

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／国内／不動産投信／インデックス型	
信託期間	無期限（2009年10月28日設定）	
運用方針	東証REIT指数マザーファンド受益証券への投資を通じて、わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券に実質的な投資を行い、東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。	
主要運用対象	ベビードファンド	東証REIT指数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	東証REIT指数（配当込み）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	ベビードファンド	株式への投資は行いません。 投資信託証券への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	株式への投資は行いません。 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は行いません。
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。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

eMAXIS
 イーマックス

eMAXIS 国内リートインデックス

第11期（決算日：2020年1月27日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。
 さて、お手持ちの「eMAXIS 国内リートインデックス」は、去る1月27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。

MUFG

三菱UFJ国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12番1号
 ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用
 フリーダイヤル **0120-151034**
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.jp/>

本資料の表記にあたって

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

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			東証REIT指数 (配当込み)		投資信託 証券組入比率	不動産 投信比率	純資産額
		税 分	込 金	期 騰	中 落	率			
	円	円	円	%		%	%	%	百万円
7期(2016年1月26日)	23,701		0	△10.3	2,998.39	△10.1	98.1	2.2	12,034
8期(2017年1月26日)	26,824		0	13.2	3,399.04	13.4	97.9	2.3	12,277
9期(2018年1月26日)	26,466		0	△1.3	3,362.92	△1.1	98.4	1.9	11,727
10期(2019年1月28日)	28,831		0	8.9	3,670.43	9.1	98.2	2.0	10,969
11期(2020年1月27日)	35,517		0	23.2	4,533.90	23.5	98.3	1.6	16,383

(注) 東証REIT指数(配当込み)とは、東京証券取引所に上場している不動産投資信託全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。東証REIT指数の商標に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は東証REIT指数の内容の変更、公表の停止または商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。東京証券取引所は東証REIT指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対して、責任を負いません。

(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」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配 当 込 み)		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2019年 1 月 28 日	円 28,831	% —	3,670.43	% —	% 98.2	% 2.0
1 月 末	29,133	1.0	3,709.11	1.1	98.1	1.9
2 月 末	29,275	1.5	3,728.00	1.6	97.7	2.4
3 月 末	30,236	4.9	3,851.10	4.9	98.5	1.4
4 月 末	30,008	4.1	3,822.76	4.2	98.6	1.4
5 月 末	30,521	5.9	3,889.57	6.0	98.6	1.3
6 月 末	30,972	7.4	3,947.76	7.6	98.8	1.3
7 月 末	32,320	12.1	4,120.33	12.3	98.6	1.4
8 月 末	33,537	16.3	4,275.94	16.5	98.2	1.7
9 月 末	35,115	21.8	4,477.77	22.0	98.5	1.5
10 月 末	36,268	25.8	4,625.77	26.0	98.7	1.3
11 月 末	35,931	24.6	4,584.30	24.9	98.9	1.1
12 月 末	34,870	20.9	4,450.34	21.2	98.6	1.5
(期 末) 2020年 1 月 27 日	35,517	23.2	4,533.90	23.5	98.3	1.6

(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」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第11期：2019年1月29日～2020年1月27日

当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第11期首	28,831円
第11期末	35,517円
既払分配金	0円
騰落率	23.2%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ23.2%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（23.5%）を0.3%下回りました。

> 基準価額の主な変動要因**上昇要因**

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

第11期：2019年1月29日～2020年1月27日

投資環境について

▶ 国内REIT市況

国内REIT市況は上昇しました。

世界的な株式指数であるFTSEグローバル株式指数への組み入れについて検討

開始との報道や、低金利環境が長期化するとの見方を背景に相対的にREIT指数利回りが好感されたこと等を受け、国内REIT市況は上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ eMAXIS 国内リートインデックス

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

▶ 東証REIT指数マザーファンド

資産のほぼ全額を不動産投資信託証券（REIT）（先物を含む）に投資しました。

ポートフォリオはベンチマークである東証REIT指数（配当込み）の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

