

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84期（決算日：2019年7月22日）

第85期（決算日：2019年8月22日）

第86期（決算日：2019年9月24日）

第87期（決算日：2019年10月23日）

第88期（決算日：2019年11月22日）

第89期（決算日：2019年12月23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12月23日に第89期の決算を行いましたので、法令に基づいて第84期～第89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 | 純資産総額      |
|------------------|-------------|---------|-----------|---|----------|--------|--------|------------|------------|
|                  | (分配)        | 税込分配    | み金騰落率     | FTSE NAREIT All Equity REITs (円ヘッジベース、配当込み) | 期中騰落率    |        |        |            |            |
| 60期(2017年7月24日)  | 円<br>10,545 | 円<br>20 | %<br>△1.1 | 15,890                                      | %<br>0.3 | %<br>— | %<br>— | %<br>98.8  | 百万円<br>406 |
| 61期(2017年8月22日)  | 10,526      | 20      | 0.0       | 15,780                                      | △ 0.7    | —      | —      | 99.1       | 404        |
| 62期(2017年9月22日)  | 10,578      | 20      | 0.7       | 15,893                                      | 0.7      | —      | —      | 98.7       | 385        |
| 63期(2017年10月23日) | 10,604      | 20      | 0.4       | 16,056                                      | 1.0      | —      | —      | 98.6       | 366        |
| 64期(2017年11月22日) | 10,726      | 20      | 1.3       | 16,419                                      | 2.3      | —      | —      | 98.7       | 341        |
| 65期(2017年12月22日) | 10,348      | 20      | △3.3      | 15,906                                      | △ 3.1    | —      | —      | 98.7       | 320        |
| 66期(2018年1月22日)  | 10,042      | 20      | △2.8      | 15,483                                      | △ 2.7    | —      | —      | 98.7       | 307        |
| 67期(2018年2月22日)  | 9,375       | 20      | △6.4      | 14,491                                      | △ 6.4    | —      | —      | 99.1       | 277        |
| 68期(2018年3月22日)  | 9,591       | 20      | 2.5       | 14,876                                      | 2.7      | —      | —      | 98.7       | 283        |
| 69期(2018年4月23日)  | 9,505       | 20      | △0.7      | 14,762                                      | △ 0.8    | —      | —      | 98.9       | 281        |
| 70期(2018年5月22日)  | 9,725       | 20      | 2.5       | 15,238                                      | 3.2      | —      | —      | 98.5       | 288        |
| 71期(2018年6月22日)  | 10,134      | 20      | 4.4       | 16,035                                      | 5.2      | —      | —      | 100.4      | 293        |
| 72期(2018年7月23日)  | 10,210      | 20      | 0.9       | 16,178                                      | 0.9      | —      | —      | 98.9       | 295        |
| 73期(2018年8月22日)  | 10,561      | 20      | 3.6       | 16,703                                      | 3.2      | —      | —      | 98.7       | 301        |
| 74期(2018年9月25日)  | 10,196      | 20      | △3.3      | 16,234                                      | △ 2.8    | —      | —      | 98.5       | 290        |
| 75期(2018年10月22日) | 9,887       | 20      | △2.8      | 15,854                                      | △ 2.3    | —      | —      | 99.0       | 280        |
| 76期(2018年11月22日) | 10,121      | 20      | 2.6       | 16,237                                      | 2.4      | —      | —      | 98.7       | 287        |
| 77期(2018年12月25日) | 9,199       | 20      | △8.9      | 14,671                                      | △ 9.6    | —      | —      | 98.8       | 261        |
| 78期(2019年1月22日)  | 10,044      | 20      | 9.4       | 16,188                                      | 10.3     | —      | —      | 98.5       | 286        |
| 79期(2019年2月22日)  | 10,657      | 20      | 6.3       | 17,177                                      | 6.1      | —      | —      | 99.0       | 303        |
| 80期(2019年3月22日)  | 10,854      | 20      | 2.0       | 17,641                                      | 2.7      | —      | —      | 98.8       | 306        |
| 81期(2019年4月22日)  | 10,735      | 20      | △0.9      | 17,440                                      | △ 1.1    | —      | —      | 98.8       | 301        |
| 82期(2019年5月22日)  | 10,938      | 20      | 2.1       | 17,856                                      | 2.4      | —      | —      | 98.5       | 307        |
| 83期(2019年6月24日)  | 11,093      | 220     | 3.4       | 18,427                                      | 3.2      | —      | —      | 98.9       | 311        |
| 84期(2019年7月22日)  | 10,771      | 20      | △2.7      | 17,908                                      | △ 2.8    | —      | —      | 98.1       | 307        |
| 85期(2019年8月22日)  | 11,291      | 20      | 5.0       | 18,755                                      | 4.7      | —      | —      | 98.8       | 323        |
| 86期(2019年9月24日)  | 11,479      | 20      | 1.8       | 19,146                                      | 2.1      | —      | —      | 98.8       | 304        |
| 87期(2019年10月23日) | 11,775      | 20      | 2.8       | 19,575                                      | 2.2      | —      | —      | 98.4       | 314        |
| 88期(2019年11月22日) | 11,358      | 20      | △3.4      | 18,844                                      | △ 3.7    | —      | —      | 98.7       | 303        |
| 89期(2019年12月23日) | 11,374      | 20      | 0.3       | 18,934                                      | 0.5      | —      | —      | 98.9       | 303        |

(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<sup>®</sup>」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<sup>®</sup>」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 )<br>FTSE NAREIT All Equity REITs<br>(円ヘッジベ<br>ス、配当込み) |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 組 入 比 率 |
|------|----------------------|-------------|--------|--|--------|----------------|--------------|----------------------|
|      |                      | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率  | 騰 落 率  |                |              |                      |
| 第84期 | (期 首)<br>2019年6月24日  | 円<br>11,093 | %<br>— | %<br>18,427  | %<br>— | %<br>—         | %<br>—       | %<br>98.9            |
|      | 6 月 末                | 10,780      | △2.8   | 17,883   | △3.0   | —              | —            | 98.5                 |
|      | (期 末)<br>2019年7月22日  | 10,791      | △2.7   | 17,908   | △2.8   | —              | —            | 98.1                 |
| 第85期 | (期 首)<br>2019年7月22日  | 10,771      | —      | 17,908   | —      | —              | —            | 98.1                 |
|      | 7 月 末                | 10,917      | 1.4    | 18,281   | 2.1    | —              | —            | 98.6                 |
|      | (期 末)<br>2019年8月22日  | 11,311      | 5.0    | 18,755   | 4.7    | —              | —            | 98.8                 |
| 第86期 | (期 首)<br>2019年8月22日  | 11,291      | —      | 18,755   | —      | —              | —            | 98.8                 |
|      | 8 月 末                | 11,388      | 0.9    | 18,896   | 0.8    | —              | —            | 99.8                 |
|      | (期 末)<br>2019年9月24日  | 11,499      | 1.8    | 19,146   | 2.1    | —              | —            | 98.8                 |
| 第87期 | (期 首)<br>2019年9月24日  | 11,479      | —      | 19,146   | —      | —              | —            | 98.8                 |
|      | 9 月 末                | 11,518      | 0.3    | 19,202   | 0.3    | —              | —            | 98.7                 |
|      | (期 末)<br>2019年10月23日 | 11,795      | 2.8    | 19,575   | 2.2    | —              | —            | 98.4                 |
| 第88期 | (期 首)<br>2019年10月23日 | 11,775      | —      | 19,575   | —      | —              | —            | 98.4                 |
|      | 10 月 末               | 11,686      | △0.8   | 19,466   | △0.6   | —              | —            | 98.5                 |
|      | (期 末)<br>2019年11月22日 | 11,378      | △3.4   | 18,844   | △3.7   | —              | —            | 98.7                 |
| 第89期 | (期 首)<br>2019年11月22日 | 11,358      | —      | 18,844   | —      | —              | —            | 98.7                 |
|      | 11 月 末               | 11,555      | 1.7    | 19,173   | 1.7    | —              | —            | 98.7                 |
|      | (期 末)<br>2019年12月23日 | 11,394      | 0.3    | 18,934   | 0.5    | —              | —            | 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。

