

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（為替ヘッジなし）（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、原則として為替ヘッジを行いません。	
主要運用対象	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）	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）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（為替ヘッジなし）（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 B<為替ヘッジなし>（毎月決算型）

愛称：アメリカンストリート

第54期（決算日：2017年1月23日）

第55期（決算日：2017年2月22日）

第56期（決算日：2017年3月22日）

第57期（決算日：2017年4月24日）

第58期（決算日：2017年5月22日）

第59期（決算日：2017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B<為替ヘッジなし>（毎月決算型）」は、去る6月22日に第59期の決算を行いましたので、法令に基づいて第54期～第59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  
 URL:<http://www.am.mufg.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル TEL. 0120-151034

（9:00～17:00、土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客さまのお取引内容につきましては、お取り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	期中騰落率	FTSE NAREIT All Equity REITs (円換算ベース、配当込み)	期中騰落率				
	円	円	%	%	%	%	%	%	百万円	
30期(2015年1月22日)	16,333	50	5.1	21,754.03	4.9	0.0	—	99.4	1,692	
31期(2015年2月23日)	15,925	50	△ 2.2	21,549.80	△ 0.9	0.0	—	98.2	1,586	
32期(2015年3月23日)	16,363	50	3.1	22,247.75	3.2	0.0	—	98.9	1,619	
33期(2015年4月22日)	15,457	50	△ 5.2	21,155.47	△ 4.9	0.0	—	98.4	1,535	
34期(2015年5月22日)	15,277	50	△ 0.8	20,966.17	△ 0.9	0.0	—	98.6	1,503	
35期(2015年6月22日)	15,145	50	△ 0.5	20,977.01	0.1	0.0	—	96.5	1,514	
36期(2015年7月22日)	15,331	50	1.6	21,203.64	1.1	0.0	—	99.0	1,528	
37期(2015年8月24日)	15,096	50	△ 1.2	20,787.66	△ 2.0	0.0	—	95.6	1,403	
38期(2015年9月24日)	14,367	50	△ 4.5	20,008.45	△ 3.7	0.0	—	98.6	1,339	
39期(2015年10月22日)	14,826	550	7.0	21,289.11	6.4	0.0	—	98.6	1,368	
40期(2015年11月24日)	14,911	50	0.9	21,667.36	1.8	0.0	—	98.8	1,330	
41期(2015年12月22日)	14,533	50	△ 2.2	21,283.20	△ 1.8	0.0	—	98.4	1,292	
42期(2016年1月22日)	13,301	50	△ 8.1	19,542.50	△ 8.2	0.0	—	98.7	1,181	
43期(2016年2月22日)	12,942	50	△ 2.3	18,945.72	△ 3.1	0.0	—	98.6	1,135	
44期(2016年3月22日)	13,816	50	7.1	20,564.33	8.5	0.0	—	98.9	1,221	
45期(2016年4月22日)	13,413	50	△ 2.6	20,095.03	△ 2.3	0.0	—	99.0	1,183	
46期(2016年5月23日)	13,024	550	1.2	20,453.41	1.8	0.0	—	98.5	1,150	
47期(2016年6月22日)	12,924	50	△ 0.4	20,413.13	△ 0.2	0.0	—	98.5	1,158	
48期(2016年7月22日)	13,900	50	7.9	22,011.86	7.8	0.0	—	98.9	1,218	
49期(2016年8月22日)	12,943	50	△ 6.5	20,373.59	△ 7.4	0.0	—	98.5	1,133	
50期(2016年9月23日)	12,988	50	0.7	20,575.68	1.0	0.0	—	98.6	1,105	
51期(2016年10月24日)	12,614	50	△ 2.5	20,160.87	△ 2.0	0.0	—	98.5	1,068	
52期(2016年11月22日)	12,489	50	△ 0.6	20,205.21	0.2	0.0	—	98.6	1,048	
53期(2016年12月22日)	13,251	550	10.5	22,446.43	11.1	0.0	—	99.8	1,011	
54期(2017年1月23日)	13,021	50	△ 1.4	22,294.36	△ 0.7	0.0	—	98.5	898	
55期(2017年2月22日)	13,156	50	1.4	22,810.12	2.3	0.0	—	98.9	909	
56期(2017年3月22日)	12,540	50	△ 4.3	21,841.16	△ 4.2	0.0	—	98.4	865	
57期(2017年4月24日)	12,753	50	2.1	22,492.76	3.0	—	—	99.2	898	
58期(2017年5月22日)	12,471	50	△ 1.8	22,207.48	△ 1.3	—	—	99.5	872	
59期(2017年6月22日)	12,185	550	2.1	22,715.60	2.3	—	—	98.5	821	

(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 (円換算ベース、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 (円換算ベース、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54期	(期 首) 2016年12月22日	円 13,251	% —	22,446.43	% —	% 0.0	% —	% 99.8
	12月末	13,203	△0.4	22,386.83	△0.3	0.0	—	98.4
	(期 末) 2017年1月23日	13,071	△1.4	22,294.36	△0.7	0.0	—	98.5
第55期	(期 首) 2017年1月23日	13,021	—	22,294.36	—	0.0	—	98.5
	1月末	12,786	△1.8	21,954.82	△1.5	0.0	—	98.3
	(期 末) 2017年2月22日	13,206	1.4	22,810.12	2.3	0.0	—	98.9
第56期	(期 首) 2017年2月22日	13,156	—	22,810.12	—	0.0	—	98.9
	2月末	13,182	0.2	22,882.59	0.3	0.0	—	98.9
	(期 末) 2017年3月22日	12,590	△4.3	21,841.16	△4.2	0.0	—	98.4
第57期	(期 首) 2017年3月22日	12,540	—	21,841.16	—	0.0	—	98.4
	3月末	12,663	1.0	22,201.09	1.6	0.0	—	98.4
	(期 末) 2017年4月24日	12,803	2.1	22,492.76	3.0	—	—	99.2
第58期	(期 首) 2017年4月24日	12,753	—	22,492.76	—	—	—	99.2
	4月末	12,703	△0.4	22,449.22	△0.2	—	—	98.4
	(期 末) 2017年5月22日	12,521	△1.8	22,207.48	△1.3	—	—	99.5
第59期	(期 首) 2017年5月22日	12,471	—	22,207.48	—	—	—	99.5
	5月末	12,425	△0.4	22,153.48	△0.2	—	—	98.5
	(期 末) 2017年6月22日	12,735	2.1	22,715.60	2.3	—	—	98.5

(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合わせるので、「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。

