

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／内外／資産複合
信託期間	2027年2月5日まで（2017年3月13日設定）
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界の不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下同じ。）および商品（コモディティ）等のオルタナティブ資産に実質的な投資を行います。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。投資信託証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質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。投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。
主要運用対象	別に示した投資対象ファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
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。  分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）

※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。

## 運用報告書（全体版）

# オルタナティブ資産 セレクション（ラップ向け）

第1期（決算日：2018年2月5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「オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）」は、去る2月5日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況を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）

お客さまのお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。

**○設定以来の運用実績**

決算期	基準価額 (分配落)	基準価額			投資信託 組入比率	不動産 投信指 比率	純資産 総額
		税金 分配	み 騰 落	中 率			
(設定日)	円	円		%	%	%	百万円
2017年3月13日	10,000	—		—	—	—	10
1期(2018年2月5日)	10,116	0		1.2	95.9	0.8	994

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

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

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

**○当期中の基準価額と市況等の推移**

年月日	基準価額	基準価額			投資信託 組入比率	不動産 投信指 比率
		騰 落	騰 落	率		
(設定日)	円			%	%	%
2017年3月13日	10,000			—	—	—
3月末	10,004			0.0	97.0	0.8
4月末	9,924			△0.8	97.4	0.7
5月末	9,862			△1.4	94.1	0.9
6月末	9,856			△1.4	96.6	0.7
7月末	9,931			△0.7	96.0	0.8
8月末	9,908			△0.9	96.6	0.8
9月末	10,035			0.4	96.9	0.7
10月末	9,993			△0.1	92.9	1.0
11月末	10,184			1.8	96.9	0.6
12月末	10,302			3.0	96.4	0.6
2018年1月末	10,189			1.9	96.4	0.6
(期末)						
2018年2月5日	10,116			1.2	95.9	0.8

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」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

（第1期：2017/3/13～2018/2/5）

## 基準価額の動き

基準価額は設定時に比べ1.2%の上昇となりました。



・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

## 上昇要因

組み入れを行った投資信託証券のうち、「コモディティマザーファンド」などがプラスに寄与しました。

**投資環境について**

（第1期：2017/3/13～2018/2/5）

## ◎国内不動産投資信託（REIT）市況

- ・国内REIT市況は下落しました。
- ・2017年11月にかけては、個人投資家を対象とした毎月分配型投信からの資金流出超過が継続したことなどから軟調に推移しました。その後は、国内株式市況と比べた出遅れ感などから反発し、期末にかけて上昇しましたが、期を通じてみると下落しました。

## ◎海外先進国REIT市況

- ・海外先進国REIT市況は上昇しました。
- ・2017年12月にかけては、米国金利が低位で安定推移したことや、欧米REITなどの買収報道が好感されたことなどから上昇しました。その後は、米国金利の上昇が嫌気されたことなどから、期末にかけて下落しましたが、期を通じてみると上昇しました。

## ◎コモディティ市況

- ・コモディティ市況は、原油価格、金価格とも上昇しました。
- ・原油価格は、原油の減産延長や需給の改善期待などを背景に上昇しました。金価格は、北朝鮮情勢の緊迫化など地政学リスクの高まりや米ドル安などを背景に上昇しました。

## ◎為替市況

- ・米ドルは、日米の金利差拡大が円安・米ドル高要因となった一方で、米国における政治的不透明感の高まりや北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりなどが円高・米ドル安要因となった結果、期を通じてみると米ドルは円に対して下落しました。
- ・ユーロは、欧州中央銀行（ECB）による金融緩和縮小観測の高まりなどから円に対して上昇しました。

## 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。

- ・投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界のREITおよび商品（コモディティ）等のオルタナティブ資産に実質的な投資を行いました。
- ・投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき行い、「東証REIT指数マザーファンド」、「MUAM G-REITマザーファンド」、「コモディティマザーファンド」、「コモディティインデックスマザーファンド」に投資を行いました。
- ・2017年10月下旬から11月にかけて、「コモディティマザーファンド」から「コモディティインデックスマザーファンド」への入れ替えを行い、「コモディティマザーファンド」を2018年1月9日に投資対象から除外しました。
- ・前記の運用の結果、「コモディティマザーファンド」が上昇したことなどから、基準価額は設定時に比べて上昇しました。

### （ご参考）投資信託証券別組入比率表

（%）

投資信託証券	設定時	2017年 3月末	4月末	5月末	6月末	7月末	8月末	9月末	10月末	11月末	12月末	2018年 1月末
東証REIT指数マザーファンド	—	40.29	39.72	40.53	39.40	40.23	39.61	38.74	40.02	40.06	39.92	40.52
MUAM G-REITマザーファンド	—	40.59	41.56	40.37	40.11	39.51	40.50	41.21	39.59	40.31	40.31	39.40
コモディティマザーファンド	—	17.64	17.26	17.24	18.36	17.80	17.83	18.62	17.74	—	—	—
コモディティインデックスマザーファンド	—	—	—	—	—	—	—	—	—	17.63	17.81	17.64

（注）比率は純資産総額に対する実質組入比率です。

（注）2017年10月26日以降、「コモディティマザーファンド」から「コモディティインデックスマザーファンド」への入れ替えを行いました。

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

- ・当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。
- ・従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 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1期
	2017年3月13日～2018年2月5日
当期分配金	—
（対基準価額比率）	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	242

(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。)

### ◎今後の運用方針

- ・日本を含む世界のREITおよび商品（コモディティ）等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、主として値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。
- ・投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年3月13日～2018年2月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬 ( 投 信 会 社 ) ( 販 売 会 社 ) ( 受 託 会 社 )	円 36 (29) ( 4 ) ( 4 )	% 0.362 (0.286) (0.038) (0.038)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率× (期中の日数÷年間日数) 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 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 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) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 ) ( 先 物 ・ オ プ シ ョ ン )	3 ( 3 ) ( 0 )	0.033 (0.032) (0.001)	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	0 ( 0 )	0.003 (0.003)	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 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 ( 保 管 費 用 ) ( 監 査 費 用 ) ( そ の 他 )	4 ( 3 ) ( 0 ) ( 1 )	0.035 (0.027) (0.003) (0.005)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 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 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	43	0.433	
期中の平均基準価額は、10,017円です。			

(注) 期中の費用（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) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、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

(2017年3月13日～2018年2月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
MUAM G-REITマザーファンド	274,545	425,090	19,877	31,930
東証REIT指数マザーファンド	161,453	421,120	11,166	29,050
コモディティマザーファンド	211,050	171,540	211,050	192,527
コモディティインデックスマザーファンド	230,208	179,930	4,815	3,770

○利害関係人との取引状況等

(2017年3月13日～2018年2月5日)

利害関係人との取引状況

<オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<東証REIT指数マザーファンド>

区 分	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	$\frac{D}{C}$
不動産投信指数先物取引	3,425	3,425	100.0	3,476	3,476	100.0

平均保有割合 1.7%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<MUAM G-REITマザーファンド>

区 分	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	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 1.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。



<コモディティマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 184	百万円 86	% 46.7	百万円 500	百万円 307	% 61.4

平均保有割合 37.6%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<コモディティインデックスマザーファンド>

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 682	百万円 245	% 35.9	百万円 481	百万円 234	% 48.6

平均保有割合 5.9%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<東証REIT指数マザーファンド>

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 296

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	238千円
うち利害関係人への支払額 (B)	6千円
(B) / (A)	2.6%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2017年3月13日～2018年2月5日)

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 10	百万円 —	百万円 —	百万円 10	当初設定時における取得

○組入資産の明細

(2018年2月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
MUAM G-R E I Tマザーファンド		千口 254,667	千円 392,264
東証REIT指数マザーファンド		150,287	399,418
コモディティインデックスマザーファンド		225,392	175,175

○投資信託財産の構成

(2018年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
MUAM G-R E I Tマザーファンド	千円 392,264	% 39.3
東証REIT指数マザーファンド	399,418	40.0
コモディティインデックスマザーファンド	175,175	17.6
コール・ローン等、その他	30,938	3.1
投資信託財産総額	997,795	100.0

(注) MUAM G-R E I Tマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（17,979,527千円）の投資信託財産総額（18,137,962千円）に対する比率は99.1%です。

(注) コモディティインデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（2,942,882千円）の投資信託財産総額（2,947,945千円）に対する比率は99.8%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=109.90円	1 カナダドル=88.49円	1 ユーロ=136.78円	1 イギリスポンド=155.15円
1 オーストラリアドル=87.04円	1 ニュージーランドドル=80.24円	1 香港ドル=14.05円	1 シンガポールドル=83.25円
1 イスラエルシェケル=31.85円			

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2018年2月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	997,795,544
コール・ローン等	30,937,701
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	392,264,476
東証REIT指数マザーファンド(評価額)	399,418,118
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	175,175,249
(B) 負債	3,640,096
未払解約金	2,065,474
未払信託報酬	1,561,887
未払利息	47
その他未払費用	12,688
(C) 純資産総額(A-B)	994,155,448
元本	982,791,746
次期繰越損益金	11,363,702
(D) 受益権総口数	982,791,746口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,116円

<注記事項>

- ①設定元本額 10,000,000円  
 期中追加設定元本額 1,110,783,813円  
 期中一部解約元本額 137,992,067円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0116円です。

○損益の状況（2017年3月13日～2018年2月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,901
受取利息	93
支払利息	△ 7,994
(B) 有価証券売買損益	24,297,052
売買益	29,413,640
売買損	△ 5,116,588
(C) 信託報酬等	△ 2,648,542
(D) 当期損益金(A+B+C)	21,640,609
(E) 追加信託差損益金	△10,276,907
(配当等相当額)	(△ 3,135)
(売買損益相当額)	(△10,273,772)
(F) 計(D+E)	11,363,702
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	11,363,702
追加信託差損益金	△10,276,907
(配当等相当額)	( 2,208,874)
(売買損益相当額)	(△12,485,781)
分配準備積立金	21,640,609

- (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) (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) (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。

②分配金の計算過程

項 目	2017年3月13日～ 2018年2月5日
費用控除後の配当等収益額	18,839,963円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	2,800,646円
収益調整金額	2,208,874円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	23,849,483円
1万口当たり収益分配対象額	242円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

