

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72期（決算日：2018年7月23日）

第73期（決算日：2018年8月22日）

第74期（決算日：2018年9月25日）

第75期（決算日：2018年10月22日）

第76期（決算日：2018年11月22日）

第77期（決算日：2018年12月25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12月25日に第77期の決算を行いましたので、法令に基づいて第72期～第77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  | 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 |        |        |            |       |
| 48期(2016年7月22日)  | 円      | 円    | 円   | %     | 22,011.86                                  | %     | %      | %      | %          | 百万円   |
| 49期(2016年8月22日)  | 13,900 | 50   | 50  | 7.9   | 22,011.86                                  | 7.8   | 0.0    | —      | 98.9       | 1,218 |
| 50期(2016年9月23日)  | 12,943 | 50   | 50  | △6.5  | 20,373.59                                  | △7.4  | 0.0    | —      | 98.5       | 1,133 |
| 51期(2016年10月23日) | 12,988 | 50   | 50  | 0.7   | 20,575.68                                  | 1.0   | 0.0    | —      | 98.6       | 1,105 |
| 52期(2016年11月22日) | 12,614 | 50   | 50  | △2.5  | 20,160.87                                  | △2.0  | 0.0    | —      | 98.5       | 1,068 |
| 53期(2016年12月22日) | 12,489 | 50   | 50  | △0.6  | 20,205.21                                  | 0.2   | 0.0    | —      | 98.6       | 1,048 |
| 54期(2017年1月23日)  | 13,251 | 550  | 550 | 10.5  | 22,446.43                                  | 11.1  | 0.0    | —      | 99.8       | 1,011 |
| 55期(2017年2月22日)  | 13,021 | 50   | 50  | △1.4  | 22,294.36                                  | △0.7  | 0.0    | —      | 98.5       | 898   |
| 56期(2017年3月22日)  | 13,156 | 50   | 50  | 1.4   | 22,810.12                                  | 2.3   | 0.0    | —      | 98.9       | 909   |
| 57期(2017年4月22日)  | 12,540 | 50   | 50  | △4.3  | 21,841.16                                  | △4.2  | 0.0    | —      | 98.4       | 865   |
| 58期(2017年5月22日)  | 12,753 | 50   | 50  | 2.1   | 22,492.76                                  | 3.0   | —      | —      | 99.2       | 898   |
| 59期(2017年6月22日)  | 12,471 | 50   | 50  | △1.8  | 22,207.48                                  | △1.3  | —      | —      | 99.5       | 872   |
| 60期(2017年7月22日)  | 12,185 | 550  | 550 | 2.1   | 22,715.60                                  | 2.3   | —      | —      | 98.5       | 821   |
| 61期(2017年8月22日)  | 11,990 | 50   | 50  | △1.2  | 22,755.51                                  | 0.2   | —      | —      | 98.5       | 802   |
| 62期(2017年9月22日)  | 11,774 | 50   | 50  | △1.4  | 22,270.14                                  | △2.1  | —      | —      | 98.6       | 788   |
| 63期(2017年10月22日) | 12,158 | 50   | 50  | 3.7   | 23,089.05                                  | 3.7   | —      | —      | 98.5       | 792   |
| 64期(2017年11月22日) | 12,349 | 50   | 50  | 2.0   | 23,693.14                                  | 2.6   | —      | —      | 98.5       | 802   |
| 65期(2017年12月22日) | 12,305 | 50   | 50  | 0.0   | 23,933.71                                  | 1.0   | —      | —      | 98.5       | 768   |
| 66期(2018年1月22日)  | 11,975 | 50   | 50  | △2.3  | 23,421.96                                  | △2.1  | —      | —      | 98.5       | 750   |
| 67期(2018年2月22日)  | 11,348 | 50   | 50  | △4.8  | 22,291.86                                  | △4.8  | —      | —      | 98.5       | 676   |
| 68期(2018年3月22日)  | 10,269 | 50   | 50  | △9.1  | 20,285.88                                  | △9.0  | —      | —      | 98.4       | 614   |
| 69期(2018年4月23日)  | 10,325 | 50   | 50  | 1.0   | 20,482.39                                  | 1.0   | —      | —      | 99.0       | 611   |
| 70期(2018年5月22日)  | 10,438 | 50   | 50  | 1.6   | 20,783.10                                  | 1.5   | —      | —      | 98.5       | 614   |
| 71期(2018年6月22日)  | 10,976 | 50   | 50  | 5.6   | 22,110.28                                  | 6.4   | —      | —      | 96.7       | 631   |
| 72期(2018年7月23日)  | 11,042 | 350  | 350 | 3.8   | 23,114.53                                  | 4.5   | —      | —      | 97.6       | 598   |
| 73期(2018年8月22日)  | 11,211 | 50   | 50  | 2.0   | 23,555.06                                  | 1.9   | —      | —      | 98.5       | 600   |
| 74期(2018年9月25日)  | 11,514 | 50   | 50  | 3.1   | 24,198.82                                  | 2.7   | —      | —      | 98.6       | 604   |
| 75期(2018年10月22日) | 11,405 | 50   | 50  | △0.5  | 24,168.00                                  | △0.1  | —      | —      | 98.7       | 566   |
| 76期(2018年11月22日) | 10,996 | 50   | 50  | △3.1  | 23,529.57                                  | △2.6  | —      | —      | 98.5       | 545   |
| 77期(2018年12月25日) | 11,321 | 50   | 50  | 3.4   | 24,279.17                                  | 3.2   | —      | —      | 98.5       | 561   |
| 78期(2019年1月25日)  | 10,053 | 50   | 50  | △10.8 | 21,397.28                                  | △11.9 | —      | —      | 93.4       | 498   |

(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 )<br>FTSE NAREIT All Equity REITs<br>(円換算ベース、配当込み) |        | 債 券<br>組 入 比 率 | 債 券<br>先 物 比 率 | 投 資 信 託<br>証 託 組 入 比 率 |
|------|---------------------|-------------|--------|--|--------|----------------|----------------|------------------------|
|      |                     | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率  | 騰 落 率  |                |                |                        |
| 第72期 | (期首)<br>2018年6月22日  | 円<br>11,042 | %<br>— | 23,114.53  | %<br>— | %<br>—         | %<br>—         | %<br>97.6              |
|      | 6月末                 | 11,263      | 2.0    | 23,564.96  | 1.9    | —              | —              | 98.5                   |
|      | (期末)<br>2018年7月23日  | 11,261      | 2.0    | 23,555.06  | 1.9    | —              | —              | 98.5                   |
| 第73期 | (期首)<br>2018年7月23日  | 11,211      | —      | 23,555.06  | —      | —              | —              | 98.5                   |
|      | 7月末                 | 11,192      | △ 0.2  | 23,437.24  | △ 0.5  | —              | —              | 98.8                   |
|      | (期末)<br>2018年8月22日  | 11,564      | 3.1    | 24,198.82  | 2.7    | —              | —              | 98.6                   |
| 第74期 | (期首)<br>2018年8月22日  | 11,514      | —      | 24,198.82  | —      | —              | —              | 98.6                   |
|      | 8月末                 | 11,624      | 1.0    | 24,441.82  | 1.0    | —              | —              | 98.5                   |
|      | (期末)<br>2018年9月25日  | 11,455      | △ 0.5  | 24,168.00  | △ 0.1  | —              | —              | 98.7                   |
| 第75期 | (期首)<br>2018年9月25日  | 11,405      | —      | 24,168.00  | —      | —              | —              | 98.7                   |
|      | 9月末                 | 11,348      | △ 0.5  | 24,106.16  | △ 0.3  | —              | —              | 98.6                   |
|      | (期末)<br>2018年10月22日 | 11,046      | △ 3.1  | 23,529.57  | △ 2.6  | —              | —              | 98.5                   |
| 第76期 | (期首)<br>2018年10月22日 | 10,996      | —      | 23,529.57  | —      | —              | —              | 98.5                   |
|      | 10月末                | 11,173      | 1.6    | 24,056.09  | 2.2    | —              | —              | 98.5                   |
|      | (期末)<br>2018年11月22日 | 11,371      | 3.4    | 24,279.17  | 3.2    | —              | —              | 98.5                   |
| 第77期 | (期首)<br>2018年11月22日 | 11,321      | —      | 24,279.17  | —      | —              | —              | 98.5                   |
|      | 11月末                | 11,518      | 1.7    | 24,691.18  | 1.7    | —              | —              | 98.5                   |
|      | (期末)<br>2018年12月25日 | 10,103      | △10.8  | 21,397.28  | △11.9  | —              | —              | 93.4                   |