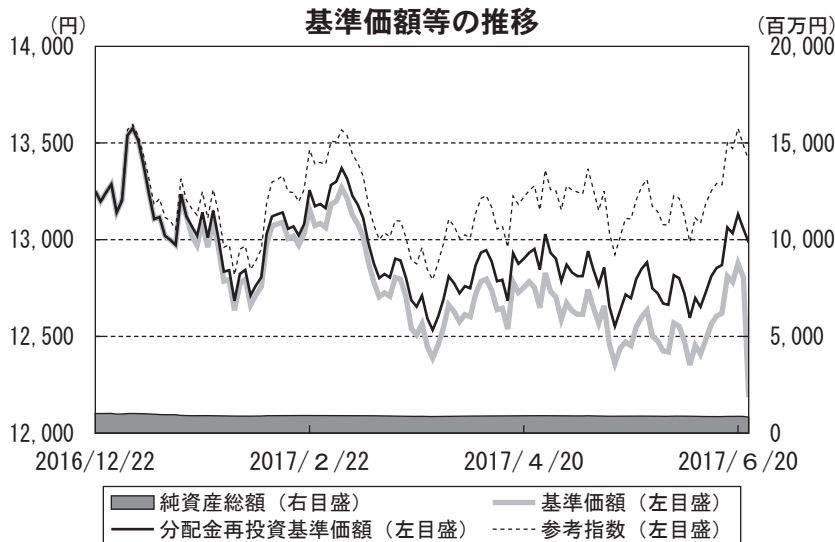
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第54期～第59期：2016/12/23～2017/6/22)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ2.0% (分配金再投資ベース) の下落となりました。



- ・分配金再投資基準価額は、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、お客さまがご利用のコースにより異なり、また、ファンドの購入価額により課税条件も異なるため、お客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。

### 基準価額の主な変動要因

上昇要因	米国リート市況が上昇したことが基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	米ドルが対円で下落したこと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

(第54期～第59期：2016/12/23～2017/6/22)

### ◎米国リート市況

- ・ 当作成期首から2017年2月末までは、堅調な米国経済指標やトランプ政権による政策期待に加えて、長期金利の低下などを背景に上昇しました。その後、当作成期末までは、長期金利の低下がプラス材料となったものの、米トランプ政権の政策運営に対する懸念が高まったことや活発な電子商取引などを背景に小売りセクターの業績悪化懸念などがマイナス材料となり、上値の重いもみ合いの展開となりました。当作成期を通じてみると、米国リート市況は上昇しました。

### ◎為替市況

- ・ 為替市況は、トランプ政権の政策実現に対する懸念の高まりや米国の利上げが緩やかなものになるとの見方などから米ドルは円に対して下落しました。

### ◎国内短期金融市場

- ・ 当作成期の短期金融市場を見ると、日本銀行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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年6月22日のコール・レートは-0.055%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B<為替ヘッジなし> (毎月決算型) >

- ・ 投資信託証券であるGIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジなし）（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（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）>

- ・ 基準価額は当作成期首に比べ1.7%（分配金再投資ベース）の下落となりました。
- ・ 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。
- ・ 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ると思われる銘柄に投資しました。
- ・ セクター配分については、ネット通販との競争激化やテナントの店舗閉鎖の影響を受けて業績下方修正が継続すると見込まれる小売りセクターの投資比率を引き下げた一方で、バリュエーション面で割安感が強いと判断したヘルスケアセクターの投資比率を高めました。
- ・ 当作成期は、米国リート市況が上昇したものの、米ドルが対円で下落したことなどから基準価額（分配金再投資ベース）は下落しました。米ドルベースでのパフォーマンスにプラスに寄与した銘柄は以下の通りです。

## (上昇銘柄)

- 保有銘柄のうち、CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT (ワイヤレス通信用のタワーなどのインフラを手掛けるリート) の投資口価格が好調な業績発表および今後の見通しなどを受けて上昇したことなどが、基準価額にプラスに寄与しました。

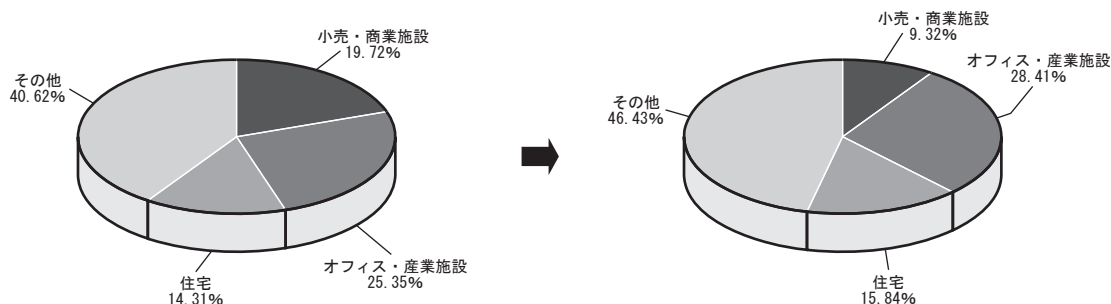
J Pモルガン・アセット・マネジメント株式会社提供のデータを掲載しています。

## (ご参考)

### 用途別構成比率

2016年11月末

2017年5月末



- 比率はリート評価額に対する割合です。
- 用途はJPモルガン・アセット・マネジメント株式会社の分類に基づいて表示しています。
- 「その他」には、ホテル、ヘルスケア、混合型、データセンター、通信設備等が含まれます。

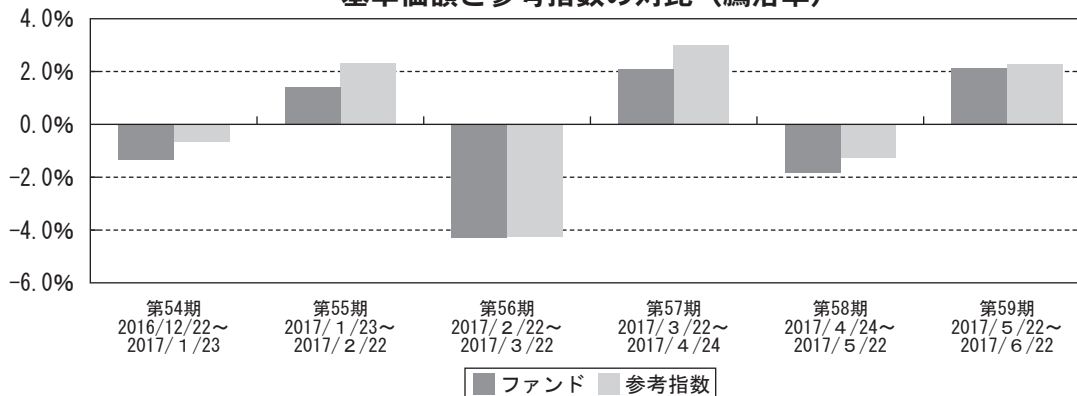
## <マネー・マーケット・マザーファンド>

基準価額は当作成期首に比べ横ばいとなりました。

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

当該投資信託のベンチマークとの差異について (第54期～第59期：2016/12/23～2017/6/22)

