

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	
信託期間	2022年6月22日まで（2012年8月8日設定）	
運用方針	主として証券投資信託であるGIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）の投資信託証券への投資を通じて、米国の不動産投資信託証券に実質的な投資を行い、値上がり益の獲得および配当等収益の確保をめざします。また、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。証券投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。実質的な組入外貨建資産については、原則として投資する証券投資信託において為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減をはかります。	
主要運用対象	三菱UFJ米国リートファンドA<為替ヘッジあり>（毎月決算型）	GIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）およびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
	GIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）	GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券を通じて米国の定義による「REIT」（Real Estate Investment Trust）にかかる有価証券を主要投資対象とします。
	マネー・マーケット・マザーファンド	わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。
主な組入制限	投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。	
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。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。	

※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）

三菱UFJ 米国リートファンド A<為替ヘッジあり>（毎月決算型）

愛称：アメリカンストリート

第78期（決算日：2019年1月22日）

第79期（決算日：2019年2月22日）

第80期（決算日：2019年3月22日）

第81期（決算日：2019年4月22日）

第82期（決算日：2019年5月22日）

第83期（決算日：2019年6月24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「三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり>（毎月決算型）」は、去る6月24日に第83期の決算を行いましたので、法令に基づいて第78期～第83期の運用状況をまとめて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30期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数)		債券組入比率	債券先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配)	税込分配	み金騰落	FTSE NAREIT All Equity REITs (円ヘッジベース、配当込み)	中期騰落率				
54期(2017年1月23日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
55期(2017年2月22日)	10,694	20	1.7	15,219	2.5	0.0	—	98.5	486
56期(2017年3月22日)	10,842	20	1.6	15,601	2.5	0.0	—	99.2	492
57期(2017年4月24日)	10,515	20	△2.8	15,190	△2.6	0.0	—	99.1	475
58期(2017年5月22日)	10,855	20	3.4	15,880	4.5	—	—	98.8	483
59期(2017年6月22日)	10,468	20	△3.4	15,445	△2.7	—	—	98.9	466
60期(2017年7月24日)	10,687	20	2.3	15,841	2.6	—	—	98.8	464
61期(2017年8月22日)	10,545	20	△1.1	15,890	0.3	—	—	98.8	406
62期(2017年9月22日)	10,526	20	0.0	15,780	△0.7	—	—	99.1	404
63期(2017年10月23日)	10,578	20	0.7	15,893	0.7	—	—	98.7	385
64期(2017年11月22日)	10,604	20	0.4	16,056	1.0	—	—	98.6	366
65期(2017年12月22日)	10,726	20	1.3	16,419	2.3	—	—	98.7	341
66期(2018年1月22日)	10,348	20	△3.3	15,906	△3.1	—	—	98.7	320
67期(2018年2月22日)	10,042	20	△2.8	15,483	△2.7	—	—	98.7	307
68期(2018年3月22日)	9,375	20	△6.4	14,491	△6.4	—	—	99.1	277
69期(2018年4月23日)	9,591	20	2.5	14,876	2.7	—	—	98.7	283
70期(2018年5月22日)	9,505	20	△0.7	14,762	△0.8	—	—	98.9	281
71期(2018年6月22日)	9,725	20	2.5	15,238	3.2	—	—	98.5	288
72期(2018年7月23日)	10,134	20	4.4	16,035	5.2	—	—	100.4	293
73期(2018年8月22日)	10,210	20	0.9	16,178	0.9	—	—	98.9	295
74期(2018年9月25日)	10,561	20	3.6	16,703	3.2	—	—	98.7	301
75期(2018年10月22日)	10,196	20	△3.3	16,234	△2.8	—	—	98.5	290
76期(2018年11月22日)	9,887	20	△2.8	15,854	△2.3	—	—	99.0	280
77期(2018年12月25日)	10,121	20	2.6	16,237	2.4	—	—	98.7	287
78期(2019年1月22日)	9,199	20	△8.9	14,671	△9.6	—	—	98.8	261
79期(2019年2月22日)	10,044	20	9.4	16,188	10.3	—	—	98.5	286
80期(2019年3月22日)	10,657	20	6.3	17,177	6.1	—	—	99.0	303
81期(2019年4月22日)	10,854	20	2.0	17,641	2.7	—	—	98.8	306
82期(2019年5月22日)	10,735	20	△0.9	17,440	△1.1	—	—	98.8	301
83期(2019年6月24日)	10,938	20	2.1	17,856	2.4	—	—	98.5	307
84期(2019年6月24日)	11,093	220	3.4	18,427	3.2	—	—	98.9	311

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) FTSE NAREIT All Equity REITsとは、FTSE International Limited (以下「FTSE」)が算出・公表する米国の代表的なREIT株価指数で、米国の上場不動産投資信託証券の値動きを示す代表的な指数の1つです。FTSE NAREIT All Equity REITsインデックスの全ての権利はFTSEおよびNAREITに帰属します。「FTSE[®]」はLondon Stock Exchange Groupが所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSEが使用します。「NAREIT[®]」はNAREITが所有する商標です。FTSEおよびNAREITは、FTSE NAREIT All Equity REITsおよびその基となるデータにおけるあらゆる誤謬または欠落に関して一切の責任を負いません。FTSE NAREIT All Equity REITs (円ヘッジベース、配当込み)とは、FTSE NAREIT All Equity REITs (米ドルベース、配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

(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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) FTSE NAREIT All Equity REITs (円ヘッジベ ス、配当込み)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第78期	(期 首) 2018年12月25日	円 9,199	% —	% 14,671	% —	% —	% —	% 98.8
	12月末	9,492	3.2	15,185	3.5	—	—	98.8
	(期 末) 2019年1月22日	10,064	9.4	16,188	10.3	—	—	98.5
第79期	(期 首) 2019年1月22日	10,044	—	16,188	—	—	—	98.5
	1月末	10,445	4.0	16,835	4.0	—	—	98.6
	(期 末) 2019年2月22日	10,677	6.3	17,177	6.1	—	—	99.0
第80期	(期 首) 2019年2月22日	10,657	—	17,177	—	—	—	99.0
	2月末	10,520	△1.3	17,006	△1.0	—	—	98.6
	(期 末) 2019年3月22日	10,874	2.0	17,641	2.7	—	—	98.8
第81期	(期 首) 2019年3月22日	10,854	—	17,641	—	—	—	98.8
	3月末	10,955	0.9	17,804	0.9	—	—	98.8
	(期 末) 2019年4月22日	10,755	△0.9	17,440	△1.1	—	—	98.8
第82期	(期 首) 2019年4月22日	10,735	—	17,440	—	—	—	98.8
	4月末	10,802	0.6	17,562	0.7	—	—	98.8
	(期 末) 2019年5月22日	10,958	2.1	17,856	2.4	—	—	98.5
第83期	(期 首) 2019年5月22日	10,938	—	17,856	—	—	—	98.5
	5月末	10,862	△0.7	17,646	△1.2	—	—	98.5
	(期 末) 2019年6月24日	11,313	3.4	18,427	3.2	—	—	98.9

(注) 期末基準価額は分配金込み、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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

