

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102期（決算日：2021年1月22日）  
 第103期（決算日：2021年2月22日）  
 第104期（決算日：2021年3月22日）  
 第105期（決算日：2021年4月22日）  
 第106期（決算日：2021年5月24日）  
 第107期（決算日：2021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107期の決算を行いましたので、法令に基づいて第102期～第107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	FTSE NAREIT All Equity REITs (円ヘッジベース、配当込み)	期中騰落率				
	円	円	%		%	%	%	%	百万円
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
96期(2020年7月22日)	10,119	20	△1.1	16,383	△1.8	—	—	97.5	275
97期(2020年8月24日)	10,467	20	3.6	16,984	3.7	—	—	98.4	283
98期(2020年9月23日)	10,144	20	△2.9	16,504	△2.8	—	—	97.5	275
99期(2020年10月22日)	10,389	20	2.6	16,873	2.2	—	—	97.5	281
100期(2020年11月24日)	10,575	20	2.0	17,807	5.5	—	—	97.7	287
101期(2020年12月22日)	10,389	20	△1.6	17,606	△1.1	—	—	97.9	282
102期(2021年1月22日)	10,558	20	1.8	18,111	2.9	—	—	97.8	288
103期(2021年2月22日)	10,993	20	4.3	18,744	3.5	—	—	97.9	233
104期(2021年3月22日)	11,157	20	1.7	19,125	2.0	—	—	97.5	237
105期(2021年4月22日)	11,525	520	8.0	20,846	9.0	—	—	97.6	245
106期(2021年5月24日)	11,425	20	△0.7	20,866	0.1	—	—	97.6	142
107期(2021年6月22日)	12,031	20	5.5	22,187	6.3	—	—	97.9	150

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) FTSE NAREIT All Equity REITs (円ヘッジベ ス、配当込み)		債 券 組 入 比 率	債 先 物 比 率	投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
第102期	(期 首) 2020年12月22日	円 10,389	% —	% 17,606	% —	% —	% —	% 97.9
	12月末	10,453	0.6	17,761	0.9	—	—	97.9
	(期 末) 2021年1月22日	10,578	1.8	18,111	2.9	—	—	97.8
第103期	(期 首) 2021年1月22日	10,558	—	18,111	—	—	—	97.8
	1月末	10,629	0.7	18,228	0.6	—	—	97.9
	(期 末) 2021年2月22日	11,013	4.3	18,744	3.5	—	—	97.9
第104期	(期 首) 2021年2月22日	10,993	—	18,744	—	—	—	97.9
	2月末	11,005	0.1	18,831	0.5	—	—	97.9
	(期 末) 2021年3月22日	11,177	1.7	19,125	2.0	—	—	97.5
第105期	(期 首) 2021年3月22日	11,157	—	19,125	—	—	—	97.5
	3月末	11,437	2.5	19,669	2.8	—	—	97.6
	(期 末) 2021年4月22日	12,045	8.0	20,846	9.0	—	—	97.6
第106期	(期 首) 2021年4月22日	11,525	—	20,846	—	—	—	97.6
	4月末	11,651	1.1	21,027	0.9	—	—	97.5
	(期 末) 2021年5月24日	11,445	△0.7	20,866	0.1	—	—	97.6
第107期	(期 首) 2021年5月24日	11,425	—	20,866	—	—	—	97.6
	5月末	11,616	1.7	21,292	2.0	—	—	97.6
	(期 末) 2021年6月22日	12,051	5.5	22,187	6.3	—	—	97.9

(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102期～第107期：2020年12月23日～2021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102期首	10,389円
第107期末	12,031円
既払分配金	620円
騰落率	22.1%

(分配金再投資ベース)

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

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

### 基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ22.1% (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 (CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REITや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102期～第107期：2020年12月23日～2021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上昇しました。

新型コロナウイルスの感染再拡大やインフレ懸念の高まりなどを受けた金利上昇が嫌気される局面もありましたが、ワクチン普及に伴う景気回復期待の高まりに加え、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融緩和が長期化するとの期待や追加経済対策法案の成立などを受け、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、足下のコール・レートは-0.029%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。

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、トリプル・ネットセクターやオフィス・産業施設セクターの投資比率が低下しました。一方で、住宅セクターや小売セクターなどの投資比率が上昇しました。

