

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90期（決算日：2020年1月22日）

第91期（決算日：2020年2月25日）

第92期（決算日：2020年3月23日）

第93期（決算日：2020年4月22日）

第94期（決算日：2020年5月22日）

第95期（決算日：2020年6月22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22日に第95期の決算を行いましたので、法令に基づいて第90期～第95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				
66期(2018年1月22日)	円 10,042	円 20	% △ 2.8	15,483	% △ 2.7	% —	% —	% 98.7	百万円 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
90期(2020年1月22日)	11,803	20	3.9	19,744	4.3	—	—	98.4	315
91期(2020年2月25日)	12,063	20	2.4	20,262	2.6	—	—	98.5	327
92期(2020年3月23日)	7,735	20	△35.7	12,563	△38.0	—	—	96.8	203
93期(2020年4月22日)	9,365	20	21.3	15,028	19.6	—	—	97.5	240
94期(2020年5月22日)	9,415	20	0.7	15,116	0.6	—	—	92.6	256
95期(2020年6月22日)	10,250	20	9.1	16,682	10.4	—	—	97.8	280

(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 券 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90期	(期 首) 2019年12月23日	円 11,374	% —	% 18,934	% —	% —	% —	% 98.9
	12月末	11,410	0.3	19,008	0.4	—	—	98.9
	(期 末) 2020年1月22日	11,823	3.9	19,744	4.3	—	—	98.4
第91期	(期 首) 2020年1月22日	11,803	—	19,744	—	—	—	98.4
	1月末	11,750	△ 0.4	19,623	△ 0.6	—	—	98.6
	(期 末) 2020年2月25日	12,083	2.4	20,262	2.6	—	—	98.5
第92期	(期 首) 2020年2月25日	12,063	—	20,262	—	—	—	98.5
	2月末	11,003	△ 8.8	18,450	△ 8.9	—	—	98.3
	(期 末) 2020年3月23日	7,755	△35.7	12,563	△38.0	—	—	96.8
第93期	(期 首) 2020年3月23日	7,735	—	12,563	—	—	—	96.8
	3月末	9,144	18.2	14,943	18.9	—	—	98.0
	(期 末) 2020年4月22日	9,385	21.3	15,028	19.6	—	—	97.5
第94期	(期 首) 2020年4月22日	9,365	—	15,028	—	—	—	97.5
	4月末	9,878	5.5	16,058	6.9	—	—	99.6
	(期 末) 2020年5月22日	9,435	0.7	15,116	0.6	—	—	92.6
第95期	(期 首) 2020年5月22日	9,415	—	15,116	—	—	—	92.6
	5月末	10,049	6.7	16,313	7.9	—	—	97.5
	(期 末) 2020年6月22日	10,270	9.1	16,682	10.4	—	—	97.8

(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。

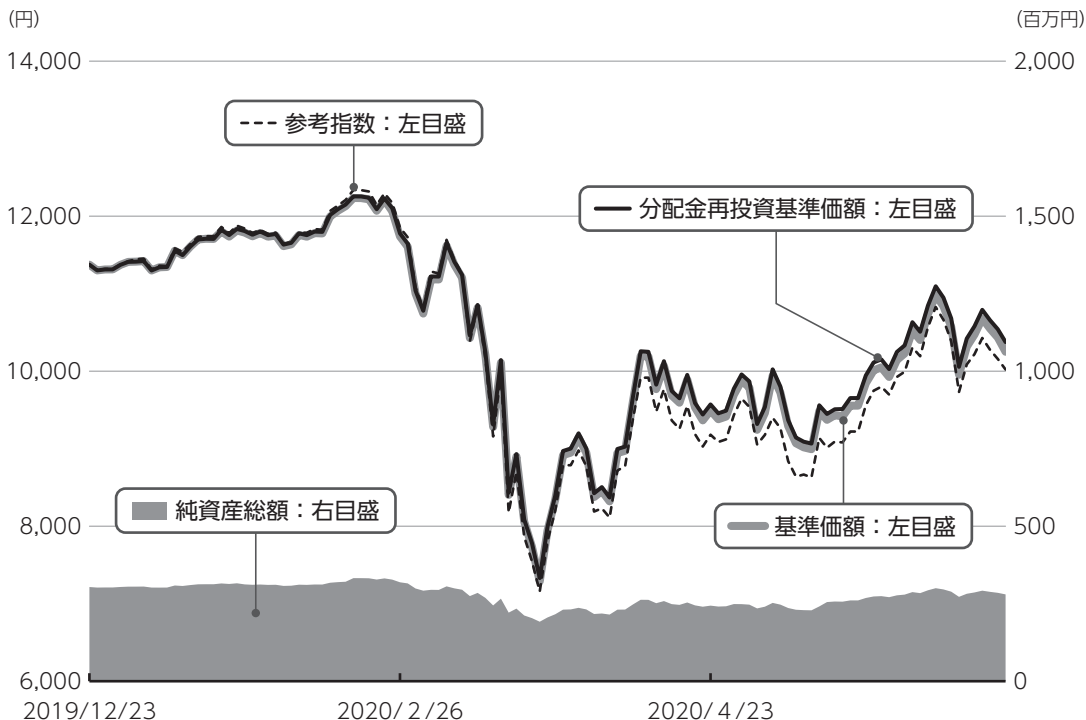
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第90期～第95期：2019年12月24日～2020年6月22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90期首	11,374円
第95期末	10,250円
既払分配金	120円
騰落率	-8.8%