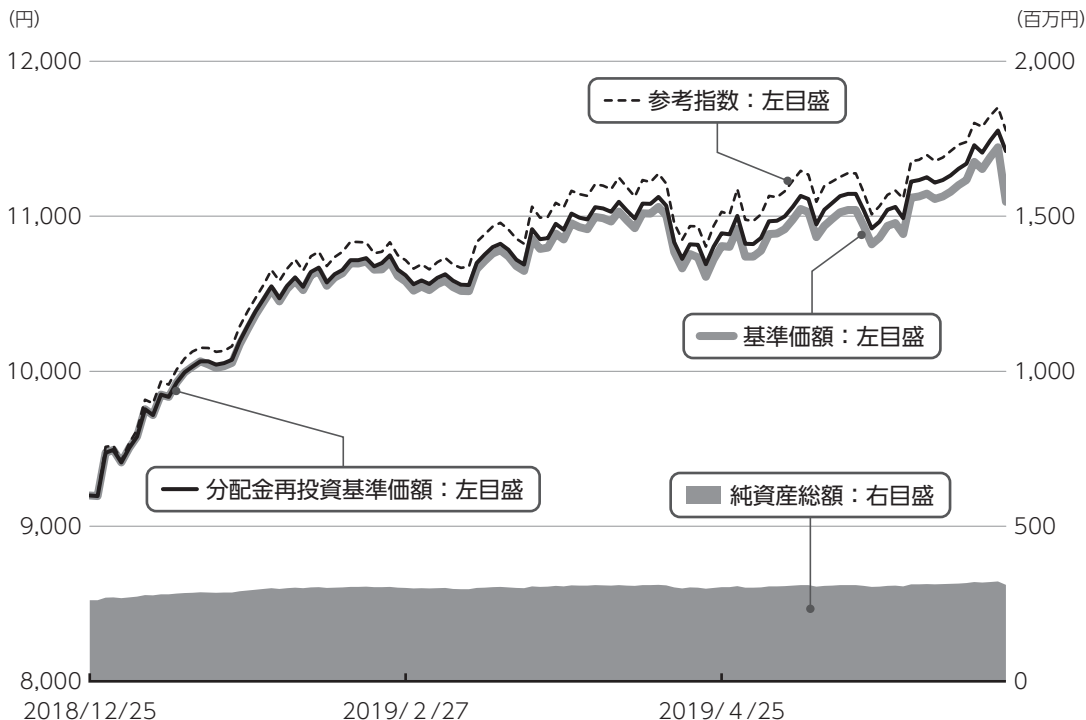
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第78期～第83期：2018年12月26日～2019年6月24日

▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第78期首	9,199円
第83期末	11,093円
既払分配金	320円
騰落率	24.1%

(分配金再投資ベース)

※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

基準価額は当作成期首に比べ24.1%の上昇（分配金再投資ベース）となりました。

> 基準価額の主な変動要因

上昇要因

保有銘柄の価格が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。

第78期～第83期：2018年12月26日～2019年6月24日

投資環境について

▶ 米国リート市況

米国リート市況は上昇しました。

当作成期は、米中貿易摩擦に対する警戒感が後退したほか、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め策の後退などが好感され、米国リート市況は概ね堅調に推移しました。

▶ 国内短期金融市場

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年6月24日のコール・レートは-0.066%となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ 米国リートファンドA ＜為替ヘッジあり＞（毎月決算型）

投資信託証券であるGIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）への投資を通じて米国の不動産投資信託証券（リート）を高位に組み入れるとともに、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ GIM・USリート・ファンドF （為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い、為替リスクの低減を図るとともにバリュエーションが魅力的でキャッシュフローの伸びが期待できる成長銘柄への投資を継続しました。

米ドルに対する為替変動リスクに関しては、高水準の為替ヘッジを行いました。

グローバルな景気回復継続の見方を維持する中、割安と判断されるセクターを買い増した一方で、業績見通しが振るわないセクターへの投資比率を引き下げつつ、優れた経営陣を擁し景気拡大の恩恵を受けられる銘柄に投資しました。

セクター配分については、一部銘柄入れ替えなどを行った結果として、小売・商業施設セクターなどの投資比率を引き下げました。一方で、その他セクターなどの投資比率を引き上げました。米ドルベースでのパフォーマンスに寄与した銘柄は以下の通りです。

（上昇銘柄）

AMERICAN TOWER CORP-REIT（ワイヤレス通信および放送用タワーの保有、開発などを手掛けるリート）の投資口価格が、通信タワーに対する需要が堅調なことや米通信大手2社の合併による悪影

響が予想より軽減されるとの見方が広がったことなどから上昇し、基準価額にプラスに寄与しました。

PROLOGIS INC-REIT (産業用不動産の保有、開発、運営を手掛けるリート)の投資口価格が、米中貿易協議の進展期待などを受けて上昇したことが、基準価額

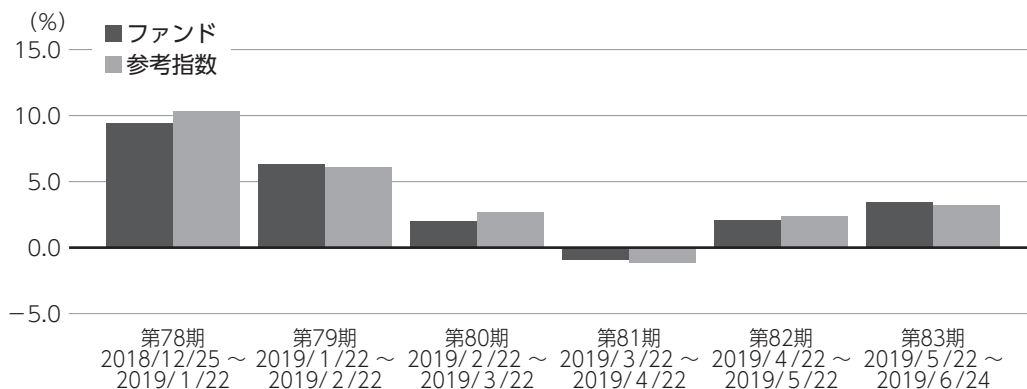
にプラスに寄与しました。

- ▶ マネー・マーケット・マザーファンド
コール・ローン等短期金融商品を活用し、
利子等収益の確保をめざした運用を行いました。

第78期～第83期：2018/12/26～2019/6/24

当該投資信託のベンチマークとの差異について

基準価額と参考指数の対比 (騰落率)



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。上記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はFTSE NAREIT All Equity REITs (円ヘッジベース、配当込み) です。

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78期 2018年12月26日~ 2019年1月22日	第79期 2019年1月23日~ 2019年2月22日	第80期 2019年2月23日~ 2019年3月22日	第81期 2019年3月23日~ 2019年4月22日	第82期 2019年4月23日~ 2019年5月22日	第83期 2019年5月23日~ 2019年6月24日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 (0.199%)	20 (0.187%)	20 (0.184%)	20 (0.186%)	20 (0.183%)	220 (1.945%)
当期の収益	20	20	17	20	17	17
当期の収益以外	-	-	2	-	2	202
翌期繰越分配対象額	3,408	3,430	3,428	3,453	3,451	3,249

(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。)

▶ 三菱UFJ 米国リートファンドA <為替ヘッジあり> (毎月決算型) 今後の運用方針

投資信託証券への投資を通じて、米国の不動産投資信託証券を高位に組み入れ、値上がり益の獲得および配当等収益の確保をめざすほか、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れる運用を行います。

▶ GIM・USリート・ファンドF (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用) 運用環境の見通し

世界経済は緩やかながらも安定した成長を続けています。今後も金利動向と連動性の高い債券やリート市場の変動が高まる可能性があります。リートは基本的に低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えています。実物不動産市場が健全な状況である限りは、リーートのパフォーマンスについても良好なパフォーマンスが期待できると考えています。

今後の運用方針

独自の企業分析・予想に基づいた、割安度や配当利回りの水準・継続性などに着目した銘柄選択により、市場平均を上回

る配当利回りおよび信託財産の中長期的な成長をめざした運用を行っていく方針です。

米ドル売り、円買いの為替ヘッジを行い為替変動リスクの低減を図る運用を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド 運用環境の見通し

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

今後の運用方針

コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2018年12月26日～2019年6月24日

1万口当たりの費用明細

項目	第78期～第83期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	56	0.522	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
(投 信 会 社)	(20)	(0.186)	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)	(34)	(0.320)	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)	(2)	(0.016)	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) その他費用	0	0.002	(b) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
(監 査 費 用)	(0)	(0.002)	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	56	0.524	

作成期中の平均基準価額は、10,658円です。

(注) 作成期間の費用（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) 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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