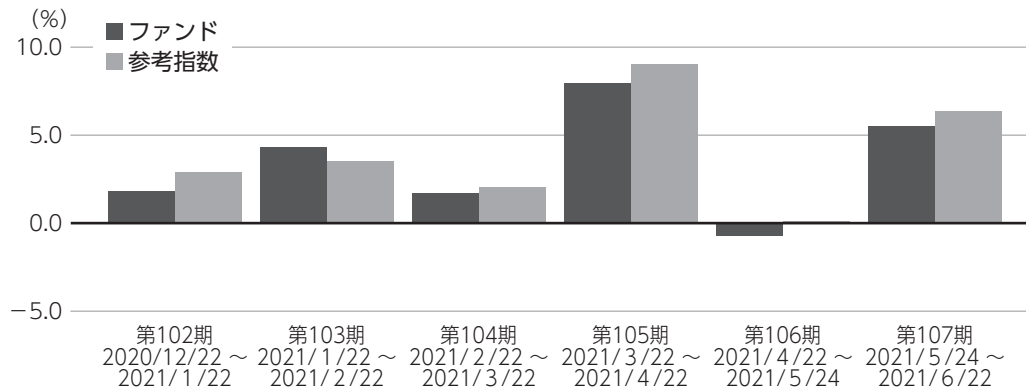
### ▶ マネー・マーケット・マザーファンド

コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。

第102期～第107期：2020/12/23～2021/6/22

## 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102期 2020年12月23日~ 2021年1月22日	第103期 2021年1月23日~ 2021年2月22日	第104期 2021年2月23日~ 2021年3月22日	第105期 2021年3月23日~ 2021年4月22日	第106期 2021年4月23日~ 2021年5月24日	第107期 2021年5月25日~ 2021年6月22日
当期分配金 (対基準価額比率)	<b>20</b> (0.189%)	<b>20</b> (0.182%)	<b>20</b> (0.179%)	<b>520</b> (4.317%)	<b>20</b> (0.175%)	<b>20</b> (0.166%)
当期の収益	20	19	18	58	—	20
当期の収益以外	—	0	1	461	20	—
翌期繰越分配対象額	4,346	4,345	4,344	3,883	3,863	3,972

(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)

新型コロナウイルスは依然として経済活動の本格再開の足枷になっていますが、長期金利の上昇が落ち着きを見せる中、グローバルに景気が緩やかに改善していることなどから米国リートは良好なパフォーマンスを持続すると見えています。当ファンドではeコマースの拡大や、割安な住宅価格、ベビーブーマー世代の高齢化、テクノロジーへの投資増加などのトレンドから恩恵を受けると見られる銘柄を保有しつつ、パフォーマンスの安定性に寄与するディフェンシブな性質を持つセクターへの投資も行っています。

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。

2020年12月23日～2021年6月22日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第102期～第107期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	60	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 )	(22)	(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 )	(37)	(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)	(0.017)	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	60	0.540	

作成期中の平均基準価額は、11,210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。

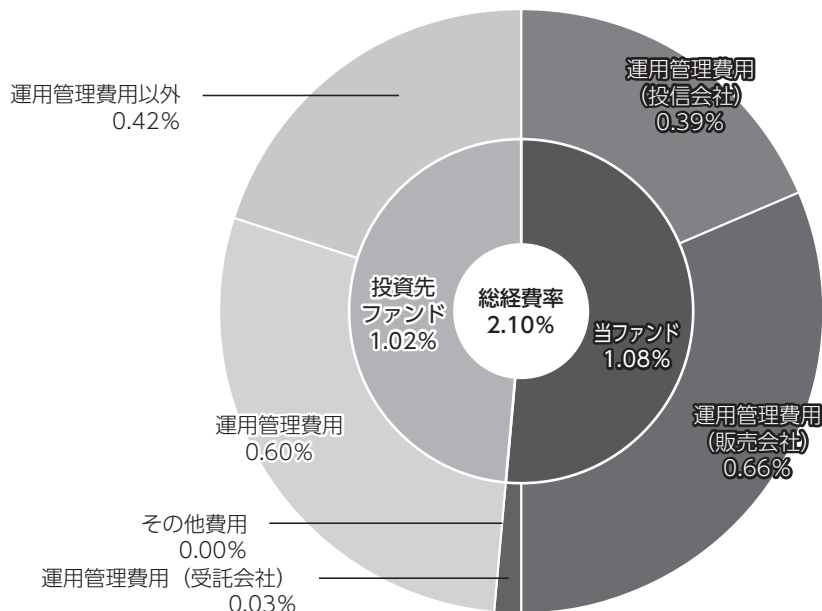
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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2.10%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	2.10
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	(%)	0.42

(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

(2020年12月23日～2021年6月22日)

## 投資信託証券

銘柄		第102期～第107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 8,881	千円 7,714	千口 212,079	千円 178,970

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年12月23日～2021年6月22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102期～第107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 7	百万円 7	% 100.0	百万円 178	百万円 178	% 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

(2021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		第101期末	第107期末		
		口数	口数	評価額	比率
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 362,014	千口 158,816	千円 147,334	% 97.9
合 計		362,014	158,816	147,334	97.9

(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101期末	第107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

(2021年6月22日現在)