(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8.8% (分配金再投資ベース) の下落となりました。

> 基準価額の主な変動要因

下落要因

新型コロナウイルスの感染拡大による店舗閉鎖などの影響で保有銘柄 (BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT、VICI PROPERTIES INC-REITなど) の価格が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

第90期～第95期：2019年12月24日～2020年6月22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下落しました。

当作成期首から2020年2月中旬までは、持続する低金利が経済活動をサポートするとの思惑などから上昇しましたが、2月後半から3月中旬にかけては、新型肺炎の感染拡大を受けた投資家心理の悪化などから大きく下落しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和策や米政府による巨額の財政政策に加え、新型肺炎の感染拡大にピークアウトの兆しが見えたことを受けて、経済活動の一部正常化の動きなどが好感されて上昇しましたが、当作成期を通してみると下落しました。

▶ 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、2020年6月22日のコール・レートは-0.045%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。

市場の値動きが大きい中、市況動向に左右されにくいセクターを買い増した一方で、新型コロナウイルスの影響を直接的に受けるとみられる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事業環境が大きく変わる中でも成長が期待でき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、小売セクター

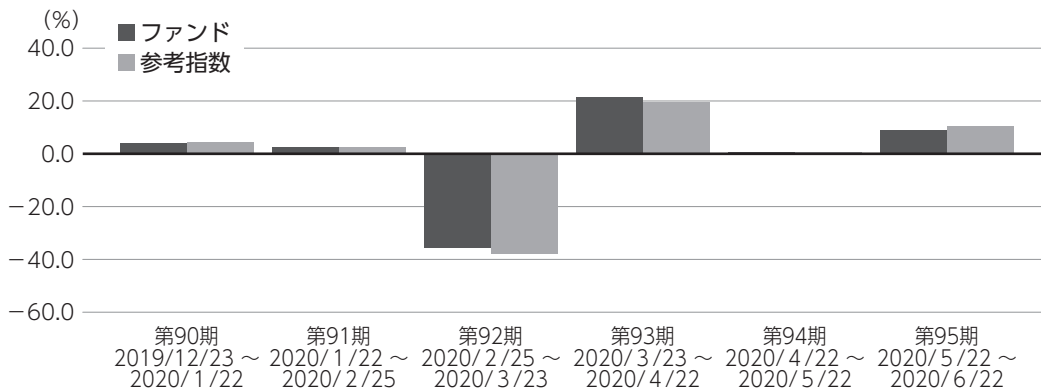
やオフィス・産業施設セクターなどの投資比率を引き下げました。一方で、トリプル・ネットセクターやその他セクターなどの投資比率を引き上げました。

- ▶ **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90期～第95期：2019/12/24～2020/6/22

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90期 2019年12月24日~ 2020年1月22日	第91期 2020年1月23日~ 2020年2月25日	第92期 2020年2月26日~ 2020年3月23日	第93期 2020年3月24日~ 2020年4月22日	第94期 2020年4月23日~ 2020年5月22日	第95期 2020年5月23日~ 2020年6月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	20 (0.169%)	20 (0.166%)	20 (0.258%)	20 (0.213%)	20 (0.212%)	20 (0.195%)
当期の収益	20	20	20	20	20	13
当期の収益以外	-	-	-	-	-	6
翌期繰越分配対象額	3,739	3,830	4,320	4,360	4,363	4,356

(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)

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

消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き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12月24日～2020年6月22日

1万口当たりの費用明細

項目	第90期～第95期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	56	0.538	(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)	(0.192)	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)	(0.329)	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
合 計	56	0.540	

作成期中の平均基準価額は、10,416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。

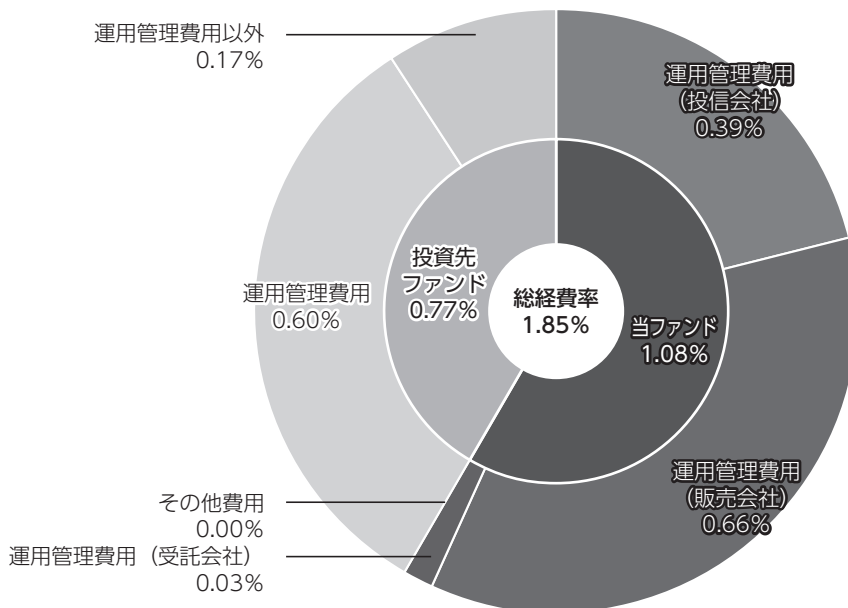
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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1.85%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	1.85
①当ファンドの費用の比率	(%)	1.08
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.60
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.17