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 (円換算ベース、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54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2016年12月23日～ 2017年1月23日	2017年1月24日～ 2017年2月22日	2017年2月23日～ 2017年3月22日	2017年3月23日～ 2017年4月24日	2017年4月25日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月22日
当期分配金	50	50	50	50	50	550
(対基準価額比率)	0.383%	0.379%	0.397%	0.391%	0.399%	4.319%
当期の収益	50	6	17	50	10	13
当期の収益以外	—	43	32	—	39	536
翌期繰越分配対象額	7,970	7,927	7,894	7,898	7,859	7,323

(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

〈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）〉

### ◎今後の運用方針

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

〈GIM・USリート・ファンドF（為替ヘッジなし）（適格機関投資家専用）〉

### ◎運用環境の見通し

- ・米国経済の成長見通しは安定的と見ていますが、トランプ政権による政策運営や今後の利上げ頻度の動向などがはっきりするまでは市況の変動性は高いものと予想しています。足下の長期金利はやや落ち着いてきていますが、長期金利は基本的には長期にわたって低水準に保たれるものと見ています。今後も金利動向と連動性の高い債券やリート市場の変動が高まる可能性があります。リートは基本的に低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えています。実物不動産市場が健全な状況である限りは、リーートのパフォーマンスについても良好なパフォーマンスが期待できると考えています。

### ◎今後の運用方針

- ・独自の企業分析・予想に基づいた、銘柄の割安度や配当利回りの水準・継続性などに着目した銘柄選択により、市場平均を上回る配当利回りおよび信託財産の中長期的な成長をめざした運用を行っていく方針です。

〈マネー・マーケット・マザーファンド〉

### ◎運用環境の見通し

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

### ◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行います。



## ○1万口当たりの費用明細

(2016年12月23日～2017年6月22日)

項 目	第54期～第59期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円	%	(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 )	(24)	(0.188)	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 )	(41)	(0.323)	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	68	0.529	
作成期中の平均基準価額は、12,827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) 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。

## ○売買及び取引の状況

(2016年12月23日～2017年6月22日)

## 投資信託証券

銘 柄	第54期～第59期			
	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	千口	千円	千口	千円
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)	55,065	49,375	242,639	218,900

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年12月23日～2017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B&lt;為替ヘッジなし&gt; (毎月決算型) &gt;

区分	第54期～第59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 49	百万円 49	% 100.0	百万円 218	百万円 218	% 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

(2017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53期末		第59期末	
	口数	口数	評価額	比率
GIM・USリート・ファンドF (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用)	千口 1,098,439	千口 910,865	千円 809,850	% 98.5
合計	1,098,439	910,865	809,850	98.5

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

## 親投資信託残高

銘柄	第53期末		第59期末	
	口数	口数	評価額	評価額
マネー・マーケット・マザーファンド	千口 98	千口 98	千円 100	千円 100

## ○投資信託財産の構成

(2017年6月22日現在)

項 目	第59期末	
	評 価 額	比 率
投資信託受益証券	千円 809,850	% 94.2
マネー・マーケット・マザーファンド	100	0.0
コール・ローン等、その他	49,888	5.8
投資信託財産総額	859,838	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第54期末	第55期末	第56期末	第57期末	第58期末	第59期末
	2017年1月23日現在	2017年2月22日現在	2017年3月22日現在	2017年4月24日現在	2017年5月22日現在	2017年6月22日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	961,051,683	914,990,115	869,727,500	902,903,710	879,303,686	859,838,594
コール・ローン等	20,979,244	15,435,700	8,609,001	11,235,131	11,280,860	13,588,156
投資信託受益証券(評価額)	884,872,262	899,454,238	852,018,322	891,568,402	867,922,649	809,850,261
マネー・マーケット・マザーファンド(評価額)	100,177	100,177	100,177	100,177	100,177	100,177
未収入金	55,100,000	—	9,000,000	—	—	36,300,000
(B) 負債	62,807,451	5,269,687	4,181,391	4,369,363	7,248,513	38,022,235
未払収益分配金	3,449,241	3,457,456	3,451,267	3,522,764	3,496,429	37,094,603
未払解約金	58,445,325	1,031,664	—	1,903	3,028,674	143,094
未払信託報酬	910,077	778,176	727,896	842,109	721,194	782,128
未払利息	29	19	10	21	18	25
その他未払費用	2,779	2,372	2,218	2,566	2,198	2,385
(C) 純資産総額(A-B)	898,244,232	909,720,428	865,546,109	898,534,347	872,055,173	821,816,359
元本	689,848,304	691,491,317	690,253,422	704,552,844	699,285,860	674,447,337
次期繰越損益金	208,395,928	218,229,111	175,292,687	193,981,503	172,769,313	147,369,022
(D) 受益権総口数	689,848,304口	691,491,317口	690,253,422口	704,552,844口	699,285,860口	674,447,337口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,021円	13,156円	12,540円	12,753円	12,471円	12,185円

## ○損益の状況

項 目	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
	2016年12月23日～ 2017年1月23日	2017年1月24日～ 2017年2月22日	2017年2月23日～ 2017年3月22日	2017年3月23日～ 2017年4月24日	2017年4月25日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月22日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	5,394,782	491,125	1,947,036	3,994,969	1,488,303	949,441
受取配当金	5,395,446	491,608	1,947,289	3,995,585	1,488,878	950,089
受取利息	27	34	18	13	—	—
支払利息	△ 691	△ 517	△ 271	△ 629	△ 575	△ 648
(B) 有価証券売買損益	△ 16,818,159	13,121,639	△ 40,286,727	15,034,290	△ 17,021,941	17,652,252
売買益	1,708,465	13,120,994	95,424	15,054,873	161,155	17,695,524
売買損	△ 18,526,624	645	△ 40,382,151	△ 20,583	△ 17,183,096	△ 43,272
(C) 信託報酬等	△ 912,856	△ 780,548	△ 730,114	△ 844,675	△ 723,392	△ 784,513
(D) 当期繰損益金(A+B+C)	△ 12,336,233	12,832,216	△ 39,069,805	18,184,584	△ 16,257,030	17,817,180
(E) 前期繰越繰損益金	△ 41,867,953	△ 57,470,887	△ 47,888,118	△ 90,108,693	△ 74,735,721	△ 90,858,501
(F) 追加信託差損益金	266,049,355	266,325,238	265,701,877	269,428,376	267,258,493	257,504,946
(配当等相当額)	( 425,050,213)	( 426,754,775)	( 426,298,520)	( 437,981,788)	( 434,938,793)	( 419,823,532)
(売買損益相当額)	(△159,000,858)	(△160,429,537)	(△160,596,643)	(△168,553,412)	(△167,680,300)	(△162,318,586)
(G) 計(D+E+F)	211,845,169	221,686,567	178,743,954	197,504,267	176,265,742	184,463,625
(H) 収益分配金	△ 3,449,241	△ 3,457,456	△ 3,451,267	△ 3,522,764	△ 3,496,429	△ 37,094,603
次期繰越繰損益金(G+H)	208,395,928	218,229,111	175,292,687	193,981,503	172,769,313	147,369,022
追加信託差損益金	266,049,355	266,325,238	265,701,877	269,428,376	267,258,493	257,504,946
(配当等相当額)	( 425,050,213)	( 426,754,775)	( 426,298,520)	( 437,981,788)	( 434,938,793)	( 419,823,532)
(売買損益相当額)	(△159,000,858)	(△160,429,537)	(△160,596,643)	(△168,553,412)	(△167,680,300)	(△162,318,586)
分配準備積立金	124,783,015	121,393,431	118,634,081	118,534,690	114,685,878	74,093,982
繰越繰損益金	△182,436,442	△169,489,558	△209,043,271	△193,981,563	△209,175,058	△184,229,906