▶ eMAXIS 国内リートインデックス

ベンチマークとの乖離は $\Delta 0.3\%$ 程度となりました。

マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は $\Delta 0.4\%$ 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 0.1% 程度でした。

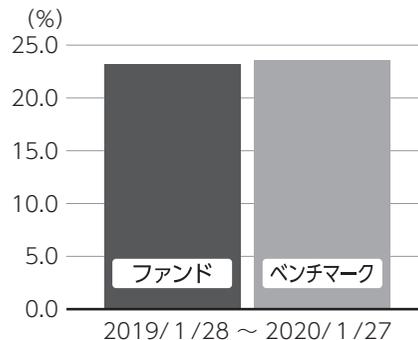
ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：その他の要因*によるものです。

*留保金等が含まれます。

主なマイナス要因：取引要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



▶ 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項目	第11期 2019年1月29日～2020年1月27日
当期分配金（対基準価額比率）	-（-%）
当期の収益	-
当期の収益以外	-
翌期繰越分配対象額	25,516

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針 （作成対象期間末での見解です。）

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

▶ **東証REIT指数マザーファンド**
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2019年1月29日～2020年1月27日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	142	0.437	(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)	(62)	(0.191)	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)	(62)	(0.191)	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)	(18)	(0.055)	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	1	0.003	(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)	(0)	(0.000)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.003)	
(c) その他費用	1	0.003	(c) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(1)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	144	0.443	

期中の平均基準価額は、32,457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。

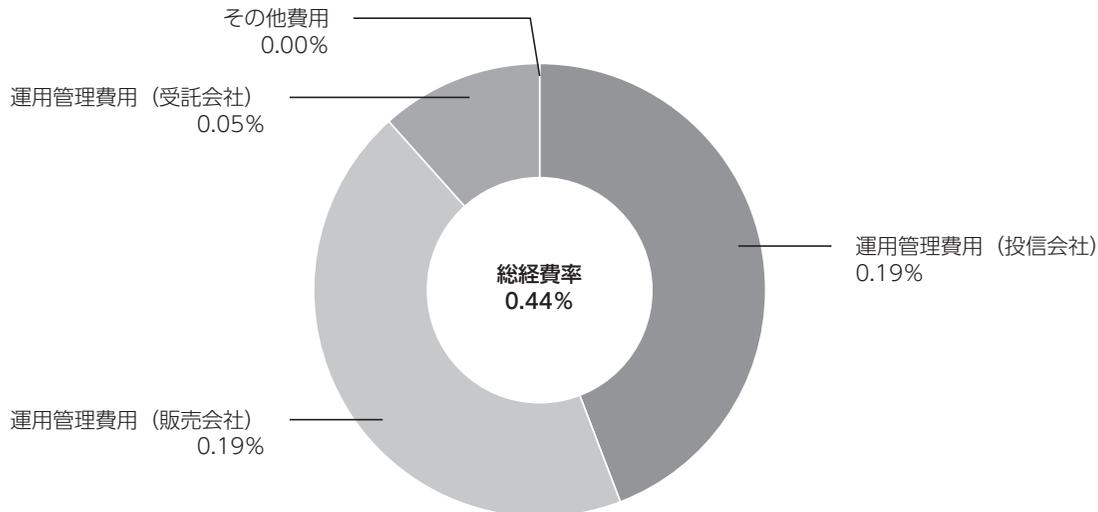
(注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.44%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2019年1月29日～2020年1月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
東証REIT指数マザーファンド	千口 1,657,296	千円 5,681,208	千口 881,217	千円 3,023,199

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

<eMAXIS 国内リートインデックス>
該当事項はございません。

<東証REIT指数マザーファンド>

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 11,102	百万円 4,523	% 40.7	百万円 4,521	百万円 2,708	% 59.9
不動産投信指数先物取引	8,607	3,237	37.6	8,620	3,792	44.0

平均保有割合 47.9%

※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。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<東証REIT指数マザーファンド>