\*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】

- ①投資対象とする投資信託証券の入替えのため、コモディティインデックスマザーファンドを追加し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年10月26日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)
- ③投資対象とする投資信託証券の入替えのため、コモディティマザーファンドを削除し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2018年1月9日)
- ④2014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。

## 東証REIT指数マザーファンド

### 《第9期》決算日2018年1月26日

[計算期間：2017年1月27日～2018年1月26日]

「東証REIT指数マザーファンド」は、1月26日に第9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9期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。
主 要 運 用 対 象	東証REIT指数（配当込み）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主 な 組 入 制 限	株式への投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資は行いません。

### ○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		東 証 R E I T 指 数 (配当込み)		投 資 信 託 券 率 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
5期(2014年1月27日)	19,623	29.2	2,454.67	29.7	96.9	2.4	5,919
6期(2015年1月26日)	26,667	35.9	3,336.13	35.9	96.5	3.5	12,810
7期(2016年1月26日)	23,985	△10.1	2,998.39	△10.1	98.1	2.2	15,494
8期(2017年1月26日)	27,236	13.6	3,399.04	13.4	97.9	2.3	16,983
9期(2018年1月26日)	26,965	△1.0	3,362.92	△1.1	98.4	1.9	21,644

(注) 東証REIT指数（配当込み）とは、東京証券取引所に上場している不動産投資信託全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。東証REIT指数の商標に関する著作権、知的所有権、その他一切の権利は東京証券取引所に帰属します。東京証券取引所は東証REIT指数の内容の変更、公表の停止または商標の変更もしくは使用の停止を行う権利を有しています。東京証券取引所は東証REIT指数の指数値の算出または公表の誤謬、遅延または中断に対して、責任を負いません。

(注) 「不動産投信指数先物比率」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		東 証 R E I T 指 数 ( 配 当 込 み )		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
( 期 首 ) 2017年1月26日	円	%		%	%	%
	27,236	—	3,399.04	—	97.9	2.3
1月末	27,305	0.3	3,407.69	0.3	98.0	2.0
2月末	27,060	△0.6	3,376.46	△0.7	97.3	2.7
3月末	26,506	△2.7	3,307.66	△2.7	98.1	2.0
4月末	25,924	△4.8	3,234.60	△4.8	98.3	1.7
5月末	26,221	△3.7	3,271.22	△3.8	97.6	2.3
6月末	25,494	△6.4	3,180.48	△6.4	98.4	1.7
7月末	25,812	△5.2	3,220.02	△5.3	97.9	2.1
8月末	25,561	△6.1	3,188.63	△6.2	98.0	2.0
9月末	25,170	△7.6	3,139.87	△7.6	98.3	1.9
10月末	24,850	△8.8	3,099.44	△8.8	97.7	2.4
11月末	25,574	△6.1	3,189.89	△6.2	98.5	1.5
12月末	25,572	△6.1	3,189.59	△6.2	98.4	1.6
( 期 末 ) 2018年1月26日	26,965	△1.0	3,362.92	△1.1	98.4	1.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」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

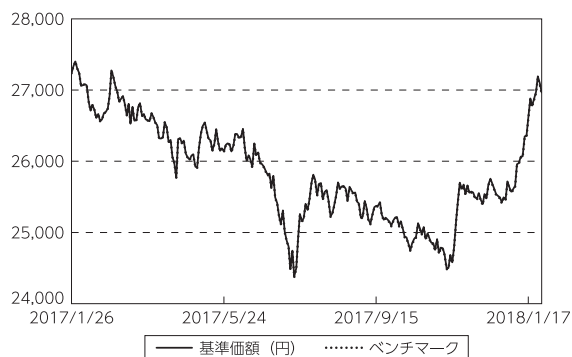
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.0%の下落となりました。

## ◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(−1.1%)を0.1%上回りました。

## 基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●投資環境について

## ◎国内REIT市況

- ・期首から2017年11月上旬にかけては、地政学リスク等によって投資家心理が悪化したことや、毎月分配型投資信託の需給悪化等を受けて、国内REIT市況は下落しました。
- ・11月中旬から期末にかけては、海外のREIT市場と比べた出遅れ感が意識されたことや、世界的な株高による投資家心理の改善等を受けて、国内REIT市況は上昇しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・資産のほぼ全額を不動産投資信託証券(REIT)(先物を含む)に投資しました。
- ・ポートフォリオはベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

- 当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは1.1%の下落となったため、カイ離は0.1%程度となりました。カイ離幅を低水準に抑制し、高い連動性を維持しました。

	組入比率 要因	銘柄選択 要因	その他の 要因	合計
ベンチマーク とのカイ離	0.1%程度	0.0%程度	△0.0%程度	0.1%程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

## ◎組入比率要因

組入比率や先物使用による影響は0.1%程度でした。

- ・期を通じて、運用資産のほぼ全額をREIT(先物を含む)に投資しました。
- ・期中における先物組入比率の平均は、2.1%程度となりました。

(注) 先物の使用は、「利便性に優れ、売買コストが低い」利点がある反面、必ずしも指数の値動きと一致しないことから、ベンチマークからのカイ離を生む可能性があります。

## ◎銘柄選択要因

銘柄選択による影響は0.0%程度でした。

## ◎その他の要因

その他の要因による影響は△0.0%程度でした。

プラス要因	売買益等	計 0.0%程度
マイナス要因	売買コスト等	計 △0.0%程度

## ◎今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年1月27日～2018年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
( 投 資 信 託 証 券 )	1	0.003	
( 先 物 ・ オ ブ シ ョ ン )	(0)	(0.001)	
	(1)	(0.002)	
合 計	1	0.003	
期中の平均基準価額は、25,920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

(2017年1月27日～2018年1月26日)

## 投資信託証券

銘柄	買		付		売		付	
	口	数	金	額	口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円
日本アコモデーションファンド投資法人		0.273		128,303		0.057		27,613
MCUBS Mid City投資法人		0.485		74,817		0.066		12,386
		( 1)		( -)				
森ヒルズリート投資法人		0.803		111,039		0.358		52,230
産業ファンド投資法人		0.28		140,015		0.043		21,558
アドバンス・レジデンス投資法人		0.762		213,707		0.159		46,247
ケネディクス・レジデンシャル投資法人		0.173		53,488		0.051		15,320
アクティビア・プロパティーズ投資法人		0.379		181,670		0.093		48,586
GLP投資法人		1		161,333		0.583		74,179
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		0.324		78,796		0.066		16,484
		( 0.009)		( 2,272)				
日本プロロジスリート投資法人		1		266,333		0.395		94,889
星野リゾート・リート投資法人		0.18		101,506		0.021		12,093
		( 0.02)		( 10,712)				
On eリート投資法人		0.081		19,330		0.046		10,106
		( 0.126)		( -)				
イオンリート投資法人		1		153,020		0.54		66,633
ヒューリックリート投資法人		0.582		97,069		0.216		39,529
日本リート投資法人		0.22		70,267		0.045		13,550
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人		0.456		50,000		0.105		10,953
日本ヘルスケア投資法人		0.036		5,989		0.01		1,672
積水ハウス・リート投資法人		0.57		77,696		0.133		18,937
トーセイ・リート投資法人		0.15		16,232		0.023		2,450
		( 0.049)		( 5,118)				
ケネディクス商業リート投資法人		0.439		105,774		0.053		13,250
ヘルスケア&メディカル投資法人		0.101		10,634		0.024		2,418
		( 0.085)		( 8,868)				
サムティ・レジデンシャル投資法人		0.129		11,587		0.057		4,796
ジャパン・シニアリビング投資法人		0.041		6,320		0.011		1,538
野村不動産マスターファンド投資法人		2		353,113		0.491		78,369
いちごホテルリート投資法人		0.119		14,467		0.053		6,234
ラサールロジポート投資法人		0.62		70,648		0.129		14,247
スターアジア不動産投資法人		0.213		22,556		0.134		13,230
マリモ地方創生リート投資法人		0.107		11,735		0.019		1,767
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		0.147		51,333		0.024		8,162
大江戸温泉リート投資法人		0.163		14,330		0.022		1,953
		( 0.063)		( 5,414)				
さくら総合リート投資法人		0.218		19,528		0.037		3,116
投資法人みらい		0.361		63,459		0.022		3,636
森トラス・ホテルリート投資法人		0.608		90,828		0.03		4,480
三菱地所物流リート投資法人		0.252		69,603		0.005		1,376
日本ビルファンド投資法人		0.795		457,700		0.165		99,887
ジャパンリアルエステイト投資法人		0.858		483,884		0.147		86,930
日本リテールファンド投資法人		1		404,498		0.297		65,505
オリックス不動産投資法人		1		315,703		0.297		51,730
		( 0.056)		( 9,455)				
日本プライムリアルティ投資法人		0.519		200,355		0.108		45,133

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	プレミアム投資法人	0.742	82,958	0.154	18,623
	東急リアル・エステート投資法人	0.552	77,224	0.115	16,221
	グローバル・ワン不動産投資法人	0.183	72,745	0.023	9,172
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1	331,681	0.34	58,012
	森トラス総合リート投資法人	0.534	89,022	0.453	80,307
	インヴィンシブル投資法人	3	157,251	1	52,176
	フロンティア不動産投資法人	0.279	128,576	0.058	28,183
	平和不動産リート投資法人	0.466	43,742	0.208	18,155
	日本ロジスティクスファンド投資法人	0.658	144,055	0.098	22,628
	福岡リート投資法人	0.368	63,316	0.107	18,977
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.265	170,930	0.046	30,222
	積水ハウス・レジデンシャル投資法人	0.624	72,015	0.13	15,402
	いちごオフィスリート投資法人	0.58	44,876	0.633	44,201
	大和証券オフィス投資法人	0.162	94,430	0.275	157,039
	阪急リート投資法人	0.337	45,951	0.07	10,232
	スターツプロシード投資法人	0.117	18,854	0.052	7,833
	大和ハウスリート投資法人	0.979	266,139	0.336	95,050
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	2	229,536	0.428	33,428
	日本賃貸住宅投資法人	0.925	76,031	0.192	15,775
	ジャパンエクセレント投資法人	0.737	98,632	0.154	21,015
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.004 (△0.009)	932 (△ 2,272)	—	—
	星野リゾート・リート投資法人(新)	0.02 (△ 0.02)	10,712 (△ 10,712)	—	—
	トーセイ・リート投資法人(新)	0.049 (△0.049)	5,118 (△ 5,118)	—	—
	ヘルスケア&メディカル投資法人(新)	— (△0.085)	— (△ 8,868)	—	—
	スターアジア不動産投資法人(新)	0.015	1,600	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)	0.023	8,454	—	—
	大江戸温泉リート投資法人(新)	0.063 (△0.063)	5,414 (△ 5,414)	—	—
オリックス不動産投資法人(新)	0.056 (△0.056)	9,455 (△ 9,455)	—	—	
合 計	38 ( 2)	7,128,350 ( —)	10	1,845,850	

