

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	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4期（決算日：2021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4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 (分配落)	標準価額			投資信託 組入比率	不動産 投信指 比率	純資産 総額
		税分	込配	み金 期騰落 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
2期(2019年2月5日)	10,813		0	6.9	96.1	0.7	1,665
3期(2020年2月5日)	12,005		0	11.0	97.1	0.4	1,830
4期(2021年2月5日)	11,017		0	△ 8.2	96.7	0.9	2,655

(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		投 資 信 託	不 動 産	指 数	率
				騰 落	率				
	(期 首)		円		%	%			%
	2020年	2月5日	12,005		—	97.1			0.4
	2月末		11,279		△ 6.0	96.6			0.6
	3月末		8,866		△26.1	95.8			1.0
	4月末		9,060		△24.5	96.2			0.6
	5月末		9,409		△21.6	96.4			0.4
	6月末		9,451		△21.3	96.9			0.5
	7月末		9,618		△19.9	96.4			0.6
	8月末		10,075		△16.1	96.3			0.9
	9月末		9,767		△18.6	96.3			0.8
	10月末		9,500		△20.9	97.3			0.6
	11月末		10,203		△15.0	97.0			0.6
	12月末		10,493		△12.6	96.4			0.5
	2021年	1月末	10,845		△ 9.7	96.6			0.6
	(期 末)								
	2021年	2月5日	11,017		△ 8.2	96.7			0.9

(注) 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、「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。

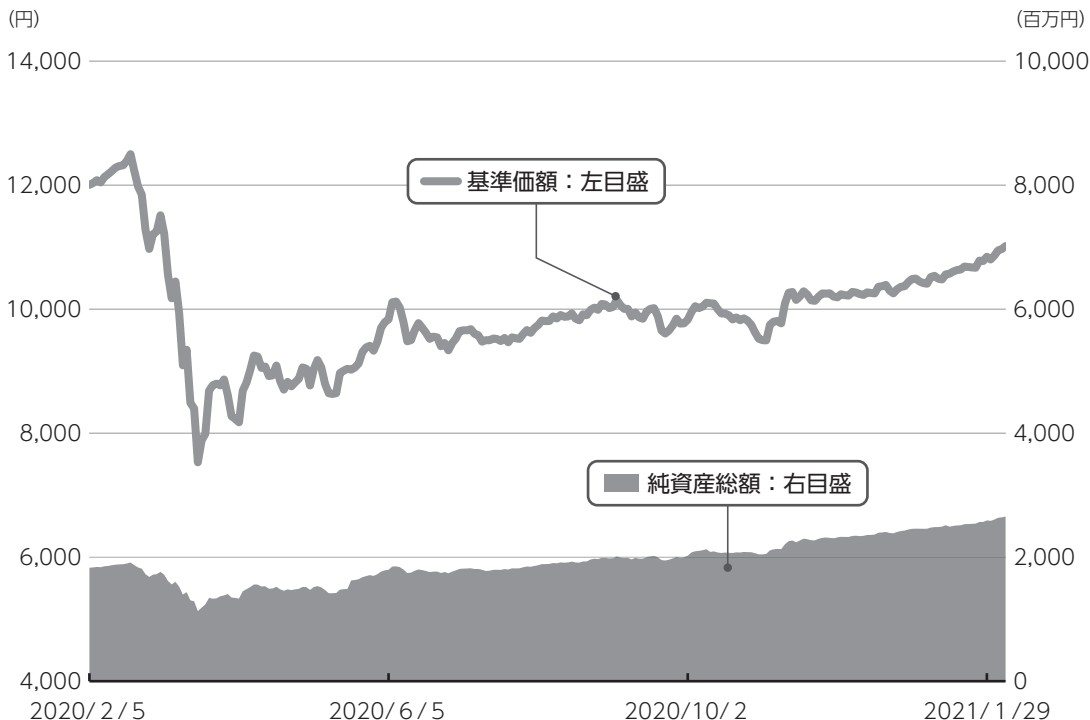
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第4期：2020年2月6日～2021年2月5日

▶ 当期中の基準価額等の推移について

基準価額等の推移



第4期首	12,005円
第4期末	11,017円
既払分配金	0円
騰落率	-8.2%

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

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

基準価額の動き

基準価額は期首に比べ8.2%の下落となりました。

基準価額の主な変動要因

下落要因

組み入れを行った投資信託証券のうち、「東証REIT指数マザーファンド」、「MUAM G-REITマザーファンド」がマイナスに影響しました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
MUAM G-REITマザーファンド	-11.1%	44.3%
東証REIT指数マザーファンド	-12.7%	30.0%
コモディティインデックスマザーファンド	4.6%	23.8%

第4期：2020年2月6日～2021年2月5日

投資環境について

▶ 国内不動産投資信託（REIT）市況

国内REIT市況は下落しました。

期首から2020年3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて下落しました。その後、各国での経済活動再開への期待などを受け、投資家心理が改善したことなどから上昇したものの、期を通して見ると下落しました。

▶ 海外先進国REIT市況

海外先進国REIT市況は下落しました。

期首から2020年3月中旬にかけては、新型コロナウイルスの感染拡大などを受けて下落しました。その後、各国での経済活動再開への期待などを受け、投資家心理が改善したことなどから上昇したものの、期を通して見ると下落しました。

▶ コモディティ市況

コモディティ市況は、原油価格、金価格ともに上昇しました。

原油価格は、新型コロナウイルスの感染拡大が原油需要を低下させるとの懸念などから一時下落した局面があったものの、経済活動再開により原油需要の回復期待が高まったことなどを背景に上昇しました。金価格は、新型コロナウイルスへの懸念から安全資産に対する需要が高まったことなどから上昇しました。

▶ 為替市況

米ドルは、米国における金融緩和政策の長期化観測などから対円で下落しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界の不動産投資信託証券および商品（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」、「コモディティインデックスマザーファンド」に投資を行いました。

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

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4期 2020年2月6日～2021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	2,108

（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。）

日本を含む世界の不動産投資信託証券および商品（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。

2020年2月6日～2021年2月5日

1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	41	0.417	(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)
（投信会社）	(33)	(0.329)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(4)	(0.044)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.044)	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	2	0.023	(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
（投資信託証券）	(2)	(0.022)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.010	(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
（投資信託証券）	(1)	(0.010)	
(d) その他費用	6	0.064	(d) その他費用 = 期中のその他費用 ÷ 期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.022)	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
（監査費用）	(0)	(0.003)	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
（その他）	(4)	(0.038)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	50	0.514	