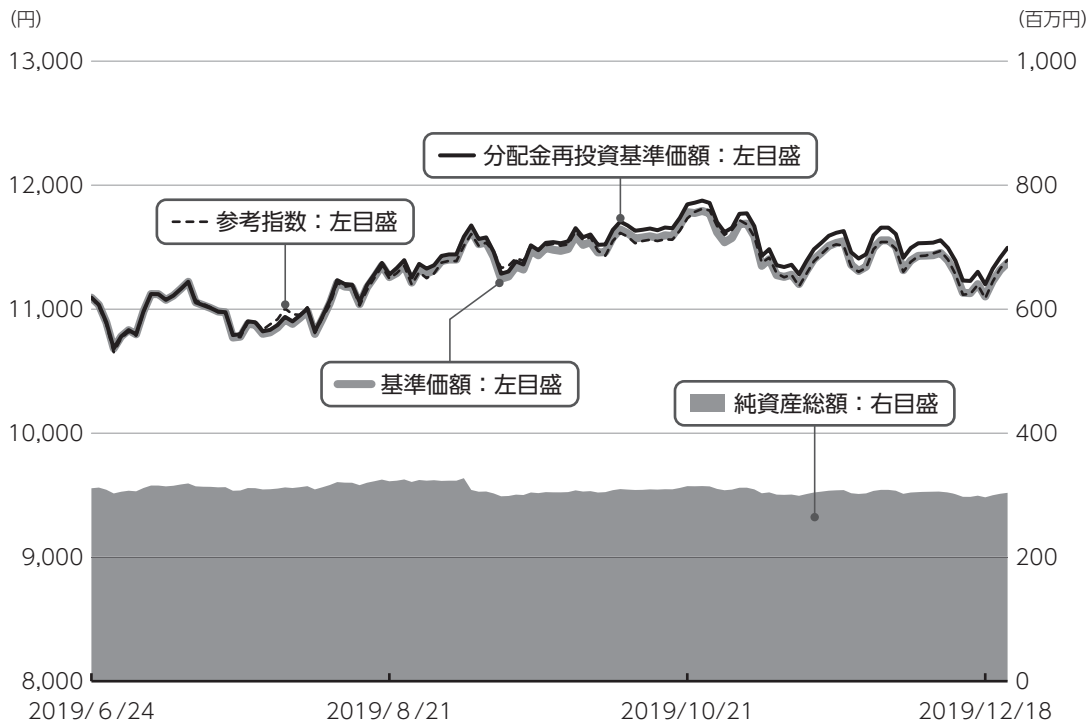
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第84期～第89期：2019年6月25日～2019年12月23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 84 期 首 | 11,093円 |
| 第 89 期 末 | 11,374円 |
| 既払分配金    | 120円    |
| 騰 落 率    | 3.6%    |

(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3.6% (分配金再投資ベース) の上昇となりました。

## > 基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

保有銘柄 (EQUINIX INC-REIT、PROLOGIS INC-REITなど) 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84期～第89期：2019年6月25日～2019年12月23日

## 投資環境について

### ▶ 米国リート市況

米国リート市況は、当作成期を通してみると上昇しました。

米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策が継続するとの期待などから長期金利が低下し、利回り資産に対する買い需要が高まったこと、決算内容や業界再編の動きが好感されたことなどを背景に上昇しました。

### ▶ 国内短期金融市場

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

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12月23日のコール・レートは-0.059%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、一部銘柄入れ替えを行った結果として、住宅セクターなどの投資比率を引き下げました。一方で、オフィス・産業施設セクターなどの投資比率を引き上げました。

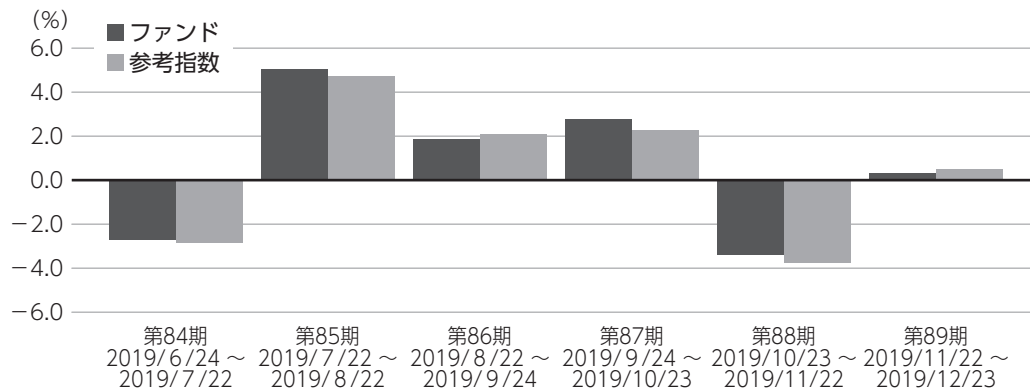
### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

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84期～第89期：2019/6/25～2019/12/23

## 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84期<br>2019年6月25日~<br>2019年7月22日 | 第85期<br>2019年7月23日~<br>2019年8月22日 | 第86期<br>2019年8月23日~<br>2019年9月24日 | 第87期<br>2019年9月25日~<br>2019年10月23日 | 第88期<br>2019年10月24日~<br>2019年11月22日 | 第89期<br>2019年11月23日~<br>2019年12月23日 |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 当期分配金<br>(対基準価額比率) | <b>20</b><br>(0.185%)             | <b>20</b><br>(0.177%)             | <b>20</b><br>(0.174%)             | <b>20</b><br>(0.170%)              | <b>20</b><br>(0.176%)               | <b>20</b><br>(0.176%)               |
| 当期の収益              | 20                                | 17                                | 20                                | 20                                 | 20                                  | 4                                   |
| 当期の収益以外            | -                                 | 2                                 | -                                 | -                                  | -                                   | 15                                  |
| 翌期繰越分配対象額          | 3,268                             | 3,266                             | 3,326                             | 3,569                              | 3,743                               | 3,728                               |

(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)

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)

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。

ファンドでは、安定した収益性とディフェンシブな性質を持つサブセクターへの投資比率を引き上げていくと同時に、電子商取引に伴う配達増加や住宅の値ごろ感、ベビーブーマーの高齢化、テクノロジー投資増加などのトレンドの恩恵を受ける高成長銘柄も保有する方針です。

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。

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

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。以上の見通しにより、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。

2019年6月25日～2019年12月23日

## 1万口当たりの費用明細

| 項目          | 第84期～第89期 |         | 項目の概要   |
|-------------|-----------|---------|---|
|             | 金額 (円)    | 比率 (%)  |   |
| (a) 信託報酬    | 60        | 0.531   | (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 ) | (21)      | (0.190) | 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 ) | (37)      | (0.325) | 交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価              |
| ( 受 託 会 社 ) | (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         | 60        | 0.533   |   |