(注) 金額は受渡金。

(注) ( )内は分割・合併および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。

## 先物取引の種類別取引状況

種類別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
国内	不動産投信指数先物取引	百万円 4,061	百万円 4,023	百万円 —	百万円 —

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年1月27日～2018年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	7,128	1,303	18.3	1,845	176	9.5
不動産投信指数先物取引	4,061	4,061	100.0	4,023	4,023	100.0

## 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 353

## 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	481千円
うち利害関係人への支払額 (B)	400千円
(B) / (A)	83.1%

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モルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

## ○組入資産の明細

(2018年1月26日現在)

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人	0.67	0.886	442,114	2.0
MCUBS MidCity投資法人	0.368	2	215,380	1.0
森ヒルズリート投資法人	2	2	407,689	1.9
産業ファンド投資法人	0.487	0.724	367,068	1.7
アドバンス・レジデンス投資法人	1	2	705,640	3.3
ケネディクス・レジデンシャル投資法人	0.483	0.605	196,927	0.9
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.92	1	584,307	2.7
GLP投資法人	3	4	597,165	2.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.71	0.977	243,663	1.1
日本プロロジスリート投資法人	2	3	845,208	3.9
星野リゾート・リート投資法人	0.226	0.405	236,115	1.1
Oneリート投資法人	0.131	0.292	75,102	0.3
イオンリート投資法人	1	2	313,714	1.4
ヒューリックリート投資法人	1	1	309,681	1.4
日本リート投資法人	0.542	0.717	241,987	1.1
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	1	1	177,803	0.8
日本ヘルスケア投資法人	0.103	0.129	22,175	0.1
積水ハウス・リート投資法人	1	1	244,592	1.1
トーセイ・リート投資法人	0.253	0.429	48,005	0.2
ケネディクス商業リート投資法人	0.584	0.97	235,516	1.1
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.167	0.329	36,157	0.2
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.391	0.463	43,846	0.2
ジャパン・シニアリビング投資法人	0.117	0.147	23,622	0.1
野村不動産マスターファンド投資法人	5	7	1,156,066	5.3
いちごホテルリート投資法人	0.356	0.422	54,817	0.3
ラサールロジポート投資法人	1	2	239,830	1.1
スターアジア不動産投資法人	0.477	0.556	63,828	0.3
マリモ地方創生リート投資法人	0.126	0.214	24,010	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.31	0.433	164,107	0.8
大江戸温泉リート投資法人	0.244	0.448	39,244	0.2
さくら総合リート投資法人	0.46	0.641	64,164	0.3
投資法人みらい	—	0.339	64,172	0.3
森トラスト・ホテルリート投資法人	—	0.578	86,700	0.4
三菱地所物流リート投資法人	—	0.247	68,666	0.3
日本ビルファンド投資法人	1	2	1,502,724	6.9
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	2	1,416,802	6.5
日本リテールファンド投資法人	3	5	1,105,002	5.1
オリックス不動産投資法人	3	5	881,853	4.1
日本プライムリアルティ投資法人	1	1	647,498	3.0
プレミアム投資法人	1	2	279,684	1.3
東急リアル・エステート投資法人	1	1	259,081	1.2
グローバル・ワン不動産投資法人	0.268	0.428	179,760	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	4	5	1,001,704	4.6
森トラスト総合リート投資法人	1	1	313,537	1.4
インヴィンシブル投資法人	5	7	369,357	1.7
フロンティア不動産投資法人	0.686	0.907	417,220	1.9

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
平和不動産リート投資法人	1	1	168,093	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人	1	1	378,501	1.7
福岡リート投資法人	1	1	234,861	1.1
ケネディクス・オフィス投資法人	0.56	0.779	539,068	2.5
積水ハウス・レジデンシャル投資法人	1	2	246,481	1.1
いちごオフィスリート投資法人	2	2	170,775	0.8
大和証券オフィス投資法人	0.688	0.575	354,200	1.6
阪急リート投資法人	0.826	1	148,648	0.7
スターツプロシード投資法人	0.355	0.42	69,972	0.3
大和ハウスリート投資法人	2	2	740,610	3.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人	5	7	629,614	2.9
日本賃貸住宅投資法人	2	3	258,600	1.2
ジャパンエクセレント投資法人	1	2	331,693	1.5
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.009	0.004	978	0.0
ヘルスケア&メディカル投資法人(新)	0.085	—	—	—
スターアジア不動産投資法人(新)	—	0.015	1,661	0.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)	—	0.023	8,590	0.0
合 計	80	110	21,295,663	
銘 柄 数<比 率>	58	62	<98.4%>	

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 日本アコモデーションファンド投資法人、MCUBS MidCity投資法人、森ヒルズリート投資法人、産業ファンド投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、ケネディクス・レジデンシャル投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・リート投資法人、Oneリート投資法人、イオンリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人、日本ヘルスケア投資法人、積水ハウス・リート投資法人、トーセイ・リート投資法人、ケネディクス商業リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、ジャパン・シニアリビング投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、ラサールロジポート投資法人、スターアジア不動産投資法人、マリモ地方創生リート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、さくら総合リート投資法人、投資法人みらい、森トラスト・ホテルリート投資法人、日本ビルファンド投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本リテールファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、プレミア投資法人、東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、森トラスト総合リート投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、平和不動産リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、ケネディクス・オフィス投資法人、積水ハウス・レジデンシャル投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急リート投資法人、スターツプロシード投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人、ジャパンエクセレント投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱東京UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2017年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容

当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

### 先物取引の銘柄別期末残高

銘 柄 別	当 期 末	
	買 建 額	売 建 額
国内	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	421	—
東証REIT指数		

## ○投資信託財産の構成

(2018年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 21,295,663	% 98.1
コール・ローン等、その他	412,196	1.9
投資信託財産総額	21,707,859	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月26日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	21,699,053,107	
コール・ローン等	154,093,972	
投資証券(評価額)	21,295,663,716	
未収入金	107,463,434	
未収配当金	144,460,985	
差入委託証拠金	△ 2,629,000	
(B) 負債	54,542,407	
未払解約金	54,542,179	
未払利息	228	
(C) 純資産総額(A-B)	21,644,510,700	
元本	8,027,016,238	
次期繰越損益金	13,617,494,462	
(D) 受益権総口数	8,027,016,238口	
1万口当たり基準価額(C/D)	26,965円	

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 6,235,686,088円  
期中追加設定元本額 3,062,294,486円  
期中一部解約元本額 1,270,964,336円  
また、1口当たり純資産額は、期末2.6965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)

eMAXIS 国内リートインデックス	4,348,688,209円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,245,414,597円
eMAXIS バランス(波乗り型)	187,472,232円
三菱UFJ <DC>J-REITインデックスファンド	931,021円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	131,191,192円
J-REITインデックスファンド(ラップ向け)	1,403,584,585円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	150,287,135円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	388,288,607円
つみたて8資産均等バランス	5,997,580円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	300,947円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	402,132円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	231,850円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	6,977,069円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	33,915,347円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	4,277,625円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	8,117,032円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	35,463,903円
eMAXIS 最適化バランス(マイフワード)	32,466,785円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	39,635,669円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	3,372,721円
合計	8,027,016,238円

## ○損益の状況 (2017年1月27日~2018年1月26日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	648,195,114	
受取配当金	648,363,636	
受取利息	2,967	
その他収益金	6	
支払利息	△ 171,495	
(B) 有価証券売買損益	△ 610,435,154	
売買益	381,492,384	
売買損	△ 991,927,538	
(C) 先物取引等取引損益	△ 7,840,244	
取引益	35,597,180	
取引損	△ 43,437,424	
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,919,716	
(E) 前期繰越損益金	10,747,519,236	
(F) 追加信託差損益金	4,876,131,351	
(G) 解約差損益金	△ 2,036,075,841	
(H) 計(D+E+F+G)	13,617,494,462	
次期繰越損益金(H)	13,617,494,462	

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含まず。

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

(注) (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。

【お知らせ】

- ①当マザーファンドに投資する新設ベビーファンドの約款記載に合わせて、投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年8月16日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)



# MUAM G-REITマザーファンド

## 《第12期》決算日2018年1月5日

[計算期間：2017年1月6日～2018年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第12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12期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主としてS&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。市場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	S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
8期(2014年1月6日)	10,769	19.4	11,215.01	20.1	98.1	6,129
9期(2015年1月5日)	15,384	42.9	16,149.24	44.0	99.1	11,986
10期(2016年1月5日)	15,105	△ 1.8	15,914.11	△ 1.5	98.7	16,191
11期(2017年1月5日)	16,039	6.2	16,982.66	6.7	98.8	18,949
12期(2018年1月5日)	16,420	2.4	17,477.34	2.9	98.0	18,551

(注) S & P 先進国 REIT インデックスとは、S & P ダウ・ジョーンズ・インデックス L.L.C が有する S & P グローバル株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託 (REIT) 及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。なお、S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース) は、S & P 先進国 REIT インデックス (除く日本、配当込み) をもとに、委託会社が計算したものです。S & P 先進国 REIT インデックスは S&P Dow Jones Indices LLC (「SPDJI」) の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ 国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup> および S & P<sup>®</sup> は Standard & Poor's Financial Services LLC (「S & P」) の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup> は Dow Jones Trademark Holdings LLC (「Dow Jones」) の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスが SPDJI に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ 国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S & P またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 先進国 REIT インデックスの誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。