(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12月24日～2020年6月22日)

投資信託証券

銘柄		第90期～第95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 64,904	千円 46,996	千口 35,750	千円 27,290

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年12月24日～2020年6月22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90期～第95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 46	百万円 46	% 100.0	百万円 27	百万円 27	% 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

(2020年6月22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89期末		第95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)	336,413	365,567	273,773	97.8
	合計	336,413	365,567	273,773	97.8

(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89期末	第95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

(2020年6月22日現在)

項目	第95期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 273,773	% 97.4
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	6,764	2.4
投資信託財産総額	281,037	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末	第95期末
	2020年1月22日現在	2020年2月25日現在	2020年3月23日現在	2020年4月22日現在	2020年5月22日現在	2020年6月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	316,129,936	328,636,072	204,407,146	241,074,895	257,320,791	281,037,226
コール・ローン等	5,266,151	5,229,515	6,917,781	6,229,801	19,298,981	6,763,192
投資信託受益証券(評価額)	310,362,949	322,905,721	196,988,578	234,344,307	237,521,023	273,773,247
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500,836	500,836	500,787	500,787	500,787	500,787
(B) 負債	805,155	936,807	943,832	817,607	760,340	1,013,560
未払収益分配金	534,291	543,324	526,072	513,105	545,026	546,399
未払解約金	—	74,344	199,999	95,625	—	211,784
未払信託報酬	270,044	318,174	217,096	208,245	214,632	254,597
未払利息	1	1	9	7	34	10
その他未払費用	819	964	656	625	648	770
(C) 純資産総額(A-B)	315,324,781	327,699,265	203,463,314	240,257,288	256,560,451	280,023,666
元本	267,145,703	271,662,416	263,036,230	256,552,618	272,513,217	273,199,821
次期繰越損益金	48,179,078	56,036,849	△ 59,572,916	△ 16,295,330	△ 15,952,766	6,823,845
(D) 受益権総口数	267,145,703口	271,662,416口	263,036,230口	256,552,618口	272,513,217口	273,199,821口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,803円	12,063円	7,735円	9,365円	9,415円	10,250円

○損益の状況

項 目	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95期
	2019年12月24日～ 2020年1月22日	2020年1月23日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月22日	2020年4月23日～ 2020年5月22日	2020年5月23日～ 2020年6月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	834,362	3,154,276	13,645,322	1,536,501	679,666	364,725
受取配当金	834,466	3,154,340	13,645,475	1,536,606	679,940	365,093
受取利息	—	1	—	6	5	2
支払利息	△ 104	△ 65	△ 153	△ 111	△ 279	△ 370
(B) 有価証券売買損益	11,458,961	4,482,962	△126,717,328	40,994,686	1,120,832	23,200,369
売買益	11,464,883	4,531,909	1,222,323	41,298,396	1,287,235	23,227,131
売買損	△ 5,922	△ 48,947	△127,939,651	△ 303,710	△ 166,403	△ 26,762
(C) 信託報酬等	△ 270,863	△ 319,138	△ 217,752	△ 208,870	△ 215,280	△ 255,367
(D) 当期損益金(A+B+C)	12,022,460	7,318,100	△113,289,758	42,322,317	1,585,218	23,309,727
(E) 前期繰越損益金	17,541,658	28,596,382	34,215,173	△77,557,385	△35,026,003	△33,958,307
(F) 追加信託差損益金	19,149,251	20,665,691	20,027,741	19,452,843	18,033,045	18,018,824
(配当等相当額)	(60,291,046)	(62,571,080)	(60,622,783)	(59,182,643)	(67,244,900)	(67,586,345)
(売買損益相当額)	(△41,141,795)	(△41,905,389)	(△ 40,595,042)	(△39,729,800)	(△49,211,855)	(△49,567,521)
(G) 計(D+E+F)	48,713,369	56,580,173	△ 59,046,844	△15,782,225	△15,407,740	7,370,244
(H) 収益分配金	△ 534,291	△ 543,324	△ 526,072	△ 513,105	△ 545,026	△ 546,399
次期繰越損益金(G+H)	48,179,078	56,036,849	△ 59,572,916	△16,295,330	△15,952,766	6,823,845
追加信託差損益金	19,149,251	20,665,691	20,027,741	19,452,843	18,033,045	18,018,824
(配当等相当額)	(60,291,046)	(62,571,080)	(60,622,783)	(59,182,643)	(67,244,900)	(67,586,345)
(売買損益相当額)	(△41,141,795)	(△41,905,389)	(△ 40,595,042)	(△39,729,800)	(△49,211,855)	(△49,567,521)
分配準備積立金	39,595,393	41,483,342	53,029,099	52,683,748	51,672,822	51,445,372
繰越損益金	△10,565,566	△ 6,112,184	△132,629,756	△88,431,921	△85,658,633	△62,640,351