作成期中の平均基準価額は、11,301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。

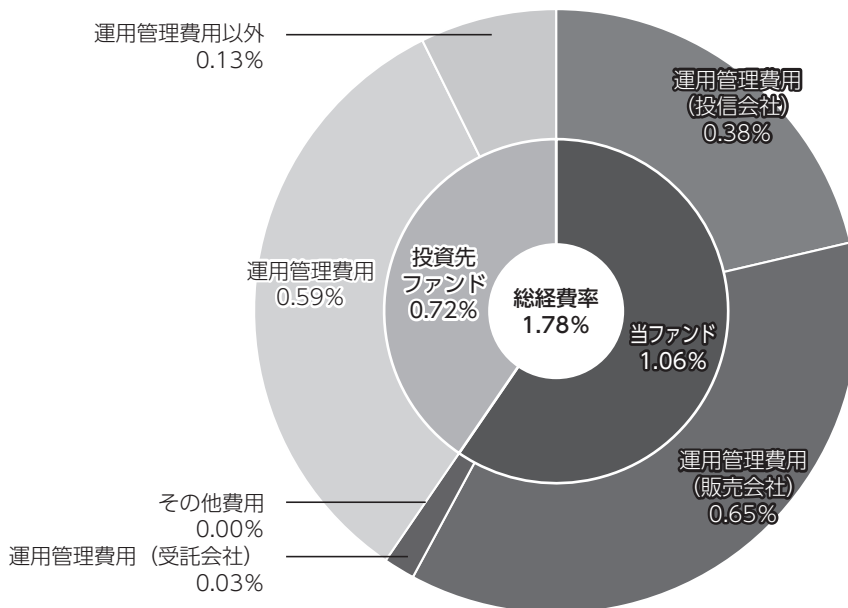
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.78%**です。



|                      |     |      |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③)         | (%) | 1.78 |
| ①当ファンドの費用の比率         | (%) | 1.06 |
| 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 | (%) | 0.13 |

(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

(2019年6月25日～2019年12月23日)

## 投資信託証券

| 銘柄 |                                       | 第84期～第89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<br>23,838 | 千円<br>21,591 | 千口<br>26,524 | 千円<br>25,130 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年6月25日～2019年12月23日)

## 利害関係人との取引状況

## &lt;三菱UFJ 米国リートファンドA&lt;為替ヘッジあり&gt; (毎月決算型)&gt;

| 区分     | 第84期～第89期 |                    |               |           |                    |               |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
|        | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>21 | 百万円<br>21          | %<br>100.0    | 百万円<br>25 | 百万円<br>25          | %<br>100.0    |

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

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12月23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 | 柄                                     | 第83期末   |         | 第89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) | 339,099 | 336,413 | 300,416 | 98.9 |
|    | 合計                                    | 339,099 | 336,413 | 300,416 | 98.9 |

(注) 比率は三菱UFJ 米国リートファンドA&lt;為替ヘッジあり&gt; (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83期末     | 第89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<br>491 | 千口<br>491 | 千円<br>500 |

## ○投資信託財産の構成

(2019年12月23日現在)

| 項目                | 第89期末         |           |
|-------------------|---------------|-----------|
|                   | 評価額           | 比率        |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>300,416 | %<br>98.6 |
| 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      | 3,720         | 1.2       |
| 投資信託財産総額          | 304,636       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項目                     | 第84期末        | 第85期末        | 第86期末        | 第87期末         | 第88期末         | 第89期末         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 2019年7月22日現在 | 2019年8月22日現在 | 2019年9月24日現在 | 2019年10月23日現在 | 2019年11月22日現在 | 2019年12月23日現在 |
|                        | 円            | 円            | 円            | 円             | 円             | 円             |
| (A) 資産                 | 307,988,667  | 324,250,814  | 305,443,709  | 315,183,999   | 303,974,331   | 304,636,358   |
| コール・ローン等               | 6,136,663    | 4,090,927    | 4,121,764    | 5,177,923     | 4,271,453     | 3,718,584     |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 301,351,168  | 319,659,051  | 300,821,109  | 309,505,240   | 299,202,042   | 300,416,938   |
| 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                 | 833,865      | 856,304      | 829,446      | 797,391       | 806,290       | 811,958       |
| 未払収益分配金                | 570,335      | 572,850      | 530,739      | 534,008       | 533,820       | 534,265       |
| 未払解約金                  | 10,003       | —            | —            | —             | —             | —             |
| 未払信託報酬                 | 252,742      | 282,592      | 297,802      | 262,591       | 271,647       | 276,851       |
| 未払利息                   | 11           | 7            | 6            | 2             | 3             | 5             |
| その他未払費用                | 774          | 855          | 899          | 790           | 820           | 837           |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 307,154,802  | 323,394,510  | 304,614,263  | 314,386,608   | 303,168,041   | 303,824,400   |
| 元本                     | 285,167,875  | 286,425,372  | 265,369,710  | 267,004,382   | 266,910,093   | 267,132,809   |
| 次期繰越損益金                | 21,986,927   | 36,969,138   | 39,244,553   | 47,382,226    | 36,257,948    | 36,691,591    |
| (D) 受益権総口数             | 285,167,875口 | 286,425,372口 | 265,369,710口 | 267,004,382口  | 266,910,093口  | 267,132,809口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 10,771円      | 11,291円      | 11,479円      | 11,775円       | 11,358円       | 11,374円       |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第84期                      | 第85期                      | 第86期                      | 第87期                       | 第88期                        | 第89期                        |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                  | 2019年6月25日～<br>2019年7月22日 | 2019年7月23日～<br>2019年8月22日 | 2019年8月23日～<br>2019年9月24日 | 2019年9月25日～<br>2019年10月23日 | 2019年10月24日～<br>2019年11月22日 | 2019年11月23日～<br>2019年12月23日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益        | 1,365,414                 | 518,626                   | 2,239,209                 | 7,252,117                  | 5,447,139                   | 168,040                     |
| 受取配当金            | 1,365,696                 | 518,811                   | 2,239,401                 | 7,252,196                  | 5,447,292                   | 168,110                     |
| 受取利息             | —                         | —                         | 2                         | 5                          | —                           | 4                           |
| 支払利息             | △ 282                     | △ 185                     | △ 194                     | △ 84                       | △ 153                       | △ 74                        |
| (B) 有価証券売買損益     | △ 9,709,082               | 15,218,919                | 3,578,435                 | 1,431,447                  | △15,745,214                 | 1,046,786                   |
| 売買益              | 100                       | 15,219,072                | 4,052,657                 | 1,431,942                  | 5,197                       | 1,046,786                   |
| 売買損              | △ 9,709,182               | △ 153                     | △ 474,222                 | △ 495                      | △15,750,411                 | —                           |
| (C) 信託報酬等        | △ 253,516                 | △ 283,447                 | △ 298,701                 | △ 263,381                  | △ 272,467                   | △ 277,688                   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 8,597,184               | 15,454,098                | 5,518,943                 | 8,420,183                  | △10,570,542                 | 937,138                     |
| (E) 前期繰越損益金      | 11,038,938                | 1,871,218                 | 15,493,338                | 20,475,370                 | 28,318,828                  | 17,214,466                  |
| (F) 追加信託差損益金     | 20,115,508                | 20,216,672                | 18,763,011                | 19,020,681                 | 19,043,482                  | 19,074,252                  |
| (配当等相当額)         | ( 63,712,196)             | ( 64,126,378)             | ( 59,461,288)             | ( 60,013,730)              | ( 60,033,240)               | ( 60,116,615)               |
| (売買損益相当額)        | (△43,596,688)             | (△43,909,706)             | (△40,698,277)             | (△40,993,049)              | (△40,989,758)               | (△41,042,363)               |
| (G) 計(D+E+F)     | 22,557,262                | 37,541,988                | 39,775,292                | 47,916,234                 | 36,791,768                  | 37,225,856                  |
| (H) 収益分配金        | △ 570,335                 | △ 572,850                 | △ 530,739                 | △ 534,008                  | △ 533,820                   | △ 534,265                   |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 21,986,927                | 36,969,138                | 39,244,553                | 47,382,226                 | 36,257,948                  | 36,691,591                  |
| 追加信託差損益金         | 20,115,508                | 20,216,672                | 18,763,011                | 19,020,681                 | 19,043,482                  | 19,074,252                  |
| (配当等相当額)         | ( 63,712,196)             | ( 64,126,378)             | ( 59,461,288)             | ( 60,013,730)              | ( 60,033,240)               | ( 60,116,615)               |
| (売買損益相当額)        | (△43,596,688)             | (△43,909,706)             | (△40,698,277)             | (△40,993,049)              | (△40,989,758)               | (△41,042,363)               |
| 分配準備積立金          | 29,495,984                | 29,429,247                | 28,810,823                | 35,300,275                 | 39,887,959                  | 39,483,330                  |
| 繰越損益金            | △27,624,565               | △12,676,781               | △ 8,329,281               | △ 6,938,730                | △22,673,493                 | △21,865,991                 |