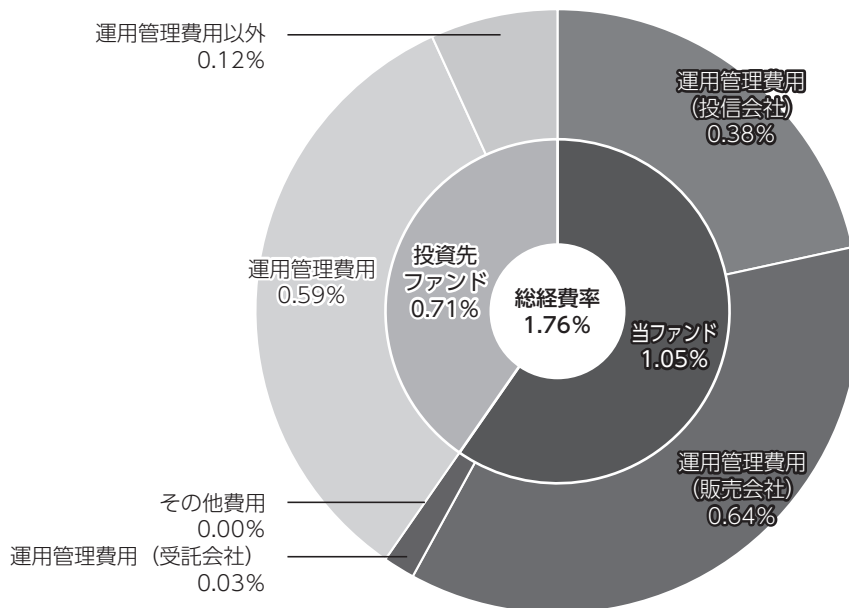
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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）を作成期間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

当作成対象期間の運用・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。）を作成中の平均受益権口数に作成中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.76%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.76
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.05
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.59
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.12

(注) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(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

(2018年12月26日～2019年6月24日)

投資信託証券

銘柄		第78期～第83期			
		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	GIM・USリート・ファンドF (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	千口 6,313	千円 5,379	千口 17,731	千円 15,520

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年12月26日～2019年6月24日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)>

区分	第78期～第83期					
	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	百万円 5	百万円 5	% 100.0	百万円 15	百万円 15	% 100.0

<マネー・マーケット・マザーファンド>

該当事項はございません。

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2019年6月24日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

銘柄		第77期末	第83期末		
		口数	口数	評価額	比率
		千口	千口	千円	%
	GIM・USリート・ファンドF (為替ヘッジあり) (適格機関投資家専用)	350,517	339,099	307,664	98.9
	合 計	350,517	339,099	307,664	98.9

(注) 比率は三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

銘柄	第77期末	第83期末	
	口数	口数	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 491	千口 491	千円 500

○投資信託財産の構成

(2019年6月24日現在)

項目	第83期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 307,664	% 96.5
マネー・マーケット・マザーファンド	500	0.2
コール・ローン等、その他	10,574	3.3
投資信託財産総額	318,738	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第78期末	第79期末	第80期末	第81期末	第82期末	第83期末
	2019年1月22日現在	2019年2月22日現在	2019年3月22日現在	2019年4月22日現在	2019年5月22日現在	2019年6月24日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	287,093,804	304,304,793	307,236,986	302,732,966	308,438,879	318,738,154
コール・ローン等	4,446,005	3,353,363	3,986,689	3,991,547	4,867,437	10,572,660
投資信託受益証券(評価額)	282,146,963	300,450,594	302,749,461	298,240,583	303,070,606	307,664,658
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500,836	500,836	500,836	500,836	500,836	500,836
(B) 負債	794,176	859,622	819,827	838,930	827,657	7,589,508
未払収益分配金	570,080	569,493	564,625	562,437	562,460	6,170,748
未払解約金	—	21,365	9,999	—	—	1,119,549
未払信託報酬	223,405	267,950	244,460	275,650	264,387	298,288
未払利息	8	5	6	9	8	20
その他未払費用	683	809	737	834	802	903
(C) 純資産総額(A-B)	286,299,628	303,445,171	306,417,159	301,894,036	307,611,222	311,148,646
元本	285,040,077	284,746,796	282,312,643	281,218,907	281,230,198	280,488,583
次期繰越損益金	1,259,551	18,698,375	24,104,516	20,675,129	26,381,024	30,660,063
(D) 受益権総口数	285,040,077口	284,746,796口	282,312,643口	281,218,907口	281,230,198口	280,488,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,044円	10,657円	10,854円	10,735円	10,938円	11,093円

○損益の状況

項 目	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
	2018年12月26日～ 2019年1月22日	2019年1月23日～ 2019年2月22日	2019年2月23日～ 2019年3月22日	2019年3月23日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月22日	2019年5月23日～ 2019年6月24日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	1,046,003	1,224,793	519,875	1,552,167	517,153	516,497
受取配当金	1,046,137	1,224,984	519,988	1,552,367	517,309	516,741
支払利息	△ 134	△ 191	△ 113	△ 200	△ 156	△ 244
(B) 有価証券売買損益	23,833,222	17,051,654	5,866,469	△ 4,059,642	6,014,959	10,293,926
売買益	23,833,743	17,078,579	5,891,700	25,748	6,014,949	10,355,400
売買損	△ 521	△ 26,925	△ 25,231	△ 4,085,390	10	△ 61,474
(C) 信託報酬等	△ 224,092	△ 268,759	△ 245,197	△ 276,484	△ 265,189	△ 299,191
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,655,133	18,007,688	6,141,147	△ 2,783,959	6,266,923	10,511,232
(E) 前期繰越損益金	△42,743,332	△18,624,110	△ 1,169,214	4,373,326	1,026,281	6,699,377
(F) 追加信託差損益金	19,917,830	19,884,290	19,697,208	19,648,199	19,650,280	19,620,202
(配当等相当額)	(62,744,205)	(62,707,290)	(62,364,908)	(62,255,380)	(62,281,315)	(62,187,460)
(売買損益相当額)	(△42,826,375)	(△42,823,000)	(△42,667,700)	(△42,607,181)	(△42,631,035)	(△42,567,258)
(G) 計(D+E+F)	1,829,631	19,267,868	24,669,141	21,237,566	26,943,484	36,830,811
(H) 収益分配金	△ 570,080	△ 569,493	△ 564,625	△ 562,437	△ 562,460	△ 6,170,748
次期繰越損益金(G+H)	1,259,551	18,698,375	24,104,516	20,675,129	26,381,024	30,660,063
追加信託差損益金	19,917,830	19,884,290	19,697,208	19,648,199	19,650,280	19,620,202
(配当等相当額)	(62,744,205)	(62,707,290)	(62,364,908)	(62,255,380)	(62,281,315)	(62,187,460)
(売買損益相当額)	(△42,826,375)	(△42,823,000)	(△42,667,700)	(△42,607,181)	(△42,631,035)	(△42,567,258)
分配準備積立金	34,411,262	34,985,526	34,428,085	34,875,865	34,787,518	28,956,845
繰越損益金	△53,069,541	△36,171,441	△30,020,777	△33,848,935	△28,056,774	△17,916,984

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

<注記事項>

- ①作成期首(前作成期末)元本額 284,601,098円
 作成期中追加設定元本額 4,102,571円
 作成期中一部解約元本額 8,215,086円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.1093円です。

②分配金の計算過程

項 目	2018年12月26日～ 2019年1月22日	2019年1月23日～ 2019年2月22日	2019年2月23日～ 2019年3月22日	2019年3月23日～ 2019年4月22日	2019年4月23日～ 2019年5月22日	2019年5月23日～ 2019年6月24日
費用控除後の配当等収益額	1,036,591円	1,206,786円	499,916円	1,275,683円	496,150円	502,196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	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	62,744,205円	62,707,290円	62,364,908円	62,255,380円	62,281,315円	62,187,460円
分配準備積立金額	33,944,751円	34,348,233円	34,492,794円	34,162,619円	34,853,828円	34,625,397円
当ファンドの分配対象収益額	97,725,547円	98,262,309円	97,357,618円	97,693,682円	97,631,293円	97,315,053円
1万円当たり収益分配対象額	3,428円	3,450円	3,448円	3,473円	3,471円	3,469円
1万円当たり分配金額	20円	20円	20円	20円	20円	220円
収益分配金金額	570,080円	569,493円	564,625円	562,437円	562,460円	6,170,748円

○分配金のお知らせ

	第78期	第79期	第80期	第81期	第82期	第83期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	20円	20円	220円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

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

【お知らせ】

2014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。

GIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用）

《第77期》決算日	2018年12月18日
《第78期》決算日	2019年1月18日
《第79期》決算日	2019年2月18日
《第80期》決算日	2019年3月18日
《第81期》決算日	2019年4月18日
《第82期》決算日	2019年5月20日