(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。

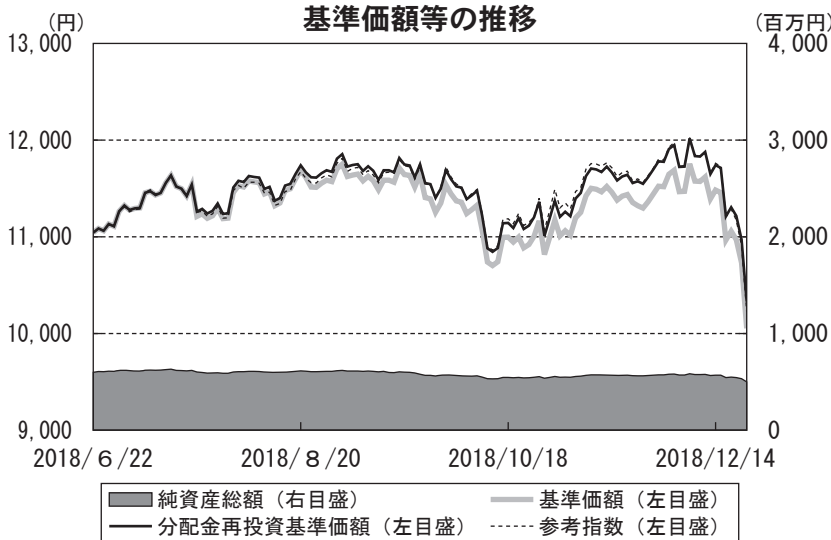
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

## 運用経過

当作成期中の基準価額等の推移について (第72期～第77期：2018/6/23～2018/12/25)

基準価額の動き

基準価額は当作成期首に比べ6.5% (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、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、ファンドの購入金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。

### 基準価額の主な変動要因

下落要因

保有銘柄の価格が下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

(第72期～第77期：2018/6/23～2018/12/25)

### ◎米国リート市況

- ・ 当作成期首から2018年8月末にかけては、米中貿易摩擦への懸念の高まりやトルコの通貨危機などを受けて長期金利が低下したことなどから概ね堅調に推移しました。9月から10月半ばにかけては、雇用統計など堅調な米経済指標などを背景に長期金利が上昇したことなどから下落する場面があったものの、11月末にかけては、FRB（米連邦準備制度理事会）議長が2019年の利上げ回数の方修正の可能性を示唆したことなどを背景に上昇する展開となりました。その後、当作成期末にかけては、世界経済の成長減速懸念や投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから急落し、当作成期を通じてみると米国リート市況は下落しました。

### ◎為替市況

- ・ 為替市況は、当作成期を通じてみると米ドルは円に対してほぼ変わらずとなりました。

### ◎国内短期金融市場

- ・ 当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年12月25日のコール・レートは-0.070%となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

**i** 期間中にどのような運用をしたかを確認できます。

### <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6.5%（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比率を引き下げつつ、優れた経営陣を擁し景気拡大の恩恵を受けるとされる銘柄に投資しました。

- ・セクター配分については、一部銘柄入れ替えを行った結果として、小売・商業施設セクターなどの投資比率を引き下げました。一方で、住宅セクターなどの投資比率を引き上げました。
- ・当作成期は、保有銘柄の価格下落がマイナスに影響し、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寄与・影響した銘柄は以下の通りです。

#### （上昇銘柄）

- ・保有銘柄のうち、AMERICAN TOWER CORP-REIT（ワイヤレス通信および放送用タワーの保有、開発などを手掛けるリート）の投資口価格が、決算が市場予想を上回ったことや通信サービス会社との訴訟について和解発表したことなどが好感されて上昇したことが、基準価額にプラスに寄与しました。

#### （下落銘柄）

- ・保有銘柄のうち、WEYERHAEUSER CO-REIT（森林地などを有し、樹木の栽培や伐採、各種木材製品の製造などを手掛けるリート）の投資口価格が、住宅市場関連の経済指標が振るわない結果となったことなどを受けて下落したことが、基準価額にマイナスに影響しました。

JP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）

#### 用途別組入

2018年11月末

|   | 用途        | 比率    |
|---|-----------|-------|
| 1 | オフィス・産業施設 | 18.2% |
| 2 | 住宅        | 23.7% |
| 3 | トリプルネット   | 18.5% |
| 4 | 小売・商業施設   | 9.6%  |
| 5 | その他       | 30.0% |

- ・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。
- ・「トリプルネット」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、上記では主にヘルスケア、ネットリースを指します。
- ・「その他」には、ホテル、混合型、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0.01%の下落となりました。

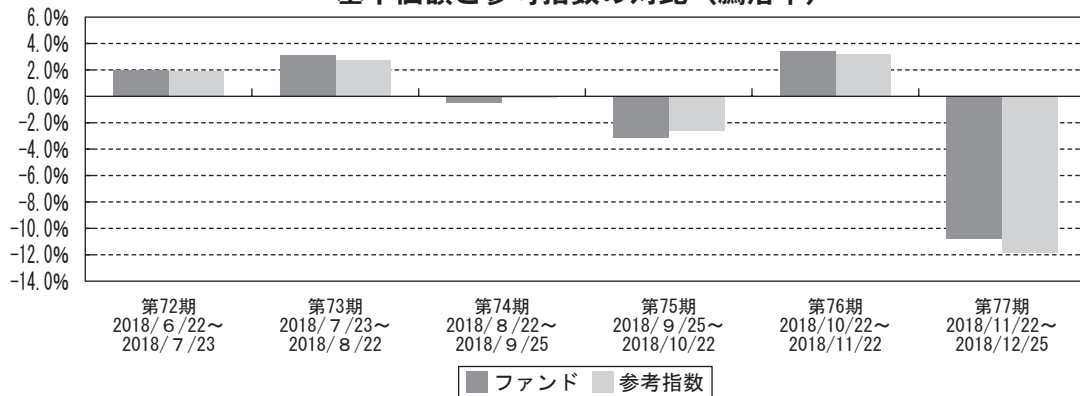
- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は下落となりました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について (第72期～第77期：2018/6/23～2018/12/25)



ベンチマークまたは参考指数と比較することで、期間中の運用内容を評価することができます。

### 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

**i** 分配金の内訳および翌期繰越分配対象額（翌期に繰越す分配原資）がどの程度あるかを確認できます。

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額的水準等を勘案し、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72期                      | 第73期                      | 第74期                      | 第75期                       | 第76期                        | 第77期                        |
|-----------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|           | 2018年6月23日～<br>2018年7月23日 | 2018年7月24日～<br>2018年8月22日 | 2018年8月23日～<br>2018年9月25日 | 2018年9月26日～<br>2018年10月22日 | 2018年10月23日～<br>2018年11月22日 | 2018年11月23日～<br>2018年12月25日 |
| 当期分配金     | 50                        | 50                        | 50                        | 50                         | 50                          | 50                          |
| （対基準価額比率） | 0.444%                    | 0.432%                    | 0.436%                    | 0.453%                     | 0.440%                      | 0.495%                      |
| 当期の収益     | 50                        | 12                        | 13                        | 48                         | 12                          | 8                           |
| 当期の収益以外   | —                         | 37                        | 36                        | 1                          | 37                          | 41                          |
| 翌期繰越分配対象額 | 6,744                     | 6,706                     | 6,670                     | 6,668                      | 6,630                       | 6,589                       |

(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

- ・世界的に経済成長は続いているものの、地域によっては成長率が鈍化傾向を示しています。このため、FRBは金融政策の正常化に向かう一方で、利上げのペースが緩やかになると見えています。今後も金利動向と連動性の高い債券やリート市場の変動が高まる可能性があります。リートは基本的に低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えています。実物不動産市場が健全な状況である限りは、リーートのパフォーマンスについても良好なパフォーマンスが期待できると考えています。

#### ◎今後の運用方針

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

### <マネー・マーケット・マザーファンド>

#### ◎運用環境の見通し

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

#### ◎今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年6月23日～2018年12月25日)

| 項 目  | 第72期～第77期                        |   | 項 目 の 概 要  |
|--|----------------------------------|---|--|
|  | 金 額                              | 比 率   |  |
| (a) 信 託 報 酬<br>( 投 信 会 社 )<br>( 販 売 会 社 )<br>( 受 託 会 社 ) | 円<br>61<br>(22)<br>(38)<br>( 2 ) | %<br>0.540<br>(0.193)<br>(0.331)<br>(0.017) | (a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×<br>(作成期中の日数÷年間日数)<br>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<br>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<br>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<br>( 監 査 費 用 )<br>( そ の 他 )                | 0<br>( 0 )<br>( 0 )              | 0.002<br>(0.002)<br>(0.000)                 | (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<br>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<br>信託事務の処理等に要するその他諸費用  |
| 合 計  | 61                               | 0.542                                       |  |
| 作成期中の平均基準価額は、11,355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

(2018年6月23日～2018年12月25日)