項目	第107期末	
	評価額	比率
投資信託受益証券	千円 147,334	% 97.5
マネー・マーケット・マザーファンド	500	0.3
コール・ローン等、その他	3,250	2.2
投資信託財産総額	151,084	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第102期末	第103期末	第104期末	第105期末	第106期末	第107期末
	2021年1月22日現在	2021年2月22日現在	2021年3月22日現在	2021年4月22日現在	2021年5月24日現在	2021年6月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	288,889,645	234,229,030	237,967,483	256,531,199	143,366,289	151,084,843
コール・ローン等	6,660,717	5,150,008	6,175,203	16,718,418	3,481,332	3,249,822
投資信託受益証券(評価額)	281,728,141	228,578,235	231,291,493	239,311,994	139,384,170	147,334,234
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	500,787	500,787	500,787	500,787	500,787	500,787
(B) 負債	805,431	675,947	634,141	11,290,153	606,293	577,955
未払収益分配金	545,720	424,898	425,448	11,064,742	249,907	250,208
未払解約金	—	—	13,993	—	156,214	200,000
未払信託報酬	258,927	250,290	194,114	224,732	199,571	127,366
未払利息	1	1	1	2	—	1
その他未払費用	783	758	585	677	601	380
(C) 純資産総額(A-B)	288,084,214	233,553,083	237,333,342	245,241,046	142,759,996	150,506,888
元本	272,860,248	212,449,265	212,724,126	212,783,510	124,953,601	125,104,411
次期繰越損益金	15,223,966	21,103,818	24,609,216	32,457,536	17,806,395	25,402,477
(D) 受益権総口数	272,860,248口	212,449,265口	212,724,126口	212,783,510口	124,953,601口	125,104,411口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,558円	10,993円	11,157円	11,525円	11,425円	12,031円

## ○損益の状況

項 目	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
	2020年12月23日～ 2021年1月22日	2021年1月23日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月22日	2021年4月23日～ 2021年5月24日	2021年5月25日～ 2021年6月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	904,980	423,685	422,011	1,268,349	156,842	1,646,794
受取配当金	905,037	423,708	422,033	1,268,355	156,858	1,646,822
受取利息	2	1	—	—	—	—
支払利息	△ 59	△ 24	△ 22	△ 6	△ 16	△ 28
(B) 有価証券売買損益	4,533,427	9,496,160	3,670,965	17,857,431	△ 957,381	6,293,313
売買益	4,533,427	11,656,386	3,671,462	17,862,146	1,170,811	6,301,196
売買損	—	△ 2,160,226	△ 497	△ 4,715	△ 2,128,192	△ 7,883
(C) 信託報酬等	△ 259,710	△ 251,048	△ 194,699	△ 225,409	△ 200,172	△ 127,746
(D) 当期損益金(A+B+C)	5,178,697	9,668,797	3,898,277	18,900,371	△ 1,000,711	7,812,361
(E) 前期繰越損益金	△ 7,272,055	△ 2,051,646	7,190,965	10,654,016	10,758,412	9,495,168
(F) 追加信託差損益金	17,863,044	13,911,565	13,945,422	13,967,891	8,298,601	8,345,156
(配当等相当額)	( 68,205,796)	( 53,164,414)	( 53,291,086)	( 53,352,850)	( 31,486,593)	( 31,567,153)
(売買損益相当額)	(△50,342,752)	(△39,252,849)	(△39,345,664)	(△39,384,959)	(△23,187,992)	(△23,221,997)
(G) 計(D+E+F)	15,769,686	21,528,716	25,034,664	43,522,278	18,056,302	25,652,685
(H) 収益分配金	△ 545,720	△ 424,898	△ 425,448	△11,064,742	△ 249,907	△ 250,208
次期繰越損益金(G+H)	15,223,966	21,103,818	24,609,216	32,457,536	17,806,395	25,402,477
追加信託差損益金	17,863,044	13,911,565	13,945,422	13,967,891	8,298,601	8,345,156
(配当等相当額)	( 68,205,796)	( 53,164,414)	( 53,291,086)	( 53,352,850)	( 31,486,593)	( 31,567,153)
(売買損益相当額)	(△50,342,752)	(△39,252,849)	(△39,345,664)	(△39,384,959)	(△23,187,992)	(△23,221,997)
分配準備積立金	50,384,302	39,157,355	39,126,834	29,279,622	16,786,777	18,134,576
繰越損益金	△53,023,380	△31,965,102	△28,463,040	△10,789,977	△ 7,278,983	△ 1,077,255

(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 271,655,906円  
 作成期中追加設定元本額 4,293,573円  
 作成期中一部解約元本額 150,845,068円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.2031円です。

## ② 分配金の計算過程

項 目	2020年12月23日～ 2021年1月22日	2021年1月23日～ 2021年2月22日	2021年2月23日～ 2021年3月22日	2021年3月23日～ 2021年4月22日	2021年4月23日～ 2021年5月24日	2021年5月25日～ 2021年6月22日
費用控除後の配当等収益額	861,764円	412,965円	401,938円	1,253,404円	—円	1,620,299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	68,205,796円	53,164,414円	53,291,086円	53,352,850円	31,486,593円	31,567,153円
分配準備積立金額	50,068,258円	39,169,288円	39,150,344円	39,090,960円	17,036,684円	16,764,485円
当ファンドの分配対象収益額	119,135,818円	92,746,667円	92,843,368円	93,697,214円	48,523,277円	49,951,937円
1万口当たり収益分配対象額	4,366円	4,365円	4,364円	4,403円	3,883円	3,992円
1万口当たり分配金額	20円	20円	20円	520円	20円	20円
収益分配金金額	545,720円	424,898円	425,448円	11,064,742円	249,907円	250,208円