(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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P R E I T イ (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	先 進 国 国 ス ン デ ッ ク ス	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	円	騰 落 率		騰 落 率	
(期 首) 2017年1月5日	16,039	% —	16,982.66	% —	% 98.8
1月末	15,292	△4.7	16,197.60	△4.6	98.3
2月末	15,848	△1.2	16,809.34	△1.0	99.2
3月末	15,389	△4.1	16,322.53	△3.9	98.5
4月末	15,629	△2.6	16,568.56	△2.4	99.2
5月末	15,400	△4.0	16,333.87	△3.8	98.2
6月末	15,865	△1.1	16,842.43	△0.8	99.0
7月末	15,839	△1.2	16,829.63	△0.9	98.8
8月末	15,734	△1.9	16,718.51	△1.6	99.0
9月末	16,120	0.5	17,124.06	0.8	98.9
10月末	16,064	0.2	17,066.57	0.5	98.6
11月末	16,351	1.9	17,386.28	2.4	98.5
12月末	16,704	4.1	17,781.94	4.7	97.9
(期 末) 2018年1月5日	16,420	2.4	17,477.34	2.9	98.0

(注) 騰落率は期首比。

○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2.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.9%)を0.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎外国REIT市況（現地通貨ベース）

- ・米国の堅調な企業決算発表や良好な経済指標などを受けて、外国REIT市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて3.2%の円高・米ドル安、11.1%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるS&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行いました。
- ・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは2.9%の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.5\%$ 程度となりました。

	売買コスト 要因	配当課税 要因	為替評価 要因	その他の 要因	合計
ベンチマークとのカイ離	$\Delta 0.1\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 0.1\%$ 程度	0.1%程度	$\Delta 0.5\%$ 程度

(注) 四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎売買コスト要因

売買コストによる影響は $\Delta 0.1\%$ 程度でした。

◎配当課税要因

配当課税による影響は $\Delta 0.4\%$ 程度でした。

- ・ベンチマークでは配当金に課される税金が考慮されていないため、ファンドではマイナス要因となりました。

◎為替評価要因

為替評価による影響は $\Delta 0.1\%$ 程度でした。

- ・為替評価要因は、ベンチマークの計算に使用する為替レートとファンドの基準価額の計算に使用する為替レートの差によって生じます。

◎その他の要因

その他の要因による影響は0.1%程度でした。

- ・その他の要因としては、ベンチマークとファンド間でのREITの保有比率の差や、円貨、外貨現金の保有による影響などが含まれます。

○今後の運用方針

- ・S&P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして、運用を行います。

## ○1万口当たりの費用明細

(2017年1月6日～2018年1月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 ( 2 )	% 0.013 (0.013)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 投 資 信 託 証 券 )	1 ( 1 )	0.007 (0.007)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	7 ( 6 ) ( 1 )	0.043 (0.038) (0.005)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	10	0.063	
期中の平均基準価額は、15,852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

(2017年1月6日～2018年1月5日)

## 投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	DDR CORP	0.893	8	4	40
	HCP INC	6	187	9	283
	MACERICH CO/THE	1	95	4	255
	ACADIA REALTY TRUST	1	32	1	39
	AGREE REALTY CORP	0.35	16	—	—
	ALEXANDER'S INC	0.069	29	0.05	20
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	3	381	1	194
	PROLOGIS INC	7	426	11	652
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	1	67	2	97
	BRANDYWINE REALTY TRUST	2	33	4	72
	CAMDEN PROPERTY TRUST	1	156	1	146
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	0.95	7
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2	105	2	113
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	1	50	1	46
	COUSINS PROPERTIES INC	15	133	10	87
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.732	8	2	26
	DIGITAL REALTY TRUST INC	2	235	2	335
		( 6)	( 518)		
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.501	36	0.49	37
	EDUCATION REALTY TRUST INC	0.892	35	1	72
	EPR PROPERTIES	0.824	58	1	106
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1	121	1	106
	EQUITY ONE INC	—	—	0.68	21
		(△ 13)	(△ 417)		
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.796	194	1	317
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1	135	2	210
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	1	148	1	223
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	2	62	2	61
	FIRST POTOMAC REALTY TRUST	0.747	7	—	—
				( 8)	( 96)
	GETTY REALTY CORP	0.8	21	—	—
	WELLTOWER INC	5	423	7	542
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	1	65	1	76
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1	57	4	119
	EQUITY COMMONWEALTH	0.26	8	1	47
	KILROY REALTY CORP	1	136	1	102
	KITE REALTY GROUP TRUST	—	—	0.67	12
	LEXINGTON REALTY TRUST	0.852	8	2	24
	LTC PROPERTIES INC	—	—	0.28	12
	MACK-CALI REALTY CORP	0.299	8	1	29
	BOSTON PROPERTIES INC	2	314	3	469

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	7	98	4	58
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	122	2	211
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.106	8	0.15	10
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	2	74	4	141
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	0.76	9
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	1	19	2	36
REALTY INCOME CORP	6	356	4	278
REGENCY CENTERS CORP	1	116	2	157
	( 6)	( 417)		
SENIOR HOUSING PROP TRUST	3	60	4	81
SL GREEN REALTY CORP	1	197	3	319
LIFE STORAGE INC	0.449	36	0.83	61
SUN COMMUNITIES INC	2	204	1	99
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4	71	3	62
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	1	32	1	50
TAUBMAN CENTERS INC	0.136	8	0.77	46
CUBESMART	2	56	3	74
UDR INC	3	113	5	193
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.112	8	0.26	16
VENTAS INC	5	369	8	533
WASHINGTON REIT	0.252	8	0.44	13
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.914	28	1	47
HERSHA HOSPITALITY TRUST	—	—	0.41	7
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.066	8	0.3	37
UMH PROPERTIES INC	1	27	0.76	12
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	1	22	1	16
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	2	85	2	68
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	1	60	1	81
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	—	—	1	10
DOUGLAS EMMETT INC	3	151	2	113
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	1	56	0.98	55
	(△ 11)	(△ 518)		
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	1	35	2	69
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	1	33	2	54
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	6	228	3	108
CORESITE REALTY CORP	0.53	52	0.7	66
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	3	58	1	31
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	3	56	—	—
RLJ LODGING TRUST	1	34	3	72
	( 6)	( 150)		
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.412	8	1	34
STAG INDUSTRIAL INC	2	67	1	35
SABRA HEALTH CARE REIT INC	2	51	0.28	6
	( 12)	( 290)		
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	0.641	8	2	37
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	10	319	3	96

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
WP CAREY INC	1	83	2	161
WHITESTONE REIT	1	18	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.128	7	0.58	35
CHATHAM LODGING TRUST	—	—	0.52	9
TERRENO REALTY CORP	0.729	23	0.52	17
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	—	—	( 5)	( 96)
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1	8	8	71
CORECIVIC INC	1	41	2	83
GEO GROUP INC/THE	1	55	1	44
	( 6)	( —)		
VEREIT INC	11	96	18	149
DUKE REALTY CORP	3	94	6	181
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	2	26	1	18
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.75	22	0.34	8
PHYSICIANS REALTY TRUST	6	134	2	42
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	6	143	3	71
GRAMERCY PROPERTY TRUST	3	110	2	58
CYRUSONE INC	3	180	1	65
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	2	22	0.88	9
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	1	36	2	46
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.162	8	0.57	28
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	8	163	4	93
STARWOOD WAYPOINT HOMES	11	386	0.64	21
	(△ 17)	(△ 575)		
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1	32	3	72
WASHINGTON PRIME GROUP INC	—	—	1	12
CARETRUST REIT INC	1	19	—	—
NEW YORK REIT INC	—	—	24	243
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	1	19	1	17
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	65	3	113
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	5	49	3	31
IRON MOUNTAIN INC	7	284	4	157
STORE CAPITAL CORP	3	84	3	75
URBAN EDGE PROPERTIES	2	58	1	45
PARAMOUNT GROUP INC	28	452	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	1	36	—	—
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	—	—	24	295
XENIA HOTELS & RESORTS INC	—	—	0.58	10
NORTHSTAR REALTY FINANCE	—	—	—	—
	(△ 27)	(△ 443)		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.859	19	—	—
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	0.297	8	1	33
	(△ 11)	(△ 290)		
APPLE HOSPITALITY REIT INC	8	151	1	34
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.612	7	—	—

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	GLOBAL NET LEASE INC	1 (△ 16)	32 ( - )	-	-
	CITY OFFICE REIT INC	1	21	0.96	11
	NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.674	7	1	15
	SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.46	19	0.48	19
	FOREST CITY REALTY TRUST- A	7	188	2	54
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	25	-	-
	FARMLAND PARTNERS INC	2	28	-	-
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	35 ( - )	32 (△ 2)	-	-
	MANULIFE US REAL ESTATE INV-RTS	- ( - 36)	- ( - )	36	7
	TIER REIT INC	0.482	7	1	20
	WHEELER REAL ESTATE INVESTME	- (△ 9)	- ( - )	-	-
	PARKWAY INC	-	-	0.53 ( 6)	10 ( 134)
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	2	32	-	-
	PARK HOTELS & RESORTS INC	25	692	3	84
	EQUITY RESIDENTIAL	4	306	7	500
	COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	57 ( 29)	830 ( 443)	9	129
	INVITATION HOMES INC	11 ( 28)	257 ( 575)	0.68	14
	JBG SMITH PROPERTIES	0.961 ( 12)	31 ( - )	-	-
	ALEXANDER & BALDWIN INC	6	281	-	-
	CLIPPER REALTY INC	2	32	-	-
	GLADSTONE LAND CORP	2	33	-	-
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	3	32	-	-
	INFRAREIT INC	5	122	-	-
	FELCOR LODGING TRUST INC	- (△ 18)	- (△ 150)	-	-
	GGP INC	12	291	11	266
	HOST HOTELS & RESORTS INC	9	168	14	260
	LIBERTY PROPERTY TRUST	1	73	2	118
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.981	27	1	38
	PUBLIC STORAGE	2	470	3	721
	SIMON PROPERTY GROUP INC	4	740	7	1,229
VORNADO REALTY TRUST	2	201	3	314	
KIMCO REALTY CORP	5	110	8	181	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2	389	3	594	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	1	76	2	105	
小	計	519 ( 20)	15,696 (△ 2)	452 ( 20)	15,601 ( 327)



銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	0.3	13
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	0.5	15	1	35
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	—	—	0.9	12
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	—	—	3	61
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	1	25	3	66
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	—	—	0.5	11
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	2	70	4	104
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	1	52	0.5	19
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	1	20	1	20
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	—	—	( 2)	( 52)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	1	21	1	16
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	4	45	—	—
ONEREIT	6	24	9	36
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	0.6	27	1	47
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	—	—	( 5)	( 106)
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	2	16	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	1	24	1	16
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	1	23	2	42
PLAZA RETAIL REIT	2	10	7	31
SLATE OFFICE REIT	2	16	2	19
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	5	38	—	—
小 計	36	434	40 ( 7)	554 ( 159)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	4 ( —)	55 (△ 7)	2	34
HAMBORNER REIT AG	1	17	1	14
小 計	6 ( —)	73 (△ 7)	4	48
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	— ( —)	— (△0.86567)	8	6
BENI STABILI SPA	11	6	—	—
小 計	11 ( —)	6 (△0.86567)	8	6
フランス				
GECINA SA	1	205	0.872	116
GECINA SA-RTS	— ( 5)	— ( —)	5	14
KLEPIERRE	2	90	4	151
UNIBAIL-RODAMCO SE	1	344	2	536
FONCIERE DES REGIONS	1 ( —)	95 (△ 7)	1	103

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ		千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	フランス				
	MERCIALYS	0.4	7	—	—
	ICADE	0.449	31	0.79	57
	ALTAREA	0.12	23	—	—
		( —)	(△ 3)		
	小 計	7	798	15	979
		( 5)	(△ 11)		
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	0.192	7	0.72	25
	NSI NV	4	17	7	27
		(△ 17)	( —)		
	VASTNED RETAIL NV	—	—	0.914	34
	WERELDHAVE NV	0.166	7	0.49	20
	小 計	5	31	9	108
		(△ 17)	( —)		
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	1	9
		( —)	(△ 3)		
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	8	98	31	364
		( —)	(△ 7)		
	AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA	1	21	0.8	12
	HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI	1	19	1	19
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	44	371	—	—
	小 計	56	511	35	406
		( —)	(△ 10)		
	ベルギー				
	BEFIMMO	0.35	18	0.3	15
	INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	—	—	0.35	8
	RETAIL ESTATES	0.25	19	0.37	28
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	0.15	14
	WERELDHAVE BELGIUM NV	—	—	0.32	30
	AEDIFICA	0.7	48	0.18	13
	AEDIFICA-RTS	—	—	2	2
		( 2)	( —)		
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.25	9	0.75	29
	XIOR STUDENT HOUSING NV-RTS	—	—	0.5	1
		( 0.5)	( —)		
	MONTEA	—	—	0.98	43
	MONTEA-RTS	—	—	0.98	0.44135
		( 0.98)	( —)		
	COFINIMMO	0.23	24	0.39	43
	小 計	1	119	7	231
		( 3)	( —)		
	アイルランド				
	GREEN REIT PLC	5	7	—	—

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	—	—	5	6
小 計	5	7	5	6
ユ ー ロ 計	94 (△ 8)	1,548 (△ 31)	84	1,787
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	11	72	18	120
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	3 (△ 2)	19 ( — )	3	24
HAMMERSON PLC	13	77	15	92
LAND SECURITIES GROUP PLC	9 (△ 6)	101 (△ 66)	16	175
INTU PROPERTIES PLC	2	6	10	29
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	—	—	6	7
SEGRO PLC	35	165	16	81
SEGRO PLC -RTS	— ( 23)	— ( — )	23	21
WORKSPACE GROUP PLC	—	—	0.92	8
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	6	14	21	47
SHAFTESBURY PLC	4	45	11	110
DERWENT LONDON PLC	1	43	2	78
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	—	—	9	46
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	15	25	8	14
HANSTEEN HOLDINGS PLC	11	14	62	87
RDI REIT PLC	—	—	16	6
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	2	8
TRITAX BIG BOX REIT PLC	40	59	17	25
ASSURA PLC	121	75	24	15
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	25	15	40	23
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	18	20	—	—
REGIONAL REIT LTD	11	12	—	—
NEWRIVER REIT PLC	9	31	—	—
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	28	30	—	—
UNITE GROUP PLC	35	226	2	13
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	21	21	21	20
LXI REIT PLC	19	20	—	—
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	10	10	—	—
小 計	452 ( 14)	1,109 (△ 66)	352	1,058
オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
VICINITY CENTRES	43	121	79	221
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	1 ( — )	10 (△ 2)	— ( 8)	— ( 51)
ASPEN GROUP	—	—	11	11
INGENIA COMMUNITIES GROUP	3	10	—	—
360 CAPITAL GROUP LTD	—	—	34	33

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
ALE PROPERTY GROUP	—	—	25	117
CHARTER HALL GROUP	10	60	2	15
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	—	—	4	13
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	12	12
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	4	10	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	14	45	3	12
NATIONAL STORAGE REIT	8	11	—	—
GDI PROPERTY GROUP	10	10	—	—
INDUSTRIA REIT	—	—	11	24
CENTURIA URBAN REIT	—	—	—	—
			( 7)	( 16)
SCENTRE GROUP	82	351	125	532
ARENA REIT	5	10	8	16
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	8	24	14	43
GENERATION HEALTHCARE REIT	—	—	23	52
VIVA ENERGY REIT	—	—	6	15
PROPERTYLINK GROUP	87	67	—	—
CENTURIA METROPOLITAN REIT	—	—	6	16
	( 6)	( 15)		
RURAL FUNDS GROUP	35	78	—	—
GPT GROUP	24	127	42	215
MIRVAC GROUP	43	98	77	174
STOCKLAND	30	141	45	210
WESTFIELD CORP	21	179	36	313
DEXUS	18	175	21	204
INVESTA OFFICE FUND	—	—	21	96
CHARTER HALL RETAIL REIT	—	—	2	11
GOODMAN GROUP	28	223	41	333
小 計	482	1,760	660	2,700
	( 6)	( 12)	( 16)	( 68)
ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	5	11	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	34	48	35	50
GOODMAN PROPERTY TRUST	—	—	15	18
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD	—	—	62	100
ARGOSY PROPERTY LTD	23	24	25	25
STRIDE PROPERTY GROUP	—	—	7	12
INVESTORE PROPERTY LTD	8	11	—	—
小 計	72	96	144	207
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	34	1,910	52	2,939
CHAMPION REIT	—	—	42	232
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	12	56	—	—
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	115	264
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	—	—	24	122
FORTUNE REIT	—	—	9	81

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
香港		千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	SPRING REAL ESTATE INVESTMEN	—	—	23	74
	小 計	46	1,966	265	3,714
シンガポール			千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	15 ( — )	26 (△ 3)	80	146
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	78	128	47	77
	CAPITACOMMERCIAL TRUST-RTS	— ( 48)	— ( — )	48	13
	KEPPEL REIT	— ( — )	— (△0.86352)	16	19
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	— ( — )	— (△ 0.9667)	—	—
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	50 ( — )	54 (△ 4)	18	22
	ASCOTT RESIDENCE TRUST-RTS	— ( 36)	— ( — )	36	5
	ESR-REIT	—	—	22	12
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	41 ( — )	63 (△0.50498)	42	61
	CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS	— ( 19)	— ( — )	19	5
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	14	29	21	42
	STARHILL GLOBAL REIT	— ( — )	— (△ 0.513)	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	106 ( — )	128 (△ 1)	35	40
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	— ( — )	— (△ 8)	26	41
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	— ( — )	— (△ 2)	8	10
	AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	— ( — )	— (△0.35862)	—	—
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	26 ( — )	10 (△ 3)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	— ( — )	— (△ 1)	4	11
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	— ( — )	— (△0.19385)	7	12
	CACHE LOGISTICS TRUST	— ( — )	— (△0.32131)	—	—
	CACHE LOGISTICS TRUST-RTS	— ( 22)	— ( — )	22	4
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	28	42	18	29
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	—	32	20
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	54	25	31	14
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS	—	—	46	4

外

国

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	—	—	—	—
		( —)	(△ 1)		
	MAPLETREE GREATER CHINA COMM	46	48	80	88
		( —)	(△ 3)		
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	22	15	60	43
	OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	24	17	100	69
		( —)	(△ 0.5405)		
	OUE HOSPITALITY TRUST	15	10	—	—
	KEPPEL DC REIT	—	—	—	—
	( —)	(△ 0.27)			
国	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	—	13	13
		( —)	(△ 3)		
	CAPITALAND MALL TRUST	29	59	41	82
	ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	32	82	48	128
		( —)	(△ 3)		
	小 計	582	743	927	1,024
		( 128)	(△ 41)		
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
REIT 1 LTD	—	—	3	43	
小 計	—	—	3	43	

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および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。

## ○利害関係人との取引状況等

(2017年1月6日～2018年1月5日)

### 利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 2,762	百万円 1,049	% 38.0	百万円 3,478	百万円 936	% 26.9

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2018年1月5日現在)