(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 267,132,809円
 作成期中追加設定元本額 32,260,314円
 作成期中一部解約元本額 26,193,302円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0250円です。

② 分配金の計算過程

項 目	2019年12月24日～ 2020年1月22日	2020年1月23日～ 2020年2月25日	2020年2月26日～ 2020年3月23日	2020年3月24日～ 2020年4月22日	2020年4月23日～ 2020年5月22日	2020年5月23日～ 2020年6月22日
費用控除後の配当等収益額	815,970円	3,022,472円	13,427,570円	1,528,961円	598,398円	360,767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	60,291,046円	62,571,080円	60,622,783円	59,182,643円	67,244,900円	67,586,345円
分配準備積立金額	39,313,714円	39,004,194円	40,127,601円	51,667,892円	51,619,450円	51,631,004円
当ファンドの分配対象収益額	100,420,730円	104,597,746円	114,177,954円	112,379,496円	119,462,748円	119,578,116円
1万口当たり収益分配対象額	3,759円	3,850円	4,340円	4,380円	4,383円	4,376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	534,291円	543,324円	526,072円	513,105円	545,026円	546,399円

○分配金のお知らせ

	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期	第95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。
- ・2020年1月1日以降の分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※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]

償還条項の変更をするため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2020年5月20日)

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89期》決算日	2019年12月18日
《第90期》決算日	2020年1月20日
《第91期》決算日	2020年2月18日
《第92期》決算日	2020年3月18日
《第93期》決算日	2020年4月20日
《第94期》決算日	2020年5月18日

[計算期間：2019年11月19日～2020年5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 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 分金	期中 騰落 率	期中 騰落 率	騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
89期（2019年12月18日）	8,697	5	△2.9	17,702	△3.2	97.6	292
90期（2020年1月20日）	9,180	25	5.8	18,789	6.1	99.3	306
91期（2020年2月18日）	9,530	95	4.8	19,735	5.0	98.8	316
92期（2020年3月18日）	6,491	415	△27.5	13,926	△29.4	104.4	213
93期（2020年4月20日）	7,198	45	11.6	15,292	9.8	97.9	245
94期（2020年5月18日）	6,520	20	△9.1	13,818	△9.6	96.1	221

（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 比率
		円	騰 落 率	円	騰 落 率	
第89期	(期 首) 2019年11月18日	8,958	—	18,279	—	98.4
	11月末	9,057	1.1	18,429	0.8	98.7
	(期 末) 2019年12月18日	8,702	△ 2.9	17,702	△ 3.2	97.6
第90期	(期 首) 2019年12月18日	8,697	—	17,702	—	97.6
	12月末	8,961	3.0	18,270	3.2	97.6
	(期 末) 2020年1月20日	9,205	5.8	18,789	6.1	99.3
第91期	(期 首) 2020年1月20日	9,180	—	18,789	—	99.3
	1月末	9,233	0.6	18,860	0.4	97.8
	(期 末) 2020年2月18日	9,625	4.8	19,735	5.0	98.8
第92期	(期 首) 2020年2月18日	9,530	—	19,735	—	98.8
	2月末	8,574	△10.0	17,731	△10.2	95.6
	(期 末) 2020年3月18日	6,906	△27.5	13,926	△29.4	104.4
第93期	(期 首) 2020年3月18日	6,491	—	13,926	—	104.4
	3月末	6,679	2.9	14,364	3.1	100.9
	(期 末) 2020年4月20日	7,243	11.6	15,292	9.8	97.9
第94期	(期 首) 2020年4月20日	7,198	—	15,292	—	97.9
	4月末	7,201	0.0	15,446	1.0	95.4
	(期 末) 2020年5月18日	6,540	△ 9.1	13,818	△ 9.6	96.1

(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-20.8%（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大幅に下落しました。作成期首から2020年2月中旬にかけては、中東における地政学リスクが高まる場面があったものの、良好な米経済指標などが支援材料となり、堅調に推移しました。その後、新型コロナウイルス感染症の流行が米国内でも拡大し、経済活動が停滞したことから、市場は大きく下落しました。4月から作成期末にかけては、米国全土で新規感染者数の減速がみられたことなどから、概ね堅調に推移しました。

◎組入比率

セクター別では、その他セクターの投資比率を引き上げた一方、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。

- *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-24.4%となった一方、当ファンドは-20.8%となり、参考指数を上回りました。セクター別では、小売、住宅、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605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

世界経済は不安定な環境下にあり、回復には時間を要すると考えることから、市場の逆風となり得るリスクを引き続き注視しています。リートは金利が低下している環境において、パフォーマンスが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。

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11月19日～2020年5月18日）

項目	第89期～第94期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	25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8,284円です。
（投信会社）	(23)	(0.274)	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	8	0.102	(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）	(8)	(0.102)	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	0.005	(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)	(0.005)	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	7	0.081	(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）	(6)	(0.070)	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	0.489	