## ○分配金のお知らせ

	第102期	第103期	第104期	第105期	第106期	第107期
1 万口当たり分配金 (税込み)	20円	20円	20円	520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。
- ・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、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】

当ファンドは信託約款に基づき、2022年6月22日に信託期間を終了し満期償還となる予定です。

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

《第101期》決算日	2020年12月18日
《第102期》決算日	2021年1月18日
《第103期》決算日	2021年2月18日
《第104期》決算日	2021年3月18日
《第105期》決算日	2021年4月19日
《第106期》決算日	2021年5月18日

[計算期間：2020年11月19日～2021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 率	純資産額
	（分配落）	税込 分配金	期中 騰落率	期中 騰落率	中 騰落率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
95期（2020年6月18日）	7,697	10	18.2	16,449	19.0	96.4	280
96期（2020年7月20日）	7,451	35	△ 2.7	15,910	△ 3.3	97.9	270
97期（2020年8月18日）	7,731	5	3.8	16,540	4.0	96.9	281
98期（2020年9月18日）	7,671	10	△ 0.6	16,516	△ 0.1	97.1	277
99期（2020年10月19日）	7,686	30	0.6	16,380	△ 0.8	97.7	278
100期（2020年11月18日）	7,969	5	3.7	17,453	6.6	97.6	287
101期（2020年12月18日）	7,842	10	△ 1.5	17,385	△ 0.4	96.8	283
102期（2021年1月18日）	7,687	25	△ 1.7	17,236	△ 0.9	98.6	278
103期（2021年2月18日）	8,040	15	4.8	17,981	4.3	99.0	227
104期（2021年3月18日）	8,416	15	4.9	18,791	4.5	98.3	236
105期（2021年4月19日）	8,690	45	3.8	19,652	4.6	97.5	244
106期（2021年5月18日）	8,851	10	2.0	19,874	1.1	96.7	138

（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	騰 落 率	
第101期	(期 首) 2020年11月18日	7,969	—	17,453	—	97.6
	11月末	7,741	△2.9	17,109	△2.0	98.6
	(期 末) 2020年12月18日	7,852	△1.5	17,385	△0.4	96.8
第102期	(期 首) 2020年12月18日	7,842	—	17,385	—	96.8
	12月末	7,682	△2.0	17,058	△1.9	96.7
	(期 末) 2021年1月18日	7,712	△1.7	17,236	△0.9	98.6
第103期	(期 首) 2021年1月18日	7,687	—	17,236	—	98.6
	1月末	7,812	1.6	17,504	1.6	98.2
	(期 末) 2021年2月18日	8,055	4.8	17,981	4.3	99.0
第104期	(期 首) 2021年2月18日	8,040	—	17,981	—	99.0
	2月末	8,087	0.6	18,079	0.5	99.2
	(期 末) 2021年3月18日	8,431	4.9	18,791	4.5	98.3
第105期	(期 首) 2021年3月18日	8,416	—	18,791	—	98.3
	3月末	8,420	0.0	18,881	0.5	99.6
	(期 末) 2021年4月19日	8,735	3.8	19,652	4.6	97.5
第106期	(期 首) 2021年4月19日	8,690	—	19,652	—	97.5
	4月末	8,947	3.0	20,182	2.7	97.2
	(期 末) 2021年5月18日	8,861	2.0	19,874	1.1	96.7

(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+12.7%（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2021年1月にかけては、米大統領選・連邦議会選を巡る不透明感が後退したことなどがサポート材料となった一方、米国における新型コロナウイルスワクチンの接種に計画より遅れがみられた場面などが重石となった中、一進一退の展開となりました。2月から作成期末にかけては、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や、経済活動再開への期待感などを背景に、概ね堅調に推移しました。

#### ◎組入比率

セクター別では、住宅セクターなどの投資比率を引き上げた一方、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。

- \*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+13.9%となった一方、当ファンドは+12.7%となり、参考指数を下回りました。セクター別では、その他セクターなどがプラス寄与となった一方、トリプルネットセクターなど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120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

グローバル景気は緩やかに改善していると見ています。変動性が比較的高い株式などの資産と比較し、ディフェンシブな性質を持つリートは長期金利が安定する環境下においては、良好なパフォーマンスを持続する可能性があると考えます。多くの国において、感染第2波・第3波が広がっていることに加え、ワクチン接種が遅れていることなど、新型コロナウイルスは依然として足枷になっています。ポートフォリオでは、電子商取引の拡大や、割安な住宅価格、ベビーブーマー世代の高齢化、テクノロジーへの投資増加などのトレンドから恩恵を受けると考える銘柄を保有する一方、パフォーマンスの安定性に寄与すると考え、ディフェンシブな性質を持つセクターへの投資を進めています。