(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。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首(前作成期末)元本額 280,488,583円  
 作成期中追加設定元本額 8,721,534円  
 作成期中一部解約元本額 22,077,308円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,1374円です。

## ② 分配金の計算過程

| 項 目                       | 2019年6月25日～<br>2019年7月22日 | 2019年7月23日～<br>2019年8月22日 | 2019年8月23日～<br>2019年9月24日 | 2019年9月25日～<br>2019年10月23日 | 2019年10月24日～<br>2019年11月22日 | 2019年11月23日～<br>2019年12月23日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 1,111,898円                | 509,272円                  | 2,124,239円                | 7,032,141円                 | 5,174,672円                  | 129,636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                    | 63,712,196円               | 64,126,378円               | 59,461,288円               | 60,013,730円                | 60,033,240円                 | 60,116,615円                 |
| 分配準備積立金額                  | 28,954,421円               | 29,492,825円               | 27,217,323円               | 28,802,142円                | 35,247,107円                 | 39,887,959円                 |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 93,778,515円               | 94,128,475円               | 88,802,850円               | 95,848,013円                | 100,455,019円                | 100,134,210円                |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 3,288円                    | 3,286円                    | 3,346円                    | 3,589円                     | 3,763円                      | 3,748円                      |
| 1万口当たり分配金額                | 20円                       | 20円                       | 20円                       | 20円                        | 20円                         | 20円                         |
| 収益分配金金額                   | 570,335円                  | 572,850円                  | 530,739円                  | 534,008円                   | 533,820円                    | 534,265円                    |

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第84期 | 第85期 | 第86期 | 第87期 | 第88期 | 第89期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金 (税込み) | 20円  | 20円  | 20円  | 20円  | 20円  | 20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。

## 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83期》決算日 | 2019年6月18日  |
| 《第84期》決算日 | 2019年7月18日  |
| 《第85期》決算日 | 2019年8月19日  |
| 《第86期》決算日 | 2019年9月18日  |
| 《第87期》決算日 | 2019年10月18日 |
| 《第88期》決算日 | 2019年11月18日 |

[計算期間：2019年5月21日～2019年11月18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<br>インデックス（配当込み、<br>為替ヘッジあり、円ベース） |      | 投資信託<br>証券組入<br>率 | 純資産額 |
|------------------|-------|-----------|-----------|---|------|-------------------|------|
|                  | （分配落） | 税込<br>分配金 | 期中<br>騰落率 | 期中<br>騰落率   | 騰落率  |                   |      |
|                  | 円     | 円         | %         |   | %    | %                 | 百万円  |
| 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  |
| 83期（2019年6月18日）  | 9,102 | 15        | 3.3       | 17,802  | 3.0  | 98.7              | 314  |
| 84期（2019年7月18日）  | 8,944 | 40        | △1.3      | 17,541  | △1.5 | 98.1              | 305  |
| 85期（2019年8月19日）  | 9,185 | 15        | 2.9       | 17,985  | 2.5  | 97.5              | 317  |
| 86期（2019年9月18日）  | 9,310 | 70        | 2.1       | 18,398  | 2.3  | 99.1              | 297  |
| 87期（2019年10月18日） | 9,275 | 225       | 2.0       | 18,585  | 1.0  | 101.4             | 298  |
| 88期（2019年11月18日） | 8,958 | 165       | △1.6      | 18,279  | △1.6 | 98.4              | 295  |

（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<br>インデックス（配当込み、<br>為替ヘッジあり、円ベース） |       | 投資信託<br>証券組入<br>比率 |
|------|------------------|---------|------|---|-------|--------------------|
|      |                  | 円       | %    | 騰 落 率   | 騰 落 率 |                    |
| 第83期 | （期 首）2019年5月20日  | 8,829   | —    | 17,292  | —     | 97.8               |
|      | 5月末              | 8,713   | △1.3 | 16,977  | △1.8  | 97.2               |
|      | （期 末）2019年6月18日  | 9,117   | 3.3  | 17,802  | 3.0   | 98.7               |
| 第84期 | （期 首）2019年6月18日  | 9,102   | —    | 17,802  | —     | 98.7               |
|      | 6月末              | 8,812   | △3.2 | 17,205  | △3.4  | 97.5               |
|      | （期 末）2019年7月18日  | 8,984   | △1.3 | 17,541  | △1.5  | 98.1               |
| 第85期 | （期 首）2019年7月18日  | 8,944   | —    | 17,541  | —     | 98.1               |
|      | 7月末              | 8,910   | △0.4 | 17,587  | 0.3   | 97.6               |
|      | （期 末）2019年8月19日  | 9,200   | 2.9  | 17,985  | 2.5   | 97.5               |
| 第86期 | （期 首）2019年8月19日  | 9,185   | —    | 17,985  | —     | 97.5               |
|      | 8月末              | 9,309   | 1.4  | 18,180  | 1.1   | 97.8               |
|      | （期 末）2019年9月18日  | 9,380   | 2.1  | 18,398  | 2.3   | 99.1               |
| 第87期 | （期 首）2019年9月18日  | 9,310   | —    | 18,398  | —     | 99.1               |
|      | 9月末              | 9,367   | 0.6  | 18,467  | 0.4   | 93.9               |
|      | （期 末）2019年10月18日 | 9,500   | 2.0  | 18,585  | 1.0   | 101.4              |
| 第88期 | （期 首）2019年10月18日 | 9,275   | —    | 18,585  | —     | 101.4              |
|      | 10月末             | 9,306   | 0.3  | 18,719  | 0.7   | 99.8               |
|      | （期 末）2019年11月18日 | 9,123   | △1.6 | 18,279  | △1.6  | 98.4               |

（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+7.5%（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。作成期首から7月にかけては、好調な企業決算などは支援材料となったものの、米中貿易協議や米利下げ観測の動向が市場の変動要因となった中、一進一退の展開となりました。8月から10月にかけては、経済指標には景気減速の兆候が見られたものの、主要国の中央銀行が金融緩和の姿勢を示したことや、米中貿易協議が部分的な合意に達したこと、企業決算が概ね好調であることなどに牽引され、市場は概ね堅調に推移しました。11月に入ると、米10年国債利回りが上昇する局面において市場は下落しましたが、その後反発して作成期末を迎えました。

