTS REAL ES		5	—	—	—	—
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		2	2	39	3,541	0.0
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE		16	19	129	11,661	0.1
CHOICE PROPERTIES REIT		5	6	86	7,801	0.0
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		5	3	52	4,782	0.0
PLAZA RETAIL REIT		5	—	—	—	—
SLATE RETAIL REIT - U		2	2	32	2,905	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		5	5	70	6,331	0.0
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA		2	2	25	2,268	0.0
SLATE OFFICE REIT		3	2	22	2,010	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		—	5	38	3,491	0.0
小 計	口 数・金 額	210	198	3,866	349,475	
	銘柄 数<比 率>	30	27	—	<1.9%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		15	17	229	31,207	0.2
HAMBORNER REIT AG		10	11	113	15,528	0.1
小 計	口 数・金 額	26	29	342	46,736	
	銘柄 数<比 率>	2	2	—	<0.3%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		55	47	47	6,413	0.0
BENI STABILI SPA		135	147	112	15,371	0.1
小 計	口 数・金 額	191	195	159	21,784	
	銘柄 数<比 率>	2	2	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		6	6	1,027	140,061	0.8
KLEPIERRE		30	29	1,057	144,114	0.8
UNIBAIL-RODAMCO SE		14	13	2,918	397,728	2.1
FONCIERE DES REGIONS		7	7	677	92,341	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	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
MERCIALYS		7	8	151	20,606	0.1
ICADE		6	6	509	69,417	0.4
ALTAREA		0.36	0.48	102	13,899	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	73	72	6,444	878,169	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<4.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		7	6	250	34,171	0.2
NSI NV		22	2	91	12,440	0.1
VASTNED RETAIL NV		2	2	82	11,264	0.1
WERELDHAVE NV		5	5	229	31,339	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	39	16	654	89,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14	12	115	15,742	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		69	47	534	72,902	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		8	8	165	22,616	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		15	15	249	34,051	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		—	44	379	51,769	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	107	129	1,446	197,082	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		3	3	179	24,508	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		2	1	41	5,641	0.0
RETAIL ESTATES		1	0.88	65	8,861	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2	2	206	28,132	0.2
WERELDHAVE BELGIUM NV		0.32	—	—	—	—
AEDIFICA		2	2	200	27,274	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		0.5	—	—	—	—
MONTEA		0.98	—	—	—	—
COFINIMMO		3	2	319	43,500	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	15	13	1,012	137,919	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		96	101	159	21,793	0.1
HIBERNIA REIT PLC		103	98	151	20,618	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		53	53	79	10,833	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	252	252	390	53,245	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.3%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	706	708	10,450	1,424,154	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	29	—	<7.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		152	145	968	148,163	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		49	46	317	48,602	0.3
HAMMERSON PLC		115	113	602	92,288	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		118	104	1,012	155,034	0.8