## 投資信託証券

| 銘 柄 |                                       | 第72期～第77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 (為替ヘッジなし) (適格機関投資家専用) | 千口<br>27,992 | 千円<br>24,231 | 千口<br>118,240 | 千円<br>103,920 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年6月23日～2018年12月25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72期～第77期 |                    |               |            |                    |               |
|--------|-----------|--------------------|---------------|------------|--------------------|---------------|
|        | 買付額等<br>A | うち利害関係人<br>との取引状況B | $\frac{B}{A}$ | 売付額等<br>C  | うち利害関係人<br>との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
| 投資信託証券 | 百万円<br>24 | 百万円<br>24          | %<br>100.0    | 百万円<br>103 | 百万円<br>103         | %<br>100.0    |

## &lt;マネー・マーケット・マザーファンド&gt;

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年12月25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71期末         |               | 第77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<br>686,147 | 千口<br>595,899 | 千円<br>466,053 | %<br>93.4 |
| 合 計                                   | 686,147       | 595,899       | 466,053       | 93.4      |

(注) 比率は三菱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) の純資産総額に対する比率。

## 親投資信託残高

| 銘 柄               | 第71期末    |          | 第77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<br>98 | 千口<br>98 | 千円<br>100 | 千円<br>100 |

## ○投資信託財産の構成

(2018年12月25日現在)

| 項 目               | 第77期末         |           |
|-------------------|---------------|-----------|
|                   | 評 価 額         | 比 率       |
| 投資信託受益証券          | 千円<br>466,053 | %<br>92.8 |
| 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      | 35,812        | 7.2       |
| 投資信託財産総額          | 501,965       | 100.0     |

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                    | 第72期末        | 第73期末        | 第74期末        | 第75期末         | 第76期末         | 第77期末         |
|------------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
|                        | 2018年7月23日現在 | 2018年8月22日現在 | 2018年9月25日現在 | 2018年10月22日現在 | 2018年11月22日現在 | 2018年12月25日現在 |
|                        | 円            | 円            | 円            | 円             | 円             | 円             |
| (A) 資産                 | 604,349,717  | 607,418,430  | 589,962,967  | 548,086,661   | 564,940,631   | 501,965,702   |
| コール・ローン等               | 9,398,454    | 11,869,314   | 9,223,314    | 10,730,690    | 11,363,328    | 35,812,347    |
| 投資信託受益証券(評価額)          | 591,721,086  | 595,448,939  | 559,259,485  | 537,255,803   | 553,477,135   | 466,053,187   |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 100,177      | 100,177      | 100,168      | 100,168       | 100,168       | 100,168       |
| 未収入金                   | 3,130,000    | —            | 21,380,000   | —             | —             | —             |
| (B) 負債                 | 3,396,332    | 3,251,915    | 23,113,032   | 2,913,573     | 3,193,313     | 3,023,141     |
| 未払収益分配金                | 2,680,201    | 2,623,678    | 2,485,158    | 2,479,068     | 2,481,007     | 2,481,667     |
| 未払解約金                  | 160,467      | 103,780      | 20,031,786   | —             | 209,597       | —             |
| 未払信託報酬                 | 553,960      | 522,847      | 594,265      | 433,167       | 501,144       | 539,736       |
| 未払利息                   | 18           | 20           | 16           | 20            | 22            | 72            |
| その他未払費用                | 1,686        | 1,590        | 1,807        | 1,318         | 1,543         | 1,666         |
| (C) 純資産総額(A-B)         | 600,953,385  | 604,166,515  | 566,849,935  | 545,173,088   | 561,747,318   | 498,942,561   |
| 元本                     | 536,040,223  | 524,735,791  | 497,031,706  | 495,813,791   | 496,201,578   | 496,333,449   |
| 次期繰越損益金                | 64,913,162   | 79,430,724   | 69,818,229   | 49,359,297    | 65,545,740    | 2,609,112     |
| (D) 受益権総口数             | 536,040,223口 | 524,735,791口 | 497,031,706口 | 495,813,791口  | 496,201,578口  | 496,333,449口  |
| 1万口当たり基準価額(C/D)        | 11,211円      | 11,514円      | 11,405円      | 10,996円       | 11,321円       | 10,053円       |

## ○損益の状況

| 項 目              | 第72期                      | 第73期                      | 第74期                      | 第75期                       | 第76期                        | 第77期                        |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
|                  | 2018年6月23日～<br>2018年7月23日 | 2018年7月24日～<br>2018年8月22日 | 2018年8月23日～<br>2018年9月25日 | 2018年9月26日～<br>2018年10月22日 | 2018年10月23日～<br>2018年11月22日 | 2018年11月23日～<br>2018年12月25日 |
|                  | 円                         | 円                         | 円                         | 円                          | 円                           | 円                           |
| (A) 配当等収益        | 3,419,261                 | 666,518                   | 1,278,892                 | 2,816,788                  | 628,713                     | 939,522                     |
| 受取配当金            | 3,420,022                 | 666,908                   | 1,279,365                 | 2,817,051                  | 629,246                     | 940,115                     |
| 受取利息             | —                         | —                         | 4                         | 4                          | —                           | —                           |
| 支払利息             | △ 761                     | △ 390                     | △ 477                     | △ 267                      | △ 533                       | △ 593                       |
| (B) 有価証券売買損益     | 8,813,134                 | 18,364,255                | △ 3,617,462               | △ 20,189,765               | 18,500,918                  | △ 60,902,732                |
| 売買益              | 9,322,706                 | 18,398,482                | 321,617                   | 9,904                      | 18,511,986                  | △ 1                         |
| 売買損              | △ 509,572                 | △ 34,227                  | △ 3,939,079               | △ 20,199,669               | △ 11,068                    | △ 60,902,731                |
| (C) 信託報酬等        | △ 555,646                 | △ 524,437                 | △ 596,072                 | △ 434,485                  | △ 502,687                   | △ 541,402                   |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 11,676,749                | 18,506,336                | △ 2,934,642               | △ 17,807,462               | 18,626,944                  | △ 60,504,612                |
| (E) 前期繰越損益金      | △139,294,726              | △127,348,243              | △105,445,803              | △110,430,036               | △130,623,266                | △114,069,114                |
| (F) 追加信託差損益金     | 195,211,340               | 190,896,309               | 180,683,832               | 180,075,863                | 180,023,069                 | 179,664,505                 |
| (配当等相当額)         | ( 338,212,657)            | ( 331,116,272)            | ( 313,659,349)            | ( 312,917,504)             | ( 313,188,775)              | ( 313,332,783)              |
| (売買損益相当額)        | (△143,001,317)            | (△140,219,963)            | (△132,975,517)            | (△132,841,641)             | (△133,165,706)              | (△133,668,278)              |
| (G) 計(D+E+F)     | 67,593,363                | 82,054,402                | 72,303,387                | 51,838,365                 | 68,026,747                  | 5,090,779                   |
| (H) 収益分配金        | △ 2,680,201               | △ 2,623,678               | △ 2,485,158               | △ 2,479,068                | △ 2,481,007                 | △ 2,481,667                 |
| 次期繰越損益金(G+H)     | 64,913,162                | 79,430,724                | 69,818,229                | 49,359,297                 | 65,545,740                  | 2,609,112                   |
| 追加信託差損益金         | 195,211,340               | 190,896,309               | 180,683,832               | 180,075,863                | 180,023,069                 | 179,664,505                 |
| (配当等相当額)         | ( 338,212,657)            | ( 331,116,272)            | ( 313,659,349)            | ( 312,917,504)             | ( 313,188,775)              | ( 313,332,783)              |
| (売買損益相当額)        | (△143,001,317)            | (△140,219,963)            | (△132,975,517)            | (△132,841,641)             | (△133,165,706)              | (△133,668,278)              |
| 分配準備積立金          | 23,321,207                | 20,817,703                | 17,891,088                | 17,724,033                 | 15,842,551                  | 13,702,512                  |
| 繰越損益金            | △153,619,385              | △132,283,288              | △128,756,691              | △148,440,599               | △130,319,880                | △190,757,905                |

(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 542,233,457円  
 作成期中追加設定元本額 11,214,514円  
 作成期中一部解約元本額 57,114,522円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0053円です。

## ②分配金の計算過程

| 項 目                       | 2018年6月23日～<br>2018年7月23日 | 2018年7月24日～<br>2018年8月22日 | 2018年8月23日～<br>2018年9月25日 | 2018年9月26日～<br>2018年10月22日 | 2018年10月23日～<br>2018年11月22日 | 2018年11月23日～<br>2018年12月25日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額              | 3,263,958円                | 648,163円                  | 682,820円                  | 2,382,303円                 | 612,175円                    | 398,120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                    | 338,212,657円              | 331,116,272円              | 313,659,349円              | 312,917,504円               | 313,188,775円                | 313,332,783円                |
| 分配準備積立金額                  | 22,737,450円               | 22,793,218円               | 19,693,426円               | 17,820,798円                | 17,711,383円                 | 15,786,059円                 |
| 当ファンドの分配対象収益額             | 364,214,065円              | 354,557,653円              | 334,035,595円              | 333,120,605円               | 331,512,333円                | 329,516,962円                |
| 1万口当たり収益分配対象額             | 6,794円                    | 6,756円                    | 6,720円                    | 6,718円                     | 6,680円                      | 6,639円                      |
| 1万口当たり分配金額                | 50円                       | 50円                       | 50円                       | 50円                        | 50円                         | 50円                         |
| 収益分配金金額                   | 2,680,201円                | 2,623,678円                | 2,485,158円                | 2,479,068円                 | 2,481,007円                  | 2,481,667円                  |