(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 763,445,612円  
 作成期中追加設定元本額 43,452,595円  
 作成期中一部解約元本額 132,450,870円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.2185円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2016年12月23日～ 2017年1月23日	2017年1月24日～ 2017年2月22日	2017年2月23日～ 2017年3月22日	2017年3月23日～ 2017年4月24日	2017年4月25日～ 2017年5月22日	2017年5月23日～ 2017年6月22日
費用控除後の配当等収益額	4,481,933円	462,953円	1,216,927円	3,817,678円	764,911円	909,431円
費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	425,050,213円	426,754,775円	426,298,520円	437,981,788円	434,938,793円	419,823,532円
分配準備積立金額	123,750,323円	124,387,934円	120,868,421円	118,239,776円	117,417,396円	110,279,154円
当ファンドの分配対象収益額	553,282,469円	551,605,662円	548,383,868円	560,039,242円	553,121,100円	531,012,117円
1万口当たり収益分配対象額	8,020円	7,977円	7,944円	7,948円	7,909円	7,873円
1万口当たり分配金額	50円	50円	50円	50円	50円	550円
収益分配金金額	3,449,241円	3,457,456円	3,451,267円	3,522,764円	3,496,429円	37,094,603円

## ○分配金のお知らせ

	第54期	第55期	第56期	第57期	第58期	第59期
1万口当たり分配金 (税込み)	50円	50円	50円	50円	50円	550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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## 【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が付加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。）の税率が適用されます。

## ○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2017年6月22日現在)

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

下記は、マネー・マーケット・マザーファンド全体(1,620,336千口)の内容です。

## 国内その他有価証券

区 分	第59期末	
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,599,999	% 97.0

(注) 比率は、親投資信託の純資産総額に対する評価額の割合。

## 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）

《第53期》決算日	2016年12月19日
《第54期》決算日	2017年1月18日
《第55期》決算日	2017年2月20日
《第56期》決算日	2017年3月21日
《第57期》決算日	2017年4月18日
《第58期》決算日	2017年5月18日

[計算期間：2016年11月19日～2017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。	
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、円ベース)		投資信託 証券組入 率	純資産額
	(分配落)	税金 込配 分	期中 騰落 率	期中 騰落 率	期中 騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
29期 (2014年12月18日)	10,542	1,430	6.0	20,240	4.8	112.0	1,326
30期 (2015年1月19日)	10,582	725	7.3	21,612	6.8	104.0	1,555
31期 (2015年2月18日)	9,657	700	△2.1	21,420	△0.9	105.0	1,475
32期 (2015年3月18日)	9,581	25	△0.5	21,365	△0.3	98.3	1,540
33期 (2015年4月20日)	9,261	30	△3.0	20,758	△2.8	99.4	1,493
34期 (2015年5月18日)	9,263	15	0.2	20,760	0.0	98.9	1,492
35期 (2015年6月18日)	9,211	15	△0.4	20,773	0.1	98.4	1,460
36期 (2015年7月21日)	9,379	40	2.3	21,184	2.0	98.8	1,518
37期 (2015年8月18日)	9,680	10	3.3	21,746	2.7	98.3	1,463
38期 (2015年9月18日)	8,740	25	△9.5	19,813	△8.9	98.0	1,318
39期 (2015年10月19日)	9,175	40	5.4	20,789	4.9	98.5	1,373
40期 (2015年11月18日)	9,203	10	0.4	21,004	1.0	97.7	1,285
41期 (2015年12月18日)	9,365	25	2.0	21,473	2.2	98.9	1,299
42期 (2016年1月18日)	8,443	40	△9.4	19,524	△9.1	97.8	1,168
43期 (2016年2月18日)	8,156	15	△3.2	18,711	△4.2	98.6	1,118
44期 (2016年3月18日)	8,826	15	8.4	20,485	9.5	98.1	1,214
45期 (2016年4月18日)	8,617	65	△1.6	20,204	△1.4	98.8	1,181
46期 (2016年5月18日)	8,667	5	0.6	20,424	1.1	98.0	1,192
47期 (2016年6月20日)	8,484	25	△1.8	20,121	△1.5	98.7	1,136
48期 (2016年7月19日)	9,147	35	8.2	21,724	8.0	98.7	1,188
49期 (2016年8月18日)	8,572	15	△6.1	20,202	△7.0	96.3	1,119
50期 (2016年9月20日)	8,433	15	△1.4	19,954	△1.2	96.9	1,085
51期 (2016年10月18日)	8,361	45	△0.3	19,865	△0.4	98.1	1,055
52期 (2016年11月18日)	8,283	10	△0.8	19,906	0.2	98.9	1,013
53期 (2016年12月19日)	9,205	15	11.3	22,248	11.8	97.2	1,074
54期 (2017年1月18日)	8,951	55	△2.2	21,904	△1.5	98.7	927
55期 (2017年2月20日)	8,978	5	0.4	22,144	1.1	96.6	882
56期 (2017年3月21日)	8,813	20	△1.6	21,833	△1.4	97.3	858
57期 (2017年4月18日)	8,868	40	1.1	22,194	1.7	97.7	885
58期 (2017年5月18日)	8,597	15	△2.9	21,685	△2.3	97.7	855