(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11月19日～2020年5月18日）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決算期	第 89 期 ～ 第 94 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 21,493	千円 52,181	千口 27,280	千円 66,591

（注）単位未満は切捨てです。

利害関係人との取引状況

（2019年11月19日～2020年5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11月19日～2020年5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15作成期末(第88期末)	第16作成期末(第94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 109,788	千口 104,001	千円 225,517

（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

2020年5月18日現在

項 目	第16作成期末（第94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 225,517	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	19	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	225,536	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（223,517千円）の投資信託財産総額（225,512千円）に対する比率は99.1%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=107.19円です。

資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第89期末 2019/12/18現在	第90期末 2020/1/20現在	第91期末 2020/2/18現在	第92期末 2020/3/18現在	第93期末 2020/4/20現在	第94期末 2020/5/18現在
(A) 資 産	602,245,773円	633,959,862円	645,389,625円	685,910,652円	563,185,709円	1,193,467,317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）	295,426,760	312,335,871	319,933,011	231,819,618	245,384,982	225,517,511
未 収 入 金	306,819,013	321,623,991	325,456,614	454,091,034	317,800,727	967,949,806
(B) 負 債	309,850,248	327,541,839	328,890,019	472,478,872	317,368,225	971,800,929
未 払 金	309,528,031	326,537,576	325,581,372	456,388,645	315,703,625	971,007,419
未 払 収 益 分 配 金	168,109	834,465	3,154,988	13,645,474	1,536,878	679,940
未 払 解 約 金	—	—	—	2,300,000	—	—
未 払 信 託 報 酬	148,709	163,848	148,275	139,684	123,252	109,590
そ の 他 未 払 費 用	5,399	5,950	5,384	5,069	4,470	3,980
(C) 純資産総額(A-B)	292,395,525	306,418,023	316,499,606	213,431,780	245,817,484	221,666,388
元 本	336,219,848	333,786,293	332,104,065	328,806,620	341,528,597	339,970,143
次 期 繰 越 損 益 金	△43,824,323	△27,368,270	△15,604,459	△115,374,840	△95,711,113	△118,303,755
(D) 受 益 権 総 口 数	336,219,848口	333,786,293口	332,104,065口	328,806,620口	341,528,597口	339,970,143口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,697円	9,180円	9,530円	6,491円	7,198円	6,520円

〈注記事項〉

期首元本額	330,138,923円	336,219,848円	333,786,293円	332,104,065円	328,806,620円	341,528,597円
期中追加設定元本額	6,080,925円	193,297円	909,005円	10,938,240円	22,589,208円	4,871,208円
期中一部解約元本額	0円	2,626,852円	2,591,233円	14,235,685円	9,867,231円	6,429,662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	10,816円	11,917円	10,784円	10,160円	8,964円	7,969円
未払委託者報酬	137,893円	151,931円	137,491円	129,524円	114,288円	101,621円

損益の状況

項 目	第 89 期 2019/11/19~2019/12/18	第 90 期 2019/12/19~2020/1/20	第 91 期 2020/1/21~2020/2/18	第 92 期 2020/2/19~2020/3/18	第 93 期 2020/3/19~2020/4/20	第 94 期 2020/4/21~2020/5/18
(A) 有価証券売買損益	△8,462,014円	17,143,094円	14,934,544円	△86,126,164円	25,789,891円	△22,106,655円
売 益	911,380	23,994,120	19,618,596	27,064,661	39,949,251	5,107,286
売 買 損	△9,373,394	△6,851,026	△4,684,052	△113,190,825	△14,159,360	△27,213,941
(B) 信託報酬等	△154,108	△169,798	△153,659	△144,753	△127,722	△113,570
(C) 当期損益金(A+B)	△8,616,122	16,973,296	14,780,885	△86,270,917	25,662,169	△22,220,225
(D) 前期繰越損益金	△5,406,979	△14,080,395	2,042,501	13,101,192	△83,975,536	△58,717,772
(E) 追加信託差損益金	△29,633,113	△29,426,706	△29,272,857	△28,559,641	△35,860,868	△36,685,818
(配当等相当額)	(58,931)	(64,965)	(70,740)	(504,971)	(109,363)	(196,756)
(売買損益相当額)	(△29,692,044)	(△29,491,671)	(△29,343,597)	(△29,064,612)	(△35,970,231)	(△36,882,574)
(F) 計(C+D+E)	△43,656,214	△26,533,805	△12,449,471	△101,729,366	△94,174,235	△117,623,815
(G) 収益分配金	△168,109	△834,465	△3,154,988	△13,645,474	△1,536,878	△679,940
次期繰越損益金(F+G)	△43,824,323	△27,368,270	△15,604,459	△115,374,840	△95,711,113	△118,303,755
追加信託差損益金	△29,633,113	△29,426,706	△29,272,857	△28,968,676	△35,873,846	△36,789,849
(配当等相当額)	(65,417)	(65,508)	(74,206)	(105,263)	(197,658)	(97,055)
(売買損益相当額)	(△29,698,530)	(△29,492,214)	(△29,347,063)	(△29,073,939)	(△36,071,504)	(△36,886,904)
分配準備積立金	36,493	2,058,436	13,668,398	385	55	84
繰越損益金	△14,227,703	—	—	△86,406,549	△59,837,322	△81,513,990