期中の平均基準価額は、9,916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。

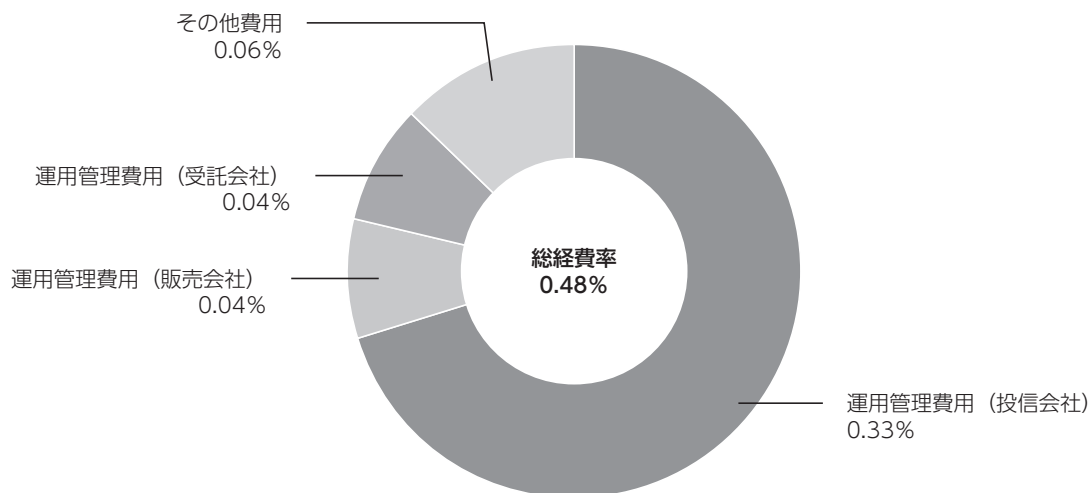
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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。

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は0.48%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2020年2月6日～2021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	432,800	617,420	189,637	261,240
東証REIT指数マザーファンド	161,044	447,860	76,880	213,510
コモディティインデックスマザーファンド	599,426	348,550	188,346	110,930

○利害関係人との取引状況等

(2020年2月6日～2021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。

<MUAM G-REIT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 17,132	百万円 778	4.5	百万円 3,648	百万円 21	0.6

平均保有割合 2.5%

※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。

<東証REIT指数マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$	%
投資信託証券	百万円 19,775	百万円 7,551	38.2	百万円 7,746	百万円 3,821	49.3
不動産投信指数先物取引	14,334	11,633	81.2	13,417	10,328	77.0

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。

<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			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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 1,884	百万円 1,157	% 61.4	百万円 756	百万円 158	% 20.9

平均保有割合 16.4%

※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 757

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)	439千円
うち利害関係人への支払額 (B)	18千円
(B) / (A)	4.3%

(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。

○組入資産の明細

(2021年2月5日現在)

親投資信託残高

銘柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
MUAM G-R E I Tマザーファンド	453,568	696,731	1,176,222
東証REIT指数マザーファンド	163,146	247,310	796,116
コモディティインデックスマザーファンド	498,846	909,927	630,761

○有価証券の貸付及び借入の状況

東証REIT指数マザーファンドにおいて、2021年2月5日現在における貸付口数の総口数は49,664口です。

○投資信託財産の構成

(2021年2月5日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	
	千円	%
MUAM G-R E I Tマザーファンド	1,176,222	44.2
東証REIT指数マザーファンド	796,116	29.9
コモディティインデックスマザーファンド	630,761	23.7
コール・ローン等、その他	60,986	2.2
投資信託財産総額	2,664,085	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（44,395,472千円）の投資信託財産総額（44,644,903千円）に対する比率は99.4%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（3,646,127千円）の投資信託財産総額（3,653,929千円）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=105.54円	1 カナダドル=82.29円	1 ユーロ=126.31円	1 イギリスポンド=144.42円
1 オーストラリアドル=80.19円	1 ニューージーランドドル=75.55円	1 香港ドル=13.61円	1 シンガポールドル=78.94円
100韓国ウォン=9.43円	1 イスラエルシェケル=32.11円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年2月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,664,085,317
コール・ローン等	58,983,971
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	1,176,222,719
東証REIT指数マザーファンド(評価額)	796,116,992
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	630,761,635
未収入金	2,000,000
(B) 負債	8,448,194
未払解約金	3,787,068
未払信託報酬	4,623,459
未払利息	10
その他未払費用	37,657
(C) 純資産総額(A-B)	2,655,637,123
元本	2,410,425,466
次期繰越損益金	245,211,657
(D) 受益権総口数	2,410,425,466口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,017円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,524,515,600円
 期中追加設定元本額 1,505,923,638円
 期中一部解約元本額 620,013,772円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1017円です。

②分配金の計算過程

項 目	2020年2月6日～ 2021年2月5日
費用控除後の配当等収益額	49,694,256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	17,879,879円
収益調整金額	273,737,395円
分配準備積立金額	167,036,460円
当ファンドの分配対象収益額	508,347,990円
1万口当たり収益分配対象額	2,108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、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。

○損益の状況（2020年2月6日～2021年2月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 12,327
受取利息	265
支払利息	△ 12,592
(B) 有価証券売買損益	75,700,055
売買益	181,923,036
売買損	△106,222,981
(C) 信託報酬等	△ 8,113,593
(D) 当期損益金(A+B+C)	67,574,135
(E) 前期繰越損益金	167,036,460
(F) 追加信託差損益金	10,601,062
(配当等相当額)	(271,781,878)
(売買損益相当額)	(△261,180,816)
(G) 計(D+E+F)	245,211,657
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	245,211,657
追加信託差損益金	10,601,062
(配当等相当額)	(273,737,395)
(売買損益相当額)	(△263,136,333)
分配準備積立金	234,610,595

- (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) (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。

MUAM G-REITマザーファンド

《第15期》決算日2021年1月5日

〔計算期間：2020年1月7日～2021年1月5日〕

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第15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15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
11期(2017年1月5日)	16,039	6.2	41,801.16	5.5	98.8	18,949
12期(2018年1月5日)	16,420	2.4	42,522.26	1.7	98.0	18,551
13期(2019年1月7日)	15,011	△ 8.6	38,602.62	△ 9.2	98.8	19,712
14期(2020年1月6日)	18,377	22.4	47,161.24	22.2	99.0	30,217
15期(2021年1月5日)	15,806	△14.0	40,236.52	△14.7	99.0	40,409