#### ◎組入比率

セクター別では、オフィス・産業施設などの投資比率を引き上げた一方、その他セクターなど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+5.7%となった一方、当ファンドは+7.5%となり、参考指数を上回りました。セクター別では、住宅、小売、オフィス・産業施設、その他セクターがプラス寄与となった一方、トリプルネットセクターがマイナ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530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。当ファンドでは、安定した収益性とディフェンシブな性質を持つサブセクターへの投資比率を引き上げていると同時に、電子商取引に伴う配達増加や住宅の値ごろ感、ベビーブーマーの高齢化、テクノロジー投資増加などのトレンドの恩恵を受ける高成長銘柄も保有しています。

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

（2019年5月21日～2019年11月18日）

| 項目          | 第83期～第88期 |         | 項目の概要  |
|-------------|-----------|---------|--|
|             | 金額        | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 27円       | 0.301%  | (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9,069円です。  |
| （投信会社）      | (25)      | (0.273) | 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 | 5         | 0.051   | (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）    | (5)       | (0.051) | 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   | 8         | 0.086   | (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）      | (7)       | (0.075) | 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          | 40        | 0.439   |  |

(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

（2019年5月21日～2019年11月18日）

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 決算期                                  | 第 83 期 ～ 第 88 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<br>（適格機関投資家専用）受益証券 | 千口<br>10,303    | 千円<br>26,855 | 千口<br>20,610 | 千円<br>54,992 |

（注）単位未満は切捨てです。

## 利害関係人との取引状況

（2019年5月21日～2019年11月18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

（2019年5月21日～2019年11月18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14作成期末(第82期末) | 第15作成期末(第88期末) |               |
|----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                  | 口 数            | 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<br>120,095  | 千口<br>109,788  | 千円<br>300,764 |

（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11月18日現在

| 項 目                              | 第15作成期末（第88期末） |           |
|----------------------------------|----------------|-----------|
|                                  | 評 価 額          | 比 率       |
| 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 | 千円<br>300,764  | %<br>99.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他          | 629            | 0.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                  | 301,393        | 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（912,399千円）の投資信託財産総額（914,394千円）に対する比率は99.8%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＝108.82円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                   | 第83期末<br>2019/6/18現在 | 第84期末<br>2019/7/18現在 | 第85期末<br>2019/8/19現在 | 第86期末<br>2019/9/18現在 | 第87期末<br>2019/10/18現在 | 第88期末<br>2019/11/18現在 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資 産                               | 629,971,260円         | 624,749,438円         | 661,994,829円         | 655,426,587円         | 628,032,426円          | 626,455,392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） | 315,506,506          | 306,509,039          | 319,074,921          | 303,612,475          | 311,678,534           | 300,764,453           |
| 未 収 入 金                               | 314,464,754          | 318,240,399          | 342,919,908          | 351,814,112          | 316,353,892           | 325,690,939           |
| (B) 負 債                               | 315,534,117          | 319,382,790          | 344,315,825          | 357,573,332          | 329,096,661           | 330,722,928           |
| 未 払 金                                 | 314,866,789          | 317,861,794          | 343,630,490          | 355,176,744          | 321,690,179           | 325,114,841           |
| 未 払 収 益 分 配 金                         | 518,187              | 1,365,696            | 518,810              | 2,239,401            | 7,252,196             | 5,447,292             |
| 未 払 信 託 報 酬                           | 143,920              | 149,861              | 160,692              | 151,680              | 148,883               | 155,161               |
| その他未払費用                               | 5,221                | 5,439                | 5,833                | 5,507                | 5,403                 | 5,634                 |
| (C) 純資産総額(A-B)                        | 314,437,143          | 305,366,648          | 317,679,004          | 297,853,255          | 298,935,765           | 295,732,464           |
| 元 本                                   | 345,458,345          | 341,424,199          | 345,873,922          | 319,914,471          | 322,319,843           | 330,138,923           |
| 次 期 繰 越 損 益 金                         | △31,021,202          | △36,057,551          | △28,194,918          | △22,061,216          | △23,384,078           | △34,406,459           |
| (D) 受 益 権 総 口 数                       | 345,458,345口         | 341,424,199口         | 345,873,922口         | 319,914,471口         | 322,319,843口          | 330,138,923口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                       | 9,102円               | 8,944円               | 9,185円               | 9,310円               | 9,275円                | 8,958円                |

〈注記事項〉

|                                      |              |              |              |              |              |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 期首元本額                                | 344,872,424円 | 345,458,345円 | 341,424,199円 | 345,873,922円 | 319,914,471円 | 322,319,843円 |
| 期中追加設定元本額                            | 585,921円     | 2,894,362円   | 4,449,723円   | 564,846円     | 2,405,372円   | 7,819,080円   |
| 期中一部解約元本額                            | 0円           | 6,928,508円   | 0円           | 26,524,297円  | 0円           | 0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。 |              |              |              |              |              |              |
| 未払受託者報酬                              | 10,468円      | 10,899円      | 11,688円      | 11,032円      | 10,829円      | 11,285円      |
| 未払委託者報酬                              | 133,452円     | 138,962円     | 149,004円     | 140,648円     | 138,054円     | 143,876円     |

## 損益の状況

| 項 目            | 第 83 期              | 第 84 期              | 第 85 期              | 第 86 期              | 第 87 期               | 第 88 期                |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
|                | 2019/5/21~2019/6/18 | 2019/6/19~2019/7/18 | 2019/7/19~2019/8/19 | 2019/8/20~2019/9/18 | 2019/9/19~2019/10/18 | 2019/10/19~2019/11/18 |
| (A) 有価証券売買損益   | 10,093,023円         | △3,791,344円         | 9,072,794円          | 6,414,152円          | 6,249,591円           | △4,847,410円           |
| 売 益            | 11,506,498          | 2,316,708           | 10,818,857          | 14,271,456          | 13,952,228           | 7,178,224             |
| 売 買 損          | △1,413,475          | △6,108,052          | △1,746,063          | △7,857,304          | △7,702,637           | △12,025,634           |
| (B) 信託報酬等      | △149,141            | △155,300            | △177,325            | △157,187            | △154,286             | △160,795              |
| (C) 当期損益金(A+B) | 9,943,882           | △3,946,644          | 8,895,469           | 6,256,965           | 6,095,305            | △5,008,205            |
| (D) 前期繰越損益金    | △10,383,052         | △938,188            | △6,250,528          | 1,963,350           | 5,980,914            | 4,824,023             |
| (E) 追加信託差損益金   | △30,063,845         | △29,807,023         | △30,321,049         | △28,042,130         | △28,208,101          | △28,774,985           |
| (配当等相当額)       | (72,143)            | (73,151)            | (88,236)            | (91,549)            | (137,877)            | (269,105)             |
| (売買損益相当額)      | (△30,135,988)       | (△29,880,174)       | (△30,409,285)       | (△28,133,679)       | (△28,345,978)        | (△29,044,090)         |
| (F) 計(C+D+E)   | △30,503,015         | △34,691,855         | △27,676,108         | △19,821,815         | △16,131,882          | △28,959,167           |
| (G) 収益分配金      | △518,187            | △1,365,696          | △518,810            | △2,239,401          | △7,252,196           | △5,447,292            |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △31,021,202         | △36,057,551         | △28,194,918         | △22,061,216         | △23,384,078          | △34,406,459           |
| 追加信託差損益金       | △30,063,845         | △29,807,023         | △30,321,049         | △28,042,130         | △28,208,101          | △28,999,480           |
| (配当等相当額)       | (73,014)            | (85,870)            | (95,512)            | (92,217)            | (148,472)            | (57,864)              |
| (売買損益相当額)      | (△30,136,859)       | (△29,892,893)       | (△30,416,561)       | (△28,134,347)       | (△28,356,573)        | (△29,057,344)         |
| 分配準備積立金        | 118,656             | 95,725              | 2,126,131           | 5,980,914           | 4,824,023            | 49                    |
| 繰越損益金          | △1,076,013          | △6,346,253          | —                   | —                   | —                    | △5,407,028            |