[計算期間：2018年11月20日～2019年5月20日]

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	無期限	
運用方針	マザーファンドへの投資を通じ、主として米国の定義による「REIT」（Real Estate Investment Trust）にかかる有価証券を投資対象として運用を行い、安定的かつ高水準の配当等収益を確保し、かつ信託財産の中長期的な成長を目指すことを目的として運用を行います。信託財産に属する外貨建資産については、為替ヘッジを行い、為替変動リスクを抑えます。	
主要運用対象	ベビーファンド	GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	米国の定義による「REIT」にかかる有価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	株式および外貨建資産への実質投資割合には制限を設けません。
	マザーファンド	株式および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	決算日（原則毎月18日）に基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、必ず分配を行うものではありません。	

運用会社：JPモルガン・アセット・マネジメント株式会社

最近5作成期の運用実績

決算期	基準価額			FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス (配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース)		投資信託 証券組入 比率	純資産額
	(分配落)	税金 込配 分	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
53期 (2016年12月19日)	8,480	15	4.5	14,488	4.5	102.3	418
54期 (2017年1月18日)	8,588	60	2.0	14,850	2.5	94.9	477
55期 (2017年2月20日)	8,595	10	0.2	14,986	0.9	95.5	482
56期 (2017年3月21日)	8,463	15	△1.4	14,820	△1.1	95.8	472
57期 (2017年4月18日)	8,745	40	3.8	15,490	4.5	96.3	477
58期 (2017年5月18日)	8,317	15	△4.7	14,861	△4.1	97.7	456
59期 (2017年6月19日)	8,627	10	3.8	15,475	4.1	99.2	462
60期 (2017年7月18日)	8,426	45	△1.8	15,391	△0.5	97.8	404
61期 (2017年8月18日)	8,411	10	△0.1	15,285	△0.7	94.7	398
62期 (2017年9月19日)	8,611	10	2.5	15,646	2.4	101.8	384
63期 (2017年10月18日)	8,552	45	△0.2	15,672	0.2	98.0	363
64期 (2017年11月20日)	8,556	15	0.2	15,842	1.1	96.7	335
65期 (2017年12月18日)	8,562	5	0.1	15,875	0.2	96.6	325
66期 (2018年1月18日)	8,074	45	△5.2	15,056	△5.2	95.4	303
67期 (2018年2月19日)	7,741	10	△4.0	14,457	△4.0	94.5	290
68期 (2018年3月19日)	7,864	10	1.7	14,676	1.5	97.7	285
69期 (2018年4月18日)	7,794	50	△0.3	14,649	△0.2	99.8	283
70期 (2018年5月18日)	7,718	10	△0.8	14,542	△0.7	101.5	280
71期 (2018年6月18日)	8,027	5	4.1	15,244	4.8	97.5	289
72期 (2018年7月18日)	8,207	50	2.9	15,670	2.8	100.6	291
73期 (2018年8月20日)	8,547	10	4.3	16,232	3.6	97.9	299
74期 (2018年9月18日)	8,429	15	△1.2	16,096	△0.8	97.2	295
75期 (2018年10月18日)	7,871	45	△6.1	15,186	△5.7	97.0	274
76期 (2018年11月19日)	8,186	10	4.1	15,790	4.0	98.1	286
77期 (2018年12月18日)	7,862	15	△3.8	15,141	△4.1	97.6	275
78期 (2019年1月18日)	8,032	30	2.5	15,551	2.7	97.8	280
79期 (2019年2月18日)	8,564	35	7.1	16,635	7.0	98.8	299
80期 (2019年3月18日)	8,610	15	0.7	16,752	0.7	96.9	298
81期 (2019年4月18日)	8,525	45	△0.5	16,649	△0.6	98.5	294
82期 (2019年5月20日)	8,829	15	3.7	17,292	3.9	97.8	304

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注2) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です (以下同じ)。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

(注4) FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス (配当込み、為替ヘッジあり、円ベース) は、当ファンドの投資対象市場の動きを示すものであり、当ファンドのベンチマークではありません。設定時を10,000として指数化しています (以下同じ)。

「FTSE」及び「FTSE®」は、ロンドン証券取引所 (London Stock Exchange Plc) 並びにフィナンシャル・タイムズ社 (The Financial Times Limited) の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス (以下、本指数) は、FTSEの商標であり、本指数の算出、指数値の公表、利用など、本指数に関するあらゆる権利はFTSE及び/又は、そのライセンス提供者に帰属します。FTSEは、本指数値の算出もしくは公表の方法の変更、並びに公表の停止を行なうことができます。また、算出又は公表の誤謬、遅延または中断に対し、一切責任を負いません。

「NAREIT®」はNational Association of Real Estate Investment Trustsの商標です。FTSE NAREIT Index Seriesは、FTSEによって計算されます。FTSE NAREIT Index Seriesの全ての権利は、FTSE又はその関連パートナー会社に与えられています。

▶ 当作成期中の基準価額と市況等の推移 ◀

決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース）		投資信託 証券組入 率
		円	%	騰 落 率	騰 落 率	
第77期	（期 首）2018年11月19日	8,186	—	15,790	—	98.1
	11月末	8,237	0.6	15,845	0.3	99.0
	（期 末）2018年12月18日	7,877	△3.8	15,141	△4.1	97.6
第78期	（期 首）2018年12月18日	7,862	—	15,141	—	97.6
	12月末	7,620	△3.1	14,622	△3.4	95.5
	（期 末）2019年1月18日	8,062	2.5	15,551	2.7	97.8
第79期	（期 首）2019年1月18日	8,032	—	15,551	—	97.8
	1月末	8,390	4.5	16,208	4.2	97.7
	（期 末）2019年2月18日	8,599	7.1	16,635	7.0	98.8
第80期	（期 首）2019年2月18日	8,564	—	16,635	—	98.8
	2月末	8,439	△1.5	16,367	△1.6	96.7
	（期 末）2019年3月18日	8,625	0.7	16,752	0.7	96.9
第81期	（期 首）2019年3月18日	8,610	—	16,752	—	96.9
	3月末	8,802	2.2	17,135	2.3	97.5
	（期 末）2019年4月18日	8,570	△0.5	16,649	△0.6	98.5
第82期	（期 首）2019年4月18日	8,525	—	16,649	—	98.5
	4月末	8,655	1.5	16,898	1.5	98.4
	（期 末）2019年5月20日	8,844	3.7	17,292	3.9	97.8

（注1）期末基準価額は当該期の分配金込み、期首の基準価額は分配金落後です。また騰落率は期首比です。

（注2）当ファンドはマザーファンドを組入れますので、各比率は実質比率を記載しております。

▶ 当作成期の運用経過 ◀

◆ 基準価額の推移

当作成期の基準価額騰落率は+9.9%（税引前分配金再投資）となりました。

◎市況

当作成期の米国リート市場は、代表的な指数であるFTSE NAREITオール・エクイティ・リート・インデックスが前作成期末と比較して上昇しました。2018年12月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めを継続する姿勢が改めて意識されたことなどから、リート市場は軟調な動きとなりました。2019年1月から4月前半にかけては、米中間の貿易協議が進展するとの期待が高まったことに加え、3月に開催されたFOMCにて年内の政策金利据え置きと、保有資産縮小を9月末に終了する見通しが示されたことを受けて、市場は概ね堅調に推移しました。4月後半から作成期末にかけては、世界経済の減速懸念が後退し、米10年国債利回りが上昇したことなどが市場の重石となった中、一進一退の展開となりました。

◎組入比率

セクター別では、トリプルネットなどの投資比率を引き上げた一方、その他セクターの投資比率を引き下げました。

- * セクターについては、当社グループの判断に基づき分類しています。
- * 「トリプルネットセクター」とは、固定資産税、修繕費用、保険料の3種類の費用をすべて施設利用者（テナント）が負担する不動産賃貸借契約を示し、主にヘルスケア、ネットリースを指します。
- * 「その他セクター」には、ホテル、混合型、通信設備等が含まれます。