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

（2020年11月19日～2021年5月18日）

項目	第101期～第106期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	24円	0.300%	(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8,114円です。
（投信会社）	(22)	(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	3	0.039	(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）	(3)	(0.039)	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	0.002	(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)	(0.002)	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	11	0.135	(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）	(10)	(0.124)	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	38	0.476	

(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

（2020年11月19日～2021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 101 期 ～ 第 106 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 3,305	千円 9,414	千口 68,991	千円 199,598

（注）単位未満は切捨てです。

## 利害関係人との取引状況

（2020年11月19日～2021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

（2020年11月19日～2021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17作成期末(第100期末)		第18作成期末(第106期末)	
	口 数	評 価 額	口 数	評 価 額
GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）受益証券	千口 110,765	千円 139,567	千口 45,079	千円 139,567

（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

2021年5月18日現在

項 目	第18作成期末（第106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 139,567	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	8	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	139,575	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（137,568千円）の投資信託財産総額（140,781千円）に対する比率は97.7%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=109.22円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第101期末 2020/12/18現在	第102期末 2021/1/18現在	第103期末 2021/2/18現在	第104期末 2021/3/18現在	第105期末 2021/4/19現在	第106期末 2021/5/18現在
(A) 資 産	580,513,662円	562,673,984円	585,293,773円	496,675,700円	489,307,124円	639,925,052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）	281,325,265	279,798,745	228,476,684	238,156,720	243,791,636	139,567,212
未 収 入 金	299,188,397	282,875,239	356,817,089	258,518,980	245,515,488	500,357,840
(B) 負 債	296,998,564	284,389,298	358,174,614	259,875,779	244,364,331	501,095,531
未 払 金	296,492,676	283,336,983	357,601,509	257,963,906	242,965,054	500,826,016
未 払 収 益 分 配 金	361,553	905,036	423,707	422,032	1,268,354	156,857
未 払 解 約 金	—	—	—	1,380,000	—	—
未 払 信 託 報 酬	139,279	142,119	144,164	105,997	126,340	108,711
そ の 他 未 払 費 用	5,056	5,160	5,234	3,844	4,583	3,947
(C) 純資産総額(A-B)	283,515,098	278,284,686	227,119,159	236,799,921	244,942,793	138,829,521
元 本	361,553,728	362,014,777	282,471,930	281,355,094	281,856,560	156,857,671
次 期 繰 越 損 益 金	△78,038,630	△83,730,091	△55,352,771	△44,555,173	△36,913,767	△18,028,150
(D) 受 益 権 総 口 数	361,553,728口	362,014,777口	282,471,930口	281,355,094口	281,856,560口	156,857,671口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,842円	7,687円	8,040円	8,416円	8,690円	8,851円

〈注記事項〉

期首元本額	361,327,019円	361,553,728円	362,014,777円	282,471,930円	281,355,094円	281,856,560円
期中追加設定元本額	226,709円	461,049円	1,177,361円	527,000円	501,466円	4,716,282円
期中一部解約元本額	0円	0円	80,720,208円	1,643,836円	0円	129,715,171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	10,130円	10,336円	10,482円	7,711円	9,190円	7,906円
未払委託者報酬	129,149円	131,783円	133,682円	98,286円	117,150円	100,805円

## 損益の状況

項 目	第 101 期 2020/11/19~2020/12/18	第 102 期 2020/12/19~2021/1/18	第 103 期 2021/1/19~2021/2/18	第 104 期 2021/2/19~2021/3/18	第 105 期 2021/3/19~2021/4/19	第 106 期 2021/4/20~2021/5/18
(A) 有価証券売買損益	△4,111,574円	△4,539,651円	10,553,041円	11,110,620円	9,120,116円	2,738,217円
売 益	4,601,420	1,666,763	19,910,644	22,815,373	12,226,435	6,183,777
売 買 損	△8,712,994	△6,206,414	△9,357,603	△11,704,753	△3,106,319	△3,445,560
(B) 信託報酬等	△144,335	△147,279	△149,398	△109,841	△130,923	△112,658
(C) 当期損益金(A+B)	△4,255,909	△4,686,930	10,403,643	11,000,779	8,989,193	2,625,559
(D) 前期繰越損益金	△28,661,116	△33,278,578	△30,231,486	△20,133,909	△9,555,162	△999,009
(E) 追加信託差損益金	△44,760,052	△44,859,547	△35,101,221	△35,000,011	△35,079,444	△19,497,843
(配当等相当額)	(46,276)	(46,788)	(37,720)	(40,295)	(41,196)	(26,559)
(売買損益相当額)	(△44,806,328)	(△44,906,335)	(△35,138,941)	(△35,040,306)	(△35,120,640)	(△19,524,402)
(F) 計(C+D+E)	△77,677,077	△82,825,055	△54,929,064	△44,133,141	△35,645,413	△17,871,293
(G) 収益分配金	△361,553	△905,036	△423,707	△422,032	△1,268,354	△156,857
次期繰越損益金(F+G)	△78,038,630	△83,730,091	△55,352,771	△44,555,173	△36,913,767	△18,028,150
追加信託差損益金	△44,760,052	△44,859,547	△35,101,221	△35,000,011	△35,079,444	△19,497,843
(配当等相当額)	(46,538)	(48,051)	(40,076)	(40,923)	(43,628)	(30,102)
(売買損益相当額)	(△44,806,590)	(△44,907,598)	(△35,141,297)	(△35,040,934)	(△35,123,072)	(△19,527,945)
分配準備積立金	150,048	89,688	203,419	112,354	191,546	1,469,693
繰越損益金	△33,428,626	△38,960,232	△20,454,969	△9,667,516	△2,025,869	—