(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83期計算期間末における費用控除後の配当等収益(506,103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(73,014円)および分配準備積立金(130,740円)より分配対象収益は709,857円(10,000口当たり20円)であり、うち518,187円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注5) 第84期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,345,141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(85,870円)および分配準備積立金(116,280円)より分配対象収益は1,547,291円(10,000口当たり45円)であり、うち1,365,696円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注6) 第85期計算期間末における費用控除後の配当等収益(554,575円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,994,641円)、信託約款に規定する収益調整金(95,512円)および分配準備積立金(95,725円)より分配対象収益は2,740,453円(10,000口当たり79円)であり、うち518,810円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注7) 第86期計算期間末における費用控除後の配当等収益(369,447円)、費用控除後の有価証券等損益額(5,887,518円)、信託約款に規定する収益調整金(92,217円)および分配準備積立金(1,963,350円)より分配対象収益は8,312,532円(10,000口当たり259円)であり、うち2,239,401円(10,000口当たり70円)を分配金額としております。

(注8) 第87期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,384,774円)、費用控除後の有価証券等損益額(4,710,531円)、信託約款に規定する収益調整金(148,472円)および分配準備積立金(5,980,914円)より分配対象収益は12,224,691円(10,000口当たり379円)であり、うち7,252,196円(10,000口当たり225円)を分配金額としております。

(注9) 第88期計算期間末における費用控除後の配当等収益(398,823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(282,359円)および分配準備積立金(4,824,023円)より分配対象収益は5,505,205円(10,000口当たり166円)であり、うち5,447,292円(10,000口当たり165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 83 期   | 第 84 期   | 第 85 期   | 第 86 期   | 第 87 期   | 第 88 期   |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 受 託 者 報 酬 | 10,468円  | 10,899円  | 11,688円  | 11,032円  | 10,829円  | 11,285円  |
| 委 託 者 報 酬 | 133,452円 | 138,962円 | 149,004円 | 140,648円 | 138,054円 | 143,876円 |



# 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15期》決算日2019年11月18日

[計算期間：2019年5月21日～2019年11月18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+8.1%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。期首から7月にかけては、好調な企業決算などは支援材料となったものの、米中貿易協議や米利下げ観測の動向が市場の変動要因となった中、一進一退の展開となりました。8月から10月にかけては、経済指標には景気減速の兆候が見られたものの、主要国の中央銀行が金融緩和の姿勢を示したことや、米中貿易協議が部分的な合意に達したこと、企業決算が概ね好調であることなどに牽引され、市場は概ね堅調に推移しました。11月に入ると、米10年国債利回りが上昇する局面において市場は下落しましたが、その後反発して期末を迎えました。

\* 「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と与えられています。

### ◎組入比率

セクター別では、オフィス・産業施設などの投資比率を引き上げた一方、その他セクターなど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+5.8%となった一方、ファンドは+8.1%となり、参考指数を上回りました。セクター別では、住宅、小売、オフィス・産業施設、その他セクターがプラス寄与となった一方、トリプルネットセクターがマイナ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。ファンドでは、安定した収益性とディフェンシブな性質を持つサブセクターへの投資比率を引き上げていると同時に、電子商取引に伴う配達増加や住宅の値ごろ感、ベビーブーマーの高齢化、テクノロジー投資増加などのトレンドの恩恵を受ける高成長銘柄も保有しています。

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

(2019年5月21日～2019年11月18日)

| 項目                           | 当期                |                             |
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|
|                              | 金額                | 比率                          |
| (a) 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 13円<br>(13)       | 0.050%<br>(0.050)           |
| (b) 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 0<br>(0)          | 0.001<br>(0.001)            |
| (c) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 19<br>(19)<br>(0) | 0.072<br>(0.072)<br>(0.000) |
| 合計                           | 32                | 0.123                       |

- (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26,093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

(2019年5月21日～2019年11月18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 |
| 外                                       | アメリカ  | AMERICAN HOMES 4 RENT-A-REIT          | —       | —                               | 2,200 | 52   |
|   |       | PROLOGIS INC-REIT                     | 1,050   | 88                              | 900   | 71   |
|   |       | AMERICAN TOWER CORP-REIT              | 420     | 89                              | 200   | 44   |
|   |       | BRIXNOR PROPERTY GROUP INC-REIT       | 2,100   | 42                              | 5,700 | 103  |
|   |       | BOSTON PROPERTIES INC-REIT            | —       | —                               | 1,615 | 216  |
|   |       | BRANDYWINE REALTY TRUST-REIT          | —       | —                               | 4,344 | 62   |
|   |       | CORPSTE REALTY CORPORATION-REIT       | 660     | 78                              | —     | —    |
|   |       | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT  | 540     | 73                              | 900   | 114  |
|   |       | DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT         | —       | —                               | 2,280 | 269  |
|   |       | EQUITY RESIDENTIAL-REIT               | 1,450   | 114                             | 1,100 | 90   |
|   |       | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT  | (1,488) | (—)                             | 250   | 33   |
|   |       | EQUINIX INC-REIT                      | 300     | 155                             | 145   | 77   |
|   |       | LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT           | 3,700   | 198                             | 2,900 | 151  |
|   |       | WELLTOWER INC-REIT                    | 1,900   | 159                             | 1,900 | 162  |
|   |       | HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT        | 2,100   | 75                              | 3,400 | 114  |
|   |       | HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT | —       | —                               | 9,335 | 267  |
|   |       | HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT         | —       | —                               | 2,760 | 121  |
|   |       | HIST HOTELS & RESORTS INC-REIT        | 8,200   | 142                             | 8,400 | 143  |
|   |       | INVITATION HOMES INC-REIT             | 10,000  | 273                             | 1,600 | 44   |
|   |       | 国                                     | アメリカ    | IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT | 5,200 | 163  |
| JBG SMITH PROPERTIES-REIT               | —     |                                       |         | —                               | 800   | 31   |
| THE MACERICH COMPANY-REIT               | —     |                                       |         | —                               | 958   | 34   |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT  | 770   |                                       |         | 91                              | 800   | 103  |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT     | 3,600 |                                       |         | 143                             | 2,200 | 85   |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT          | 5,700 |                                       |         | 142                             | 7,200 | 180  |
| PUBLIC STORAGE-REIT                     | 400   |                                       |         | 89                              | 1,150 | 283  |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT | 8,800 |                                       |         | 108                             | 6,600 | 80   |