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 697

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	368千円
うち利害関係人への支払額 (B)	138千円
(B) / (A)	37.6%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
東証REIT指数マザーファンド	千口 3,720,559	千口 4,496,639	千円 16,382,156

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
東証REIT指数マザーファンド	千円 16,382,156	% 98.7
コール・ローン等、その他	211,308	1.3
投資信託財産総額	16,593,464	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	16,593,464,195
コール・ローン等	170,121,835
東証REIT指数マザーファンド(評価額)	16,382,156,545
未収入金	41,185,815
(B) 負債	209,479,034
未払解約金	174,674,260
未払信託報酬	34,579,990
未払利息	73
その他未払費用	224,711
(C) 純資産総額(A-B)	16,383,985,161
元本	4,613,034,378
次期繰越損益金	11,770,950,783
(D) 受益権総口数	4,613,034,378口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,517円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,804,911,500円
 期中追加設定元本額 4,065,761,059円
 期中一部解約元本額 3,257,638,181円
 また、1口当たり純資産額は、期末3,5517円です。

②分配金の計算過程

項 目	2019年1月29日～ 2020年1月27日
費用控除後の配当等収益額	481,995,511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	1,203,278,641円
収益調整金額	9,479,337,726円
分配準備積立金額	606,338,905円
当ファンドの分配対象収益額	11,770,950,783円
1万口当たり収益分配対象額	25,516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】

より適正な水準となるように信託財産留保額を引き下げするため、信託財産留保額を変更し、信託約款に所要の変更を行いました。(2019年10月26日)

○損益の状況 (2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 38,360
受取利息	372
支払利息	△ 38,732
(B) 有価証券売買損益	1,745,642,868
売買益	2,710,905,663
売買損	△ 965,262,795
(C) 信託報酬等	△ 60,330,356
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,685,274,152
(E) 前期繰越損益金	606,338,905
(F) 追加信託差損益金	9,479,337,726
(配当等相当額)	(5,587,971,633)
(売買損益相当額)	(3,891,366,093)
(G) 計(D+E+F)	11,770,950,783
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	11,770,950,783
追加信託差損益金	9,479,337,726
(配当等相当額)	(5,621,796,194)
(売買損益相当額)	(3,857,541,532)
分配準備積立金	2,291,613,057

- (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。

東証REIT指数マザーファンド

《第11期》決算日2020年1月27日

[計算期間：2019年1月29日～2020年1月27日]

「東証REIT指数マザーファンド」は、1月27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	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。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。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主 要 運 用 対 象	東証REIT指数（配当込み）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は行いません。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み)		投 資 信 託 券 率 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
7期(2016年1月26日)	23,985	△10.1	2,998.39	△10.1	98.1	2.2	15,494
8期(2017年1月26日)	27,236	13.6	3,399.04	13.4	97.9	2.3	16,983
9期(2018年1月26日)	26,965	△1.0	3,362.92	△1.1	98.4	1.9	21,644
10期(2019年1月28日)	29,481	9.3	3,670.43	9.1	98.2	2.0	23,792
11期(2020年1月27日)	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6	35,177

(注) 東証REIT指数（配当込み）とは、東京証券取引所に上場している不動産投資信託全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。東証REIT指数の商標に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は東証REIT指数の内容の変更、公表の停止または商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。東京証券取引所は東証REIT指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対して、責任を負いません。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配 当 込 み)	騰 落 率		
(期首) 2019年1月28日	円	%		%	%	%
	29,481	—	3,670.43	—	98.2	2.0
1月末	29,791	1.1	3,709.11	1.1	98.1	1.9
2月末	29,943	1.6	3,728.00	1.6	97.7	2.4
3月末	30,934	4.9	3,851.10	4.9	98.5	1.4
4月末	30,708	4.2	3,822.76	4.2	98.6	1.4
5月末	31,243	6.0	3,889.57	6.0	98.6	1.3
6月末	31,713	7.6	3,947.76	7.6	98.8	1.3
7月末	33,102	12.3	4,120.33	12.3	98.6	1.4
8月末	34,357	16.5	4,275.94	16.5	98.2	1.7
9月末	35,980	22.0	4,477.77	22.0	98.5	1.5
10月末	37,170	26.1	4,625.77	26.0	98.7	1.3
11月末	36,834	24.9	4,584.30	24.9	98.9	1.1
12月末	35,758	21.3	4,450.34	21.2	98.6	1.5
(期末) 2020年1月27日	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○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23.6%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(23.5%)を0.1%上回りました。