(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89期計算期間末における費用控除後の配当等収益(204,553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(65,417円)および分配準備積立金(49円)より分配対象収益は270,019円(10,000口当たり8円)であり、うち168,109円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注5) 第90期計算期間末における費用控除後の配当等収益(929,592円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,927,101円)、信託約款に規定する収益調整金(65,508円)および分配準備積立金(36,208円)より分配対象収益は2,958,409円(10,000口当たり88円)であり、うち834,465円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注6) 第91期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,253,589円)、費用控除後の有価証券等損益額(13,527,296円)、信託約款に規定する収益調整金(74,206円)および分配準備積立金(2,042,501円)より分配対象収益は16,897,592円(10,000口当たり508円)であり、うち3,154,988円(10,000口当たり95円)を分配金額としております。

(注7) 第92期計算期間末における費用控除後の配当等収益(135,632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(514,298円)および分配準備積立金(13,101,192円)より分配対象収益は13,751,122円(10,000口当たり418円)であり、うち13,645,474円(10,000口当たり415円)を分配金額としております。

(注8) 第93期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,523,580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(210,636円)および分配準備積立金(375円)より分配対象収益は1,734,591円(10,000口当たり50円)であり、うち1,536,878円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(注9) 第94期計算期間末における費用控除後の配当等収益(575,939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(201,086円)および分配準備積立金(54円)より分配対象収益は777,079円(10,000口当たり22円)であり、うち679,940円(10,000口当たり20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 89 期	第 90 期	第 91 期	第 92 期	第 93 期	第 94 期
受 託 者 報 酬	10,816円	11,917円	10,784円	10,160円	8,964円	7,969円
委 託 者 報 酬	137,893円	151,931円	137,491円	129,524円	114,288円	101,621円

GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）

《第16期》決算日2020年5月18日

[計算期間：2019年11月19日～2020年5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-20.8%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大幅に下落しました。期首から2020年2月中旬にかけては、中東における地政学リスクが高まる場面があったものの、良好な米経済指標などが支援材料となり、堅調に推移しました。その後、新型コロナウイルス感染症の流行が米国内でも拡大し、経済活動が停滞したことから、市場は大きく下落しました。4月から期末にかけては、米国全土で新規感染者数の減速がみられたことなどから、概ね堅調に推移しました。

*「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、その他セクターの投資比率を引き上げた一方、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。

- *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-24.9%となった一方、ファンド-20.8%となり、参考指数を上回りました。セクター別では、小売、住宅、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

世界経済は不安定な環境下にあり、回復には時間を要すると考えることから、市場の逆風となり得るリスクを引き続き注視しています。リートは金利が低下している環境において、パフォーマンスが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。

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11月19日～2020年5月18日）

項目	当期	
	金額	比率
(a) 売買委託手数料 （投資信託証券）	17円 (17)	0.065% (0.065)
(b) 有価証券取引税 （投資信託証券）	1 (1)	0.002 (0.002)
(c) その他費用 （保管費用） （その他）	13 (13) (0)	0.050 (0.050) (0.000)
合計	31	0.117

- (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26,132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11月19日～2020年5月18日）

投資信託証券

銘	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				
	AMERICOLD REALTY TRUST-REIT	3,000	91	1,999	69
	PROLOGIS INC-REIT	300 (2,254)	19 (200)	6,525	583
	AMERICAN TOWER CORP-REIT	—	—	2,576	593
	BRIXWOR PROPERTY GROUP INC-REIT	9,200	162	12,121	124
	CYRUSONE INC-REIT	2,000	129	2,000	134
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC-REIT	2,800	39	1,866	23
	COESITE REALTY CORPORATION-REIT	2,080	222	3,772	448
	CITY OFFICE REIT INC-REIT	900	12	4,525	45
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT	970	138	3,368	520
	DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	1,290	170	865	122
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	1,850	150	4,212	273
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	1,200	75	2,998	187
	EQUINIX INC-REIT	80	52	747	482
	LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT	—	—	(3,340)	(200)
	WELLTOWER INC-REIT	1,500	133	1,500	98
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC-REIT	4,900	179	4,591	84
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT	2,300	84	10,129	273
	HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	9,200	160	15,204	222
	INVITATION HOMES INC-REIT	2,300	67	8,017	202
国	IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT	1,500	49	2,411	76
	JBG SMITH PROPERTIES-REIT	—	—	2,420	94
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	1,840	218	2,954	351
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT	2,850	110	5,830	169
	PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT	3,300	79	5,672	118
	PUBLIC STORAGE-REIT	780	165	1,068	215
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT	—	—	9,800	126