(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LLC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（「SPDJ」）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®およびS & P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S & P」）の登録商標で、Dow Jones®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SPDJ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、SPDJ、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 先 進 国 R E I T イ ン デ ッ ク ス (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2020年1月6日	18,377	% —	47,161.24	% —	99.0
1月末	18,923	3.0	48,553.04	3.0	99.0
2月末	17,805	△3.1	45,640.42	△3.2	98.8
3月末	13,378	△27.2	34,126.01	△27.6	99.0
4月末	14,298	△22.2	36,418.41	△22.8	99.4
5月末	14,433	△21.5	36,769.78	△22.0	99.3
6月末	14,590	△20.6	37,151.26	△21.2	98.8
7月末	14,857	△19.2	37,787.41	△19.9	99.3
8月末	15,317	△16.7	39,001.97	△17.3	99.3
9月末	14,683	△20.1	37,350.97	△20.8	99.1
10月末	14,203	△22.7	36,104.61	△23.4	99.5
11月末	15,983	△13.0	40,687.85	△13.7	99.7
12月末	16,149	△12.1	41,107.17	△12.8	98.7
(期 末) 2021年1月5日	15,806	△14.0	40,236.52	△14.7	99.0

(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

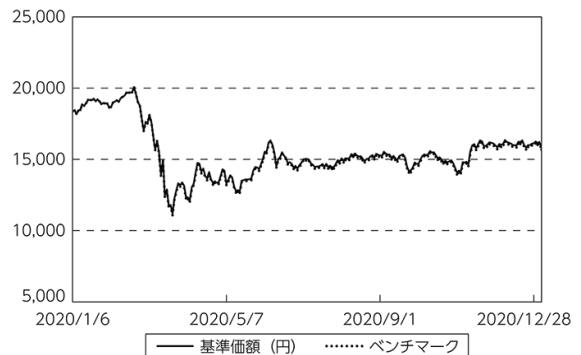
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ14.0%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(−14.7%)を0.7%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。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について

◎ 外国REIT市況

- ・ 外国REIT市況は下落しました。
- ・ 外国REIT市況は、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大懸念などを受けて下落しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドルは円に対して下落、ユーロは円に対して上昇しました。
- ・ 為替市況は、期首に比べて4.6%の円高・米ドル安、4.7%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14.7%の下落になったため、乖離は0.7%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ その他の要因によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引要因によるものです。

○ 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

(2020年1月7日～2021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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 4 (0) (4)	% 0.025 (0.000) (0.025)	(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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	3 (0) (3)	0.022 (0.000) (0.022)	(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)	19 (6) (13)	0.120 (0.037) (0.082)	(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（権利割当にかかる現地徴収税等）
合 計	26	0.167	
期中の平均基準価額は、15,486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

(2020年1月7日～2021年1月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 —	千アメリカドル —	百株 32	千アメリカドル 10

(注) 金額は受渡代金。

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
SITE CENTERS CORP	23	188	7	68
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	78	2,064	12	352
MACERICH CO/THE	9 (1)	96 (10)	—	—
ACADIA REALTY TRUST	8	117	—	—
AGREE REALTY CORP	9	592	0.629	42
ALEXANDER'S INC	0.21	50	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	20	3,182	5	789
PROLOGIS INC	100 (22)	8,906 (2,013)	18	1,794
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	20	692	4	158
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	— (△ 13)	— (—)	1	3
BRANDYWINE REALTY TRUST	19	205	2	27
CAMDEN PROPERTY TRUST	13	1,215	2	248
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	—	—	31	6
CEDAR REALTY TRUST INC	—	—	17	12
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	25	902	4	169
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	14	337	2	55
COUSINS PROPERTIES INC	21	650	3	125
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	20	107	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	51	7,063	5	743
EASTGROUP PROPERTIES INC	5	603	0.545	77
EPR PROPERTIES	11	339	4	114
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	25	1,524	8	554
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9	2,107	1	469
EXTRA SPACE STORAGE INC	16	1,629	3	366
FEDERAL REALTY INVS TRUST	9	784	2	178
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	16	611	1	61
GETTY REALTY CORP	5	135	0.993	30
WELLTOWER INC	58	3,118	9	585
HIGHWOODS PROPERTIES INC	13	504	2	99
SERVICE PROPERTIES TRUST	26	233	7	55
EQUITY COMMONWEALTH	18	573	5	151
KILROY REALTY CORP	14	883	2	128
KITE REALTY GROUP TRUST	19	235	9	127
LEXINGTON REALTY TRUST	40	414	3	33
LTC PROPERTIES INC	4	173	0.778	29
MACK-CALI REALTY CORP	13	207	3	58
BOSTON PROPERTIES INC	20	1,879	4	410
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	76	1,360	12	237
MID-AMERICA APARTMENT COMM	15	1,801	3	388
NATL HEALTH INVESTORS INC	6	382	1	93
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	32	948	4	149

外

国

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
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	1 (0.075)	25 (1)	—	—
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	—	12	6
RPT REALTY	11	104	—	—
REALTY INCOME CORP	50	2,956	6	374
REGENCY CENTERS CORP	22	972	5	235
SAUL CENTERS INC	2	57	1	37
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	25	103	—	—
SL GREEN REALTY CORP	11	608	5	262
LIFE STORAGE INC	6	681	0.737	80
SUN COMMUNITIES INC	16	2,312	2	275
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	31	273	8	83
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	12	121	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	7	314	1 (19)	59 (664)
CUBESMART	29	843	6	193
UDR INC	42	1,556	8	323
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	115	0.309	31
URSTADT BIDDLE - CLASS A	4	51	—	—
VENTAS INC	52	1,880	9	397
WASHINGTON REIT	10	236	1	36
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	17	326	3	74
HERSHA HOSPITALITY TRUST	9	51	4	26
PS BUSINESS PARKS INC/CA	2	306	0.192	27
UMH PROPERTIES INC	4	55	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4	81	—	—
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	13	167	4	52
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	18	526	4	127
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5	27	—	—
CENTERSPACE	1	115	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	20	604	3	87
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	14	186	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	14	243	2	37
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	17	408	1	39
CORESITE REALTY CORP	6	793	1	141
AMERICAN ASSETS TRUST INC	6	170	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	25	168	15	130
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	7	176	1	31
RLJ LODGING TRUST	26	239	9	80
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	13	139	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	20	551	2	74
SABRA HEALTH CARE REIT INC	30	434	4	64
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	26	172	4	32
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	32	847	5	162
WP CAREY INC	24	1,628	4	305
WHITESTONE REIT	8	55	4	27