| 銘                                    | 柄     | 名  | 口数     | 買付額                                  | 口数    | 売付額  |
|--------------------------------------|-------|--|--------|--------------------------------------|-------|------|
|                                      |       |  | 口      | 千米ドル                                 | 口     | 千米ドル |
| 外                                    | アメリカ  | REALTY INCOME CORPORATION-REIT           | 1,300  | 95                                   | 1,100 | 84   |
|                                      |       | SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT           | 1,700  | 84                                   | —     | —    |
|                                      |       | STORE CAPITAL CORPORATION-REIT           | 1,000  | 39                                   | 2,950 | 105  |
|                                      |       | LIFE STORAGE INC-REIT                    | 1,800  | 184                                  | 1,800 | 192  |
|                                      |       | SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT            | 1,200  | 183                                  | 870   | 134  |
|                                      |       | TERRENO REALTY CORP-REIT                 | 600    | 31                                   | —     | —    |
|                                      |       | URBAN EDGE PROPERTIES-REIT               | 6,600  | 123                                  | 1,600 | 33   |
|                                      |       | UMH PROPERTIES INC-REIT                  | 4,300  | 52                                   | —     | —    |
|                                      |       | CUBESMART-REIT                           | 1,500  | 51                                   | 1,100 | 37   |
|                                      |       | VEREIT INC-REIT                          | 22,400 | 214                                  | 2,700 | 23   |
|                                      |       | VICI PROPERTIES INC-REIT                 | 1,800  | 40                                   | —     | —    |
|                                      |       | VORNADO REALTY TRUST-REIT                | 1,200  | 81                                   | 1,200 | 75   |
|                                      |       | VENTAS INC-REIT                          | 5,890  | 390                                  | 500   | 35   |
|                                      |       | WEYERHAEUSER CO-REIT                     | 3,250  | 88                                   | 1,550 | 35   |
|                                      |       | WP CAREY INC-REIT                        | 850    | 72                                   | 3,350 | 303  |
|                                      |       | WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT         | 2,500  | 70                                   | 1,700 | 50   |
|                                      |       | WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT   | 3,900  | 103                                  | —     | —    |
|                                      |       | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT | 950    | 137                                  | 300   | 44   |
|                                      |       | AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT           | 760    | 159                                  | 1,530 | 321  |
|                                      |       | 国  | アメリカ   | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT | —     | —    |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT | —     |  |        | —                                    | 2,915 | 81   |
| SL GREEN REALTY CORP-REIT            | 2,550 |  |        | 209                                  | —     | —    |

- (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                                       | 口数      | 当 期 末   |       |         |        |
|--|---------|---------|-------|---------|--------|
|  |         | 口数      | 口数    | 評 価 額   |        |
|  |         |         |       | 外貨建金額   | 邦貨換算金額 |
|  |         |         | 千米ドル  | 千円      |        |
| (アメリカ)                                   | 口       | 口       |       |         |        |
| AMERICAN HOMES 4 RENT-A-REIT             | 2,200   | —       | —     | —       |        |
| PROLOGIS INC-REIT                        | 6,137   | 6,287   | 560   | 60,957  |        |
| AMERICAN TOWER CORP-REIT                 | 3,179   | 3,399   | 725   | 78,921  |        |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT          | 8,700   | 5,100   | 113   | 12,392  |        |
| BOSTON PROPERTIES INC-REIT               | 1,615   | —       | —     | —       |        |
| BRANDYWINE REALTY TRUST-REIT             | 4,344   | —       | —     | —       |        |
| CORESITE REALTY CORPORATION-REIT         | 1,337   | 1,997   | 230   | 25,084  |        |
| CITY OFFICE REIT INC-REIT                | 5,841   | 5,841   | 78    | 8,549   |        |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT     | 3,990   | 3,630   | 488   | 53,200  |        |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT            | 2,280   | —       | —     | —       |        |
| EQUITY RESIDENTIAL-REIT                  | 3,879   | 4,229   | 365   | 39,788  |        |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT     | 1,738   | 2,976   | 207   | 22,546  |        |
| EQUINIX INC-REIT                         | 760     | 915     | 503   | 54,804  |        |
| LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT              | 2,540   | 3,340   | 200   | 21,851  |        |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT           | 11,280  | 9,980   | 343   | 37,413  |        |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT    | 9,335   | —       | —     | —       |        |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT            | 2,760   | —       | —     | —       |        |
| HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT           | 7,600   | 7,400   | 126   | 13,802  |        |
| INVITATION HOMES INC-REIT                | —       | 8,400   | 251   | 27,413  |        |
| IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT          | 1,411   | 911     | 30    | 3,328   |        |
| JBG SMITH PROPERTIES-REIT                | 3,220   | 2,420   | 96    | 10,502  |        |
| THE MACERICH COMPANY-REIT                | 958     | —       | —     | —       |        |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT   | 2,150   | 2,120   | 293   | 31,912  |        |
| OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT      | 4,050   | 5,450   | 224   | 24,422  |        |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT           | 3,872   | 2,372   | 53    | 5,838   |        |
| PUBLIC STORAGE-REIT                      | 1,184   | 434     | 92    | 10,069  |        |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT  | 7,600   | 9,800   | 136   | 14,898  |        |
| REALTY INCOME CORPORATION-REIT           | 788     | 988     | 76    | 8,328   |        |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT           | —       | 1,700   | 86    | 9,392   |        |
| STORE CAPITAL CORPORATION-REIT           | 3,895   | 1,945   | 78    | 8,548   |        |
| SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT            | 740     | 1,070   | 164   | 17,931  |        |
| TERRENO REALTY CORP-REIT                 | 2,948   | 3,548   | 200   | 21,783  |        |
| URBAN EDGE PROPERTIES-REIT               | —       | 5,000   | 103   | 11,300  |        |
| UMH PROPERTIES INC-REIT                  | —       | 4,300   | 63    | 6,948   |        |
| CUBESMART-REIT                           | 1,970   | 2,370   | 74    | 8,054   |        |
| VEREIT INC-REIT                          | 16,163  | 35,863  | 343   | 37,387  |        |
| VICI PROPERTIES INC-REIT                 | 9,700   | 11,500  | 283   | 30,835  |        |
| VENTAS INC-REIT                          | 1,203   | 6,593   | 384   | 41,827  |        |
| WEYERHAEUSER CO-REIT                     | 3,241   | 4,941   | 145   | 15,780  |        |
| WP CAREY INC-REIT                        | 4,000   | 1,500   | 128   | 13,931  |        |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT         | 6,904   | 7,704   | 242   | 26,424  |        |
| WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT   | —       | 3,900   | 118   | 12,922  |        |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT | —       | 650     | 103   | 11,229  |        |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT           | 1,654   | 884     | 189   | 20,637  |        |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT     | 1,253   | —       | —     | —       |        |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT     | 2,915   | —       | —     | —       |        |
| SL GREEN REALTY CORP-REIT                | —       | 2,550   | 219   | 23,861  |        |
| 合 計                                      | 161,334 | 184,007 | 8,131 | 884,824 |        |
|  | 口数      | 口数      | 金額    | 比率      |        |
|  | 40      | 38      | —     | <96.8%> |        |

(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11月18日現在

| 項 目                     | 当 期 末         |           |
|-------------------------|---------------|-----------|
|                         | 評 価 額         | 比 率       |
| 投 資 信 託 証 券             | 千円<br>884,824 | %<br>96.8 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 29,570        | 3.2       |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 914,394       | 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（912,399千円）の投資信託財産総額（914,394千円）に対する比率は99.8%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=108.82円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2019年11月18日現在

| 項 目                   | 当 期 末        |
|-----------------------|--------------|
| (A) 資 産               | 914,394,476円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等       | 28,752,250   |
| 投 資 信 託 証 券 (評価額)     | 884,824,434  |
| 未 収 配 当 金             | 817,792      |
| (B) 負 債               | 4            |
| 未 払 利 息               | 4            |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 914,394,472  |
| 元 本                   | 333,776,333  |
| 次 期 繰 越 損 益 金         | 580,618,139  |
| (D) 受 益 権 総 口 数       | 333,776,333口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)       | 27,395円      |

<注記事項>

期首元本額 339,099,653円

期中追加設定元本額 53,696,739円

期中一部解約元本額 59,020,059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）

223,988,250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）

109,788,083円

## 損益の状況

(2019年5月21日～2019年11月18日)

| 項 目                       | 当 期         |
|---------------------------|-------------|
| (A) 配 当 等 収 益             | 13,818,178円 |
| 受 取 配 当 金                 | 13,700,336  |
| 受 取 利 息                   | 119,554     |
| 支 払 利 息                   | △1,712      |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益       | 54,527,404  |
| 売 買 益                     | 82,931,904  |
| 売 買 損                     | △28,404,500 |
| (C) そ の 他 費 用 等           | △626,101    |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 67,719,481  |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金         | 520,108,332 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金       | 89,363,046  |
| (G) 解 約 差 損 益 金           | △96,572,720 |
| (H) 計 (D + E + F + G)     | 580,618,139 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (H)         | 580,618,139 |