(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101期計算期間末における費用控除後の配当等収益(274,124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(46,538円)および分配準備積立金(237,477円)より分配対象収益は558,139円(10,000口当たり15円)であり、うち361,553円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注5) 第102期計算期間末における費用控除後の配当等収益(844,676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(48,051円)および分配準備積立金(150,048円)より分配対象収益は1,042,775円(10,000口当たり28円)であり、うち905,036円(10,000口当たり25円)を分配金額としております。

(注6) 第103期計算期間末における費用控除後の配当等収益(557,371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(40,076円)および分配準備積立金(69,755円)より分配対象収益は667,202円(10,000口当たり23円)であり、うち423,707円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注7) 第104期計算期間末における費用控除後の配当等収益(332,148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(40,923円)および分配準備積立金(202,238円)より分配対象収益は575,309円(10,000口当たり20円)であり、うち422,032円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注8) 第105期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,347,546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(43,628円)および分配準備積立金(112,354円)より分配対象収益は1,503,528円(10,000口当たり53円)であり、うち1,268,354円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(注9) 第106期計算期間末における費用控除後の配当等収益(167,974円)、費用控除後の有価証券等損益額(1,354,256円)、信託約款に規定する収益調整金(30,102円)および分配準備積立金(104,320円)より分配対象収益は1,656,652円(10,000口当たり105円)であり、うち156,857円(10,000口当たり10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 101 期	第 102 期	第 103 期	第 104 期	第 105 期	第 106 期
受 託 者 報 酬	10,130円	10,336円	10,482円	7,711円	9,190円	7,906円
委 託 者 報 酬	129,149円	131,783円	133,682円	98,286円	117,150円	100,805円



# GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）

《第18期》決算日2021年5月18日

[計算期間：2020年11月19日～2021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+18.4%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2021年1月にかけては、米大統領選・連邦議会選を巡る不透明感が後退したことなどがサポート材料となった一方、米国における新型コロナウイルスワクチンの接種に計画より遅れがみられた場面などが重石となった中、一進一退の展開となりました。2月から期末にかけては、新型コロナウイルスワクチン接種の進展や、経済活動再開への期待感などを背景に、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、住宅セクターなどの投資比率を引き上げた一方、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。

- \*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+19.7%となった一方、ファンド+18.4%となり、参考指数を下回りました。セクター別では、その他セクターなどがプラス寄与となった一方、トリプルネットセクターなどがマイナス寄与となりました。

## 今後の運用方針

グローバル景気は緩やかに改善していると見ています。変動性が比較的高い株式などの資産と比較し、ディフェンシブな性質を持つリートは長期金利が安定する環境下においては、良好なパフォーマンスを持続する可能性があると考えます。多くの国において、感染第2波・第3波が広がっていることに加え、ワクチン接種が遅れていることなど、新型コロナウイルスは依然として足枷になっています。ポートフォリオでは、電子商取引の拡大や、割安な住宅価格、ベビーブーマー世代の高齢化、テクノロジーへの投資増加などのトレンドから恩恵を受けると考える銘柄を保有する一方、パフォーマンスの安定性に寄与すると考え、ディフェンシブな性質を持つセクターへの投資を進めています。

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

(2020年11月19日～2021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)	11円 (11)	0.039% (0.039)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.002 (0.002)
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	34 (34) (0)	0.123 (0.122) (0.000)
合計	45	0.164

- (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27,506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

(2020年11月19日～2021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	—	—	1,215	45
	PROLOGIS INC-REIT	240	25	1,743	189
	AMERICAN TOWER CORP-REIT	60	14	728	167
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT	1,497	24	2,476	50
	BOSTON PROPERTIES INC-REIT	1,630	161	1,630	160
	COESITTE REALTY CORPORATION-REIT	—	—	605	74
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT	—	—	758	132
	DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	330	47	544	79
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	1,470	97	1,112	80
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT	—	—	978	61
	EQUINIX INC-REIT	18	12	222	161
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	590	54	445	46
	WELLTOWER INC-REIT	1,480	99	844	57
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT	—	—	2,938	90
	HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	6,350	92	3,137	50
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC-REIT	—	—	506	15
	INVITATION HOMES INC-REIT	—	—	2,229	67
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	—	—	580	83
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT	—	—	1,252	45
国	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-REIT	4,100	78	2,816	61
	PUBLIC STORAGE-REIT	260	66	800	191
	REALTY INCOME CORPORATION-REIT	300	18	352	22
	REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT	240	12	1,791	97
	STAG INDUSTRIAL INC-REIT	—	—	619	21
	LIFE STORAGE INC-REIT	—	—	350	38
	SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT	—	—	167	43
	SUN COMMUNITIES INC-REIT	530	78	288	45