## ○分配金のお知らせ

|                  | 第72期 | 第73期 | 第74期 | 第75期 | 第76期 | 第77期 |
|------------------|------|------|------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金 (税込み) | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  | 50円  |

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

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

◆課税上の取り扱い

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

※法人受益者に対する課税は異なります。

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

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

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

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

## 【お知らせ】

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

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

|           |             |
|-----------|-------------|
| 《第71期》決算日 | 2018年6月18日  |
| 《第72期》決算日 | 2018年7月18日  |
| 《第73期》決算日 | 2018年8月20日  |
| 《第74期》決算日 | 2018年9月18日  |
| 《第75期》決算日 | 2018年10月18日 |
| 《第76期》決算日 | 2018年11月19日 |

[計算期間：2018年5月19日～2018年11月19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<br>インデックス<br>(配当込み、円ベース) |           | 投資信託<br>証券組入<br>比率 | 純資産額  |
|-------------------|-------|----------|-----------|---|-----------|--------------------|-------|
|                   | (分配落) | 税金<br>分配 | 期中<br>騰落率 |   | 期中<br>騰落率 |                    |       |
|                   | 円     | 円        | %         |   | %         | %                  | 百万円   |
| 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   |
| 59期 (2017年6月19日)  | 8,927 | 10       | 4.0       | 22,605  | 4.2       | 98.0               | 848   |
| 60期 (2017年7月18日)  | 8,847 | 50       | △0.3      | 22,796  | 0.8       | 98.9               | 797   |
| 61期 (2017年8月18日)  | 8,613 | 10       | △2.5      | 22,075  | △3.2      | 95.6               | 783   |
| 62期 (2017年9月19日)  | 8,993 | 10       | 4.5       | 23,042  | 4.4       | 98.3               | 789   |
| 63期 (2017年10月18日) | 9,011 | 40       | 0.6       | 23,270  | 1.0       | 98.2               | 786   |
| 64期 (2017年11月20日) | 9,017 | 20       | 0.3       | 23,557  | 1.2       | 98.2               | 749   |
| 65期 (2017年12月18日) | 9,072 | 10       | 0.7       | 23,761  | 0.9       | 96.6               | 760   |
| 66期 (2018年1月18日)  | 8,470 | 45       | △6.1      | 22,289  | △6.2      | 96.6               | 693   |
| 67期 (2018年2月19日)  | 7,760 | 15       | △8.2      | 20,476  | △8.1      | 97.6               | 615   |
| 68期 (2018年3月19日)  | 7,872 | 10       | 1.6       | 20,753  | 1.4       | 97.8               | 618   |
| 69期 (2018年4月18日)  | 7,911 | 50       | 1.1       | 21,008  | 1.2       | 98.6               | 616   |
| 70期 (2018年5月18日)  | 8,125 | 10       | 2.8       | 21,627  | 2.9       | 97.8               | 603   |
| 71期 (2018年6月18日)  | 8,425 | 15       | 3.9       | 22,638  | 4.7       | 97.1               | 638   |
| 72期 (2018年7月18日)  | 8,829 | 50       | 5.4       | 23,836  | 5.3       | 98.6               | 604   |
| 73期 (2018年8月20日)  | 9,014 | 10       | 2.2       | 24,206  | 1.6       | 98.9               | 601   |
| 74期 (2018年9月18日)  | 9,008 | 20       | 0.2       | 24,248  | 0.2       | 96.9               | 588   |
| 75期 (2018年10月18日) | 8,498 | 45       | △5.2      | 23,114  | △4.7      | 98.0               | 532   |
| 76期 (2018年11月19日) | 8,869 | 10       | 4.5       | 24,189  | 4.7       | 98.4               | 558   |

(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<br>インデックス<br>(配当込み、<br>円ベース) | Equity REITs<br>騰 落 率 |      | 投資信託<br>証券組入<br>率 |
|------|-------------------|---------|------|--|-----------------------|------|-------------------|
|      |                   | 円       | %    |  | 騰 落 率                 | %    |                   |
| 第71期 | (期 首) 2018年 5月18日 | 8,125   | —    | 21,627                                       | —                     | 97.8 |                   |
|      | 5月末               | 8,266   | 1.7  | 22,133                                       | 2.3                   | 97.6 |                   |
|      | (期 末) 2018年 6月18日 | 8,440   | 3.9  | 22,638                                       | 4.7                   | 97.1 |                   |
| 第72期 | (期 首) 2018年 6月18日 | 8,425   | —    | 22,638                                       | —                     | 97.1 |                   |
|      | 6月末               | 8,689   | 3.1  | 23,344                                       | 3.1                   | 98.4 |                   |
|      | (期 末) 2018年 7月18日 | 8,879   | 5.4  | 23,836                                       | 5.3                   | 98.6 |                   |
| 第73期 | (期 首) 2018年 7月18日 | 8,829   | —    | 23,836                                       | —                     | 98.6 |                   |
|      | 7月末               | 8,632   | △2.2 | 23,217                                       | △2.6                  | 96.6 |                   |
|      | (期 末) 2018年 8月20日 | 9,024   | 2.2  | 24,206                                       | 1.6                   | 98.9 |                   |
| 第74期 | (期 首) 2018年 8月20日 | 9,014   | —    | 24,206                                       | —                     | 98.9 |                   |
|      | 8月末               | 9,007   | △0.1 | 24,190                                       | △0.1                  | 97.5 |                   |
|      | (期 末) 2018年 9月18日 | 9,028   | 0.2  | 24,248                                       | 0.2                   | 96.9 |                   |
| 第75期 | (期 首) 2018年 9月18日 | 9,008   | —    | 24,248                                       | —                     | 96.9 |                   |
|      | 9月末               | 8,813   | △2.2 | 23,793                                       | △1.9                  | 96.4 |                   |
|      | (期 末) 2018年10月18日 | 8,543   | △5.2 | 23,114                                       | △4.7                  | 98.0 |                   |
| 第76期 | (期 首) 2018年10月18日 | 8,498   | —    | 23,114                                       | —                     | 98.0 |                   |
|      | 10月末              | 8,679   | 2.1  | 23,744                                       | 2.7                   | 97.4 |                   |
|      | (期 末) 2018年11月19日 | 8,879   | 4.5  | 24,189                                       | 4.7                   | 98.4 |                   |

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

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

## ▶ 当作成期の運用経過 ◀

### ◆ 基準価額の推移

当作成期の基準価額騰落率は+11.0%（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8月にかけては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことやトルコの通貨危機などを受けて、長期金利が低下したことなどからリート市場は概ね堅調に推移しました。9月以降は、雇用統計など堅調な米経済指標などを背景に長期金利が大きく上昇し、リート市場が下落する場面が見られましたが、その後、米中貿易摩擦による企業収益への悪影響が顕在化したとの見方から株式市場が下落した中、長期金利の上昇圧力が弱まり、作成期末にかけて概ね堅調となりました。

#### ◎組入比率

セクター別では、トリプルネットなどの投資比率を引き上げた一方、オフィス・産業施設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+11.8%となった一方、当ファンドは+11.0%となり、参考指数を下回りました。セクター別では、住宅、小売、オフィス・産業施設セクターがプラス寄与となった一方、その他セクターやトリプルネット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

世界的に経済成長が続いている状況にあり、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に向かっていることをはっきりと示している中、リース契約期間が長く、債務比率が高い銘柄については金利上昇局面に最も弱いことから、特に注視しています。これまでと同様、リートは低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えており、このような経済環境の逆風に備え、金利変動への耐性が高いと考える短期のリース事業者や、金利上昇局面に強い小型リートへの投資に軸足を移しています。また、市場は配当利回りを過度に評価しており、高成長銘柄について過小評価していると見ています。