(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、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、円ベース)		投資信託 証券組入 比率
		円	%	騰 落 率	騰 落 率	
第53期	(期 首) 2016年11月18日	8,283	—	19,906	—	98.9
	11月末	8,694	5.0	20,947	5.2	97.6
	(期 末) 2016年12月19日	9,220	11.3	22,248	11.8	97.2
第54期	(期 首) 2016年12月19日	9,205	—	22,248	—	97.2
	12月末	9,163	△0.5	22,177	△0.3	97.2
	(期 末) 2017年1月18日	9,006	△2.2	21,904	△1.5	98.7
第55期	(期 首) 2017年1月18日	8,951	—	21,904	—	98.7
	1月末	8,847	△1.2	21,749	△0.7	95.7
	(期 末) 2017年2月20日	8,983	0.4	22,144	1.1	96.6
第56期	(期 首) 2017年2月20日	8,978	—	22,144	—	96.6
	2月末	9,163	2.1	22,668	2.4	97.3
	(期 末) 2017年3月21日	8,833	△1.6	21,833	△1.4	97.3
第57期	(期 首) 2017年3月21日	8,813	—	21,833	—	97.3
	3月末	8,821	0.1	21,993	0.7	97.4
	(期 末) 2017年4月18日	8,908	1.1	22,194	1.7	97.7
第58期	(期 首) 2017年4月18日	8,868	—	22,194	—	97.7
	4月末	8,850	△0.2	22,238	0.2	97.7
	(期 末) 2017年5月18日	8,612	△2.9	21,685	△2.3	97.7

(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+5.6%（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となりました。作成期首から1月にかけては、米大統領選挙後に経済成長が加速するとの期待が高まったことから堅調に推移しました。1月にトランプ氏が大統領に就任してからは、政権による保護主義的な通商政策や移民政策が混乱を招いたことなどが一時的に市場の重石となったものの、不動産関連も含め、景気回復を示す経済指標などが好感され、リート価格は再び上昇しました。3月に入ると、米国の利上げペースが早まるとの懸念などから下落したものの、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げ実施後に、利上げペースが緩やかであることを示唆したため、安心感から反発しました。しかし、4月後半から作成期末にかけては長期金利の上昇などが足枷となり、軟調に推移しました。

#### ◎組入比率

セクター別では、その他セクターなどの投資比率を引き上げた一方、小売・商業施設セクターの投資比率を引き下げました。

\* 「その他セクター」には、ホテル、ヘルスケア、混合型、データセンター、通信設備等が含まれます。

### ◆ 参考指数との比較

当作成期は、参考指数が+8.9%となった一方、当ファンドは+5.6%となり、参考指数を下回りました。セクター別の銘柄選択では、その他セクターが主に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150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

当社グループでは、引き続き米国及びグローバル経済が成長軌道に乗ることが市場およびリートのパフォーマンスを占う上での重要な鍵となると見えています。一方で、今後の金融政策が不透明なことから、金利動向と連動性の高い債券やリート市場が不安定になっていると考えます。FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策についても不透明感が残りますが、当社グループでは基本的に、金利は長期間にわたって低水準に保たれると見えています。これまでと同様、リートは低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えています。特に、高成長環境下においてはリートのパフォーマンスの変動性は高まりますが、実物不動産市場が健全な状況である限りは、中期的に見て良好なパフォーマンスが期待できると考えます。

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トータル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

（2016年11月19日～2017年5月18日）

項目	第53期～第58期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	26円	0.295%	(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8,923円です。
（投信会社）	(24)	(0.268)	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)	(0.021)	受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価
(b) 売買委託手数料	4	0.048	(b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$
（投資信託証券）	(4)	(0.048)	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	7	0.082	(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）	(4)	(0.046)	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）	(2)	(0.025)	
合計	37	0.426	

(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

（2016年11月19日～2017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 53 期 ～ 第 58 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 30,040	千円 64,207	千口 133,050	千円 292,030

（注）単位未満は切捨てです。

### 利害関係人との取引状況

（2016年11月19日～2017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

（2016年11月19日～2017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9作成期末(第52期末)		第10作成期末(第58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 508,469	千円 405,459	千口 405,459	千円 856,939

（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

2017年5月18日現在

項 目	第10作成期末(第58期末)	
	評 価 額	比 率
	千円	%
GIM・USリート・マザーファンド(適格機関投資家専用) 受益証券	856,939	100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	856,939	100.0

(注1) 評価額の単位未満は切捨てです。

(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(1,308,558千円)の投資信託財産総額(1,320,194千円)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=111.06円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第53期末 2016/12/19現在	第54期末 2017/1/18現在	第55期末 2017/2/20現在	第56期末 2017/3/21現在	第57期末 2017/4/18現在	第58期末 2017/5/18現在
(A) 資 産	1,088,029,030円	933,646,067円	883,695,605円	869,442,052円	890,257,904円	856,939,171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)	1,077,129,030	933,646,067	883,695,605	860,442,052	890,257,904	856,939,171
未 収 入 金	10,900,000	—	—	9,000,000	—	—
(B) 負 債	13,205,196	6,199,305	983,653	11,381,256	4,402,417	1,937,242
未 払 収 益 分 配 金	1,751,392	5,698,644	491,607	1,947,289	3,995,790	1,491,754
未 払 解 約 金	10,900,000	—	—	9,000,000	—	—
未 払 信 託 報 酬	534,384	483,102	474,793	418,747	392,369	429,864
その他未払費用	19,420	17,559	17,253	15,220	14,258	15,624
(C) 純資産総額(A-B)	1,074,823,834	927,446,762	882,711,952	858,060,796	885,855,487	855,001,929
元 本	1,167,595,116	1,036,117,252	983,215,132	973,644,658	998,947,611	994,502,916
次 期 繰 越 損 益 金	△92,771,282	△108,670,490	△100,503,180	△115,583,862	△113,092,124	△139,500,987
(D) 受 益 権 総 口 数	1,167,595,116口	1,036,117,252口	983,215,132口	973,644,658口	998,947,611口	994,502,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,205円	8,951円	8,978円	8,813円	8,868円	8,597円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額	1,223,274,162円	1,167,595,116円	1,036,117,252円	983,215,132円	973,644,658円	998,947,611円
期中追加設定元本額	18,741,126円	16,330,947円	7,481,442円	547,570円	25,302,953円	4,505,853円
期中一部解約元本額	74,420,172円	147,808,811円	60,383,562円	10,118,044円	0円	8,950,548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	38,865円	35,135円	34,530円	30,456円	28,538円	31,263円
未払委託者報酬	495,519円	447,967円	440,263円	388,291円	363,831円	398,601円