外

国

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
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6	211	0.845	30
	CHATHAM LODGING TRUST	4	49	—	—
	TERRENO REALTY CORP	7	396	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	18	630	3	139
	CORECIVIC INC	15	154	40	270
	GEO GROUP INC/THE	13	168	2	28
	VEREIT INC	143 (△ 270)	953 (—)	22	148
	DUKE REALTY CORP	49	1,707	9	354
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	18	163	—	—
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	22	947	3	142
	PHYSICIANS REALTY TRUST	28	481	1	32
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	39	1,021	5	141
	CYRUSONE INC	17	1,209	2	197
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	—	6	15
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	15	135	2	26
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	8	537	0.497	31
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	46	590	12	170
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	12	156	—	—
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	— (△ 35)	— (—)	—	—
	CARETRUST REIT INC	12	206	3	67
	PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	10	63	5	39
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	27 (2)	916 (82)	3	136
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	9	106	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	41	1,111	9	245
	STORE CAPITAL CORP	33	843	1	51
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	8	26	—	—
	URBAN EDGE PROPERTIES	18	197	8	96
	EQUINIX INC	12	8,463	1	1,403
	PARAMOUNT GROUP INC	18	162	10	87
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	10	242	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	13	147	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9	293	1	37
	NEXPOINT RESIDENTIAL	2	86	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	27	260	6	56	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	2	24	—	—	
GLOBAL NET LEASE INC	13	209	3	53	
CITY OFFICE REIT INC	5	50	2	28	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	5	81	—	—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	213	—	—	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2	115	—	—	
FARMLAND PARTNERS INC	3	23	—	—	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	195 (—)	152 (△ 5)	44	33	

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
PARK HOTELS & RESORTS INC	32	379	6	89
EQUITY RESIDENTIAL	46	2,794	10	605
COLONY CAPITAL INC	73	179	24	68
INVITATION HOMES INC	81	2,121	13	369
JBG SMITH PROPERTIES	13	408	2	78
ALEXANDER & BALDWIN INC	22	290	—	—
GLADSTONE LAND CORP	1	24	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7	79	2	29
VICI PROPERTIES INC	85	1,753	10	228
AMERICOLD REALTY TRUST	30	1,023	4	155
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	8	157	—	—
RETAIL VALUE INC	2 (0.124)	29 (4)	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	13	157	15	217
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	6	65	2	39
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	4	475	—	—
SAFEHOLD INC	1	77	—	—
AMERICAN FINANCE TRUST INC	18	145	3	29
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	17	315	—	—
ARA US HOSPITALITY TRUST	52 (—)	16 (△ 1)	149	44
COREPOINT LODGING INC	6	23	—	—
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	2	36	—	—
PRIME US REIT	64 (—)	49 (△ 2)	38	30
NETSTREIT CORP	4	82	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	3	32	—	—
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	203	149	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	— (47)	— (—)	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	1	62	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	94	1,092	17	209
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.772 (△ 33)	48 (△ 2,013)	—	—
PUBLIC STORAGE	20	4,204	3	744
SIMON PROPERTY GROUP INC	48	3,508	7	489
VORNADO REALTY TRUST	20	814	4	153
KIMCO REALTY CORP	50	593	2	30
AVALONBAY COMMUNITIES INC	18	3,018	3	519
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	19 (10)	715 (340)	2 (11)	89 (—)
小 計	3,658 (△ 268)	116,968 (429)	901 (30)	21,209 (664)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	2	79	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	11	249	3	74

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	11	550	1	45
	COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	11	98	—	—
	DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	1	32	—	—
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	16	196	—	—
	NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	3	109	—	—
				(9)	(305)
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	25	425	7	121
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9	393	2	88
	ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	8	69	4	48
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	9	127	3	44
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	12	131	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	5	347	1	76
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	11	152	2	43
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	10	107	—	—
	MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	1	27	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	26	331	5	79
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	2	40	—	—
	PLAZA RETAIL REIT	14	53	—	—
	SLATE GROCERY REIT	3	43	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	8	135	2	41
	SLATE OFFICE REIT	7	29	—	—
	SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	13	147	3	39
	TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	6	39	—	—
	MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1	25	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	34	627	—	—
	WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	12	234	—	—
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	5	55	—	—	
小計	290	4,863	37	703	
			(9)	(305)	
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG	27	361	3	52
		(—)	(△ 28)		
	HAMBORNER REIT AG	5	46	—	—
	小計	33	407	3	52
		(—)	(△ 28)		
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	5	19	—	—
	小計	5	19	—	—
	フランス				
	GECINA SA	7	920	1	203
	KLEPIERRE	25	449	4	92
	(—)	(△ 48)			
COVIVIO	6	393	0.341	22	
MERCIALYS	11	64	3	26	
ICADE	5	314	0.502	30	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千口		千ユーロ
	フランス				
	ALTAREA	0.582	71	0.126	18
		(-)	(△ 4)	(-)	(4)
	CARMILA	14	98	-	-
	小 計	70	2,311	10	392
		(-)	(△ 52)	(-)	(4)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIE-CV	6	69	4	53
	NSI NV	2	77	0.58	23
	VASTNED RETAIL NV	2	44	-	-
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	18	1,043	3	210
	WERELDHAVE NV	5	61	-	-
	小 計	35	1,297	9	287
	スペイン				
	LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	10	44	5	26
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	40	331	10	68
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	30	242	-	-
		(-)	(△ 2)		
	小 計	82	617	15	95
		(-)	(△ 2)		
	ベルギー				
	BEFIMMO	3	120	-	-
	INTERVEST OFFICES & WAREHOUS	3	70	-	-
	RETAIL ESTATES	1	75	-	-
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	16	422	1	36
	AEDIFICA	5	526	0.274	27
AEDIFICA SA-RTS	-	-	8	7	
	(8)	(-)			
MONTEA	2	219	1	123	
CARE PROPERTY INVEST	7	199	-	-	
XIOR STUDENT HOUSING NV	4	207	-	-	
COFINIMMO	3	456	0.394	50	
小 計	47	2,298	11	245	
	(8)	(-)			
アイルランド					
HIBERNIA REIT PLC	49	47	-	-	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	71	95	33	49	
小 計	121	142	33	49	
ユ ー ロ 計	396	7,094	84	1,122	
	(8)	(△ 83)	(-)	(4)	
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド	
BRITISH LAND CO PLC	130	514	26	119	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	28	180	3	24	
HAMMERSON PLC	1,276	369	25	30	
	(△ 170)	(-)			