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

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

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

## 1万口当たりの費用明細

（2018年5月19日～2018年11月19日）

| 項目          | 第71期～第76期 |         | 項目の概要  |
|-------------|-----------|---------|--|
|             | 金額        | 比率      |  |
| (a) 信託報酬    | 26円       | 0.301%  | (a) 信託報酬＝〔当作成期中の平均基準価額〕×信託報酬率、当作成期中の平均基準価額（月末値の平均値）は8,681円です。  |
| （投信会社）      | (24)      | (0.274) | 投信会社 投資判断、受託会社に対する指図等の運用業務、開示資料作成業務、基準価額の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| （販売会社）      | (0)       | (0.005) | 販売会社 受益者の口座管理業務、換金代金等の支払い業務、購入後の投資環境等の情報提供業務、およびこれらに付随する業務の対価  |
| （受託会社）      | (2)       | (0.022) | 受託会社 信託財産の記帳・保管・管理業務、委託会社からの指図の執行業務、信託財産の計算業務、およびこれらに付随する業務の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 5         | 0.056   | (b) 売買委託手数料＝ $\frac{〔当作成期中の売買委託手数料〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$         |
| （投資信託証券）    | (5)       | (0.056) | 有価証券の取引等の仲介業務およびこれに付随する業務の対価として証券会社等に支払われる手数料                  |
| (c) 有価証券取引税 | 0         | 0.001   | (c) 有価証券取引税＝ $\frac{〔当作成期中の有価証券取引税〕}{〔当作成期中の平均受益権口数〕}$         |
| （投資信託証券）    | (0)       | (0.001) | 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金   |
| (d) その他費用   | 5         | 0.056   | (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)       | (0.045) | 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          | 36        | 0.414   |  |

(注1) 当作成期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注2) 各項目の円未満は四捨五入です。

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

### 売買および取引の状況

（2018年5月19日～2018年11月19日）

### 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 決 算 期                                | 第 71 期 ～ 第 76 期 |              |              |               |
|--------------------------------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
|                                      | 設 定             |              | 解 約          |               |
|                                      | 口 数             | 金 額          | 口 数          | 金 額           |
| GIM・USリート・マザーファンド<br>（適格機関投資家専用）受益証券 | 千口<br>16,227    | 千円<br>35,331 | 千口<br>65,886 | 千円<br>146,878 |

（注）単位未満は切捨てです。

### 利害関係人との取引状況

（2018年5月19日～2018年11月19日）

当作成期中における利害関係人との取引はありません。

（注）利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

### 信託財産と委託会社との間の取引の状況

（2018年5月19日～2018年11月19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12作成期末(第70期末) |               | 第13作成期末(第76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<br>291,336  | 千円<br>559,047 | 千口<br>241,676  | 千円<br>559,047 |

（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

2018年11月19日現在

| 項 目                              | 第13作成期末(第76期末) |            |
|----------------------------------|----------------|------------|
|                                  | 評 価 額          | 比 率        |
| GIM・USリート・マザーファンド(適格機関投資家専用)受益証券 | 千円<br>559,047  | %<br>100.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額                  | 559,047        | 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(841,262千円)の投資信託財産総額(852,522千円)に対する比率は98.7%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=112.73円です。

## 資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                                   | 第71期末<br>2018/6/18現在 | 第72期末<br>2018/7/18現在 | 第73期末<br>2018/8/20現在 | 第74期末<br>2018/9/18現在 | 第75期末<br>2018/10/18現在 | 第76期末<br>2018/11/19現在 |
|---------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| (A) 資 産                               | 639,655,437円         | 613,409,757円         | 607,265,184円         | 590,467,547円         | 539,743,168円          | 559,047,032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) | 639,655,437          | 607,739,757          | 602,175,185          | 590,467,547          | 535,113,168           | 559,047,032           |
| 未 収 入 金                               | —                    | 5,670,000            | 5,089,999            | —                    | 4,630,000             | —                     |
| (B) 負 債                               | 1,463,164            | 9,398,384            | 6,088,250            | 1,600,133            | 7,729,212             | 924,093               |
| 未 払 収 益 分 配 金                         | 1,136,237            | 3,420,803            | 666,953              | 1,307,435            | 2,817,050             | 629,326               |
| 未 払 解 約 金                             | —                    | 5,670,000            | 5,089,999            | —                    | 4,630,000             | —                     |
| 未 払 信 託 報 酬                           | 315,465              | 296,798              | 319,683              | 282,439              | 272,273               | 284,439               |
| その他未払費用                               | 11,462               | 10,783               | 11,615               | 10,259               | 9,889                 | 10,328                |
| (C) 純資産総額(A-B)                        | 638,192,273          | 604,011,373          | 601,176,934          | 588,867,414          | 532,013,956           | 558,122,939           |
| 元 本                                   | 757,491,394          | 684,160,740          | 666,953,453          | 653,717,860          | 626,011,273           | 629,326,231           |
| 次 期 繰 越 損 益 金                         | △119,299,121         | △80,149,367          | △65,776,519          | △64,850,446          | △93,997,317           | △71,203,292           |
| (D) 受 益 権 総 口 数                       | 757,491,394口         | 684,160,740口         | 666,953,453口         | 653,717,860口         | 626,011,273口          | 629,326,231口          |
| 1万口当たり基準価額(C/D)                       | 8,425円               | 8,829円               | 9,014円               | 9,008円               | 8,498円                | 8,869円                |

&lt;注記事項&gt;

|                                      |              |              |              |              |              |              |
|--------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 期首元本額                                | 743,355,076円 | 757,491,394円 | 684,160,740円 | 666,953,453円 | 653,717,860円 | 626,011,273円 |
| 期中追加設定元本額                            | 14,136,318円  | 14,101,970円  | 7,923,093円   | 739,908円     | 1,451,417円   | 3,314,958円   |
| 期中一部解約元本額                            | 0円           | 87,432,624円  | 25,130,380円  | 13,975,501円  | 29,158,004円  | 0円           |
| 各期末における未払信託報酬(消費税相当額を含む)の内訳は以下の通りです。 |              |              |              |              |              |              |
| 未払受託者報酬                              | 22,944円      | 21,588円      | 23,249円      | 20,543円      | 19,803円      | 20,688円      |
| 未払委託者報酬                              | 292,521円     | 275,210円     | 296,434円     | 261,896円     | 252,470円     | 263,751円     |

## 損益の状況

| 項 目            | 第 71 期              | 第 72 期              | 第 73 期              | 第 74 期              | 第 75 期               | 第 76 期                |
|----------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
|                | 2018/5/19~2018/6/18 | 2018/6/19~2018/7/18 | 2018/7/19~2018/8/20 | 2018/8/21~2018/9/18 | 2018/9/19~2018/10/18 | 2018/10/19~2018/11/19 |
| (A) 有価証券売買損益   | 24,162,662円         | 31,127,979円         | 13,427,087円         | 1,220,938円          | △28,796,320円         | 24,216,025円           |
| 売 益            | 24,162,662          | 32,120,293          | 13,817,775          | 1,282,314           | 252,680              | 24,216,026            |
| 買 損            | —                   | △992,314            | △390,688            | △61,376             | △29,049,000          | △1                    |
| (B) 信託報酬等      | △326,927            | △307,581            | △331,298            | △292,698            | △282,162             | △294,767              |
| (C) 当期損益金(A+B) | 23,835,735          | 30,820,398          | 13,095,789          | 928,240             | △29,078,482          | 23,921,258            |
| (D) 前期繰越損益金    | △105,135,345        | △72,966,738         | △43,911,229         | △30,823,470         | △29,690,284          | △61,585,816           |
| (E) 追加信託差損益金   | △36,863,274         | △34,582,224         | △34,294,126         | △33,647,781         | △32,411,501          | △32,909,408           |
| (配当等相当額)       | (278,095)           | (268,217)           | (340,582)           | (342,129)           | (204,918)            | (214,250)             |
| (売買損益相当額)      | (△37,141,369)       | (△34,850,441)       | (△34,634,708)       | (△33,989,910)       | (△32,616,419)        | (△33,123,658)         |
| (F) 計(C+D+E)   | △118,162,884        | △76,728,564         | △65,109,566         | △63,543,011         | △91,180,267          | △70,573,966           |
| (G) 収益分配金      | △1,136,237          | △3,420,803          | △666,953            | △1,307,435          | △2,817,050           | △629,326              |
| 次期繰越損益金(F+G)   | △119,299,121        | △80,149,367         | △65,776,519         | △64,850,446         | △93,997,317          | △71,203,292           |
| 追加信託差損益金       | △36,863,274         | △34,582,224         | △34,294,126         | △33,777,217         | △32,411,501          | △32,909,408           |
| (配当等相当額)       | (296,237)           | (345,598)           | (348,705)           | (213,986)           | (212,413)            | (218,604)             |
| (売買損益相当額)      | (△37,159,511)       | (△34,927,822)       | (△34,642,831)       | (△33,991,203)       | (△32,623,914)        | (△33,128,012)         |
| 分配準備積立金        | 36,470              | 328,564             | 316,600             | 894                 | 134,372              | 321,721               |
| 繰越損益金          | △82,472,317         | △45,895,707         | △31,798,993         | △31,074,123         | △61,720,188          | △38,615,605           |

(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71期計算期間末における費用控除後の配当等収益(959,007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(296,237円)および分配準備積立金(213,700円)より分配対象収益は1,468,944円(10,000口当たり19円)であり、うち1,136,237円(10,000口当たり15円)を分配金額としております。