## 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		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
DDR CORP	45	42	376	42,501	0.2
HCP INC	68	65	1,664	187,825	1.0
MACERICH CO/THE	17	15	971	109,619	0.6
ACADIA REALTY TRUST	11	11	315	35,558	0.2
AGREE REALTY CORP	3	4	207	23,425	0.1
ALEXANDER'S INC	0.5	0.519	203	23,008	0.1
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	11	13	1,695	191,366	1.0
PROLOGIS INC	78	74	4,661	526,018	2.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	19	18	749	84,602	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	12	12	78	8,844	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	26	24	429	48,432	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	12	12	1,146	129,370	0.7
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	25	24	137	15,553	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	10	10	64	7,266	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	21	21	885	99,892	0.5
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14	14	399	45,085	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	52	57	521	58,899	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	29	28	313	35,358	0.2
DIGITAL REALTY TRUST INC	23	28	3,218	363,176	2.0
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	4	418	47,278	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	11	10	339	38,334	0.2
EPR PROPERTIES	9	8	545	61,580	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12	12	1,061	119,774	0.6
EQUITY ONE INC	14	—	—	—	—
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9	9	2,198	248,064	1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC	18	17	1,493	168,569	0.9
FEDERAL REALTY INVS TRUST	10	10	1,285	145,102	0.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17	17	522	58,908	0.3
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	7	—	—	—	—
GETTY REALTY CORP	4	4	127	14,364	0.1
WELLTOWER INC	53	51	3,251	366,924	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	14	14	716	80,860	0.4
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	24	22	652	73,652	0.4
EQUITY COMMONWEALTH	18	17	512	57,781	0.3
KILROY REALTY CORP	13	13	1,008	113,849	0.6
KITE REALTY GROUP TRUST	12	11	226	25,586	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	31	30	288	32,575	0.2
LTC PROPERTIES INC	5	5	242	27,345	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	13	12	267	30,196	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	22	21	2,720	306,976	1.7

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	47	50	678	76,612	0.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	16	15	1,543	174,205	0.9
NATL HEALTH INVESTORS INC	5	5	433	48,945	0.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	29	27	733	82,784	0.4
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2	2	59	6,701	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	10	9	115	13,070	0.1
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	12	11	163	18,420	0.1
REALTY INCOME CORP	38	39	2,174	245,386	1.3
REGENCY CENTERS CORP	15	20	1,386	156,451	0.8
SAUL CENTERS INC	1	1	97	11,042	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	34	33	636	71,872	0.4
SL GREEN REALTY CORP	15	13	1,366	154,207	0.8
LIFE STORAGE INC	6	6	559	63,151	0.3
SUN COMMUNITIES INC	9	11	998	112,651	0.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	31	32	527	59,513	0.3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	14	13	339	38,340	0.2
TAUBMAN CENTERS INC	8	8	531	59,933	0.3
CUBESMART	26	25	722	81,568	0.4
UDR INC	39	37	1,413	159,545	0.9
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	1	129	14,569	0.1
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4	4	96	10,865	0.1
VENTAS INC	52	49	2,916	329,149	1.8
WASHINGTON REIT	11	10	322	36,401	0.2
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17	16	539	60,885	0.3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	6	5	104	11,754	0.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	2	323	36,512	0.2
UMH PROPERTIES INC	3	4	59	6,763	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	3	3	73	8,292	0.0
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	9	10	179	20,266	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	16	17	542	61,229	0.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	15	15	165	18,624	0.1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	13	12	743	83,872	0.5
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	19	17	96	10,869	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	21	22	893	100,790	0.5
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	11	—	—	—	—
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	10	9	365	41,221	0.2
CHESAPEAKE LODGING TRUST	8	8	237	26,771	0.1
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	21	20	383	43,228	0.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	17	21	708	79,901	0.4
CORESITE REALTY CORP	5	4	546	61,625	0.3
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5	5	219	24,754	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	13	14	219	24,780	0.1
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	10	13	238	26,904	0.1
RLJ LODGING TRUST	18	23	531	59,932	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	16	15	293	33,083	0.2



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
STAG INDUSTRIAL INC	11	12	332	37,530	0.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	9	24	461	52,090	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	34	32	423	47,786	0.3
SELECT INCOME REIT	9	9	221	25,013	0.1
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	21	28	820	92,612	0.5
WP CAREY INC	15	14	991	111,899	0.6
WHITESTONE REIT	4	5	76	8,648	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	7	7	488	55,092	0.3
CHATHAM LODGING TRUST	6	5	123	13,895	0.1
TERRENO REALTY CORP	6	6	239	27,012	0.1
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	5	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	71	63	521	58,900	0.3
CORECIVIC INC	17	16	367	41,460	0.2
GEO GROUP INC/THE	11	17	398	44,916	0.2
VEREIT INC	144	137	1,051	118,666	0.6
DUKE REALTY CORP	53	50	1,316	148,562	0.8
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	5	5	87	9,902	0.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	9	10	293	33,145	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	20	25	439	49,550	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	32	35	743	83,927	0.5
GRAMERCY PROPERTY TRUST	20	22	591	66,746	0.4
CYRUSONE INC	10	12	745	84,124	0.5
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	3	4	44	5,000	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	18	18	355	40,095	0.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A	7	6	355	40,117	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	38	42	766	86,469	0.5
STARWOOD WAYPOINT HOMES	7	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	18	16	377	42,649	0.2
WASHINGTON PRIME GROUP INC	28	26	187	21,133	0.1
CARETRUST REIT INC	9	10	169	19,117	0.1
NEW YORK REIT INC	24	—	—	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	3	3	73	8,308	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	28	27	1,008	113,783	0.6
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	9	11	113	12,812	0.1
IRON MOUNTAIN INC	36	39	1,449	163,605	0.9
STORE CAPITAL CORP	23	23	601	67,884	0.4
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	11	11	90	10,191	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	13	14	359	40,543	0.2
PARAMOUNT GROUP INC	—	28	436	49,231	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	3	5	106	12,032	0.1
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	24	—	—	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	15	15	327	36,907	0.2
NORTHSTAR REALTY FINANCE	27	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	5	6	164	18,527	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	2	2	66	7,472	0.0

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	12	—	—	—	—	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	22	29	561	63,354	0.3	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2	3	35	3,966	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	24	9	197	22,308	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	2	3	45	5,109	0.0	
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	7	7	94	10,653	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	3	3	143	16,186	0.1	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	8	217	24,521	0.1	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	32	37	884	99,852	0.5	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	1	2	76	8,685	0.0	
FARMLAND PARTNERS INC	1	4	37	4,240	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	90	125	116	13,188	0.1	
TIER REIT INC	7	6	136	15,451	0.1	
WHEELER REAL ESTATE INVESTME PARKWAY INC	10 6	1 —	11 —	1,319	0.0 —	
QUALITY CARE PROPERTIES	13	13	189	21,353	0.1	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3	5	64	7,293	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	22	646	72,926	0.4	
EQUITY RESIDENTIAL	54	51	3,224	363,833	2.0	
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	—	77	852	96,188	0.5	
INVITATION HOMES INC	—	39	919	103,765	0.6	
JBG SMITH PROPERTIES	—	13	447	50,542	0.3	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	6	179	20,305	0.1	
CLIPPER REALTY INC	—	2	29	3,294	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	—	2	34	3,927	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	—	3	29	3,280	0.0	
INFREAREIT INC	—	5	97	10,981	0.1	
FELCOR LODGING TRUST INC	18	—	—	—	—	
GGP INC	86	87	2,036	229,778	1.2	
HOST HOTELS & RESORTS INC	109	104	2,062	232,697	1.3	
ISTAR INC	10	10	113	12,840	0.1	
LIBERTY PROPERTY TRUST	22	20	873	98,582	0.5	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	16	16	457	51,579	0.3	
PUBLIC STORAGE	22	20	4,252	479,830	2.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	46	43	7,245	817,612	4.4	
VORNADO REALTY TRUST	25	24	1,812	204,469	1.1	
KIMCO REALTY CORP	62	58	1,040	117,456	0.6	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	20	19	3,372	380,583	2.1	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	23	22	956	107,913	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,186	3,253	112,621	12,708,236	
	銘柄 数 < 比 率 >	159	158	—	< 68.5% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3	3	138	12,533	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	9	8	269	24,380	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	9	9	353	31,994	0.2	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(カナダ)	千口	千口	千カナダドル	千円	%	
CAN REAL ESTATE INVEST TR	5	5	234	21,213	0.1	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	13	12	182	16,469	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	8	5	115	10,443	0.1	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	21	19	405	36,683	0.2	
MORGUARD REAL ESTATE-TR UTS	3	3	48	4,355	0.0	
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	4	3	86	7,799	0.0	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24	22	556	50,337	0.3	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	5	6	275	24,918	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	10	10	147	13,292	0.1	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	6	6	92	8,333	0.0	
BROOKFIELD CANADA OFFICE PRO	2	—	—	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	4	5	57	5,236	0.0	
DREAM GLOBAL REAL ESTATE INV	8	12	149	13,534	0.1	
ONEREIT	2	—	—	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3	3	161	14,584	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	5	5	53	4,806	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	4	4	41	3,763	0.0	
MILESTONE APARTMENTS REAL ES	5	—	—	—	—	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	2	2	39	3,541	0.0	
PURE INDUSTRIAL REAL ESTATE	16	19	129	11,661	0.1	
CHOICE PROPERTIES REIT	5	6	86	7,801	0.0	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	5	3	52	4,782	0.0	
PLAZA RETAIL REIT	5	—	—	—	—	
SLATE RETAIL REIT - U	2	2	32	2,905	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	5	5	70	6,331	0.0	
AGELLAN COMMERCIAL REAL ESTA	2	2	25	2,268	0.0	
SLATE OFFICE REIT	3	2	22	2,010	0.0	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	—	5	38	3,491	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	210	198	3,866	349,475	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	27	—	< 1.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	15	17	229	31,207	0.2	
HAMBORNER REIT AG	10	11	113	15,528	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	26	29	342	46,736	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	55	47	47	6,413	0.0	
BENI STABILI SPA	135	147	112	15,371	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	191	195	159	21,784	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA	6	6	1,027	140,061	0.8	
KLEPIERRE	30	29	1,057	144,114	0.8	
UNIBAIL-RODAMCO SE	14	13	2,918	397,728	2.1	
FONCIERE DES REGIONS	7	7	677	92,341	0.5	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
MERCIALYS		7	8	151	20,606	0.1
ICADE		6	6	509	69,417	0.4
ALTAREA		0.36	0.48	102	13,899	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	73	72	6,444	878,169	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	<4.7%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPETIE-CV		7	6	250	34,171	0.2
NSI NV		22	2	91	12,440	0.1
VASTNED RETAIL NV		2	2	82	11,264	0.1
WERELDHAVE NV		5	5	229	31,339	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	39	16	654	89,215	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<0.5%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14	12	115	15,742	0.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		69	47	534	72,902	0.4
AXIARE PATRIMONIO SOCIMI SA		8	8	165	22,616	0.1
HISPANIA ACTIVOS INMOBILIARI		15	15	249	34,051	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		—	44	379	51,769	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	107	129	1,446	197,082	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		3	3	179	24,508	0.1
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES		2	1	41	5,641	0.0
RETAIL ESTATES		1	0.88	65	8,861	0.0
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2	2	206	28,132	0.2
WERELDHAVE BELGIUM NV		0.32	—	—	—	—
AEDIFICA		2	2	200	27,274	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		0.5	—	—	—	—
MONTEA		0.98	—	—	—	—
COFINIMMO		3	2	319	43,500	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	15	13	1,012	137,919	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<0.7%>	
(ユーロ…アイルランド)						
GREEN REIT PLC		96	101	159	21,793	0.1
HIBERNIA REIT PLC		103	98	151	20,618	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		53	53	79	10,833	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	252	252	390	53,245	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.3%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	706	708	10,450	1,424,154	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	29	—	<7.7%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		152	145	968	148,163	0.8
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		49	46	317	48,602	0.3
HAMMERSON PLC		115	113	602	92,288	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		118	104	1,012	155,034	0.8