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					
	UDR INC-REIT	2,870	113	1,580	69	
	VEREIT INC-REIT	—	—	1,517 (6,071)	58 (—)	
	VICI PROPERTIES INC-REIT	400	11	1,545	44	
	VENTAS INC-REIT	690	37	2,153	105	
	WEYERHAEUSER CO-REIT	—	—	1,946	71	
	WP CAREY INC-REIT	—	—	1,179	83	
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT	—	—	1,585	45	
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT	—	—	1,298	29	
	国	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT	—	—	144	23
		CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT	180	18	446	49

- (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。  
(注3) 外国の内訳は、国、地域名または取引市場を記載しております。

## 組入資産の明細

## 外国投資信託証券

銘柄	期首（前期末）		当		期		末	
	口	数	口	数	評 価 額			
					外 貨	建 金	額	邦 貨
(アメリカ)					千米ドル		千円	
AMERICOLD REALTY TRUST-REIT		1,751		536		20		2,221
PROLOGIS INC-REIT		2,316		813		92		10,139
AMERICAN TOWER CORP-REIT		963		295		72		7,922
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT		2,393		1,414		31		3,460
CORESITE REALTY CORPORATION-REIT		605		—		—		—
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT		1,347		589		107		11,708
DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT		575		361		53		5,844
EQUITY RESIDENTIAL-REIT		—		358		26		2,892
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT		978		—		—		—
EQUINIX INC-REIT		265		61		43		4,763
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT		—		145		16		1,789
WELLTOWER INC-REIT		—		636		46		5,079
HEALTHPEAK PROPERTIES INC-REIT		3,401		463		15		1,684
HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT		—		3,213		55		6,099
HEALTHCARE REALTY TRUST INC-REIT		900		394		11		1,290
INVITATION HOMES INC-REIT		2,683		454		15		1,743
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT		876		296		46		5,081
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT		2,070		818		29		3,215
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-REIT		—		1,284		29		3,187
PUBLIC STORAGE-REIT		776		236		65		7,129
REALTY INCOME CORPORATION-REIT		398		346		22		2,471
REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT		2,090		539		34		3,744
STAG INDUSTRIAL INC-REIT		1,100		481		17		1,865
LIFE STORAGE INC-REIT		350		—		—		—
SBA COMMUNICATIONS CORPORATION-REIT		167		—		—		—
SUN COMMUNITIES INC-REIT		—		242		39		4,333
UDR INC-REIT		—		1,290		59		6,537
VEREIT INC-REIT		7,588		—		—		—
VICI PROPERTIES INC-REIT		2,445		1,300		40		4,428
VENTAS INC-REIT		2,218		755		40		4,475
WEYERHAEUSER CO-REIT		3,226		1,280		48		5,322
WP CAREY INC-REIT		1,892		713		52		5,750
WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT		2,817		1,232		39		4,351
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT		2,308		1,010		23		2,512
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT		144		—		—		—
CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT		500		234		28		3,146
合 計	口 数	49,142	口 数	21,788	評 価 額	1,228	額	134,192
銘 柄 数	< 比 率 >	29	銘 柄 数	30	< 比 率 >	—	< 比 率 >	< 96.1% >

(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。

(注6) ( ) 内には、各証券の発行通貨の国、地域名または取引市場を記載しております。

## 投資信託財産の構成

2021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 134,192	% 95.3
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	6,589	4.7
投 資 信 託 財 産 総 額	140,781	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（137,568千円）の投資信託財産総額（140,781千円）に対する比率は97.7%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=109.22円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2021年5月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	140,781,010円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	5,861,474
投 資 信 託 証 券(評価額)	134,192,234
未 収 入 金	612,407
未 収 配 当 金	114,895
(B) 負 債	1,212,113
未 払 金	1,212,113
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	139,568,897
元 本	45,079,849
次 期 繰 越 損 益 金	94,489,048
(D) 受 益 権 総 口 数	45,079,849口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額(C / D)	30,960円

<注記事項>

期首元本額 110,765,884円

期中追加設定元本額 3,305,235円

期中一部解約元本額 68,991,270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）

45,079,849円

## 損益の状況

(2020年11月19日～2021年5月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	4,047,722円
受 取 配 当 金	4,047,521
受 取 利 息	201
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	36,426,921
売 買 益	42,225,186
売 買 損	△5,798,265
(C) そ の 他 費 用 等	△322,452
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	40,152,191
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	178,835,079
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,109,129
(G) 解 約 差 損 益 金	△130,607,351
(H) 計 (D + E + F + G)	94,489,048
次 期 繰 越 損 益 金(H)	94,489,048