## 損益の状況

項 目	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期
	2016/11/19～2016/12/19	2016/12/20～2017/1/18	2017/1/19～2017/2/20	2017/2/21～2017/3/21	2017/3/22～2017/4/18	2017/4/19～2017/5/18
(A) 有価証券売買損益	109,953,075円	△20,163,359円	3,600,874円	△13,677,754円	9,749,819円	△24,974,810円
売 益	114,246,032	872,145	4,650,198	80,236	9,749,819	23,668
売 買 損	△4,292,957	△21,035,504	△1,049,324	△13,757,990	—	△24,998,478
(B) 信託報酬等	△553,804	△500,661	△492,046	△433,967	△406,627	△445,488
(C) 当期損益金(A+B)	109,399,271	△20,664,020	3,108,828	△14,111,721	9,343,192	△25,420,298
(D) 前期繰越損益金	△159,157,027	△45,029,376	△67,257,007	△63,974,940	△79,782,749	△73,771,436
(E) 追加信託差損益金	△41,262,134	△37,278,450	△35,863,394	△35,549,912	△38,656,777	△38,817,499
(配当等相当額)	(305,206)	(316,298)	(386,003)	(389,972)	(143,359)	(155,169)
(売買損益相当額)	(△41,567,340)	(△37,594,748)	(△36,249,397)	(△35,939,884)	(△38,800,136)	(△38,972,668)
(F) 計(C+D+E)	△91,019,890	△102,971,846	△100,011,573	△113,636,573	△109,096,334	△138,009,233
(G) 収益分配金	△1,751,392	△5,698,644	△491,607	△1,947,289	△3,995,790	△1,491,754
次期繰越損益金(F+G)	△92,771,282	△108,670,490	△100,503,180	△115,583,862	△113,092,124	△139,500,987
追加信託差損益金	△41,262,134	△37,278,450	△35,863,394	△35,801,113	△38,656,777	△38,817,499
(配当等相当額)	(344,756)	(405,644)	(393,523)	(139,686)	(153,853)	(200,705)
(売買損益相当額)	(△41,606,890)	(△37,684,094)	(△36,256,917)	(△35,940,799)	(△38,810,630)	(△39,018,204)
分配準備積立金	785,219	155,747	508,405	1,718	447,332	146,956
繰越損益金	△52,294,367	△71,547,787	△65,148,191	△79,784,467	△74,882,679	△100,830,444

(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53期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,235,007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(344,756円)および分配準備積立金(301,604円)より分配対象収益は2,881,367円(10,000口当たり24円)であり、うち1,751,392円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注5) 第54期計算期間末における費用控除後の配当等収益(5,167,950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(405,644円)および分配準備積立金(686,441円)より分配対象収益は6,260,035円(10,000口当たり60円)であり、うち5,698,644円(10,000口当たり55円)を分配金額としております。

(注6) 第55期計算期間末における費用控除後の配当等収益(853,286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(393,523円)および分配準備積立金(146,726円)より分配対象収益は1,393,535円(10,000口当たり14円)であり、うち491,607円(10,000口当たり5円)を分配金額としております。

(注7) 第56期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,194,630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(390,887円)および分配準備積立金(503,176円)より分配対象収益は2,088,693円(10,000口当たり21円)であり、うち1,947,289円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第57期計算期間末における費用控除後の配当等収益(4,441,404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(153,853円)および分配準備積立金(1,718円)より分配対象収益は4,596,975円(10,000口当たり46円)であり、うち3,995,790円(10,000口当たり40円)を分配金額としております。

(注9) 第58期計算期間末における費用控除後の配当等収益(1,195,368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(200,705円)および分配準備積立金(443,342円)より分配対象収益は1,839,415円(10,000口当たり18円)であり、うち1,491,754円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

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

	第 53 期	第 54 期	第 55 期	第 56 期	第 57 期	第 58 期
受 託 者 報 酬	38,865円	35,135円	34,530円	30,456円	28,538円	31,263円
委 託 者 報 酬	495,519円	447,967円	440,263円	388,291円	363,831円	398,601円

## 【約款変更のお知らせ】

・平成29年2月16日付で、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行っております。

# GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）

《第10期》決算日2017年5月18日

[計算期間：2016年11月19日～2017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+5.9%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となりました。期首から1月にかけては、米大統領選挙後に経済成長が加速するとの期待が高まったことから堅調に推移しました。1月にトランプ氏が大統領に就任してからは、政権による保護主義的な通商政策や移民政策が混乱を招いたことなどが一時的に市場の重石となったものの、不動産関連も含め、景気回復を示す経済指標などが好感され、リート価格は再び上昇しました。3月に入ると、米国の利上げペースが早まるとの懸念などから下落したものの、FRB（米連邦準備制度理事会）が利上げ実施後に、利上げペースが緩やかであることを示唆したため、安心感から反発しました。しかし、4月後半から期末にかけては長期金利の上昇などが足枷となり、軟調に推移しました。

\* 「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、本指数値の算出もしくは公表の方法の変更、並びに公表の停止を行なうことができます。また、算出又は公表の誤謬、遅延または中断に対し、一切責任を負いません。

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

#### ◎組入比率

セクター別では、その他セクターなどの投資比率を引き上げた一方、小売・商業施設セクターの投資比率を引き下げました。

\* 「その他セクター」には、ホテル、ヘルスケア、混合型、データセンター、通信設備等が含まれます。

### ■ 参考指数との比較

当期は、参考指数が+8.9%となった一方、当ファンドは+5.9%となり、参考指数を下回りました。セクター別の銘柄選択では、その他セクターが主にマイナス寄与となりました。



## 今後の運用方針

当社グループでは、引き続き米国及びグローバル経済が成長軌道に乗ることが市場およびリートのパフォーマンスを占う上での重要な鍵となると見えています。一方で、今後の金融政策が不透明なことから、金利動向と流動性の高い債券やリート市場が不安定になっていると考えます。FRB（米連邦準備制度理事会）による金融政策についても不透明感が残りますが、当社グループでは基本的に、金利は長期間にわたって低水準に保たれると見えています。これまでと同様、リートは低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えています。特に、高成長環境下においてはリートのパフォーマンスの変動性は高まりますが、実物不動産市場が健全な状況である限りは、中期的に見て良好なパフォーマンスが期待できると考えます。

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トータル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

（2016年11月19日～2017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）	10円 (10)	0.048% (0.048)
(b) 有価証券取引税 （投資信託証券）	0 (0)	0.001 (0.001)
(c) その他費用 （保管費用） （その他）	14 (10) (4)	0.065 (0.046) (0.019)
合計	24	0.114

- (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21,692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