基準価額等の推移



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

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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

● 投資環境について**◎ 国内REIT市況**

- ・国内REIT市況は上昇しました。
- ・世界的な株式指数であるFTSEグローバル株式指数への組み入れについて検討開始との報道や、低金利環境が長期化するとの見方を背景に相対的にREIT指数利回りが好感されたこと等を受け、国内REIT市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を不動産投資信託証券(REIT)(先物を含む)に投資しました。
- ・ポートフォリオはベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 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23.5%の上昇となったため、乖離は0.1%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：その他の要因[※]によるものです。

※留保金等が含まれます。

主なマイナス要因：取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2019年1月29日～2020年1月27日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(投 資 信 託 証 券)	1	0.003	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
(b) そ の 他 費 用	0	0.000	(b)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、33,243円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2019年1月29日～2020年1月27日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
			千口		千円		千口		千円
	エスコンジャパンリート投資法人		0.36		39,397		0.042		4,795
	サンケイリアルエステート投資法人		0.473 (0.026)		54,751 (3,087)		0.05		5,927
	日本アコモデーションファンド投資法人		0.311		202,798		0.144		92,427
	MCUBS Mid City投資法人		1		178,574		0.51		56,438
	森ヒルズリート投資法人		1		181,578		0.496		80,989
	産業ファンド投資法人		1		226,311		0.526		78,232
	アドバンス・レジデンス投資法人		0.948		324,126		0.539		180,847
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人		0.652		130,981		0.264		51,951
	アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.474		250,615		0.285		144,752
	GLP投資法人		2		315,703		1		139,619
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.466 (0.008)		151,490 (2,344)		0.177		57,595
国	日本プロロジスリート投資法人		1		429,014		0.609		163,323
	星野リゾート・リート投資法人		0.139		79,330		0.062		34,379
	Oneリート投資法人		0.168		52,954		0.064		19,824
	イオンリート投資法人		1		161,239		0.446		62,543
	ヒューリックリート投資法人		0.889		173,796		0.353		67,329
	日本リート投資法人		0.308		139,008		0.14		62,673
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		6		136,817		2		45,416
	日本ヘルスケア投資法人		0.052		10,218		0.021		3,937
	積水ハウス・リート投資法人		3		314,617		1		106,478
	トーセイ・リート投資法人		0.249 (0.033)		33,097 (4,530)		0.107		13,327
	ケネディクス商業リート投資法人		0.408		112,820		0.163		44,021
	ヘルスケア&メディカル投資法人		0.288 (0.119)		36,940 (13,815)		0.09		11,442
	サムティ・レジデンシャル投資法人		0.19		21,918		0.089		10,005
	野村不動産マスターファンド投資法人		3 (0.067)		625,655 (10,064)		1		215,594
内	いちごホテルリート投資法人		0.158		20,565		0.098		12,380
	ラサールロジポート投資法人		1		187,764		0.363		51,706
	スターアジア不動産投資法人		0.363		41,952		0.141		16,032
	マリモ地方創生リート投資法人		0.119		14,974		0.037		4,484
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.381 (0.045)		151,019 (15,841)		0.107		44,129
	大江戸温泉リート投資法人		0.182		16,539		0.074		6,629
	さくら総合リート投資法人		0.201		19,097		0.092		8,600
	投資法人みらい		1 (2)		69,879 (-)		0.465		25,961
	森トラスト・ホテルリート投資法人		0.217		30,939		0.099		13,975
	三菱地所物流リート投資法人		0.401		133,131		0.066		21,189
	CREロジスティクスファンド投資法人		0.369		49,456		0.047		6,052
	ザイマックス・リート投資法人		0.264		34,481		0.054		7,106
	タカラレーベン不動産投資法人		0.456 (0.125)		54,933 (14,625)		0.091		10,420
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人		0.143		16,122		0.066		7,112