銘	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	4,600	306	4,200	247	
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT	2,000	100	3,700	182	
	STORE CAPITAL CORPORATION-REIT	—	—	1,945	77	
	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT	470	104	313	91	
	SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	—	—	1,070	156	
	TERRENO REALTY CORP-REIT	500	28	3,168	171	
	TAUBMAN CENTERS INC-REIT	1,800	56	1,800	57	
	URBAN EDGE PROPERTIES-REIT	—	—	5,000	68	
	UMH PROPERTIES INC-REIT	3,700	58	8,000	84	
	CUBESMART-REIT	—	—	2,370	72	
	VEREIT INC-REIT	—	—	24,075	127	
	VICI PROPERTIES INC-REIT	3,200	83	12,305	194	
	VENTAS INC-REIT	5,800	151	9,485	325	
	WEYERHAEUSER CO-REIT	4,300	125	6,795	144	
	WP CAREY INC-REIT	3,070	260	3,068	188	
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	1,000	26	5,837	98	
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT	3,100	90	4,692	100	
	国	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT	200	32	571	85
		AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	—	—	884	158
SL GREEN REALTY CORP-REIT		—	—	2,550	228	

- (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		千円	
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
(アメリカ)	口	口	千米ドル		千円	
AMERICOLD REALTY TRUST-REIT	—	1,001	33		3,641	
PROLOGIS INC-REIT	6,287	2,316	192		20,674	
AMERICAN TOWER CORP-REIT	3,399	823	188		20,252	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT	5,100	2,179	20		2,183	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC-REIT	—	934	10		1,149	
CORESITE REALTY CORPORATION-REIT	1,997	305	36		3,939	
CITY OFFICE REIT INC-REIT	5,841	2,216	18		1,962	
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT	3,630	1,232	184		19,827	
DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	—	425	55		5,957	
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	4,229	1,867	106		11,433	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	2,976	1,178	66		7,170	
EQUINIX INC-REIT	915	248	163		17,509	
LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT	3,340	—	—		—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC-REIT	—	309	6		658	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT	9,980	2,151	47		5,058	
HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	7,400	1,396	14		1,505	
INVITATION HOMES INC-REIT	8,400	2,683	64		6,930	
IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT	911	—	—		—	
JBG SMITH PROPERTIES-REIT	2,420	—	—		—	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	2,120	1,006	107		11,524	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT	5,450	2,470	64		6,965	
PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT	2,372	—	—		—	
PUBLIC STORAGE-REIT	434	146	25		2,753	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT	9,800	—	—		—	
REALTY INCOME CORPORATION-REIT	988	1,388	69		7,437	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT	1,700	—	—		—	
STORE CAPITAL CORPORATION-REIT	1,945	—	—		—	
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT	—	157	44		4,781	
SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	1,070	—	—		—	
TERRENO REALTY CORP-REIT	3,548	880	40		4,323	
URBAN EDGE PROPERTIES-REIT	5,000	—	—		—	
UMH PROPERTIES INC-REIT	4,300	—	—		—	
CUBESMART-REIT	2,370	—	—		—	
VEREIT INC-REIT	35,863	11,788	53		5,698	
VICI PROPERTIES INC-REIT	11,500	2,395	36		3,927	
VENTAS INC-REIT	6,593	2,908	81		8,718	
WEYERHAEUSER CO-REIT	4,941	2,446	42		4,543	
WP CAREY INC-REIT	1,500	1,502	82		8,795	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	7,704	2,867	44		4,803	
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT	3,900	2,308	43		4,663	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT	650	279	39		4,229	
AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	884	—	—		—	
SL GREEN REALTY CORP-REIT	2,550	—	—		—	
合 計	口 数	口 数	金 額	金 額	金 額	
	184,007	53,803	1,987	—	213,022	
	38	30	—	—	<94.5%>	

(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「—」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

2020年5月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 信 託 証 券	千円 213,022	% 94.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,490	5.5
投 資 信 託 財 産 総 額	225,512	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（223,517千円）の投資信託財産総額（225,512千円）に対する比率は99.1%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=107.19円です。

資産、負債、元本および基準価額の状況

2020年5月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	225,512,373円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	△62,735,344
投 資 信 託 証 券 (評価額)	213,022,150
未 収 入 金	74,942,824
未 収 配 当 金	282,743
(B) 純 資 産 総 額 (A)	225,512,373
元 本	104,001,804
次 期 繰 越 損 益 金	121,510,569
(C) 受 益 権 総 口 数	104,001,804口
1万口当たり基準価額(B/C)	21,684円

<注記事項>

期首元本額	333,776,333円
期中追加設定元本額	65,013,280円
期中一部解約元本額	294,787,809円
元本の内訳	
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）	104,001,804円

損益の状況

(2019年11月19日～2020年5月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	14,870,471円
受 取 配 当 金	14,793,686
受 取 利 息	76,619
そ の 他 収 益 金	774
支 払 利 息	△608
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△182,851,274
売 買 損 益	38,642,530
売 買 損 益	△221,493,804
(C) そ の 他 費 用 等	△431,894
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	△168,412,697
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	580,618,139
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	94,057,162
(G) 解 約 差 損 益 金	△384,752,035
(H) 計 (D + E + F + G)	121,510,569
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	121,510,569

(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】

・2020年5月18日付で、運用の指図に関する権限の委託を受けた者の報酬に関する条文中における追加型証券投資信託 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）にかかる記載を削除する信託約款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31期》決算日2020年5月20日