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	132	123	308	47,155	0.3	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	91	85	99	15,184	0.1	
SEGRO PLC	122	141	820	125,529	0.7	
WORKSPACE GROUP PLC	18	17	168	25,791	0.1	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	15	—	—	—	—	
SHAFTESBURY PLC	41	34	355	54,358	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	21	21	182	27,923	0.2	
DERWENT LONDON PLC	16	15	453	69,437	0.4	
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	9	—	—	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	88	96	180	27,683	0.1	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	108	58	82	12,650	0.1	
RDI REIT PLC	197	181	67	10,266	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	31	29	142	21,865	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	164	187	278	42,599	0.2	
ASSURA PLC	235	331	208	31,938	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	89	74	45	6,939	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	68	86	77	11,901	0.1	
REGIONAL REIT LTD	24	35	36	5,590	0.0	
CAPITAL & REGIONAL PLC	75	75	45	6,892	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	33	42	137	21,052	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	—	28	31	4,842	0.0	
UNITE GROUP PLC	—	33	263	40,370	0.2	
LXI REIT PLC	—	19	19	3,009	0.0	
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	—	10	10	1,557	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,022	2,137	6,916	1,058,631	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	26	—	< 5.7% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	485	449	1,213	107,542	0.6	
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	6	—	—	—	—	
ABACUS PROPERTY GROUP	43	43	176	15,622	0.1	
ASPEN GROUP	11	—	—	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	22	26	74	6,597	0.0	
360 CAPITAL GROUP LTD	34	—	—	—	—	
ALE PROPERTY GROUP	25	—	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	59	67	406	36,033	0.2	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	35	30	86	7,664	0.0	
CROMWELL PROPERTY GROUP	198	185	188	16,731	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	101	106	246	21,890	0.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26	36	124	11,018	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	64	72	110	9,801	0.1	
GDI PROPERTY GROUP	65	75	94	8,335	0.0	
INDUSTRIA REIT	23	11	30	2,679	0.0	
CENTURIA URBAN REIT	7	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	790	747	3,108	275,533	1.5	
ARENA REIT	37	34	76	6,784	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	%	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	23	17	57	5,122	0.0	
GENERATION HEALTHCARE REIT	23	—	—	—	—	
VIVA ENERGY REIT	66	60	135	12,014	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	23	23	94	8,419	0.0	
PROPERTYLINK GROUP	—	87	88	7,851	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	—	35	83	7,372	0.0	
GPT GROUP	265	247	1,291	114,508	0.6	
MIRVAC GROUP	543	509	1,191	105,647	0.6	
STOCKLAND	353	338	1,493	132,416	0.7	
WESTFIELD CORP	284	269	2,507	222,299	1.2	
DEXUS	142	139	1,388	123,099	0.7	
BWP TRUST	70	70	218	19,407	0.1	
INVESTA OFFICE FUND	92	71	324	28,736	0.2	
CHARTER HALL RETAIL REIT	49	47	195	17,334	0.1	
GOODMAN GROUP	234	221	1,871	165,926	0.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,211	4,023	16,881	1,496,392	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	27	—	< 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	43	49	108	8,751	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	199	198	276	22,334	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	147	132	184	14,875	0.1	
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	62	—	—	—	—	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	141	141	193	15,595	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	127	126	137	11,069	0.1	
STRIDE PROPERTY GROUP	59	52	93	7,551	0.0	
INVESTORE PROPERTY LTD	21	30	45	3,669	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	803	731	1,038	83,847	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 0.5% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	329	311	22,858	329,848	1.8	
CHAMPION REIT	310	268	1,546	22,313	0.1	
PROSPERITY REIT	178	178	599	8,655	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	148	160	817	11,797	0.1	
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	115	—	—	—	—	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	153	129	701	10,126	0.1	
FORTUNE REIT	205	196	1,911	27,575	0.1	
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	137	114	378	5,461	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,575	1,356	28,813	415,779	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 2.2% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SUNTEC REIT	379	315	683	58,147	0.3	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	324	355	720	61,284	0.3	
KEPPEL REIT	263	246	312	26,611	0.1	
FRASERS COMMERCIAL TRUST	84	84	128	10,942	0.1	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	126	158	198	16,837	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	%	
ESR-REIT	180	158	90	7,682	0.0	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	111	111	191	16,279	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	90	82	188	16,066	0.1	
STARHILL GLOBAL REIT	190	190	147	12,522	0.1	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	215	286	386	32,902	0.2	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	99	73	120	10,229	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	82	74	104	8,897	0.0	
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	83	83	113	9,645	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	255	281	113	9,684	0.1	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	59	55	165	14,064	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	177	170	352	30,013	0.2	
CACHE LOGISTICS TRUST	127	127	111	9,450	0.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	264	273	456	38,784	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	135	103	74	6,350	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	110	133	53	4,580	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS	46	—	—	—	—	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	121	121	106	9,055	0.0	
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	264	230	287	24,449	0.1	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	97	59	41	3,512	0.0	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	76	—	—	—	—	
QUE HOSPITALITY TRUST	160	175	153	13,058	0.1	
SPH REIT	105	105	113	9,617	0.1	
KEPPEL DC REIT	112	112	163	13,872	0.1	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	165	152	174	14,864	0.1	
CAPITALAND MALL TRUST	397	384	812	69,064	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	346	330	921	78,367	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,250	5,033	7,488	636,840	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	29	—	< 3.4% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		26	23	361	11,822	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	26	23	361	11,822	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	17,993	17,466	—	18,185,179	
	銘柄 数 < 比 率 >	323	311	—	< 98.0% >	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2018年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 18,185,179	% 97.7
コール・ローン等、その他	428,832	2.3
投資信託財産総額	18,614,011	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(18,556,473千円)の投資信託財産総額(18,614,011千円)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=112.84円	1 カナダドル=90.38円	1 ユーロ=136.27円	1 イギリスポンド=153.06円
1 オーストラリアドル=88.64円	1 ニュージーランドドル=80.76円	1 香港ドル=14.43円	1 シンガポールドル=85.04円
1 イスラエルシェケル=32.73円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月5日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	18,693,014,095	
コール・ローン等	338,399,411	
投資証券(評価額)	18,185,179,928	
未収入金	79,012,798	
未収配当金	90,421,958	
(B) 負債	141,209,956	
未払金	92,884,115	
未払解約金	48,325,803	
未払利息	38	
(C) 純資産総額(A-B)	18,551,804,139	
元本	11,298,361,109	
次期繰越損益金	7,253,443,030	
(D) 受益権総口数	11,298,361,109口	
1万口当たり基準価額(C/D)	16,420円	

<注記事項>

- ①期首元本額 11,814,318,288円  
 期中追加設定元本額 2,560,769,660円  
 期中一部解約元本額 3,076,726,839円  
 また、1口当たり純資産額は、期末16,420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)	183,341,917円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	120,881,529円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	36,203,621円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	65,936,887円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	28,301,506円
ファンド・マネジャー(海外リート)	61,783,419円
eMAXIS 先進国リートインデックス	5,817,071,504円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,905,797,800円
eMAXIS バランス(波乗り型)	290,307,203円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	1,504,555,198円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	198,565,655円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	237,578,385円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	530,377,881円
つみたて8資産均等バランス	1,282,473円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	684,103円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	840,838円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	565,529円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	9,650,723円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	49,447,531円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	10,100,534円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	17,948,007円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	75,362,713円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	62,210,376円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	85,392,303円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	4,173,474円
合計	11,298,361,109円

○損益の状況 (2017年1月6日~2018年1月5日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	742,436,393	
受取配当金	738,373,453	
受取利息	563,138	
その他収益金	3,529,909	
支払利息	△ 30,107	
(B) 有価証券売買損益	△ 291,220,165	
売買益	1,298,862,686	
売買損	△1,590,082,851	
(C) 保管費用等	△ 7,955,902	
(D) 当期損益金(A+B+C)	443,260,326	
(E) 前期繰越損益金	7,135,086,125	
(F) 追加信託差損益金	1,461,803,778	
(G) 解約差損益金	△1,786,707,199	
(H) 計(D+E+F+G)	7,253,443,030	
次期繰越損益金(H)	7,253,443,030	

- (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】

- ①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年8月16日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)