（2016年11月19日～2017年5月18日）

## 投資信託証券

銘柄	名	口数		買付額		売付額	
		口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル
外	アメリカ						
	PROLOGIS INC-REIT	—	—	4,600	243		
	AMERICAN TOWER CORP-REIT	200	25	1,700	180		
	BREINOR PROPERTY GROUP INC-REIT	1,700	36	19,800	435		
	BOSTON PROPERTIES INC-REIT	2,400	332	—	—		
	BRANDYLINE REALTY TRUST-REIT	4,400	70	2,700	44		
	CORPSTE REALTY CORPORATION-REIT	1,500	142	—	—		
	CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT	1,500	141	2,200	191		
	DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	900	94	1,800	178		
	DDR CORP-REIT	4,000	45	1,000	9		
	LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT	—	—	2,400	96		
	GRAMERCY PROPERTY TRUST-REIT	6,200	173	—	—		
	GGP INC-REIT	8,500	211	4,600	104		
	HCP INC-REIT	6,500	200	7,500	228		
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT	7,700	230	—	—		
	HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT	1,700	87	3,200	163		
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST-REIT	3,700	119	4,500	140		
	HOTEL & RESORTS INC-REIT	30,300	542	14,800	270		
	KIMCO REALTY CORPORATION-REIT	6,200	139	8,000	161		
	LASALLE HOTEL PROPERTIES-REIT	—	—	12,000	354		
	THE MACERICH COMPANY-REIT	400	27	3,000	197		
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	2,700	266	3,300	302		
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC-REIT	—	—	500	36		
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT	2,800	93	—	—		
	PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT-REIT	—	—	6,600	120		
	PUBLIC STORAGE-REIT	1,200	265	2,700	591		
	QUALITY CARE PROPERTIES INC-REIT	1,300	23	100	1		
REALTY INCOME CORPORATION-REIT	5,200	315	2,300	122			

銘柄	名	口数		買付額		売付額	
		口	千米ドル	口	千米ドル	口	千米ドル
外	アメリカ						
	REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT	1,300	79	2,600	171		
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST-REIT	7,600	150	2,800	52		
	COLONY STARWOOD HOMES-REIT	2,300	74	—	—		
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT	9,400	99	22,500	233		
	STORE CAPITAL CORPORATION-REIT	3,000	76	17,200	412		
	SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	1,400	248	3,400	619		
	CUBESMART-REIT	6,600	175	—	—		
	VORNADO REALTY TRUST-REIT	500	52	2,100	210		
	WEYERHAEUSER CO-REIT	1,600	54	600	18		
	WASHINGTON PRIME GROUP INC-REIT	—	—	2,600	24		
	WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT	900	27	200	6		
	APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT A-REIT	1,200	54	4,100	184		
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT	1,800	197	—	—		
	AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	500	91	1,000	176		
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT	—	—	1,000	45		
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST-REIT	4,100	134	2,700	83		
	CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT	2,400	190	1,200	95		
	SL GREEN REALTY CORP-REIT	1,000	109	4,800	512		

- (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	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円
PROLOGIS INC-REIT	16,660	12,060	667	74,108
AMERICAN TOWER CORP-REIT	4,650	3,150	411	45,737
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT	18,100	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC-REIT	—	2,400	289	32,102
BRANDYWINE REALTY TRUST-REIT	13,100	14,800	254	28,254
CORESITE REALTY CORPORATION-REIT	—	1,500	148	16,519
CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT	8,890	8,190	803	89,248
DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT	6,400	5,500	633	70,373
DDR CORP-REIT	—	3,000	27	3,038
LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT	8,900	6,500	265	29,539
GRAMERCY PROPERTY TRUST-REIT	—	6,200	176	19,576
GGP INC-REIT	—	3,900	85	9,507
HCP INC-REIT	19,880	18,880	592	65,756
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT	—	7,700	238	26,450
HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT	5,700	4,200	209	23,224
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST-REIT	4,900	4,100	116	12,909
HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT	—	15,500	273	30,366
KIMCO REALTY CORPORATION-REIT	17,600	15,800	287	31,971
LASALLE HOTEL PROPERTIES-REIT	18,680	6,680	187	20,802
THE MACERICH COMPANY-REIT	5,300	2,700	155	17,239
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT	4,000	3,400	337	37,507
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC-REIT	4,300	3,800	288	32,015
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC-REIT	—	2,800	92	10,314
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT-REIT	6,600	—	—	—
PUBLIC STORAGE-REIT	3,500	2,000	425	47,300
QUALITY CARE PROPERTIES INC-REIT	3,756	4,956	86	9,610
REALTY INCOME CORPORATION-REIT	1,300	4,200	225	25,076
REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT	2,600	1,300	78	8,697
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST-REIT	7,700	12,500	261	29,056
COLONY STARWOOD HOMES-REIT	—	2,300	77	8,580
SPIRIT REALTY CAPITAL INC-REIT	43,700	30,600	220	24,434
STORE CAPITAL CORPORATION-REIT	14,200	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	5,300	3,300	509	56,535
CUBESMART-REIT	—	6,600	166	18,486
VORNADO REALTY TRUST-REIT	3,100	1,500	138	15,409
WEYERHAEUSER CO-REIT	18,640	19,640	643	71,456
WASHINGTON PRIME GROUP INC-REIT	2,600	—	—	—
WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT	5,900	6,600	208	23,111
APARTMENT INVESTMENT & MANAGEMENT A-REIT	7,900	5,000	214	23,805
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC-REIT	—	1,800	209	23,295
AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT	3,750	3,250	620	68,936
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT	3,900	2,900	133	14,837
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST-REIT	7,000	8,400	276	30,683
CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT	4,900	6,100	496	55,193
SL GREEN REALTY CORP-REIT	3,800	—	—	—
合 計	307,206	275,706	11,534	1,281,069
銘 柄 数 <比率>	34	40	—	<97.5%>

(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

2017年5月18日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 信 託 証 券	1,281,069	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	39,125	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	1,320,194	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(1,308,558千円)の投資信託財産総額(1,320,194千円)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=111.06円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2017年5月18日現在

項 目	当 期 末
(A) 資 産	1,320,194,639円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	29,439,727
投 資 信 託 証 券(評価額)	1,281,069,798
未 収 入 金	6,953,411
未 収 配 当 金	2,731,703
(B) 負 債	6,185,667
未 払 金	6,185,653
未 払 利 息	14
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	1,314,008,972
元 本	621,708,531
次 期 繰 越 損 益 金	692,300,441
(D) 受 益 権 総 口 数	621,708,531口
1万口当たり基準価額(C/D)	21,135円

&lt;注記事項&gt;

期首元本額 710,678,577円

期中追加設定元本額 81,781,954円

期中一部解約元本額 170,752,000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)

405,459,745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)

216,248,786円

## 損益の状況

(2016年11月19日~2017年5月18日)

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	23,930,348円
受 取 配 当 金	23,935,064
支 払 利 息	△4,716
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	68,944,936
売 買 益	133,045,959
売 買 損	△64,101,023
(C) そ の 他 費 用 等	△882,887
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	91,992,397
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	708,033,736
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	95,823,854
(G) 解 約 差 損 益 金	△203,549,546
(H) 計 (D + E + F + G)	692,300,441
次 期 繰 越 損 益 金(H)	692,300,441