[計算期間：2019年11月21日～2020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31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31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		債組入比率	債券先物比率	純資産額
		騰落	率			
27期(2018年5月21日)	円	10,184	0.0%	—	—	百万円 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
31期(2020年5月20日)		10,182	△0.0	—	—	1,218

(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		債組入比率	債券先物比率	債券率
		騰落	率			
(期首) 2019年11月20日	円	10,183	—	—	—	—
11月末		10,183	0.0	—	—	—
12月末		10,183	0.0	—	—	—
2020年1月末		10,183	0.0	—	—	—
2月末		10,183	0.0	—	—	—
3月末		10,182	△0.0	—	—	—
4月末		10,182	△0.0	—	—	—
(期末) 2020年5月20日		10,182	△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。

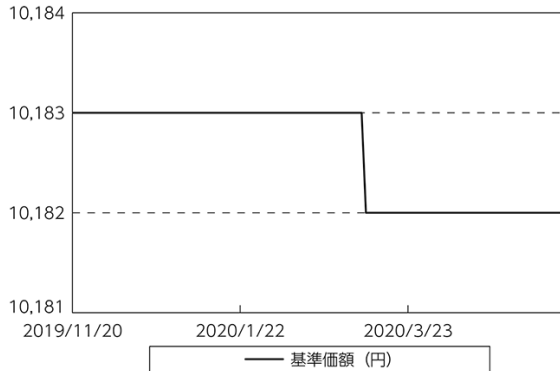
○運用経過

●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0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



●基準価額の主な変動要因

(下落要因)

運用資金に対するマイナス金利適用などが基準価額の下落要因となりました。

●投資環境について

◎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、2020年5月20日のコール・レートは-0.061%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

- ・消費者物価の前年比は依然として2%を大きく下回っており、今後も日銀による金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は引き続き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11月21日～2020年5月20日)

該当事項はございません。

○売買及び取引の状況

(2019年11月21日～2020年5月20日)

その他有価証券

		買付額	売付額
		千円	千円
国内	コマーシャル・ペーパー	138,499,925	138,899,927

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年11月21日～2020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

(2020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
	千円	%
コマーシャル・ペーパー	999,999	82.1

(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

(2020年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
その他有価証券	999,999	82.1
コール・ローン等、その他	218,249	17.9
投資信託財産総額	1,218,248	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,218,248,165
コール・ローン等	218,248,275
其他有価証券(評価額)	999,999,890
(B) 負債	648
未払解約金	244
未払利息	404
(C) 純資産総額(A-B)	1,218,247,517
元本	1,196,430,567
次期繰越損益金	21,816,950
(D) 受益権総口数	1,196,430,567口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,607,027,396円
 期中追加設定元本額 383,379,179円
 期中一部解約元本額 793,976,008円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0182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 D C金利連動アロケーション型バランスファンド	369,410,948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)	185,063,976円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーパブルファンド>	79,936,815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<マネーパブルファンド>	75,057,997円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーパブルファンドA>	41,587,343円
三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030(確定拠出年金)	40,467,267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)	24,765,135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 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)	16,341,949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)	15,671,669円
ビムコ・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 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)	11,916,657円
ビムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド(毎月分配型)	11,784,347円
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
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)	10,781,250円
ビムコ・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
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	10,715,809円
マネーパブルファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	9,902,808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)	9,893,887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
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
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)	8,806,711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
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
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
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)	7,196,270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
欧州ハイイールド債券ファンド(為替ヘッジなし)	6,643,326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

○損益の状況 (2019年11月21日~2020年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 25,344
受取利息	4,494
支払利息	△ 29,838
(B) 当期損益金(A)	△ 25,344
(C) 前期繰越損益金	29,362,496
(D) 追加信託差損益金	6,993,681
(E) 解約差損益金	△14,513,883
(F) 計(B+C+D+E)	21,816,950
次期繰越損益金(F)	21,816,950

(注) (D)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) (E)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 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 /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
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)	5,548,198円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアループルコース> (毎月分配型)	5,114,733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
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)	4,489,124円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	4,349,768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
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
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)	3,857,128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)	3,683,862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
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)	3,517,041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)	3,511,426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 /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)	3,308,438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)	3,156,977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 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)	2,308,140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
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)	2,259,287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
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
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
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 /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 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)	1,528,278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 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)	1,491,640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<マネープールファンドB>	1,355,335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 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)	1,171,788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<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
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<マネープールファンド>	1,027,136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<マネープールファンド>	990,662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<メキシコペソコース> (毎月分配型)	845,131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
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)	792,001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
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)	642,729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
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 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)	521,466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)	521,457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<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	490,224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<米ドルコース> (毎月分配型)	358,088円
ピムコ・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)	354,513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)	345,928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
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)	284,008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)	282,290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)	278,281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)	266,153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)	215,434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
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)	167,632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)	138,394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)	132,542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)	123,415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<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 ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)	60,179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 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<トルコリラコース> (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<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
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)	10,814円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュエ・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
ベイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	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
<DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821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> (分配抑制コース)	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
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
合計	1,196,430,567円