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 8,603	百万円 8,616	百万円 4	百万円 4

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月29日～2020年1月27日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	11,102	4,523	40.7	4,521	2,708	59.9
不動産投信指数先物取引	8,607	3,237	37.6	8,620	3,792	44.0

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 697

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	754千円
うち利害関係人への支払額 (B)	288千円
(B) / (A)	38.2%

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2020年1月27日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
エスコンジャパンリート投資法人	—	0.318	44,806	0.1
サンケイリアルエステート投資法人	—	0.449	60,839	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	0.862	1	719,271	2.0
MCUBS Mid City投資法人	2	3	492,801	1.4
森ヒルズリート投資法人	2	3	655,224	1.9
産業ファンド投資法人	3	3	670,613	1.9
アドバンス・レジデンス投資法人	2	2	1,011,452	2.9
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	1	415,630	1.2
アクティブ・プロパティーズ投資法人	1	1	879,417	2.5
GLP投資法人	6	7	1,052,278	3.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.989	1	461,031	1.3
日本プロロジスリート投資法人	3	4	1,328,763	3.8
星野リゾート・リート投資法人	0.394	0.471	262,347	0.7
Oneリート投資法人	0.378	0.482	173,279	0.5
イオンリート投資法人	2	3	502,670	1.4
ヒューリックリート投資法人	2	2	518,240	1.5
日本リート投資法人	0.837	1	504,510	1.4
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	15	19	463,940	1.3
日本ヘルスケア投資法人	0.119	0.15	32,250	0.1
積水ハウス・リート投資法人	6	9	828,166	2.4
トーセイ・リート投資法人	0.499	0.674	91,327	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	0.95	1	323,725	0.9
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.343	0.66	93,720	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.519	0.62	74,028	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人	7	9	1,861,695	5.3
いちごホテルリート投資法人	0.453	0.513	67,818	0.2
ラサールロジポート投資法人	1	2	482,640	1.4
スターアジア不動産投資法人	0.805	1	118,926	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	0.223	0.305	38,796	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.443	0.762	406,908	1.2
大江戸温泉リート投資法人	0.418	0.526	48,392	0.1
さくら総合リート投資法人	0.561	0.67	64,320	0.2
投資法人みらい	0.698	3	212,608	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.608	0.726	107,302	0.3
三菱地所物流リート投資法人	0.274	0.609	225,634	0.6
CREロジスティクスファンド投資法人	0.26	0.582	84,099	0.2
ザイマックス・リート投資法人	0.239	0.449	62,276	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	0.388	0.878	113,086	0.3
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.401	0.478	61,231	0.2
日本ビルファンド投資法人	2	2	2,571,426	7.3
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	3	2,423,385	6.9
日本リテールファンド投資法人	4	5	1,344,330	3.8
オリックス不動産投資法人	5	6	1,431,977	4.1
日本プライムリアルティ投資法人	1	1	952,074	2.7
プレミアム投資法人	2	2	436,735	1.2
東急リアル・エステート投資法人	1	2	442,390	1.3

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千口	千円	%
グローバル・ワン不動産投資法人	1	2		308,381	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人	5	6		1,355,250	3.9
森トラスト総合リート投資法人	1	2		433,330	1.2
インヴィンシブル投資法人	9	13		737,285	2.1
フロンティア不動産投資法人	0.882	1		493,451	1.4
平和不動産リート投資法人	1	1		267,799	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	1	2		588,402	1.7
福岡リート投資法人	1	1		297,625	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人	0.802	0.958		820,048	2.3
いちごオフィスリート投資法人	2	2		278,771	0.8
大和証券オフィス投資法人	0.598	0.714		612,612	1.7
阪急阪神リート投資法人	1	1		237,380	0.7
スターツプロシード投資法人	0.409	0.482		98,906	0.3
大和ハウスリート投資法人	3	4		1,180,541	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	8	9		720,903	2.0
日本賃貸住宅投資法人	2	3		368,395	1.0
ジャパンエクセレント投資法人	2	2		556,280	1.6
エスコンジャパンリート投資法人(新)	—	0.014		1,920	0.0
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.008	0.009		3,180	0.0
ヘルスケア&メディカル投資法人(新)	0.119	—		—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)	0.045	0.03		15,823	0.0
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人(新)	—	0.044		5,532	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	139	180	34,600,208	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	67	< 98.4% >	