(注5) 第72期計算期間末における費用控除後の配当等収益(3,717,087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(345,598円)および分配準備積立金(32,280円)より分配対象収益は4,094,965円(10,000口当たり59円)であり、うち3,420,803円(10,000口当たり50円)を分配金額としております。

(注6) 第73期計算期間末における費用控除後の配当等収益(666,929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(348,705円)および分配準備積立金(316,624円)より分配対象収益は1,332,258円(10,000口当たり19円)であり、うち666,953円(10,000口当たり10円)を分配金額としております。

(注7) 第74期計算期間末における費用控除後の配当等収益(868,920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(343,422円)および分配準備積立金(309,973円)より分配対象収益は1,522,315円(10,000口当たり23円)であり、うち1,307,435円(10,000口当たり20円)を分配金額としております。

(注8) 第75期計算期間末における費用控除後の配当等収益(2,950,567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(212,413円)および分配準備積立金(855円)より分配対象収益は3,163,835円(10,000口当たり50円)であり、うち2,817,050円(10,000口当たり45円)を分配金額としております。

(注9) 第76期計算期間末における費用控除後の配当等収益(816,675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(218,604円)および分配準備積立金(134,372円)より分配対象収益は1,169,651円(10,000口当たり18円)であり、うち629,326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 71 期   | 第 72 期   | 第 73 期   | 第 74 期   | 第 75 期   | 第 76 期   |
|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| 受 託 者 報 酬 | 22,944円  | 21,588円  | 23,249円  | 20,543円  | 19,803円  | 20,688円  |
| 委 託 者 報 酬 | 292,521円 | 275,210円 | 296,434円 | 261,896円 | 252,470円 | 263,751円 |

# GIM・USリート・マザーファンド（適格機関投資家専用）

《第13期》決算日2018年11月19日

[計算期間：2018年5月19日～2018年11月19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+11.4%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8月にかけては、米中貿易摩擦への懸念が高まったことやトルコの通貨危機などを受けて、長期金利が低下したことなどからリート市場は概ね堅調に推移しました。9月以降は、雇用統計など堅調な米経済指標などを背景に長期金利が大きく上昇し、リート市場が下落する場面が見られましたが、その後、米中貿易摩擦による企業収益への悪影響が顕在化したとの見方から株式市場が下落した中、長期金利の上昇圧力が弱まり、期末にかけて概ね堅調となりました。

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

### ◎組入比率

セクター別では、トリプルネットなどの投資比率を引き上げた一方、オフィス・産業施設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+11.8%となった一方、当ファンドは+11.4%となり、参考指数を下回りました。セクター別では、住宅、小売、オフィス・産業施設セクターがプラス寄与となった一方、その他セクターやトリプルネットがマイナス寄与となりました。

## 今後の運用方針

世界的に経済成長が続いている状況にあり、FRB（米連邦準備制度理事会）が金融政策の正常化に向かっていることをはっきりと示している中、リース契約期間が長く、債務比率が高い銘柄については金利上昇局面に最も弱いことから、特に注視しています。これまでと同様、リートは低成長・低金利環境、もしくは高成長のいずれの環境でもリターンを追求できる資産と考えており、このような経済環境の逆風に備え、金利変動への耐性が高いと考える短期のリース事業者や、金利上昇局面に強い小型リートへの投資に軸足を移しています。また、市場は配当利回りを過度に評価しており、高成長銘柄について過小評価していると見ています。

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

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

## 1万口当たりの費用明細

(2018年5月19日～2018年11月19日)

| 項目                           | 当期                |                             |
|------------------------------|-------------------|-----------------------------|
|                              | 金額                | 比率                          |
| (a) 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 13円<br>(13)       | 0.056%<br>(0.056)           |
| (b) 有価証券取引税<br>(投資信託証券)      | 0<br>(0)          | 0.001<br>(0.001)            |
| (c) その他費用<br>(保管費用)<br>(その他) | 10<br>(10)<br>(0) | 0.045<br>(0.045)<br>(0.000) |
| 合計                           | 23                | 0.102                       |

- (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22,389円です。  
(注5) 投資信託証券とは、投資信託受益証券および投資証券の総称です(以下同じ)。

## 売買および取引の状況

(2018年5月19日～2018年11月19日)

## 投資信託証券

| 銘                         | 柄    | 名                                     | 口数    | 買付額  | 口数     | 売付額  |
|---------------------------|------|---------------------------------------|-------|------|--------|------|
|                           |      |                                       | 口     | 千米ドル | 口      | 千米ドル |
| 外                         | アメリカ | PROLOGIS INC-REIT                     | 2,900 | 190  | 2,450  | 157  |
|                           |      | AMERICAN TOWER CORP-REIT              | —     | —    | 1,300  | 189  |
|                           |      | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT       | 5,900 | 94   | 13,100 | 228  |
|                           |      | BOSTON PROPERTIES INC-REIT            | 1,200 | 152  | 300    | 35   |
|                           |      | BRANDYNE REALTY TRUST-REIT            | 1,900 | 31   | 4,000  | 66   |
|                           |      | CYRUSONE INC-REIT                     | —     | —    | 1,800  | 105  |
|                           |      | CORESITE REALTY CORPORATION-REIT      | 1,450 | 148  | 1,000  | 112  |
|                           |      | CHATHAM LODGING TRUST-REIT            | —     | —    | 4,800  | 97   |
|                           |      | CATCHMARK TIMBER TRUST INC-A-REIT     | —     | —    | 2,500  | 30   |
|                           |      | CITY OFFICE REIT INC-REIT             | 6,100 | 74   | —      | —    |
|                           |      | CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT  | 600   | 65   | 1,800  | 184  |
|                           |      | DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT         | 1,050 | 115  | 1,350  | 164  |
|                           |      | EQUITY RESIDENTIAL-REIT               | 2,800 | 181  | 700    | 43   |
|                           |      | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT  | 1,500 | 138  | 300    | 27   |
|                           |      | LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT           | —     | —    | 4,000  | 168  |
|                           |      | FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT  | —     | —    | 900    | 113  |
|                           |      | GRANERCY PROPERTY TRUST-REIT          | —     | —    | 10,400 | 286  |
|                           |      | WELLTOWER INC-REIT                    | —     | —    | 1,950  | 129  |
|                           |      | HCP INC-REIT                          | 8,100 | 203  | 5,900  | 159  |
|                           |      | HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT | 2,200 | 55   | —      | —    |
|                           |      | HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT         | 1,200 | 57   | —      | —    |
|                           |      | HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT        | 1,800 | 38   | 10,400 | 206  |
|                           |      | INVITATION HOMES INC-REIT             | —     | —    | 4,200  | 98   |
|                           |      | IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT       | 900   | 30   | 4,300  | 147  |
|                           |      | JBG SMITH PROPERTIES-REIT             | 1,900 | 70   | —      | —    |
|                           |      | NEW GROWTH PROPERTIES LLC-A-REIT      | —     | —    | 2,600  | 78   |
|                           |      | MEDEQUITIES REALTY TRUST INC-REIT     | 3,900 | 36   | —      | —    |
| THE MACERICH COMPANY-REIT | 800  | 39                                    | —     | —    |        |      |

| 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 | MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT  | 550    | 56   | 2,600  | 259  |
|   |      | PERLEBROOK HOTEL TRUST-REIT             | 2,000  | 67   | —      | —    |
|   |      | PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT          | 2,800  | 81   | 3,100  | 96   |
|   |      | PUBLIC STORAGE-REIT                     | 570    | 120  | 800    | 171  |
|   |      | QTS REALTY TRUST INC-CL A-REIT          | 3,550  | 150  | 1,300  | 58   |
|   |      | RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT | 12,700 | 165  | 4,700  | 55   |
|   |      | RLJ LODGING TRUST-REIT                  | 5,700  | 127  | 5,600  | 113  |
|   |      | REALTY INCOME CORPORATION-REIT          | —      | —    | 2,000  | 107  |
|   |      | REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT        | 1,800  | 112  | 1,700  | 108  |
|   |      | SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST-REIT    | 2,700  | 50   | 2,700  | 49   |
|   |      | STORE CAPITAL CORPORATION-REIT          | 6,200  | 172  | 900    | 26   |
|   |      | STONON PROPERTY GROUP INC-REIT          | 200    | 34   | 600    | 103  |
|   |      | TERRANO REALTY CORP-REIT                | 2,500  | 92   | —      | —    |
|   |      | TALBMAN CENTERS INC-REIT                | 2,000  | 111  | 2,200  | 134  |
|   |      | CUBESMART-REIT                          | 4,600  | 134  | —      | —    |
|   |      | VEREIT INC-REIT                         | 9,600  | 68   | 7,300  | 52   |
|   |      | VENTAS INC-REIT                         | 5,200  | 304  | 1,900  | 103  |
|   |      | WEYERHAEUSER CO-REIT                    | —      | —    | 11,100 | 344  |
|   |      | WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT        | 3,700  | 103  | —      | —    |
|   |      | WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT  | —      | —    | 3,000  | 94   |
|   |      | AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT          | —      | —    | 850    | 153  |
|   |      | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT    | 3,800  | 156  | —      | —    |
|   |      | CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT              | —      | —    | 1,400  | 130  |
|   |      | FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT    | 2,300  | 59   | 1,300  | 34   |