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%	
INTU PROPERTIES PLC	132	123	308	47,155	0.3	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	91	85	99	15,184	0.1	
SEGRO PLC	122	141	820	125,529	0.7	
WORKSPACE GROUP PLC	18	17	168	25,791	0.1	
MCKAY SECURITIES PLC-ORD	15	—	—	—	—	
SHAFTESBURY PLC	41	34	355	54,358	0.3	
BIG YELLOW GROUP PLC	21	21	182	27,923	0.2	
DERWENT LONDON PLC	16	15	453	69,437	0.4	
MUCKLOW ( A & J ) GROUP PLC	9	—	—	—	—	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	88	96	180	27,683	0.1	
HANSTEEN HOLDINGS PLC	108	58	82	12,650	0.1	
RDI REIT PLC	197	181	67	10,266	0.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	31	29	142	21,865	0.1	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	164	187	278	42,599	0.2	
ASSURA PLC	235	331	208	31,938	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	89	74	45	6,939	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	68	86	77	11,901	0.1	
REGIONAL REIT LTD	24	35	36	5,590	0.0	
CAPITAL & REGIONAL PLC	75	75	45	6,892	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	33	42	137	21,052	0.1	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	—	28	31	4,842	0.0	
UNITE GROUP PLC	—	33	263	40,370	0.2	
LXI REIT PLC	—	19	19	3,009	0.0	
AEW UK LONG LEASE REIT PLC	—	10	10	1,557	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,022	2,137	6,916	1,058,631	
	銘 柄 数 < 比 率 >	24	26	—	< 5.7% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	485	449	1,213	107,542	0.6	
ASTRO JAPAN PROPERTY GROUP	6	—	—	—	—	
ABACUS PROPERTY GROUP	43	43	176	15,622	0.1	
ASPEN GROUP	11	—	—	—	—	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	22	26	74	6,597	0.0	
360 CAPITAL GROUP LTD	34	—	—	—	—	
ALE PROPERTY GROUP	25	—	—	—	—	
CHARTER HALL GROUP	59	67	406	36,033	0.2	
FOLKESTONE EDUCATION TRUST	35	30	86	7,664	0.0	
CROMWELL PROPERTY GROUP	198	185	188	16,731	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	101	106	246	21,890	0.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	26	36	124	11,018	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	64	72	110	9,801	0.1	
GDI PROPERTY GROUP	65	75	94	8,335	0.0	
INDUSTRIA REIT	23	11	30	2,679	0.0	
CENTURIA URBAN REIT	7	—	—	—	—	
SCENTRE GROUP	790	747	3,108	275,533	1.5	
ARENA REIT	37	34	76	6,784	0.0	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		23	17	57	5,122	0.0
GENERATION HEALTHCARE REIT		23	—	—	—	—
VIVA ENERGY REIT		66	60	135	12,014	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		23	23	94	8,419	0.0
PROPERTYLINK GROUP		—	87	88	7,851	0.0
RURAL FUNDS GROUP		—	35	83	7,372	0.0
GPT GROUP		265	247	1,291	114,508	0.6
MIRVAC GROUP		543	509	1,191	105,647	0.6
STOCKLAND		353	338	1,493	132,416	0.7
WESTFIELD CORP		284	269	2,507	222,299	1.2
DEXUS		142	139	1,388	123,099	0.7
BWP TRUST		70	70	218	19,407	0.1
INVESTA OFFICE FUND		92	71	324	28,736	0.2
CHARTER HALL RETAIL REIT		49	47	195	17,334	0.1
GOODMAN GROUP		234	221	1,871	165,926	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	4,211	4,023	16,881	1,496,392	
	銘 柄 数 < 比 率 >	31	27	—	< 8.1% >	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		43	49	108	8,751	0.0
KIWI PROPERTY GROUP LTD		199	198	276	22,334	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST		147	132	184	14,875	0.1
PROPERTY FOR INDUSTRY LTD		62	—	—	—	—
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL		141	141	193	15,595	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD		127	126	137	11,069	0.1
STRIDE PROPERTY GROUP		59	52	93	7,551	0.0
INVESTORE PROPERTY LTD		21	30	45	3,669	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	803	731	1,038	83,847	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 0.5% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		329	311	22,858	329,848	1.8
CHAMPION REIT		310	268	1,546	22,313	0.1
PROSPERITY REIT		178	178	599	8,655	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		148	160	817	11,797	0.1
REGAL REAL ESTATE INVESTMENT		115	—	—	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		153	129	701	10,126	0.1
FORTUNE REIT		205	196	1,911	27,575	0.1
SPRING REAL ESTATE INVESTMEN		137	114	378	5,461	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,575	1,356	28,813	415,779	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	—	< 2.2% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		379	315	683	58,147	0.3
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		324	355	720	61,284	0.3
KEPPEL REIT		263	246	312	26,611	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST		84	84	128	10,942	0.1
ASCOTT RESIDENCE TRUST		126	158	198	16,837	0.1

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%	
ESR-REIT	180	158	90	7,682	0.0	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	111	111	191	16,279	0.1	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	90	82	188	16,066	0.1	
STARHILL GLOBAL REIT	190	190	147	12,522	0.1	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	215	286	386	32,902	0.2	
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	99	73	120	10,229	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	82	74	104	8,897	0.0	
AIMS AMP CAPITAL INDUSTRIAL	83	83	113	9,645	0.1	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	255	281	113	9,684	0.1	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	59	55	165	14,064	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	177	170	352	30,013	0.2	
CACHE LOGISTICS TRUST	127	127	111	9,450	0.1	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	264	273	456	38,784	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	135	103	74	6,350	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	110	133	53	4,580	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT-RTS	46	—	—	—	—	
ASCENDAS HOSPITALITY TRUST	121	121	106	9,055	0.0	
MAPLETREE GREATER CHINA COMM	264	230	287	24,449	0.1	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	97	59	41	3,512	0.0	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	76	—	—	—	—	
QUE HOSPITALITY TRUST	160	175	153	13,058	0.1	
SPH REIT	105	105	113	9,617	0.1	
KEPPEL DC REIT	112	112	163	13,872	0.1	
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	165	152	174	14,864	0.1	
CAPITALAND MALL TRUST	397	384	812	69,064	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	346	330	921	78,367	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,250	5,033	7,488	636,840	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	29	—	< 3.4% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		26	23	361	11,822	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	26	23	361	11,822	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	17,993	17,466	—	18,185,179	
	銘柄 数 < 比 率 >	323	311	—	< 98.0% >	

(注) 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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2018年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 18,185,179	% 97.7
コール・ローン等、その他	428,832	2.3
投資信託財産総額	18,614,011	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(18,556,473千円)の投資信託財産総額(18,614,011千円)に対する比率は99.7%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=112.84円	1 カナダドル=90.38円	1 ユーロ=136.27円	1 イギリスポンド=153.06円
1 オーストラリアドル=88.64円	1 ニュージーランドドル=80.76円	1 香港ドル=14.43円	1 シンガポールドル=85.04円
1 イスラエルシェケル=32.73円			



○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	18,693,014,095
コール・ローン等	338,399,411
投資証券(評価額)	18,185,179,928
未収入金	79,012,798
未収配当金	90,421,958
(B) 負債	141,209,956
未払金	92,884,115
未払解約金	48,325,803
未払利息	38
(C) 純資産総額(A-B)	18,551,804,139
元本	11,298,361,109
次期繰越損益金	7,253,443,030
(D) 受益権総口数	11,298,361,109口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,420円

<注記事項>

- ①期首元本額 11,814,318,288円  
 期中追加設定元本額 2,560,769,660円  
 期中一部解約元本額 3,076,726,839円  
 また、1口当たり純資産額は、期末16,420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 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	183,341,917円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	120,881,529円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	36,203,621円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	65,936,887円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	28,301,506円
ファンド・マネジャー(海外リート)	61,783,419円
eMAXIS 先進国リートインデックス	5,817,071,504円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,905,797,800円
eMAXIS バランス(波乗り型)	290,307,203円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	1,504,555,198円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	198,565,655円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	237,578,385円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	530,377,881円
つみたて8資産均等バランス	1,282,473円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	684,103円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	840,838円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	565,529円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	9,650,723円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	49,447,531円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	10,100,534円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	17,948,007円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	75,362,713円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	62,210,376円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	85,392,303円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	4,173,474円
合計	11,298,361,109円

○損益の状況 (2017年1月6日~2018年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	742,436,393
受取配当金	738,373,453
受取利息	563,138
その他収益金	3,529,909
支払利息	△ 30,107
(B) 有価証券売買損益	△ 291,220,165
売買益	1,298,862,686
売買損	△1,590,082,851
(C) 保管費用等	△ 7,955,902
(D) 当期損益金(A+B+C)	443,260,326
(E) 前期繰越損益金	7,135,086,125
(F) 追加信託差損益金	1,461,803,778
(G) 解約差損益金	△1,786,707,199
(H) 計(D+E+F+G)	7,253,443,030
次期繰越損益金(H)	7,253,443,030