(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。

(注) エスコンジャパンリート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート投資法人、産業ファンド投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、アクティブア・プロパティーズ投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・リート投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人、日本ヘルスケア投資法人、積水ハウス・リート投資法人、トーセイ・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、ヘルスケア&メディカル投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、スターアジア不動産投資法人、マリモ地方創生リート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、さくら総合リート投資法人、投資法人みらい、森トラスト・ホテルリート投資法人、三菱地所物流リート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、タカラレーベン不動産投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リテールファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、プレミア投資法人、東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、平和不動産リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急阪神リート投資法人、スターツプロシード投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2019年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容
当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 576	百万円 —

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2020年1月27日現在)

区 分	当 期 末	
	数	量
貸付有価証券<投資証券>総口数		口 48,131

○投資信託財産の構成

(2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 34,600,208	% 77.3
コール・ローン等、その他	10,155,506	22.7
投資信託財産総額	44,755,714	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年1月27日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	44,737,286,351	
コール・ローン等	9,898,671,199	
投資証券(評価額)	34,600,208,736	
未収入金	16,368,320	
未収配当金	229,289,329	
その他未収収益	235,267	
差入委託証拠金	△ 7,486,500	
(B) 負債	9,559,745,280	
未払解約金	68,698,342	
未払利息	△ 262,666	
受入担保金	9,491,309,604	
(C) 純資産総額(A-B)	35,177,541,071	
元本	9,655,654,154	
次期繰越損益金	25,521,886,917	
(D) 受益権総口数	9,655,654,154口	
1万口当たり基準価額(C/D)	36,432円	

<注記事項>

- ①期首元本額 8,070,576,759円
 期中追加設定元本額 4,019,694,773円
 期中一部解約元本額 2,434,617,378円
 また、1口当たり純資産額は、期末36,432円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

eMAXIS 国内リートインデックス	4,496,639,368円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	1,566,185,865円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,116,834,542円
J-REITインデックスファンド(ラップ向け)	986,741,786円
つみたて8資産均等バランス	607,770,669円
eMAXIS Slim 国内リートインデックス	176,752,849円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	175,691,467円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	163,771,919円
eMAXIS バランス(波乗り型)	144,963,384円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	60,495,444円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	45,520,639円
三菱UFJ <DC> J-REITインデックスファンド	40,523,857円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	19,037,293円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	18,532,347円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	15,607,869円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	9,514,615円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	5,747,733円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	4,403,577円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	504,067円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	307,954円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	106,910円
合計	9,655,654,154円

○損益の状況 (2019年1月29日~2020年1月27日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,039,737,998	
受取配当金	1,038,281,609	
受取利息	37,983	
その他収益金	1,621,379	
支払利息	△ 202,973	
(B) 有価証券売買損益	4,644,888,135	
売買益	4,774,466,342	
売買損	△ 129,578,207	
(C) 先物取引等取引損益	116,356,450	
取引益	162,933,560	
取引損	△ 46,577,110	
(D) 保管費用等	△ 600	
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	5,800,981,983	
(F) 前期繰越損益金	15,722,317,042	
(G) 追加信託差損益金	9,709,767,637	
(H) 解約差損益金	△ 5,711,179,745	
(I) 計(E+F+G+H)	25,521,886,917	
次期繰越損益金(I)	25,521,886,917	

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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】

より適正な水準となるように信託財産留保額を引き下げるため、信託財産留保額を変更し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2019年10月26日)