◆ 参考指数との比較

当作成期の騰落率は、参考指数が+9.5%となった一方、当ファンドは+9.9%となり、参考指数を上回りました。セクター別では、全てのセクターがプラス寄与となりました。

収益分配金

かかる運用の結果、当作成期の分配金については基準価額水準、市況動向等を勘案し、合計で155円（税込）としました。留保益につきましては、委託会社の判断に基づき元本部分と同一の運用を行います。

今後の運用方針

世界経済は緩やかながらも安定した成長を続けています。リートは、景気変動に対して影響を受けにくい資産であることから、株式市場の変動率が高く、長期金利の水準が変化しにくい環境であっても、パフォーマンスは比較的良好になると見えています。これまでと同様、リートは低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えており、このような経済環境の逆風に備え、金利変動への耐性が高いと考える短期のリース事業者や、金利上昇局面に強い小型リートへの投資に軸足を移しています。また、市場は配当利回りを過度に評価しており、高成長銘柄について過小評価していると見えています。

当社グループでは、米国リートはコア債券及び社債と比較して競争力のあるインカム及びリターンを提供しつつ、実物コア不動産と同等のリターンを生み出すことができるものと考えています。

今後も、当社グループ独自の企業分析・予想に基づいた、銘柄の割安度や配当利回りの水準・継続性等に着目した銘柄選択により、市場平均を上回る配当利回りや信託財産の中長期的な成長をめざした運用を行っていく方針です。

*当ファンドは、GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）（以下「マザーファンド」ということがあります。）の受益証券を組入れ、当該マザーファンドにおいて実質的な運用を行っております。従って、運用状況および今後の運用方針における運用に係る記載につきましては、当該マザーファンドについての説明を含みます。

1万口当たりの費用明細

（2018年11月20日～2019年5月20日）

項目	第77期～第82期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25円	0.296%	(a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は8,357円です。
（投信会社）	(23)	(0.269)	投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
（販売会社）	(0)	(0.005)	販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価
（受託会社）	(2)	(0.022)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.052	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
（投資信託証券）	(4)	(0.052)	有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料
(c) 有価証券取引税	0	0.001	(c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔当作成期中の有価証券取引税〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
（投資信託証券）	(0)	(0.001)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用	5	0.065	(d) その他費用＝ $\frac{〔当作成期中のその他費用〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
（保管費用）	(5)	(0.054)	保管費用 外貨建資産の保管業務の対価として受託会社の委託先である保管銀行等に支払われる費用
（監査費用）	(1)	(0.011)	監査費用 信託財産の財務諸表の監査業務の対価として監査法人に支払われる費用
（その他）	(0)	(0.000)	その他 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	34	0.414	

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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2) 各項目の円未満は四捨五入です。

(注3) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を当作成期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

売買および取引の状況

（2018年11月20日～2019年5月20日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 77 期 ～ 第 82 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
GIM・USリート・マザーファンド （適格機関投資家専用）受益証券	千口 5,828	千円 13,351	千口 9,208	千円 22,140

（注）単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況

（2018年11月20日～2019年5月20日）

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

（注）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す。

信託財産と委託会社との間の取引の状況

（2018年11月20日～2019年5月20日）

委託会社が行う第一種金融商品取引業または第二種金融商品取引業に係る業務において、信託財産との当作成期中における取引はありません。

組入資産の明細

親投資信託残高

種 類	第13作成期末(第76期末)		第14作成期末(第82期末)	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券	千口 123,475	千円 304,298	千口 120,095	千円 304,298

（注1）口数・評価額の単位未満は切捨てです。

（注2）株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

投資信託財産の構成

2019年5月20日現在

項 目	第14作成期末（第82期末）	
	評 価 額	比 率
	千円	%
GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券	304,298	99.2
コール・ローン等、その他	2,596	0.8
投資信託財産総額	306,894	100.0

（注1）評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

（注2）GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）において、当作成期末における外貨建純資産（858,409千円）の投資信託財産総額（863,615千円）に対する比率は99.4%です。

（注3）外貨建資産は、当作成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、当作成期末における邦貨換算レートは1米ドル＝110.17円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第77期末 2018/12/18現在	第78期末 2019/1/18現在	第79期末 2019/2/18現在	第80期末 2019/3/18現在	第81期末 2019/4/18現在	第82期末 2019/5/20現在
(A) 資 産	601,968,397円	582,478,011円	598,914,811円	621,399,285円	609,980,020円	608,410,536円
GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券（評価額）	275,542,240	279,804,664	303,220,307	298,248,048	296,876,844	304,298,507
未 収 入 金	326,426,157	302,673,347	295,694,504	323,151,237	313,103,176	304,112,029
(B) 負 債	326,923,071	302,405,342	299,174,637	322,920,487	315,895,364	303,916,397
未 払 金	326,257,473	299,767,534	297,797,250	322,260,028	314,184,860	301,537,355
未払収益分配金	524,775	1,046,137	1,225,051	519,998	1,552,366	517,308
未払解約金	—	1,450,000	—	—	—	1,699,999
未払信託報酬	135,892	136,708	147,000	135,540	152,599	156,066
その他未払費用	4,931	4,963	5,336	4,921	5,539	5,669
(C) 純資産総額(A-B)	275,045,326	280,072,669	299,740,174	298,478,798	294,084,656	304,494,139
元 本	349,850,175	348,712,379	350,014,841	346,665,451	344,970,417	344,872,424
次期繰越損益金	△74,804,849	△68,639,710	△50,274,667	△48,186,653	△50,885,761	△40,378,285
(D) 受益権総口数	349,850,175口	348,712,379口	350,014,841口	346,665,451口	344,970,417口	344,872,424口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,862円	8,032円	8,564円	8,610円	8,525円	8,829円

〈注記事項〉

期首元本額	349,423,320円	349,850,175円	348,712,379円	350,014,841円	346,665,451円	344,970,417円
期中追加設定元本額	426,855円	667,483円	1,302,462円	1,430,468円	603,947円	1,820,959円
期中一部解約元本額	0円	1,805,279円	0円	4,779,858円	2,298,981円	1,918,952円
各期末における未払信託報酬（消費税相当額を含む）の内訳は以下の通りです。						
未払受益者報酬	9,885円	9,944円	10,691円	9,856円	11,098円	11,349円
未払委託者報酬	126,007円	126,764円	136,309円	125,684円	141,501円	144,717円

損益の状況

項 目	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期
	2018/11/20~2018/12/18	2018/12/19~2019/1/18	2019/1/19~2019/2/18	2019/2/19~2019/3/18	2019/3/19~2019/4/18	2019/4/19~2019/5/20
(A) 有価証券売買損益	△10,664,493円	7,109,641円	19,998,755円	2,267,305円	△1,224,230円	11,172,059円
売 益	128,419	15,293,087	24,680,663	8,851,981	1,652,510	12,392,239
売 買 損	△10,792,912	△8,183,446	△4,681,908	△6,584,676	△2,876,740	△1,220,180
(B) 信託報酬等	△140,823	△141,671	△152,336	△140,461	△158,138	△161,735
(C) 当期損益金(A+B)	△10,805,316	6,967,970	19,846,419	2,126,844	△1,382,368	11,010,324
(D) 前期繰越損益金	△33,501,499	△44,600,687	△38,678,854	△19,784,682	△18,057,490	△20,876,068
(E) 追加信託差損益金	△29,973,259	△29,960,856	△30,217,181	△30,008,817	△29,893,537	△29,995,233
(配当等相当額)	(54,530)	(55,260)	(58,175)	(63,389)	(65,518)	(68,861)
(売買損益相当額)	(△30,027,789)	(△30,016,116)	(△30,275,356)	(△30,072,206)	(△29,959,055)	(△30,064,094)
(F) 計(C+D+E)	△74,280,074	△67,593,573	△49,049,616	△47,666,655	△49,333,395	△39,860,977
(G) 収益分配金	△524,775	△1,046,137	△1,225,051	△519,998	△1,552,366	△517,308
次期繰越損益金(F+G)	△74,804,849	△68,639,710	△50,274,667	△48,186,653	△50,885,761	△40,378,285
追加信託差損益金	△29,973,259	△29,960,856	△30,217,181	△30,008,817	△29,893,537	△29,995,233
(配当等相当額)	(55,203)	(57,369)	(63,050)	(65,507)	(68,354)	(71,799)
(売買損益相当額)	(△30,028,462)	(△30,018,225)	(△30,280,231)	(△30,074,324)	(△29,961,891)	(△30,067,032)
分配準備積立金	125,120	158,457	233,631	191,952	100,117	130,740
繰越損益金	△44,956,710	△38,837,311	△20,291,117	△18,369,788	△21,092,341	△10,513,792