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
HAMMERSON PLC-NIL PAID-RTS	— (1,024)	— (—)	1,024	82
LAND SECURITIES GROUP PLC	93	583	7	46
INTU PROPERTIES PLC	329	23	530	20
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	176	267	15	25
SEGRO PLC	177	1,524	28	253
WORKSPACE GROUP PLC	20	145	3	28
SHAFESBURY PLC	53	303	3	20
BIG YELLOW GROUP PLC	20	203	—	—
DERWENT LONDON PLC	15	451	1	45
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	132	277	20	47
HANSTEEN HOLDINGS PLC	—	—	90	105
RDI REIT PLC	27	25	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	24	170	2	20
TRITAX BIG BOX REIT PLC	247	338	48	79
ASSURA PLC	357	278	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	117	50	—	—
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	94	65	27	20
REGIONAL REIT LTD	83	65	—	—
CAPITAL & REGIONAL PLC	— (△ 68)	— (—)	7	3
NEWRIVER REIT PLC	109	82	85	64
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	69	66	—	—
UNITE GROUP PLC/THE	50	456	—	—
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	108	112	—	—
LXI REIT PLC	57	66	—	—
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	149	93	77	50
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	46	41	—	—
PICTON PROPERTY INCOME LTD	136	96	80	61
AEW UK REIT PLC	29	18	39	25
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	288	465	17	33
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	307	217	41	25
CUSTODIAN REIT PLC	125	116	—	—
GCP STUDENT LIVING PLC	147	197	—	—
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	223	242	27	29
STANDARD LIFE INV PROP INC	126	67	—	—
小 計	5,383 (785)	8,181 (—)	2,239	1,262
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	768	1,206	197	276
ABACUS PROPERTY GROUP	67	181	20	54
INGENIA COMMUNITIES GROUP	71	324	27	129
CHARTER HALL GROUP	56	567	1	21
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	58	138	15	52
CROMWELL PROPERTY GROUP	176	167	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	158	364	—	—

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
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	36	120	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	164	295	24	45
GDI PROPERTY GROUP	60	61	—	—
APN INDUSTRIA REIT	39	94	17	43
SCENTRE GROUP	705	1,640	144	347
ARENA REIT	36	87	—	—
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	25	77	—	—
AVENTUS GROUP	115	286	—	—
WAYPOINT REIT	153	400	—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT	77	364	3	15
CENTURIA OFFICE REIT	47	86	—	—
RURAL FUNDS GROUP	48	96	—	—
IRONGATE GROUP	160	209	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	152	482	—	—
HOME CONSORTIUM	44	174	—	—
CENTURIA CAPITAL GROUP	163	366	—	—
HOMECO DAILY NEEDS REIT	77	94	—	—
	(22)	(—)		
GPT GROUP	248	1,061	22	95
MIRVAC GROUP	545	1,276	117	294
STOCKLAND	310	1,078	57	232
DEXUS	115	1,119	—	—
BWP TRUST	69	255	13	43
CHARTER HALL RETAIL REIT	82	275	—	—
GOODMAN GROUP	232	3,552	27	444
小 計	5,070 (22)	16,509 (—)	691	2,096
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	41	121	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	170	183	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	126	281	—	—
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	115	190	—	—
ARGOSY PROPERTY LTD	162	197	77	102
小 計	615	974	77	102
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	283	18,972	58	3,884
CHAMPION REIT	191	818	—	—
PROSPERITY REIT	93	244	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	175	658	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	198	782	68	261
FORTUNE REIT	296	2,067	108	752
小 計	1,236	23,544	234	4,898
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	259	368	48	69
	(—)	(△ 1)		

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	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
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	356	594	119 (820)	197 (1,529)
	KEPPEL REIT	218 (-)	233 (△ 2)	53	58
	FRASERS COMMERCIAL TRUST	52 (-)	73 (△0.80723)	- (181)	- (285)
	ASCOTT RESIDENCE TRUST	231 (-)	224 (△ 1)	- (-)	- (1)
	ESR-REIT	248 (-)	94 (△0.62301)	-	-
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	130 (-)	126 (△ 1)	83	96
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	265	652	-	-
	STARHILL GLOBAL REIT	351 (-)	168 (△0.32712)	209	109
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	385 (-)	701 (△ 13)	183	357
	CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	211 (-)	265 (△ 5)	39 (-)	52 (2)
	FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	123 (-)	67 (△ 4)	-	-
	AIMS APAC REIT	111 (-)	131 (△ 0.5395)	67	76
	LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	1,675 (-)	118 (△ 2)	-	-
	LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	- (1,136)	- (-)	-	-
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	57 (-)	198 (△ 2)	11	47
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	278 (-)	784 (△0.53177)	47	141
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	152 (-)	90 (△0.38498)	-	-
	MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	268 (-)	534 (△ 3)	-	-
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	181	98	82	51
	SABANA SHARIAH COMP IND REIT	118	52	-	-
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	270 (-)	239 (△ 14)	45	43
	SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	108 (-)	35 (△0.70826)	-	-
	QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	399 (-)	151 (△0.35317)	127	46
	SPH REIT	189	163	55	48
	FRASERS HOSPITALITY TRUST	174 (-)	73 (△0.03654)	96	34

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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
KEPPEL DC REIT	203	523	46	122
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	367	457	62	79
	(223)	(243)	(-)	(7)
EC WORLD REIT	76	51	-	-
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	40	31	-	-
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	261	189	-	-
	(-)	(△ 1)	-	-
IREIT GLOBAL	158	106	-	-
	-	-	(-)	(5)
IREIT GLOBAL-RIGHTS	-	-	44	4
	(44)	(5)	-	-
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	439	876	160	323
	(590)	(1,317)	-	-
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	507	1,528	123	386
	(-)	(△ 22)	-	-
小 計	8,877	10,012	1,708	2,349
	(1,995)	(1,483)	(1,002)	(1,831)
韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	9	62,665	-	-
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD-RTS	-	-	0.798	270
	(0.798)	(-)	-	-
LOTTE REIT CO LTD	23	136,630	-	-
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	24	96,035	-	-
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	9	42,987	-	-
JR REIT XXVII	34	183,469	-	-
小 計	100	521,788	0.798	270
	(0.798)	(-)	-	-
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	21	343	-	-
小 計	21	343	-	-

(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。

○株式売買比率

(2020年1月7日～2021年1月5日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項 目	当 期
(a) 期中の株式売買金額	1,141千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	-千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	-

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月7日～2021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	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %

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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021年1月5日現在)

外国株式

2021年1月5日現在の組入れはございません。

銘 柄	期首(前期末)	
	株 数	
(アメリカ)		百株
FIVE STAR SENIOR LIVING INC		32
合 計	株 数	32
	銘 柄 数	1