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

(注2) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注3) 損益の状況の中で(G)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## 【約款変更のお知らせ】

・平成29年2月16日付けで、法令の改正にともない、信用リスク集中回避のための投資制限にかかる管理の方法を記載するため、信託約款に所要の変更を行っております。

## マネー・マーケット・マザーファンド

### 《第25期》決算日2017年5月22日

[計算期間：2016年11月22日～2017年5月22日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月22日に第25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25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
21期(2015年5月20日)	10,183	0.0	89.3	—	1,959
22期(2015年11月20日)	10,185	0.0	91.2	—	27,834
23期(2016年5月20日)	10,183	△0.0	39.0	—	5,562
24期(2016年11月21日)	10,184	0.0	24.4	—	4,420
25期(2017年5月22日)	10,184	0.0	—	—	1,681

(注) 当ファンドは主として短期債券、コール・ローンなどによる運用を行い、安定的な収益の確保をめざすファンドであり、また、値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマークおよび参考指数はありません。

(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
(期首) 2016年11月21日	10,184	—	24.4	—
11月末	10,184	0.0	27.9	—
12月末	10,184	0.0	11.9	—
2017年1月末	10,184	0.0	11.6	—
2月末	10,184	0.0	5.9	—
3月末	10,184	0.0	6.2	—
4月末	10,184	0.0	—	—
(期末) 2017年5月22日	10,184	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。

基準価額の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場を見ると、日本銀行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、マイナス金利の適用以降であることから、マイナス圏で推移しました。2017年5月22日のコール・レートは-0.051%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

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

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

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

## ◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引などへの投資を通じて、安定した収益の確保や適正な流動性の保持をめざした運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2016年11月22日～2017年5月22日)

該当事項はございません。

## ○売買及び取引の状況

(2016年11月22日～2017年5月22日)

## 公社債

		買付額	売付額
国内	社債券	千円 —	千円 300,314 (777,900)

(注) 金額は受渡代金。(経過利子分は含まれておりません。)

(注) ( )内は償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

(注) 社債券には新株予約権付社債(転換社債)は含まれておりません。

## 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 178,799,922	千円 180,299,921

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2016年11月22日～2017年5月22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

(2017年5月22日現在)

## 国内その他有価証券

区 分	当 期	末
	評 価 額	比 率
コマーシャル・ペーパー	千円 1,599,999	% 95.1

(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

(2017年5月22日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
その他有価証券	千円 1,599,999	% 94.2
コール・ローン等、その他	98,830	5.8
投資信託財産総額	1,698,829	100.0



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年5月22日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,698,829,231
コール・ローン等	98,829,950
その他有価証券(評価額)	1,599,999,281
(B) 負債	16,981,227
未払解約金	16,981,064
未払利息	163
(C) 純資産総額(A-B)	1,681,848,004
元本	1,651,473,732
次期繰越損益金	30,374,272
(D) 受益権総口数	1,651,473,732口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,184円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 4,340,785,954円  
 期中追加設定元本額 377,829,430円  
 期中一部解約元本額 3,067,141,652円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0184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	284,151,127円
三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)	5,226,135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)	8,898,354円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)	1,628,029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)	62,265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)	47,179,877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)	94,134,350円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)	635,856円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)	3,078,471円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>	283,694,306円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)	89,620円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)	1,033,322円
ブラデスコ ブラジル成長株オープン・マネーボール・ファンド	2,383,955円
三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	212,322円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)	26,506,400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)	2,272,200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)	15,211,722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)	457,302円
ピクテ・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
ピクテ・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)	2,100,667円
ピクテ・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
ピクテ・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)	393,503円
ピクテ・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>	5,744,737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)	9,071,898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<米ドルコース>(毎月分配型)	3,037,917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<豪ドルコース>(毎月分配型)	1,970,066円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)	43,682,881円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)	551,512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)	407,171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>	80,349,636円

## ○損益の状況 (2016年11月22日～2017年5月22日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,317,144
受取利息	1,357,953
支払利息	△ 40,809
(B) 有価証券売買損益	△ 1,220,116
売買損	△ 1,220,116
(C) 当期損益金(A+B)	97,028
(D) 前期繰越損益金	79,760,468
(E) 追加信託差損益金	6,951,980
(F) 解約差損益金	△56,435,204
(G) 計(C+D+E+F)	30,374,272
次期繰越損益金(G)	30,374,272

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。  
 (注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	1,364,852円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型)	600,566円
三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	1,647,957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)	3,148,614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)	67,305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>	3,491,498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)	31,208,972円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)	756,099円
欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)	684,529円
三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,836円
三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	98,368円
PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)	12,561,714円
PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型)	69,931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)	158,381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)	20,660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)	40,278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)	955,887円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)	1,559,264円
三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	924,121円
ピクテ・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
ピクテ・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
ピクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)	19,658円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	491,449円
三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,828,976円
PIMCO ニューワールドインカム分散コース<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	12,234,366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)	348,598円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	1,936,118円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	9,829円
バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	9,829円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型)	9,834,580円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)	13,128,307円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)	3,730,759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)	14,819,878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)	3,123,514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)	1,312,527円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (毎月分配型)	24,184,985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)	3,737,703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)	4,117,720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)	686,803円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)	961,645円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)	608,110円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)	105,642円
三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (年2回分配型)	1,809,102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A>	2,984,793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>	2,557,537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)	8,473,583円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,859,081円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)	2,464,335円
三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	2,065,331円
ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)	983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)	983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)	5,920,244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2014	256,356円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)	3,545,187円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	8,124,755円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)	2,990,177円
米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	3,377,211円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)	3,175,643円
PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)	679,527円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	8,067,104円
PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)	1,551,577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)	9,991,470円
PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	1,616,484円
三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)	25,537,767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)	25,781,668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)	4,824,746円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)	128,636円
PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型)	79,540円
PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)	1,375,821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)	1,071,396円
マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)	491,015円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)	564,702円
PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)	89,371円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)	983円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)	3,063,931円
三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)	6,324,266円
マクロ・トータル・リターン・ファンド	9,820円
スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12	6,313,826円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり)	412,412円
米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし)	1,188,139円
スマート・プロテクター90オープン	981,933円
米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型)	982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)	982円
N a v i o インド債券ファンド	885,566円
N a v i o マネーボールファンド	4,243,064円
三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)	39,351円
三菱UFJ バランス・イノベーション (債券重視型)	315,194,509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
バンクローンファンドUSA (為替ヘッジあり) 2014-08	11,276,260円
マネーボールファンド (FOF s用) (適格機関投資家限定)	9,993,280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)	6,526,415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
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)	21,620,196円
合計	1,651,473,732円