(注1) 損益の状況の中で(A)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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4) 第77期計算期間末における費用控除後の配当等収益(411,349円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(55,203円)および分配準備積立金(238,546円)より分配対象収益は705,098円(10,000円当たり20円)であり、うち524,775円(10,000円当たり15円)を分配金額としております。

(注5) 第78期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,080,119円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(57,369円)および分配準備積立金(124,475円)より分配対象収益は1,261,963円(10,000円当たり36円)であり、うち1,046,137円(10,000円当たり30円)を分配金額としております。

(注6) 第79期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,300,225円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(63,050円)および分配準備積立金(158,457円)より分配対象収益は1,521,732円(10,000円当たり43円)であり、うち1,225,051円(10,000円当たり35円)を分配金額としております。

(注7) 第80期計算期間末における費用控除後の配当等収益(481,496円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(65,507円)および分配準備積立金(230,454円)より分配対象収益は777,457円(10,000円当たり22円)であり、うち519,998円(10,000円当たり15円)を分配金額としております。

(注8) 第81期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,461,802円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(68,354円)および分配準備積立金(190,681円)より分配対象収益は1,720,837円(10,000円当たり49円)であり、うち1,552,366円(10,000円当たり45円)を分配金額としております。

(注9) 第82期計算期間末における費用控除後の配当等収益(548,485円)、費用控除後の有価証券等損益額(0円)、信託約款に規定する収益調整金(71,799円)および分配準備積立金(99,563円)より分配対象収益は719,847円(10,000円当たり20円)であり、うち517,308円(10,000円当たり15円)を分配金額としております。

(注10) 各期における信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。

	第 77 期	第 78 期	第 79 期	第 80 期	第 81 期	第 82 期
受 託 者 報 酬	9,885円	9,944円	10,691円	9,856円	11,098円	11,349円
委 託 者 報 酬	126,007円	126,764円	136,309円	125,684円	141,501円	144,717円

【約款変更のお知らせ】

・平成31年2月1日付にて、運用の指図に係る権限の委託先の住所変更に伴い、信託約款に所要の変更を行っています。

＜お知らせ＞

FTSEが2018年8月29日から2018年11月9日までのFTSE NAREIT All Equity REITs インデックスデータを変更しましたので、前作成期運用報告書（全体版）における「最近5作成期の運用実績」ならびに「当作成期中の基準価額と市況等の推移」について、変更を反映したデータを下記の通りご案内いたします。

最近5作成期の運用実績

＜変更前＞

決算期	基準価額			FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース）		投資信託 証券組入 率	純資産額
	（分配落）	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
74期（2018年9月18日）	8,429	15	△1.2	16,038	△1.2	97.2	295
75期（2018年10月18日）	7,871	45	△6.1	15,131	△5.7	97.0	274
76期（2018年11月19日）	8,186	10	4.1	15,790	4.4	98.1	286



＜変更後＞

決算期	基準価額			FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース）		投資信託 証券組入 率	純資産額
	（分配落）	税 込 分配金	期 中 騰落率		期 中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
74期（2018年9月18日）	8,429	15	△1.2	16,096	△0.8	97.2	295
75期（2018年10月18日）	7,871	45	△6.1	15,186	△5.7	97.0	274
76期（2018年11月19日）	8,186	10	4.1	15,790	4.0	98.1	286

▶ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

＜変更前＞

決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース）		投資信託 証券組入 率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率	
第74期	(期 首) 2018年 8月20日	8,547	—	16,232	—	97.9
	8月末	8,494	△0.6	16,135	△0.6	97.1
	(期 末) 2018年 9月18日	8,444	△1.2	16,038	△1.2	97.2
第75期	(期 首) 2018年 9月18日	8,429	—	16,038	—	97.2
	9月末	8,110	△3.8	15,483	△3.5	98.4
	(期 末) 2018年10月18日	7,916	△6.1	15,131	△5.7	97.0
第76期	(期 首) 2018年10月18日	7,871	—	15,131	—	97.0
	10月末	7,988	1.5	15,449	2.1	97.0
	(期 末) 2018年11月19日	8,196	4.1	15,790	4.4	98.1



＜変更後＞

決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE NAREIT All Equity REITs インデックス（配当込み、 為替ヘッジあり、円ベース）		投資信託 証券組入 率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率	
第74期	(期 首) 2018年 8月20日	8,547	—	16,232	—	97.9
	8月末	8,494	△0.6	16,149	△0.5	97.1
	(期 末) 2018年 9月18日	8,444	△1.2	16,096	△0.8	97.2
第75期	(期 首) 2018年 9月18日	8,429	—	16,096	—	97.2
	9月末	8,110	△3.8	15,539	△3.5	98.4
	(期 末) 2018年10月18日	7,916	△6.1	15,186	△5.7	97.0
第76期	(期 首) 2018年10月18日	7,871	—	15,186	—	97.0
	10月末	7,988	1.5	15,506	2.1	97.0
	(期 末) 2018年11月19日	8,196	4.1	15,790	4.0	98.1

G I M ・ U S リート ・ マザーファンド (適格機関投資家専用)

《第14期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月20日～2019年5月20日]

当期の運用経過

■ 基準価額の推移

当期の基準価額騰落率は+9.5%となりました。

◎市況

当期の米国リート市場は、代表的な指数であるFTSE NAREITオール・エクイティ・リーツ・インデックスが前期末と比較して上昇しました。2018年12月にFOMC（米連邦公開市場委員会）で利上げが決定され、FRB（米連邦準備制度理事会）の金融引き締めを継続する姿勢が改めて意識されたことなどから、リート市場は軟調な動きとなりました。2019年1月から4月前半にかけては、米中間の貿易協議が進展すると期待が高まったことに加え、3月に開催されたFOMCにて年内の政策金利据え置きと、保有資産縮小を9月末に終了する見通しが示されたことなどを受けて、市場は概ね堅調に推移しました。4月後半から期末にかけては、世界経済の減速懸念が後退し、米10年国債利回りが上昇したことなどが市場の重石となった中、一進一退の展開となりました。

*「FTSE」及び「FTSE®」は、ロンドン証券取引所（London Stock Exchange Plc）並びにフィナンシャル・タイムズ社（The Financial Times Limited）の商標であり、ライセンスに基づいてFTSEが使用しています。「FTSE NAREITオール・エクイティ・リーツ・インデックス」（以下、本指数）はFTSEの商標であり、本指数の算出、指数値の公表、利用など、本指数に関するあらゆる権利はFTSE及び／又は、そのライセンス提供者に帰属します。FTSEは、本指数値の算出もしくは公表の方法の変更、並びに公表の停止を行なうことができます。また、算出又は公表の誤謬、遅延または中断に対し、一切責任を負いません。

「NAREIT®」はNational Association of Real Estate Investment Trustsの商標です。FTSE NAREIT Index Seriesは、FTSEによって計算されます。FTSE NAREIT Index Seriesの全ての権利は、FTSE又はその関連パートナー会社に与えられています。

◎組入比率

セクター別では、トリプルネットなどの投資比率を引き上げた一方、その他セクターの投資比率を引き下げました。

- *セクターについては、当社グループの判断に基づき分類しています。
- *「トリプルネットセクター」とは、固定資産税、修繕費用、保険料の3種類の費用をすべて施設利用者（テナント）が負担する不動産賃貸借契約を示し、主にヘルスケア、ネットリースを指します。
- *「その他セクター」には、ホテル、混合型、通信設備等が含まれます。