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

## 組入資産の明細

## 外国投資信託証券

| 銘柄                                      | 期首 (前期末) |         | 当 期 末     |             |       |  |
|---|----------|---------|-----------|-------------|-------|--|
|   | 口 数      | 口 数     | 評 価       |             | 額     |  |
|   |          |         | 外 貨 建 金 額 | 邦 貨 換 算 金 額 |       |  |
| (アメリカ)                                  | 口        | 口       | 千米ドル      | 千円          |       |  |
| PROLOGIS INC-REIT                       | 6,160    | 6,610   | 444       | 50,155      |       |  |
| AMERICAN TOWER CORP-REIT                | 4,600    | 3,300   | 541       | 61,002      |       |  |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC-REIT         | 7,200    | —       | —         | —           |       |  |
| BOSTON PROPERTIES INC-REIT              | 1,100    | 2,000   | 251       | 28,311      |       |  |
| BRANDYWINE REALTY TRUST-REIT            | 11,100   | 9,000   | 128       | 14,467      |       |  |
| CYRUSONE INC-REIT                       | 1,800    | —       | —         | —           |       |  |
| CORESITE REALTY CORPORATION-REIT        | 2,000    | 2,450   | 232       | 26,188      |       |  |
| CHATHAM LODGING TRUST-REIT              | 4,800    | —       | —         | —           |       |  |
| CATCHMARK TIMBER TRUST INC-A-REIT       | 7,500    | 5,000   | 45        | 5,151       |       |  |
| CITY OFFICE REIT INC-REIT               | —        | 6,100   | 67        | 7,605       |       |  |
| CROWN CASTLE INTERNATIONAL CORP-REIT    | 4,590    | 3,390   | 380       | 42,847      |       |  |
| DIGITAL REALTY TRUST INC-REIT           | 4,100    | 3,800   | 423       | 47,725      |       |  |
| EQUITY RESIDENTIAL-REIT                 | 2,500    | 4,600   | 319       | 35,967      |       |  |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-REIT    | —        | 1,200   | 116       | 13,092      |       |  |
| LIBERTY PROPERTY TRUST-REIT             | 6,800    | 2,800   | 122       | 13,822      |       |  |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT    | 900      | —       | —         | —           |       |  |
| GRAMERCY PROPERTY TRUST-REIT            | 10,400   | —       | —         | —           |       |  |
| WELLTOWER INC-REIT                      | 1,950    | —       | —         | —           |       |  |
| HCP INC-REIT                            | 8,080    | 10,280  | 293       | 33,108      |       |  |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA-CL A-REIT   | 7,500    | 9,700   | 260       | 29,414      |       |  |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC-REIT           | 2,400    | 3,600   | 158       | 17,921      |       |  |
| HOST HOTELS & RESORTS INC-REIT          | 8,600    | —       | —         | —           |       |  |
| INVITATION HOMES INC-REIT               | 4,200    | —       | —         | —           |       |  |
| IRON MOUNTAIN INCORPORATED-REIT         | 6,900    | 3,500   | 118       | 13,359      |       |  |
| JBG SMITH PROPERTIES-REIT               | —        | 1,900   | 75        | 8,524       |       |  |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-REIT        | 2,600    | —       | —         | —           |       |  |
| MEDEQUITIES REALTY TRUST INC-REIT       | —        | 3,900   | 29        | 3,301       |       |  |
| THE MACERICH COMPANY-REIT               | —        | 800     | 39        | 4,438       |       |  |
| MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES-REIT  | 4,400    | 2,350   | 237       | 26,764      |       |  |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST-REIT            | —        | 2,000   | 70        | 7,965       |       |  |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-REIT          | 8,600    | 8,300   | 255       | 28,752      |       |  |
| PUBLIC STORAGE-REIT                     | 1,300    | 1,070   | 226       | 25,495      |       |  |
| QTS REALTY TRUST INC-CL A-REIT          | —        | 2,250   | 87        | 9,869       |       |  |
| RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC-A-REIT | —        | 8,000   | 96        | 10,903      |       |  |
| RLJ LODGING TRUST-REIT                  | 4,500    | 4,600   | 91        | 10,293      |       |  |
| REALTY INCOME CORPORATION-REIT          | 2,000    | —       | —         | —           |       |  |
| REGENCY CENTERS CORPORATION-REIT        | 1,600    | 1,700   | 107       | 12,173      |       |  |
| STORE CAPITAL CORPORATION-REIT          | —        | 5,300   | 155       | 17,535      |       |  |
| SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT           | 2,400    | 2,000   | 370       | 41,725      |       |  |
| TERRENO REALTY CORP-REIT                | —        | 2,500   | 97        | 11,024      |       |  |
| TAUBMAN CENTERS INC-REIT                | 200      | —       | —         | —           |       |  |
| CUBESMART-REIT                          | —        | 4,600   | 139       | 15,733      |       |  |
| VEREIT INC-REIT                         | 22,200   | 24,500  | 188       | 21,294      |       |  |
| VENTAS INC-REIT                         | —        | 3,300   | 202       | 22,837      |       |  |
| WEYERHAEUSER CO-REIT                    | 13,340   | 2,240   | 60        | 6,833       |       |  |
| WEINGARTEN REALTY INVESTORS-REIT        | —        | 3,700   | 104       | 11,803      |       |  |
| WASHINGTON REAL ESTATE INVESTMENT-REIT  | 3,000    | —       | —         | —           |       |  |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC-REIT          | 2,900    | 2,050   | 380       | 42,877      |       |  |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC-REIT    | —        | 3,800   | 158       | 17,863      |       |  |
| CAMDEN PROPERTY TRUST-REIT              | 3,100    | 1,700   | 156       | 17,684      |       |  |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST INC-REIT    | 3,700    | 4,700   | 126       | 14,263      |       |  |
| 合 計                                     | 口 数      | 口 数     | 金 額       | 金額          | 比率    |  |
|   | 191,020  | 174,590 | 7,363     | 830,099     | 98.3% |  |

(注1) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

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

(注3) 口数・評価額の単位未満は切捨てです。

(注4) 口数に「-」印がある場合は組入れなしを表します。

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

## 投資信託財産の構成

2018年11月19日現在

| 項 目                     | 当 期 末   |       |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| 投 資 信 託 証 券             | 830,099 | 97.4  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 22,423  | 2.6   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 852,522 | 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(841,262千円)の投資信託財産総額(852,522千円)に対する比率は98.7%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=112.73円です。

## 資産、負債、元本および基準価額の状況

2018年11月19日現在

| 項 目                | 当 期 末        |
|--------------------|--------------|
| (A) 資 産            | 852,522,141円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等    | 21,033,029   |
| 投 資 信 託 証 券(評価額)   | 830,099,394  |
| 未 収 配 当 金          | 1,389,718    |
| (B) 負 債            | 7,868,413    |
| 未 払 金              | 7,868,413    |
| (C) 純 資 産 総 額(A-B) | 844,653,728  |
| 元 本                | 365,152,871  |
| 次 期 繰 越 損 益 金      | 479,500,857  |
| (D) 受 益 権 総 口 数    | 365,152,871口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D)    | 23,132円      |

<注記事項>

期首元本額 431,747,743円

期中追加設定元本額 18,792,632円

期中一部解約元本額 85,387,504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)

241,676,912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)

123,475,959円

## 損益の状況

(2018年5月19日～2018年11月19日)

| 項 目                  | 当 期          |
|----------------------|--------------|
| (A) 配 当 等 収 益        | 16,358,732円  |
| 受 取 配 当 金            | 16,224,885   |
| 受 取 利 息              | 134,771      |
| 支 払 利 息              | △924         |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益  | 81,035,298   |
| 売 買 益                | 105,556,873  |
| 売 買 損                | △24,521,575  |
| (C) そ の 他 費 用 等      | △396,321     |
| (D) 当 期 損 益 金(A+B+C) | 96,997,709   |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金    | 464,844,205  |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金  | 22,331,227   |
| (G) 解 約 差 損 益 金      | △104,672,284 |
| (H) 計 (D+E+F+G)      | 479,500,857  |
| 次 期 繰 越 損 益 金(H)     | 479,500,857  |

(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28期》決算日2018年11月20日

[計算期間：2018年5月22日～2018年11月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、11月20日に第28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28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 | 純資産総額 |
|------------------|--------|------|-------|--------|-------|
|                  |        |      |       |        |       |
| 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 |
| 26期(2017年11月20日) | 10,184 | 0.0  | —     | —      | 1,266 |
| 27期(2018年5月21日)  | 10,184 | 0.0  | —     | —      | 1,269 |
| 28期(2018年11月20日) | 10,183 | △0.0 | —     | —      | 1,882 |