(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。

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第30期》決算日2019年11月20日

[計算期間：2019年5月21日～2019年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第30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30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              | 基準価額        | 騰落率      | 債組入比率  | 債券先物比率 | 純資産額         |
|------------------|-------------|----------|--------|--------|--------------|
|                  |             |          |        |        |              |
| 26期(2017年11月20日) | 円<br>10,184 | %<br>0.0 | %<br>— | %<br>— | 百万円<br>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        |
| 30期(2019年11月20日) | 10,183      | 0.0      | —      | —      | 1,636        |

(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                 | 基準価額        | 騰落率    | 債組入比率  | 債券先物比率 | 債券率    |
|---------------------|-------------|--------|--------|--------|--------|
|                     |             |        |        |        |        |
| (期首)<br>2019年5月20日  | 円<br>10,183 | %<br>— | %<br>— | %<br>— | %<br>— |
| 5月末                 | 10,183      | 0.0    | —      | —      | —      |
| 6月末                 | 10,183      | 0.0    | —      | —      | —      |
| 7月末                 | 10,183      | 0.0    | —      | —      | —      |
| 8月末                 | 10,183      | 0.0    | —      | —      | —      |
| 9月末                 | 10,183      | 0.0    | —      | —      | —      |
| 10月末                | 10,183      | 0.0    | —      | —      | —      |
| (期末)<br>2019年11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。

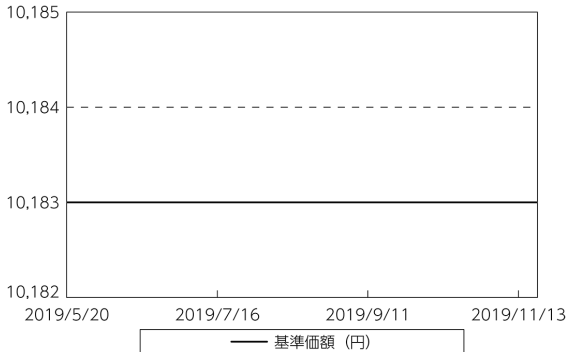
## ○運用経過

## ●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

無担保コール翌日物金利は0%を下回る水準で推移しました。

- ・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11月20日のコール・レートは-0.047%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めざした運用を行いました。

## ○今後の運用方針

- ・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。以上の見通しにより、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

(2019年5月21日～2019年11月20日)

| 項 目                        | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要  |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
|                            | 金 額           | 比 率                   |  |
| (a) そ の 他 費 用<br>( そ の 他 ) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.000<br>(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<br><br>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

(2019年5月21日～2019年11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<br>197,799,829 | 千円<br>197,799,832 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2019年5月21日～2019年11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11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<br>1,399,998 | %<br>85.6 |

(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11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>1,399,998 | %<br>85.2 |
| コール・ローン等、その他 | 242,434         | 14.8      |
| 投資信託財産総額     | 1,642,432       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年11月20日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
|                 | 円              |
| (A) 資産          | 1,642,432,177  |
| コール・ローン等        | 242,433,540    |
| その他有価証券(評価額)    | 1,399,998,637  |
| (B) 負債          | 6,042,285      |
| 未払解約金           | 6,041,925      |
| 未払利息            | 360            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,636,389,892  |
| 元本              | 1,607,027,396  |
| 次期繰越損益金         | 29,362,496     |
| (D) 受益権総口数      | 1,607,027,396口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,183円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,438,552,736円  
 期中追加設定元本額 983,153,587円  
 期中一部解約元本額 814,678,927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                    | 371,701,349円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020                   | 261,887,458円 |
| マネーボールファンド(FOFs用)(適格機関投資家限定)                    | 205,847,908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>            | 92,082,329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>        | 75,546,294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) | 29,040,830円  |
| Navio マネーボールファンド                                | 27,325,323円  |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)                | 23,068,823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>        | 22,410,594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  |
| 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  |
| 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  |
| ピムコ・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  |
| 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  |
| ピムコ・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)           | 15,671,669円  |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020                        | 14,975,942円  |
| ピムコ・エマーゼンダ・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 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  |
| 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  |
| 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 J/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  |
| ピムコ・エマーゼンダ・ボンド・オープン Aコース(為替ヘッジなし)               | 10,766,608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   |
| 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   |
| 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   |
| 三菱UFJ J/ピムコ 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   |
| 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   |
| 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)  | 8,453,960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   |

## ○損益の状況 (2019年5月21日~2019年11月20日)

| 項目             | 当期          |
|----------------|-------------|
|                | 円           |
| (A) 配当等収益      | △ 39,261    |
| 受取利息           | 5,313       |
| 支払利息           | △ 44,574    |
| (B) 保管費用等      | △ 288       |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 39,549    |
| (D) 前期繰越損益金    | 26,318,773  |
| (E) 追加信託差損益金   | 17,991,594  |
| (F) 解約差損益金     | △14,908,322 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 29,362,496  |
| 次期繰越損益金(G)     | 29,362,496  |

(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。

|  |            |
|--|------------|
| 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 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 |
| 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)                   | 6,879,079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 |
| 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 |
| 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 |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12                          | 6,313,826円 |
| 三菱UFJ J/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 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 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)        | 5,766,108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 J/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 |
| 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)               | 5,056,177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 |
| 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 |
| MUAM ビックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定) | 4,131,508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)                  | 3,899,063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 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                         | 3,541,187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<米ドルインカム> (年2回分配型)                     | 3,319,056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 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 |
| 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 |
| 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 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)               | 2,590,474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)                          | 2,542,269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<円コース> (年2回分配型)             | 2,304,081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 J/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 |
| 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 |
| 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 |
| パリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                       | 1,936,118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 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 J/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 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 |
| 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 |
| 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>               | 1,355,362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 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<豪ドルコース> (毎月分配型)           | 1,145,161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>              | 1,116,850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)        | 1,038,788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 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>              | 990,668円   |
| スマート・プロテクター90オープン                                      | 981,933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 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   |
| 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)                    | 796,426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   |

|  |          |
|--|----------|
| 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 |
| 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 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)        | 640,555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 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<ロシアルーブルコース> (年2回分配型)     | 601,281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 |
| 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 |
| 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)                 | 413,472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 |
| 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)        | 379,197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 |
| 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 |
| Navio インド債券ファンド                                      | 296,406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<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 265,842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 |
| 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)          | 207,207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 |
| 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)          | 109,005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  |
| 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  |
| 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  |
| 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 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  |
| 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  |
| 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)                    | 82,770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 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                    | 50,073円  |
| テンプレートン新興国小型株ファンド                                    | 49,097円  |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                              | 39,351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 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)                   | 30,438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  |
| バリュール・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                    | 9,829円   |
| バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                      | 9,829円   |
| バリュール・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                     | 9,829円   |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド                                | 9,821円   |
| 北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)                                  | 9,821円   |
| 北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)                                  | 9,821円   |
| ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド                               | 9,821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   |
| わたしの未来設計<成長重視型> (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<安定重視型> (分配コース)                              | 9,820円   |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド                                   | 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   |
| 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> (年1回決算型)  | 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> (毎月決算型)   | 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           |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型)         | 983円           |
| 合計                                  | 1,607,027,396円 |