参考指数との比較

当期の騰落率は、参考指数が+8.6%となった一方、当ファンドは+9.5%となり、参考指数を上回りました。セクター別では、全てのセクターがプラス寄与となりました。

今後の運用方針

世界経済は緩やかながらも安定した成長を続けています。リートは、景気変動に対して影響を受けにくい資産であることから、株式市場の変動率が高く、長期金利の水準が変化しにくい環境であっても、パフォーマンスは比較的良好になると見えています。これまでと同様、リートは低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えており、このような経済環境の逆風に備え、金利変動への耐性が高いと考える短期のリース事業者や、金利上昇局面に強い小型リートへの投資に軸足を移しています。また、市場は配当利回りを過度に評価しており、高成長銘柄について過小評価していると見えています。

当社グループでは、米国リートはコア債券及び社債と比較して競争力のあるインカム及びリターンを提供しつつ、実物コア不動産と同等のリターンを生み出すことができるものと考えています。

今後も、当社グループ独自の企業分析・予想に基づいた、銘柄の割安度や配当利回りの水準・継続性等に着目した銘柄選択により、市場平均を上回る配当利回りや信託財産の中長期的な成長をめざした運用を行っていく方針です。

1万口当たりの費用明細

（2018年11月20日～2019年5月20日）

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 （投資信託証券）	12円 (12)	0.052% (0.052)
(b) 有価証券取引税 （投資信託証券）	0 (0)	0.001 (0.001)
(c) その他費用 （保管費用） （その他）	13 (13) (0)	0.054 (0.054) (0.000)
合計	25	0.107

- (注1) 項目の概要については、前記当ファンドに投資している投資信託の運用報告書「1万口当たりの費用明細」をご参照ください。
(注2) 各項目は簡便法により算出し、円未満は四捨五入です。
(注3) 比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。
(注4) 期中の平均基準価額（月末値の平均値）は23,705円です。
(注5) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です（以下同じ）。

売買および取引の状況

（2018年11月20日～2019年5月20日）

投資信託証券

銘	柄	名	口数		買付額		口数		売付額	
			口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル
外	アメリカ	AMERICAN HOMES 4 RENT-A-REIT	8,900	194	6,700	155				
		PROLOGIS INC-REIT	1,350	89	1,823	122				
		AMERICAN TOWER CORP-REIT	—	—	121	19				
		BRIXWOR PROPERTY GROUP INC-REIT	8,700	156	—	—				
		BOSTON PROPERTIES INC-REIT	540	61	925	122				
		BRANDYWINE REALTY TRUST-REIT	—	—	4,656	71				
		CORESITE REALTY CORPORATION-REIT	280	26	1,393	150				
		CATCHMARK TIMBER TRUST INC-A-REIT	—	—	5,000	40				
		CITY OFFICE REIT INC-REIT	—	—	259	2				
		CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT	740	88	140	15				
		DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	1,970	221	3,490	384				
		EQUITY RESIDENTIAL-REIT	—	—	721	52				
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	600	61	62	6				
		EQUINIX INC-REIT	760	353	—	—				
		LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT	700	30	960	45				
		HCP INC-REIT	3,100	92	2,100	65				
		HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT	—	—	365	9				
		HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT	—	—	840	38				
		HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	10,800	205	3,200	62				
		国	アメリカ	IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT	1,900	67	3,989	138		
JBG SMITH PROPERTIES-REIT	1,400			59	80	2				
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC-REIT	—			—	3,900	40				
THE MACERICH COMPANY-REIT	1,400			64	1,242	54				
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	850			83	1,050	112				
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT	5,050			185	1,000	35				
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-REIT	2,200			72	4,200	135				
PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT	1,050			28	5,478	167				

銘	柄	名	口数		買付額		口数		売付額	
			口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル
外	アメリカ	PUBLIC STORAGE-REIT	760	167	646	132				
		QTS REALTY TRUST INC-CL A-REIT	—	—	2,250	97				
		RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT	8,000	91	8,400	107				
		RLJ LODGING TRUST-REIT	2,500	42	7,100	132				
		REALTY INCOME CORPORATION-REIT	4,100	268	3,312	230				
		REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT	—	—	1,700	109				
		STORE CAPITAL CORPORATION-REIT	1,200	36	2,605	84				
		SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	380	69	1,640	292				
		TERRENO REALTY CORP-REIT	550	24	102	3				
		CUBESMART-REIT	850	25	3,480	107				
		VEREIT INC-REIT	—	—	8,337	68				
		VICI PROPERTIES INC-REIT	9,700	208	—	—				
		VENTAS INC-REIT	900	55	2,997	190				
		WEYERHAEUSER CO-REIT	6,800	171	5,799	150				
		WP CAREY INC-REIT	4,000	301	—	—				
		WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	5,800	154	2,596	75				
		AVONLONBAY COMMUNITIES INC-REIT	540	106	936	176				
		国	アメリカ	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT	—	—	2,547	116		
				CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT	—	—	1,700	158		
				FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT	800	20	2,585	72		

- (注1) 金額は受渡し代金です。なお、単位未満は切捨てです。
(注2) 下段に（ ）がある場合は、分割、割当ておよび併合等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

組入資産の明細

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	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円		
AMERICAN HOMES 4 RENT-A-REIT	—	2,200	52	5,826		
PROLOGIS INC-REIT	6,610	6,137	470	51,797		
AMERICAN TOWER CORP-REIT	3,300	3,179	643	70,897		
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT	—	8,700	157	17,367		
BOSTON PROPERTIES INC-REIT	2,000	1,615	215	23,779		
BRANDYWINE REALTY TRUST-REIT	9,000	4,344	64	7,121		
CORESITE REALTY CORPORATION-REIT	2,450	1,337	156	17,235		
CATCHMARK TIMBER TRUST INC-A-REIT	5,000	—	—	—		
CITY OFFICE REIT INC-REIT	6,100	5,841	70	7,773		
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT	3,390	3,990	507	55,936		
DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	3,800	2,280	268	29,635		
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	4,600	3,879	297	32,743		
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	1,200	1,738	206	22,701		
EQUINIX INC-REIT	—	760	372	41,050		
LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT	2,800	2,540	122	13,451		
HCP INC-REIT	10,280	11,280	356	39,282		
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT	9,700	9,335	263	28,981		
HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT	3,600	2,760	122	13,467		
HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	—	7,600	145	16,059		
IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT	3,500	1,411	45	4,988		
JBG SMITH PROPERTIES-REIT	1,900	3,220	132	14,612		
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC-REIT	3,900	—	—	—		
THE MACERICH COMPANY-REIT	800	958	39	4,405		
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	2,350	2,150	247	27,251		
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT	—	4,050	151	16,705		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-REIT	2,000	—	—	—		
PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT	8,300	3,872	117	12,908		
PUBLIC STORAGE-REIT	1,070	1,184	272	30,017		
QTS REALTY TRUST INC-CL A-REIT	2,250	—	—	—		
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT	8,000	7,600	95	10,541		
RLJ LODGING TRUST-REIT	4,600	—	—	—		
REALTY INCOME CORPORATION-REIT	—	788	54	6,013		
REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT	1,700	—	—	—		
STORE CAPITAL CORPORATION-REIT	5,300	3,895	132	14,624		
SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	2,000	740	129	14,222		
TERRENO REALTY CORP-REIT	2,500	2,948	134	14,852		
CUBESMART-REIT	4,600	1,970	65	7,175		
VEREIT INC-REIT	24,500	16,163	139	15,420		
VICI PROPERTIES INC-REIT	—	9,700	219	24,183		
VENTAS INC-REIT	3,300	1,203	78	8,610		
WEYERHAEUSER CO-REIT	2,240	3,241	78	8,694		
WP CAREY INC-REIT	—	4,000	322	35,576		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	3,700	6,904	199	22,004		
AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	2,050	1,654	335	37,016		
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT	3,800	1,253	58	6,442		
CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT	1,700	—	—	—		
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT	4,700	2,915	85	9,387		
合 計	口 数	口 数	7,631	840,760	<97.9%>	
	銘 柄 数	銘 柄 数	—	—		
	金 額	金 額	—	—		
	比 率	比 率	—	—		

(注1) 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2) 邦貨換算金額欄の〈〉内は、純資産総額に対する各国別評価額の比率です。