(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33期》決算日2021年5月20日

[計算期間：2020年11月21日～2021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33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33期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。
主要運用対象	わが国の公社債等を主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率	純 資 産 額
		騰 落	中 率					
29期(2019年5月20日)	10,183		0.0		—		—	百万円 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
32期(2020年11月20日)	10,182		0.0		—		—	1,133
33期(2021年5月20日)	10,182		0.0		—		—	1,245

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

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

### ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 円	価額		債 組 入 比	券 率	債 先 物 比	券 率
		騰 落	率				
(期首) 2020年11月20日	10,182		—		—		—
11月末	10,182		0.0		—		—
12月末	10,182		0.0		—		—
2021年1月末	10,182		0.0		—		—
2月末	10,182		0.0		—		—
3月末	10,182		0.0		—		—
4月末	10,182		0.0		—		—
(期末) 2021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。

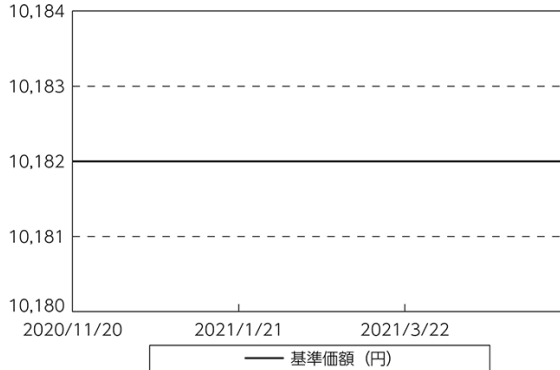
## ○運用経過

## ●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横ばいとなりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

利子等収益が積み上がったことが基準価額の上昇要因となりました。

## (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、足下のコール・レートは-0.015%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

(2020年11月21日～2021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

(2020年11月21日～2021年5月20日)

## その他有価証券

		買付額	売付額
国内	コマーシャル・ペーパー	千円 116,399,934	千円 116,399,936

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2020年11月21日～2021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

(2021年5月20日現在)

## 国内その他有価証券

区 分	当 期 末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 999,999	% 80.3

(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

(2021年5月20日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 999,999	% 80.3
コール・ローン等、その他	245,016	19.7
投資信託財産総額	1,245,015	100.0



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年5月20日現在)

項目	当期末
(A) 資産	1,245,015,847
コール・ローン等	245,016,021
其他有価証券(評価額)	999,999,826
(B) 負債	140
未払解約金	74
未払利息	66
(C) 純資産総額(A-B)	1,245,015,707
元本	1,222,764,744
次期繰越損益金	22,250,963
(D) 受益権総口数	1,222,764,744口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,182円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,113,718,300円  
 期中追加設定元本額 170,098,035円  
 期中一部解約元本額 61,051,919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 DC金利連動アロケーション型バランスファンド	455,367,888円
三菱UFJ ターゲット・イヤー・ファンド2030(確定拠出年金)	189,230,420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>	71,620,233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>	62,696,199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>	52,703,819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
三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2030	20,251,425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
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
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
マネーボールファンド(FOF s用)(適格機関投資家限定)	9,880,458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
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)	9,376,245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)	9,187,206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
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
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
米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし>(毎月分配型)	5,812,610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)	5,597,238円

## ○損益の状況 (2020年11月21日~2021年5月20日)

項目	当期
(A) 配当等収益	△ 10,499
受取利息	2,927
支払利息	△ 13,426
(B) 当期損益金(A)	△ 10,499
(C) 前期繰越損益金	20,276,683
(D) 追加信託差損益金	3,095,683
(E) 解約差損益金	△ 1,110,904
(F) 計(B+C+D+E)	22,250,963
次期繰越損益金(F)	22,250,963

(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。

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 /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)	5,411,821円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型)	5,114,733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
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)	4,433,586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
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
米国バンクロン・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
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)	3,307,993円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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
米国バンクロンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)	2,542,269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)	2,474,981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
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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	2,156,093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
パリュウ・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
三菱UFJ ターゲット・イヤーフンド 2030	1,905,324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>	1,355,279円
三菱UFJ 米国バンクロンファンド 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>	990,654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
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)	749,309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)	665,580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
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
PIMCO 米国バンクロンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	511,609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 米国バンクロンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	409,936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
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)	368,276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)	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
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
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)	175,974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)	138,420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
テンブル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> (毎月分配型)	20,609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
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	10,795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
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> (年1回決算型)	9,829円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド (予想分配金提示型)	9,822円
<DC>ペイリー・ギフォード ESG世界株ファンド	9,822円
ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
<DC>ペイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド	9,821円
ペイリー・ギフォード インパクト投資ファンド	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<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
わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)	9,820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
米国株式トレンド・ウォッチ戦略ファンド	983円
合計	1,222,764,744円