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	%
SITE CENTERS CORP	29	45	444	45,869	0.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	103	170	4,911	506,609	1.3
MACERICH CO/THE	22	33	359	37,034	0.1
ACADIA REALTY TRUST	18	26	364	37,608	0.1
AGREE REALTY CORP	8	17	1,130	116,662	0.3
ALEXANDER'S INC	0.451	0.661	180	18,636	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	24	39	6,740	695,296	1.7
PROLOGIS INC	130	234	22,556	2,326,666	5.8
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	28	44	1,817	187,473	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	36	54	624	64,436	0.2
CAMDEN PROPERTY TRUST	19	30	2,974	306,791	0.8
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	31	—	—	—	—
CEDAR REALTY TRUST INC	17	—	—	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	35	55	2,196	226,607	0.6
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	22	34	877	90,464	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	30	48	1,567	161,676	0.4
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	41	61	496	51,175	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	43	89	12,053	1,243,349	3.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	7	12	1,647	169,931	0.4
EPR PROPERTIES	16	23	726	74,927	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	37	53	3,246	334,927	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	13	20	4,747	489,691	1.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	27	40	4,505	464,726	1.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	14	21	1,775	183,139	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	25	41	1,675	172,844	0.4
GETTY REALTY CORP	7	11	313	32,378	0.1
WELLTOWER INC	83	132	8,180	843,841	2.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC	21	32	1,254	129,367	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	33	53	582	60,124	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	25	38	1,041	107,383	0.3
KILROY REALTY CORP	20	33	1,824	188,182	0.5
KITE REALTY GROUP TRUST	17	27	398	41,092	0.1
LEXINGTON REALTY TRUST	49	86	883	91,125	0.2
LTC PROPERTIES INC	8	12	454	46,927	0.1
MACK-CALI REALTY CORP	18	28	337	34,808	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	29	45	4,112	424,196	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	107	171	3,560	367,227	0.9
MID-AMERICA APARTMENT COMM	23	36	4,437	457,683	1.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	8	14	948	97,817	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	45	72	2,545	262,560	0.6
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	3	4	97	10,042	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	12	—	—	—	—

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	%	
RPT REALTY	15	27	229	23,628	0.1	
REALTY INCOME CORP	67	111	6,696	690,698	1.7	
REGENCY CENTERS CORP	34	50	2,244	231,560	0.6	
SAUL CENTERS INC	2	3	108	11,233	0.0	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	48	73	290	29,922	0.1	
SL GREEN REALTY CORP	17	23	1,349	139,179	0.3	
LIFE STORAGE INC	9	15	1,799	185,657	0.5	
SUN COMMUNITIES INC	19	33	4,965	512,221	1.3	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	45	68	748	77,169	0.2	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	18	30	303	31,354	0.1	
TAUBMAN CENTERS INC	12	—	—	—	—	
CUBESMART	39	62	2,026	209,084	0.5	
UDR INC	60	94	3,468	357,749	0.9	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2	3	240	24,775	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	6	10	145	15,042	0.0	
VENTAS INC	77	119	5,594	577,108	1.4	
WASHINGTON REIT	16	25	535	55,218	0.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	24	38	795	82,018	0.2	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	7	12	94	9,757	0.0	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	4	6	810	83,610	0.2	
UMH PROPERTIES INC	7	12	179	18,483	0.0	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5	10	190	19,620	0.0	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	20	29	501	51,717	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	29	43	1,252	129,144	0.3	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	22	28	119	12,292	0.0	
CENTERSPACE	2	3	272	28,156	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	34	51	1,453	149,896	0.4	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	26	41	758	78,265	0.2	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	25	38	589	60,768	0.2	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	32	48	1,107	114,240	0.3	
CORESITE REALTY CORP	7	13	1,632	168,399	0.4	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	9	16	439	45,348	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	21	31	270	27,862	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	9	15	344	35,519	0.1	
RLJ LODGING TRUST	35	52	707	72,980	0.2	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	23	36	466	48,113	0.1	
STAG INDUSTRIAL INC	29	47	1,431	147,615	0.4	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	40	66	1,127	116,333	0.3	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	43	66	551	56,895	0.1	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	42	69	1,824	188,169	0.5	
WP CAREY INC	35	55	3,804	392,388	1.0	
WHITESTONE REIT	8	13	103	10,630	0.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	11	17	1,107	114,223	0.3	
CHATHAM LODGING TRUST	9	14	146	15,144	0.0	
TERRENO REALTY CORP	14	21	1,211	125,008	0.3	