(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)<br>2018年5月21日  | 10,184 | —    | —     | —      |
| 5月末                 | 10,184 | 0.0  | —     | —      |
| 6月末                 | 10,184 | 0.0  | —     | —      |
| 7月末                 | 10,184 | 0.0  | —     | —      |
| 8月末                 | 10,184 | 0.0  | —     | —      |
| 9月末                 | 10,183 | △0.0 | —     | —      |
| 10月末                | 10,183 | △0.0 | —     | —      |
| (期末)<br>2018年11月20日 | 10,183 | △0.0 | —     | —      |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

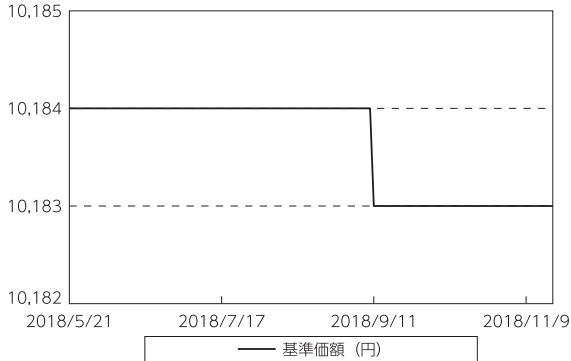
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ0.01%の下落となりました。

基準価額等の推移



## ●投資環境について

## ◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2018年11月20日のコール・レートは-0.066%となりました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・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、基準価額は下落となりました。

## ○今後の運用方針

## ◎運用環境の見通し

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

## ◎今後の運用方針

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

## ○1万口当たりの費用明細

(2018年5月22日～2018年11月20日)

| 項 目                        | 当 期           |                       | 項 目 の 概 要  |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
|                            | 金 額           | 比 率                   |  |
| (a) そ の 他 費 用<br>( そ の 他 ) | 円<br>0<br>(0) | %<br>0.000<br>(0.000) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br><br>信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計                        | 0             | 0.000                 |  |
| 期中の平均基準価額は、10,183円です。      |               |                       |  |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2018年5月22日～2018年11月20日)

## その他有価証券

|     |             | 買 付 額             | 売 付 額             |
|-----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国 内 | コマーシャル・ペーパー | 千円<br>164,899,918 | 千円<br>164,299,921 |

(注) 金額は受渡代金。

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年5月22日～2018年11月20日)

該当事項はございません。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ○組入資産の明細

(2018年11月20日現在)

## 国内その他有価証券

| 区 分         | 当 期 末           |           |
|-------------|-----------------|-----------|
|             | 評 価 額           | 比 率       |
| コマーシャル・ペーパー | 千円<br>1,799,999 | %<br>95.6 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

## ○投資信託財産の構成

(2018年11月20日現在)

| 項 目          | 当 期 末           |           |
|--------------|-----------------|-----------|
|              | 評 価 額           | 比 率       |
| その他有価証券      | 千円<br>1,799,999 | %<br>95.6 |
| コール・ローン等、その他 | 82,984          | 4.4       |
| 投資信託財産総額     | 1,882,983       | 100.0     |



## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年11月20日現在)

| 項目              | 当期末            |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産          | 1,882,983,572  |
| コール・ローン等        | 82,984,049     |
| 其他有価証券(評価額)     | 1,799,999,523  |
| (B) 負債          | 140,959        |
| 未払解約金           | 140,557        |
| 未払利息            | 167            |
| 其他未払費用          | 235            |
| (C) 純資産総額(A-B)  | 1,882,842,613  |
| 元本              | 1,848,959,925  |
| 次期繰越損益金         | 33,882,688     |
| (D) 受益権総口数      | 1,848,959,925口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,183円        |

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 1,246,790,223円  
 期中追加設定元本額 891,597,773円  
 期中一部解約元本額 289,428,071円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

## ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

|   |              |
|---|--------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド                        | 334,544,012円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型)                          | 2,280,337円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)               | 5,874,002円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)             | 1,048,688円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型)             | 111,354円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)             | 20,147,276円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)         | 52,804,813円  |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型)        | 635,856円     |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型)           | 3,078,471円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>                | 149,179,043円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型)             | 89,620円      |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型)       | 1,033,322円   |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型)      | 212,322円     |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型)                       | 16,402,315円  |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型)                     | 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)            | 270,734円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)          | 358,088円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)        | 667,045円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型)    | 3,836,590円   |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 275,663円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>           | 1,049,877円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型)           | 5,850,843円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型)         | 2,016,707円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型)         | 1,970,066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)  | 1,513,806円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型)  | 1,182,898円   |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド>            | 84,006,970円  |

## ○損益の状況 (2018年5月22日~2018年11月20日)

| 項目             | 当期          |
|----------------|-------------|
| (A) 配当等収益      | △ 29,356    |
| 受取利息           | 3,679       |
| 支払利息           | △ 33,035    |
| (B) 保管費用等      | △ 235       |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 29,591    |
| (D) 前期繰越損益金    | 22,896,956  |
| (E) 追加信託差損益金   | 16,324,880  |
| (F) 解約差損益金     | △ 5,309,557 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 33,882,688  |
| 次期繰越損益金(G)     | 33,882,688  |

(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)          | 847,016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)        | 992,946円    |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)    | 1,979,971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) | 140,355円    |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド>            | 990,683円    |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型)               | 19,635,282円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり)                             | 6,336,371円  |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし)                             | 11,400,264円 |
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,836円    |
| 三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 98,368円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型)             | 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)                      | 50,290円     |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型)                    | 99,465円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型)               | 69,757円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)           | 30,457円     |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型)            | 641,668円    |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)      | 1,559,264円  |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)       | 4,881,309円  |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)        | 19,658円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)     | 19,658円     |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型)      | 19,658円     |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                    | 491,449円    |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                    | 9,828,976円  |
| PIMCO ニューワールドインカム分散コース<世界通貨分散コース> (毎月分配型)            | 7,717,476円  |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)            | 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)            | 5,504,257円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型)          | 13,128,307円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型)          | 2,424,660円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型)      | 9,340,694円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型)       | 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)        | 6,722,976円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (毎月分配型)       | 13,206,980円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型)           | 2,304,081円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型)         | 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)         | 421,681円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型)     | 961,645円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型)      | 608,110円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型)       | 734,038円    |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルールコース> (年2回分配型)      | 1,043,194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>             | 37,783,200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>             | 979,528円    |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型)            | 5,144,832円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)            | 8,859,081円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型)           | 1,609,969円  |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)           | 2,065,331円  |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型)          | 40,261円     |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型)          | 50,083円     |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型)                        | 3,828,727円  |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型)                        | 9,387,547円  |

|  |             |
|--|-------------|
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド2014                           | 109,051円    |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型)                         | 3,545,187円  |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                         | 8,124,755円  |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型)                        | 2,990,177円  |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                        | 3,377,211円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型)                        | 8,478,079円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型)                       | 4,145,749円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型)                      | 8,067,104円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                     | 3,319,056円  |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                    | 20,075,917円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                   | 1,616,484円  |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型)       | 5,899,118円  |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型)                   | 10,826,836円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型)                  | 2,026,238円  |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型)                      | 128,636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)                    | 1,375,824円  |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型)                   | 698,261円    |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け)                                 | 491,015円    |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型)                  | 564,702円    |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型)                 | 89,371円     |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型)                     | 983円        |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                      | 983円        |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型)                    | 983円        |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型)                     | 983円        |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型)                    | 3,063,931円  |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)                     | 6,324,266円  |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤール・ファンド2030 (確定拠出年金)                     | 2,399,448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)                          | 609,781円    |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型)                          | 305,382円    |
| テンブルトン新興国小型株ファンド                                       | 49,097円     |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型)                | 3,683,229円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型)               | 17,656,128円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型)                  | 5,843,481円  |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型)                 | 25,393,755円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型)                      | 36,457円     |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型)                      | 87,384円     |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース)                                | 9,820円      |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース)                              | 9,820円      |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース)                                | 9,820円      |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース)                              | 9,820円      |
| 北欧小型株ファンド (為替ヘッジあり)                                    | 9,821円      |
| 北欧小型株ファンド (為替ヘッジなし)                                    | 9,821円      |
| N a v i o インド債券ファンド                                    | 296,406円    |
| N a v i o マネーボールファンド                                   | 5,223,339円  |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型)                                | 39,351円     |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリアREITファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)              | 11,293,333円 |
| マネーボールファンド (FOFs用) (適格機関投資家限定)                         | 9,988,373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 (FOFs用) (適格機関投資家限定) | 6,042,045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    |
| 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    |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020          | 417,607,779円   |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020     | 225,031,917円   |
| 合計                                | 1,848,959,925円 |