- (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) (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) (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。

【お 知 ら せ】

- ①投資対象、運用目的、デリバティブ取引および外国為替予約取引の利用目的について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(2017年8月16日)
- ②当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
(変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
(2018年1月1日)

## コモディティインデックスマザーファンド

### 《第3期》決算日2018年1月26日

[計算期間：2017年1月27日～2018年1月26日]

「コモディティインデックスマザーファンド」は、1月26日に第3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3期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）に概ね連動する投資成果をめざすため、主としてiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) に投資を行います。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	商品（コモディティ）を実質的な投資対象資産とする上場投資信託証券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割合に制限を設けません。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		ブルームバーグ商品指数トータルリターン (円換算ベース)		投資信託 組入比	純資産 総額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2015年6月18日	10,000	—	24,920.90	—	—	9
1期(2016年1月26日)	7,144	△28.6	17,738.73	△28.8	99.8	439
2期(2017年1月26日)	7,986	11.8	20,223.83	14.0	98.9	2,847
3期(2018年1月26日)	7,890	△1.2	20,291.01	0.3	99.8	2,995

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) ブルームバーグ商品指数トータルリターンとは、ブルームバーグ社が公表する、世界の商品（コモディティ）市況の総合的な動きを表すインデックスで、先物取引の委託証拠金等から得られる利子収入を加味したものです。「ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>)」および「ブルームバーグ (Bloomberg®)」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>) は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー (UBS Securities LLC) の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、委託会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、eMAXISプラス コモディティインデックスを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）は、ブルームバーグ商品指数トータルリターンをもとに、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) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ商品指数 トータルリターン (円換算ベース)	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2017年1月26日	円	%		%
	7,986	—	20,223.83	98.9
1月末	7,899	△1.1	20,035.16	99.2
2月末	7,775	△2.6	19,839.27	99.2
3月末	7,607	△4.7	19,388.43	99.1
4月末	7,526	△5.8	18,854.54	97.3
5月末	7,319	△8.4	18,721.17	99.1
6月末	7,252	△9.2	18,486.01	99.1
7月末	7,420	△7.1	18,935.29	99.1
8月末	7,303	△8.6	18,649.55	99.2
9月末	7,601	△4.8	19,413.97	99.2
10月末	7,762	△2.8	19,855.34	99.0
11月末	7,706	△3.5	19,746.99	100.7
12月末	7,844	△1.8	20,226.10	99.1
(期 末) 2018年1月26日	7,890	△1.2	20,291.01	99.8

(注) 騰落率は期首比。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

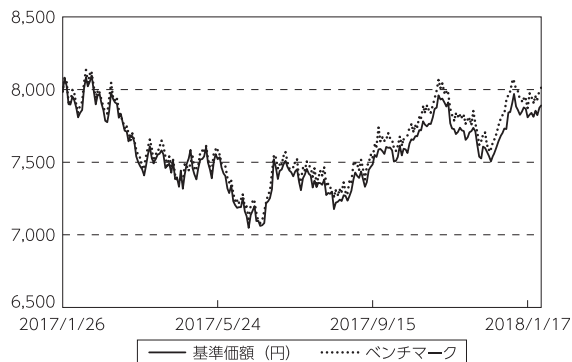
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ1.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(0.3%)を1.5%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●投資環境について

◎商品市況

・石油輸出国機構(OPEC)加盟国と非OPEC主要産油国の協調減産などを受けて、WTI原油先物市況などが上昇しました。また、欧米経済指標の改善や中国の公共投資拡大観測を背景に工業用金属需要が増大するとの期待が高まったことなどを好感して銅などが上昇し、北朝鮮情勢に対する懸念を背景に金が上昇しました。一方、トウモロコシや大豆、砂糖やコーヒーは、主要産地での豊作観測などを受けて下落しました。

◎為替市況

・為替市況は、期首に比べて3.0%の円高・米ドル安、11.8%の円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

・ユーロ建ての上場投資信託証券(ETF)であるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)を主要投資対象とし、ベンチマーク(ブルームバーグ商品指数トータルリターン(円換算ベース))に連動する投資成果をめざして運用を行いました。なお、組入比率は概ね高位を維持しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について  
ベンチマークは0.3%の上昇となったため、乖離は $\Delta 1.5\%$ 程度となりました。

	組入比率 要因	その他の 要因	合計
ベンチマークとの乖離	$\Delta 0.0\%$ 程度	$\Delta 1.5\%$ 程度	$\Delta 1.5\%$ 程度

(注)四捨五入などにより各要因を合算した値と合計が一致しないことがあります。

◎組入比率要因

組入比率による影響は $\Delta 0.0\%$ 程度でした。

- ・期中、ETFの組入比率は高位を維持しました。
- ・効率的に運用を行うため、円貨、外貨現金などを保有しました。

◎その他の要因

ベンチマークと保有するETFで適用される通貨が異なることや売買コストなどのその他の要因による影響は $\Delta 1.5\%$ 程度でした。

◎今後の運用方針

- ・ユーロ建てのETFであるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)の組入比率を高位に維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2017年1月27日～2018年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 (2)	% 0.027 (0.027)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	2 (2) (0)	0.029 (0.029) (0.000)	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	4	0.056	
期中の平均基準価額は、7,584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

(2017年1月27日～2018年1月26日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	260	4,883	177	3,259

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月27日～2018年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	690	251	36.4	478	239	50.0

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

○組入資産の明細

(2018年1月26日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ) iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
	1,118	1,201	21,948	2,988,734	99.8	
合 計	口 数 ・ 金 額	1,118	1,201	21,948	2,988,734	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 99.8% >	

(注) 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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

【ETF（上場投資信託）の概要】

ETFの直近の入手しうるアニュアルレポート等から抜粋して作成しています。

ファンド名	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)
内 容	ブルームバーグ商品指数により表される世界の商品市況の動きに連動することをめざすETFです。
ベンチマーク	ブルームバーグ商品指数
決 算 月	3月

ETFの対象指数について

●ブルームバーグ商品指数

ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>) とは、ブルームバーグ社が公表する、世界の商品 (コモディティ) 市況の総合的な動きを表すインデックスです。

「ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>)」および「ブルームバーグ (Bloomberg®)」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー (Bloomberg Finance L.P.) およびその関係会社 (以下「ブルームバーグ」と総称します。) のサービスマークであり、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>) は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー (UBS Securities LLC) の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社 (以下「UBS」と総称します。) のいずれも、委託会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、eMAXISプラス コモディティインデックスを承認し、是認し、レビューしまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数 (Bloomberg Commodity Index<sup>SM</sup>) に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。

運用計算書はiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) のAnnual Report as at 31 March 2017版から抜粋して作成しています。

**【運用計算書】**

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

(2016年4月1日～2017年3月31日)

ユーロ

<b>投資収入</b>	
外国発行体からの配当（税引控除前）	2,564,264.52
外国税額控除	-31,725.58
その他収入	481.50
<b>収入合計</b>	<b>2,533,020.44</b>
<b>費用</b>	
借入金利	-12,947.53
マネジメント費用	-3,646,613.54
その他費用	-108,222.05
<b>費用合計</b>	<b>-3,767,783.12</b>
<b>投資純（損）益</b>	<b>-1,234,762.68</b>
<b>会計処理</b>	
実現利益	591,231,869.77
実現損失	-493,148,626.76
<b>利益/損失の処理</b>	<b>98,083,243.01</b>
<b>実現純利益（損失）</b>	<b>96,848,480.33</b>
未実現評価益の純変動	16,166,705.93
未実現評価損の純変動	-16,271,967.88
<b>未実現評価益（評価損）</b>	<b>-105,261.95</b>
<b>純利益（損失）</b>	<b>96,743,218.38</b>



## 【組入投資有価証券上位10銘柄】

2017年3月31日現在

銘柄	組入比率
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	7.26%
BASF SE Namens-Aktien o.N.	6.70%
Freseinius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	6.59%
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -.09	5.11%
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	4.81%
ProSiebenSat.1 Media SE Namens-Aktien o.N.	3.64%
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	3.59%
ING Groep N.V. Aandelen op naam EO -.01	3.52%
Relx N.V. Aandelen op naam EO 0.07	3.52%
Linde AG Inhaber-Aktien o.N.	3.27%

## ○投資信託財産の構成

(2018年1月26日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 2,988,734	% 99.1
コール・ローン等、その他	26,334	0.9
投資信託財産総額	3,015,068	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (2,988,192千円) の投資信託財産総額 (3,015,068千円) に対する比率は99.1%です。

(注) 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、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 ユーロ=136.17円			
---------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,026,630,554
コール・ローン等	26,322,059
投資証券(評価額)	2,988,734,045
未収入金	11,574,450
(B) 負債	31,480,505
未払金	31,470,535
未払解約金	9,960
未払利息	10
(C) 純資産総額(A-B)	2,995,150,049
元本	3,795,947,988
次期繰越損益金	△ 800,797,939
(D) 受益権総口数	3,795,947,988口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,890円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,565,792,875円  
 期中追加設定元本額 1,035,626,159円  
 期中一部解約元本額 805,471,046円  
 また、1口当たり純資産額は、期末0.7890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)

オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	225,392,756円
ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)	150,317,287円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	11,030,366円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	37,633,014円
eMAXISプラス コモディティインデックス	3,371,574,565円
合計	3,795,947,988円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は800,797,939円です。

○損益の状況 (2017年1月27日～2018年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 7,098
受取利息	172
支払利息	△ 7,270
(B) 有価証券売買損益	△ 39,379,753
売買益	343,555,874
売買損	△382,935,627
(C) 保管費用等	△ 800,031
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 40,186,882
(E) 前期繰越損益金	△718,172,834
(F) 追加信託差損益金	△240,871,250
(G) 解約差損益金	198,433,027
(H) 計(D+E+F+G)	△800,797,939
次期繰越損益金(H)	△800,797,939

- (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) (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) (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。

[お知らせ]

当社ホームページアドレス変更に伴う記載変更を行うため電子公告のアドレスを変更し、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (変更前(旧) <http://www.am.mufg.jp/> → 変更後(新) <https://www.am.mufg.jp/>)  
 (2018年1月1日)