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) 口数に一印がある場合は組入れなしを表します。

(注5) 株式、新株予約権証券及び株式の性質を有するオプション証券等は組入れていません。

投資信託財産の構成

2019年5月20日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 840,760	% 97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	22,855	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	863,615	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。なお、「コール・ローン等、その他」については投資信託財産総額から他の資産を差し引いた額を記載しています。

(注2) 当期末における外貨建純資産（858,409千円）の投資信託財産総額（863,615千円）に対する比率は99.4%です。

(注3) 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、当期末における邦貨換算レートは1米ドル=110.17円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年5月20日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	863,615,684円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	21,959,613
投 資 信 託 証 券(評価額)	840,760,373
未 収 配 当 金	895,698
(B) 負 債	4,407,699
未 払 金	2,707,693
未 払 解 約 金	1,699,999
未 払 利 息	7
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	859,207,985
元 本	339,099,653
次 期 繰 越 損 益 金	520,108,332
(D) 受 益 権 総 口 数	339,099,653口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,338円

<注記事項>

期首元本額 365,152,871円

期中追加設定元本額 26,239,561円

期中一部解約元本額 52,292,779円

元本の内訳

GIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用） 219,003,944円

GIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジあり）（適格機関投資家専用） 120,095,709円

損益の状況

(2018年11月20日～2019年5月20日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	16,091,245円
受 取 配 当 金	15,957,510
受 取 利 息	135,086
支 払 利 息	△1,351
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	63,981,537
売 買 益	90,768,814
売 買 損	△26,787,277
(C) そ の 他 費 用 等	△454,060
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	79,618,722
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	479,500,857
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	32,792,509
(G) 解 約 差 損 益 金	△71,803,756
(H) 計 (D + E + F + G)	520,108,332
次 期 繰 越 損 益 金(H)	520,108,332

(注1) 損益の状況の中で(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2) 損益の状況の中で(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3) 損益の状況の中で(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。

【約款変更のお知らせ】

・平成31年2月1日付けで、運用の指図に係る権限の委託先の住所変更に伴い、信託約款に所要の変更を行っています。

マネー・マーケット・マザーファンド

《第29期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月21日～2019年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第29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29期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況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	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	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 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
25期(2017年5月22日)	10,184		0.0		%		—	百万円 1,681
26期(2017年11月20日)	10,184		0.0		—		—	1,266
27期(2018年5月21日)	10,184		0.0		—		—	1,269
28期(2018年11月20日)	10,183		△0.0		—		—	1,882
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0		—		—	1,464

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「債券先物比率」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 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2018年11月20日	10,183		—		%		—
11月末	10,183		0.0		—		—
12月末	10,183		0.0		—		—
2019年1月末	10,183		0.0		—		—
2月末	10,183		0.0		—		—
3月末	10,183		0.0		—		—
4月末	10,183		0.0		—		—
(期末) 2019年5月20日	10,183		0.0		—		—

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

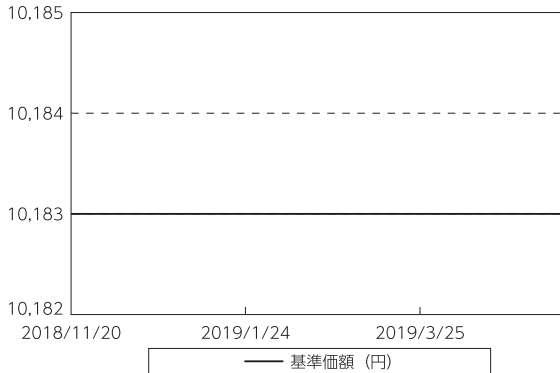
○運用経過

●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横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年5月20日のコール・レートは-0.068%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年5月20日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) そ の 他 費 用 (そ の 他)	円 0 (0)	% 0.000 (0.000)	(a)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
合 計	0	0.000	
期中の平均基準価額は、10,183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

(2018年11月21日～2019年5月20日)

その他有価証券

		買 付 額	売 付 額
国 内	コマーシャル・ペーパー	千円 232,199,828	千円 232,599,835

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年5月20日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年5月20日現在)

国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,399,996	% 95.6

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2019年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,399,996	% 95.5
コール・ローン等、その他	65,419	4.5
投資信託財産総額	1,465,415	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月20日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,465,415,191
コール・ローン等	65,418,280
その他有価証券(評価額)	1,399,996,911
(B) 負債	543,682
未払解約金	543,565
未払利息	117
(C) 純資産総額(A-B)	1,464,871,509
元本	1,438,552,736
次期繰越損益金	26,318,773
(D) 受益権総口数	1,438,552,736口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,183円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,848,959,925円
 期中追加設定元本額 1,374,000,391円
 期中一部解約元本額 1,784,407,580円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183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 DC金利連動アロケーション型バランスファンド	350,007,595円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	2,280,337円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,874,002円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,048,688円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)	111,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	20,147,276円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	52,804,813円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	129,095,075円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	16,402,315円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)	1,378,553円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型)	9,201,705円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	270,734円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	358,088円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	667,045円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	3,836,590円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	265,842円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	1,037,414円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	5,850,843円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	2,016,707円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,145,161円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,513,806円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)	1,182,898円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	82,857,749円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)	847,016円

○損益の状況 (2018年11月21日~2019年5月20日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 52,807
受取利息	5,192
支払利息	△ 57,999
(B) 保管費用等	△ 857
(C) 当期損益金(A+B)	△ 53,664
(D) 前期繰越損益金	33,882,688
(E) 追加信託差損益金	25,144,076
(F) 解約差損益金	△32,654,327
(G) 計(C+D+E+F)	26,318,773
次期繰越損益金(G)	26,318,773

(注) (E)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) (F)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。

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600, 566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	992, 946円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	1, 193, 379円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型)	88, 852円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	990, 674円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)	19, 635, 282円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	6, 336, 371円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	11, 400, 264円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98, 368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	7, 661, 389円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	30, 649円
PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	99, 465円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)	69, 757円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	30, 457円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)	641, 668円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1, 559, 264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	4, 881, 309円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	19, 658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	19, 658円
ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19, 658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491, 449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 828, 976円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	7, 717, 476円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	211, 113円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1, 936, 118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9, 829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9, 829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9, 829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	5, 504, 257円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13, 128, 307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	2, 424, 660円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)	9, 340, 694円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1, 611, 189円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	6, 722, 976円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	13, 206, 980円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)	2, 304, 081円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)	2, 664, 317円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型)	421, 681円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961, 645円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608, 110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	734, 038円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)	601, 281円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA>	1, 506, 013円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB>	1, 355, 388円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)	5, 144, 832円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8, 859, 081円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	1, 609, 969円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2, 065, 331円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	79, 543円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	50, 083円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	3, 828, 727円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)	9, 387, 547円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3, 545, 187円

米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8, 124, 755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2, 990, 177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3, 377, 211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	8, 478, 079円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	4, 145, 749円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8, 067, 104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	3, 319, 056円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	20, 075, 917円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1, 616, 484円
三菱UFJ / AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	5, 899, 118円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	10, 826, 836円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)	2, 026, 238円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128, 363円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79, 540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1, 375, 824円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	698, 261円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491, 015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564, 702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89, 371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3, 063, 931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6, 324, 266円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)	3, 228, 387円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9, 820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6, 313, 826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	19, 600円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	206, 110円
スマート・プロテクター90オープン	981, 933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	383, 914円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)	305, 382円
テンブルトン新興国小型株ファンド	49, 097円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3, 683, 229円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)	17, 656, 128円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	5, 843, 481円
ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)	25, 393, 755円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)	36, 457円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	87, 384円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)	9, 820円
わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)	9, 820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9, 820円
わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)	9, 820円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり)	9, 821円
北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし)	9, 821円
ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9, 821円
グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)	983円
グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし)	983円
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9, 821円
Navio インド債券ファンド	296, 406円
Navio マネーボールファンド	5, 079, 595円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39, 351円
三菱UFJ / AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	11, 293, 333円

マネーブルファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	9,985,986円
MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	7,134,289円
MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	34,070,036円
ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型)	11,784,347円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし)	10,766,608円
ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり)	14,313,901円
三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020	15,653,542円
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020	248,414,023円
合計	1,438,552,736円