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	%	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	20	35	1,354	139,734	0.3	
CORECIVIC INC	25	—	—	—	—	
GEO GROUP INC/THE	25	36	323	33,322	0.1	
VEREIT INC	219	69	2,485	256,420	0.6	
DUKE REALTY CORP	76	117	4,508	465,007	1.2	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	—	18	199	20,530	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	22	41	1,980	204,282	0.5	
PHYSICIANS REALTY TRUST	37	65	1,091	112,563	0.3	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	52	85	2,500	257,884	0.6	
CYRUSONE INC	23	38	2,689	277,457	0.7	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	6	—	—	—	—	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	30	43	391	40,336	0.1	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	11	20	1,228	126,673	0.3	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	60	94	1,493	154,067	0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	24	36	509	52,525	0.1	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	39	4	28	2,959	0.0	
CARETRUST REIT INC	19	29	625	64,479	0.2	
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	9	14	102	10,610	0.0	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	42	68	2,767	285,500	0.7	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	18	28	369	38,139	0.1	
IRON MOUNTAIN INC	58	91	2,622	270,478	0.7	
STORE CAPITAL CORP	43	75	2,425	250,237	0.6	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	16	25	127	13,136	0.0	
URBAN EDGE PROPERTIES	23	32	415	42,821	0.1	
EQUINIX INC	17	28	19,609	2,022,683	5.0	
PARAMOUNT GROUP INC	42	50	443	45,752	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	15	25	585	60,382	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	23	36	535	55,186	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	12	20	704	72,652	0.2	
NEXPOINT RESIDENTIAL	4	6	272	28,110	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	42	64	807	83,265	0.2	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	3	6	73	7,533	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	18	28	489	50,533	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	11	14	140	14,515	0.0	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	6	11	165	17,115	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	13	22	645	66,598	0.2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3	6	304	31,382	0.1	
FARMLAND PARTNERS INC	4	8	70	7,241	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	292	443	330	34,106	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	49	76	1,263	130,321	0.3	
EQUITY RESIDENTIAL	72	109	6,274	647,174	1.6	
COLONY CAPITAL INC	100	149	690	71,183	0.2	
INVITATION HOMES INC	110	178	5,108	526,948	1.3	
JBG SMITH PROPERTIES	24	34	1,051	108,430	0.3	
ALEXANDER & BALDWIN INC	—	22	375	38,761	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		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
CLIPPER REALTY INC	2	2	20	2,099	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	4	5	83	8,606	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	7	12	162	16,723	0.0	
VICI PROPERTIES INC	94	169	4,182	431,418	1.1	
AMERICOLD REALTY TRUST	39	65	2,344	241,878	0.6	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	12	20	471	48,647	0.1	
RETAIL VALUE INC	3	5	83	8,581	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	14	12	216	22,290	0.1	
BRT APARTMENTS CORP	2	2	32	3,324	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	10	15	245	25,327	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2	7	1,272	131,276	0.3	
SAFEHOLD INC	2	4	297	30,692	0.1	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	21	36	272	28,065	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	16	33	689	71,072	0.2	
ARA US HOSPITALITY TRUST	97	—	—	—	—	
COREPOINT LODGING INC	7	13	85	8,867	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	4	7	104	10,789	0.0	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	202	27	2,854	0.0	
PRIME US REIT	111	137	110	11,363	0.0	
NETSTREIT CORP	—	4	83	8,616	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	—	3	46	4,813	0.0	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	203	142	14,672	0.0	
APARTMENT INCOME REIT CO	—	47	1,794	185,127	0.5	
CTO REALTY GROWTH INC	—	1	61	6,384	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	149	225	3,195	329,621	0.8	
LIBERTY PROPERTY TRUST	32	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	31	48	10,653	1,098,862	2.7	
SIMON PROPERTY GROUP INC	63	104	8,645	891,820	2.2	
VORNADO REALTY TRUST	32	49	1,812	187,001	0.5	
KIMCO REALTY CORP	87	135	1,943	200,484	0.5	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	28	44	6,915	713,302	1.8	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	30	47	238	24,651	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	5,292	7,750	279,047	28,783,798	
	銘柄 数 < 比 率 >	158	156	—	< 71.2% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	4	7	246	19,902	0.0	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	14	22	522	42,141	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	16	27	1,343	108,418	0.3	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	18	30	241	19,509	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	6	7	150	12,142	0.0	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	29	45	590	47,658	0.1	
NORTHVIEW APARTMENT REAL EST	6	—	—	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	30	48	802	64,741	0.2	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	12	19	729	58,851	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	14	18	192	15,559	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		
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		9	15	222	17,969	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		13	26	322	26,011	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		5	9	742	59,931	0.1
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		12	21	281	22,743	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		12	23	299	24,135	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		4	6	99	8,056	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		30	50	649	52,426	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		13	16	250	20,217	0.1
PLAZA RETAIL REIT		—	14	54	4,411	0.0
SLATE GROCERY REIT		5	8	101	8,149	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		10	16	276	22,321	0.1
SLATE OFFICE REIT		5	13	56	4,530	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		14	24	327	26,427	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		9	16	101	8,219	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		3	5	99	8,043	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		—	34	463	37,412	0.1
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		—	12	233	18,873	0.0
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E		—	5	58	4,752	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	306	549	9,464	763,558	
	銘柄 数 < 比 率 >	24	27	—	< 1.9% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		32	56	812	102,727	0.3
HAMBORNER REIT AG		15	21	191	24,160	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	47	77	1,003	126,888	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		8	13	49	6,260	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	8	13	49	6,260	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		11	17	2,187	276,513	0.7
KLEPIERRE		43	63	1,143	144,575	0.4
COVIVIO		9	15	1,117	141,319	0.3
MERCIALYS		5	13	96	12,155	0.0
ICADE		5	10	630	79,660	0.2
ALTAREA		0.785	1	174	22,089	0.1
CARMILA		—	14	169	21,481	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	75	136	5,519	697,796	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	7	—	< 1.7% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV		8	10	162	20,597	0.1
NSI NV		3	5	182	23,019	0.1
VASTNED RETAIL NV		4	6	151	19,189	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		28	43	2,659	336,245	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		
(ユーロ…オランダ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
WERELDHAVE NV		7	13	144	18,215	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	52	79	3,300	417,268	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<1.0%>	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		14	19	92	11,695	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		74	105	797	100,782	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		50	80	644	81,489	0.2
小 計	口 数 ・ 金 額	139	206	1,534	193,966	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		4	7	278	35,188	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS		4	7	165	20,906	0.1
RETAIL ESTATES		2	3	198	25,055	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		26	41	1,206	152,473	0.4
AEDIFICA		4	10	1,021	129,136	0.3
MONTEA		2	3	317	40,177	0.1
CARE PROPERTY INVEST		—	7	204	25,797	0.1
XIOR STUDENT HOUSING NV		—	4	204	25,897	0.1
COFINIMMO		5	8	1,033	130,663	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	49	94	4,629	585,296	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<1.4%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		149	198	224	28,392	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		84	122	182	23,046	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	233	320	406	51,439	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	607	927	16,444	2,078,915	
	銘 柄 数 < 比 率 >	26	29	—	<5.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		195	299	1,422	199,114	0.5
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		55	79	526	73,697	0.2
HAMMERSON PLC		159	1,239	286	40,107	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		154	240	1,598	223,677	0.6
INTU PROPERTIES PLC		201	—	—	—	—
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		244	405	618	86,615	0.2
SEGRO PLC		231	379	3,709	519,036	1.3
WORKSPACE GROUP PLC		26	43	325	45,551	0.1
SHAFTESBURY PLC		44	94	516	72,255	0.2
BIG YELLOW GROUP PLC		30	51	566	79,281	0.2
DERWENT LONDON PLC		21	35	1,091	152,757	0.4
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		172	285	666	93,262	0.2
HANSTEEN HOLDINGS PLC		90	—	—	—	—
RDI REIT PLC		61	89	80	11,292	0.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		43	65	512	71,750	0.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		351	550	925	129,552	0.3

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	%	
ASSURA PLC	479	836	646	90,403	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	99	216	83	11,718	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	131	198	147	20,652	0.1	
REGIONAL REIT LTD	78	161	129	18,177	0.0	
CAPITAL & REGIONAL PLC	75	—	—	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	59	83	66	9,365	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	130	200	209	29,371	0.1	
UNITE GROUP PLC/THE	74	125	1,264	176,888	0.4	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	—	108	118	16,535	0.0	
LXI REIT PLC	99	156	187	26,247	0.1	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	176	248	172	24,198	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	68	114	126	17,655	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	117	173	132	18,543	0.0	
AEW UK REIT PLC	65	55	43	6,030	0.0	
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	—	270	372	52,192	0.1	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	—	265	215	30,203	0.1	
CUSTODIAN REIT PLC	—	125	110	15,433	0.0	
GCP STUDENT LIVING PLC	—	147	209	29,376	0.1	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	196	209	29,310	0.1	
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	126	74	10,484	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,739	7,669	17,371	2,430,741	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	33	—	< 6.0% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	657	1,227	1,964	155,331	0.4	
ABACUS PROPERTY GROUP	76	122	354	27,993	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	47	91	457	36,149	0.1	
CHARTER HALL GROUP	95	150	2,273	179,739	0.4	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	52	95	306	24,269	0.1	
CROMWELL PROPERTY GROUP	384	561	493	39,041	0.1	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	196	355	892	70,575	0.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	55	92	323	25,602	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	155	295	570	45,091	0.1	
GDI PROPERTY GROUP	104	165	202	16,050	0.0	
APN INDUSTRIA REIT	23	45	129	10,214	0.0	
SCENTRE GROUP	1,099	1,660	4,615	364,919	0.9	
ARENA REIT	68	104	300	23,755	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	24	50	162	12,829	0.0	
AVENTUS GROUP	—	115	317	25,107	0.1	
WAYPOINT REIT	97	251	690	54,586	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	86	160	751	59,416	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	79	126	273	21,607	0.1	
RURAL FUNDS GROUP	57	105	276	21,860	0.1	
IRONGATE GROUP	—	160	206	16,308	0.0	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	—	152	470	37,219	0.1	
HOME CONSORTIUM	—	44	176	13,976	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	%
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	163	422	33,393	0.1
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	—	99	125	9,952	0.0
GPT GROUP	400	626	2,845	225,008	0.6
MIRVAC GROUP	819	1,247	3,304	261,302	0.6
STOCKLAND	502	756	3,236	255,904	0.6
DEXUS	225	341	3,211	253,923	0.6
BWP TRUST	100	157	699	55,343	0.1
CHARTER HALL RETAIL REIT	77	159	585	46,288	0.1
GOODMAN GROUP	330	535	10,360	819,232	2.0
小 計	口 数 ・ 金 額	5,818	10,219	41,001	3,241,998
	銘柄 数 < 比 率 >	25	31	—	< 8.0% >
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	78	120	394	29,167	0.1
KIWI PROPERTY GROUP LTD	320	491	599	44,355	0.1
GOODMAN PROPERTY TRUST	225	351	819	60,656	0.2
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	228	343	605	44,791	0.1
ARGOSY PROPERTY LTD	160	245	389	28,834	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,014	1,552	2,808	207,804
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.5% >
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	433	657	47,189	627,626	1.6
CHAMPION REIT	407	598	2,732	36,347	0.1
PROSPERITY REIT	239	332	793	10,553	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	305	480	1,848	24,578	0.1
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	198	328	1,243	16,533	0.0
FORTUNE REIT	295	483	3,525	46,894	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	1,877	2,878	57,333	762,533
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.9% >
(シンガポール)			千シンガポールドル		
SUNTEC REIT	471	682	1,038	81,120	0.2
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	584	—	—	—	—
KEPPEL REIT	386	552	618	48,315	0.1
FRASERS COMMERCIAL TRUST	128	—	—	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	359	590	644	50,332	0.1
ESR-REIT	458	707	286	22,377	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS	174	221	290	22,696	0.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST	150	416	1,033	80,761	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	272	414	211	16,528	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	676	877	1,746	136,483	0.3
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUS	156	327	455	35,597	0.1
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	119	243	63	4,949	0.0
AIMS APAC REIT	92	137	172	13,490	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	444	2,120	131	10,272	0.0
LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	—	1,136	1	88	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	76	121	475	37,122	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	%	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	303	533	1,542	120,560	0.3	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	221	373	224	17,522	0.0	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	436	705	1,508	117,904	0.3	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	189	288	178	13,968	0.0	
SABANA SHARIAH COMP IND REIT	133	251	89	6,969	0.0	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	436	660	640	50,084	0.1	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	153	262	141	11,065	0.0	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	504	776	295	23,063	0.1	
SPH REIT	167	301	258	20,236	0.1	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	139	217	114	8,923	0.0	
KEPPEL DC REIT	248	406	1,132	88,523	0.2	
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	306	835	1,203	94,076	0.2	
EC WORLD REIT	—	76	53	4,214	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	130	170	140	10,951	0.0	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	261	194	15,219	0.0	
IREIT GLOBAL	—	158	103	8,108	0.0	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	578	1,448	3,172	247,948	0.6	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	619	1,004	2,993	233,934	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,120	17,282	21,156	1,653,414	
	銘柄 数 < 比 率 >	30	32	—	<4.1%>	
(韓国)			千韓国ウォン			
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	5	14	103,923	9,883	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	—	23	126,900	12,068	0.0	
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	—	24	95,673	9,098	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	—	9	43,054	4,094	0.0	
JR REIT XXVII	—	34	175,723	16,711	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	5	105	545,273	51,855	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	5	—	<0.1%>	
(イスラエル)			千イスラエルシェケル			
REIT 1 LTD	34	56	914	29,367	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	34	56	914	29,367	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	27,814	48,992	—	40,003,986	
	銘柄 数 < 比 率 >	305	325	—	<99.0%>	

(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

(2021年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 40,003,986	% 97.9
コール・ローン等、その他	845,640	2.1
投資信託財産総額	40,849,626	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(40,358,023千円)の投資信託財産総額(40,849,626千円)に対する比率は98.8%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=103.15円	1 カナダドル=80.68円	1 ユーロ=126.42円	1 イギリスポンド=139.93円
1 オーストラリアドル=79.07円	1 ニュージーランドドル=74.00円	1 香港ドル=13.30円	1 シンガポールドル=78.15円
100韓国ウォン=9.51円	1 イスラエルシェケル=32.11円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	41,060,789,921
コール・ローン等	661,709,220
投資証券(評価額)	40,003,986,615
未収入金	235,128,151
未収配当金	159,965,905
未収利息	30
(B) 負債	651,285,191
未払金	625,088,683
未払解約金	26,196,508
(C) 純資産総額(A-B)	40,409,504,730
元本	25,565,793,193
次期繰越損益金	14,843,711,537
(D) 受益権総口数	25,565,793,193口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,806円

<注記事項>

- ①期首元本額 16,442,762,098円
 期中追加設定元本額 13,706,779,891円
 期中一部解約元本額 4,583,748,796円
 また、1口当たり純資産額は、期末15,806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 先進国リートインデックス	6,981,777,259円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	5,555,743,465円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	2,840,039,051円
つみたて8資産均等バランス	2,550,743,839円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,511,509,624円
eMAXIS Slim 先進国リートインデックス	2,405,919,151円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	673,061,333円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	476,461,028円
eMAXIS バランス(波乗り型)	298,377,658円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	267,297,291円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	198,793,316円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	160,490,092円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	115,228,632円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	99,763,442円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	78,786,627円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	62,035,935円
三菱UFJ 先進国リートインデックスファンド	54,647,878円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	53,819,914円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	50,324,107円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	45,606,685円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	42,536,035円
ファンド・マネジャー(海外リート)	17,929,761円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	15,506,780円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	7,051,165円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	1,152,320円

○損益の状況 (2020年1月7日~2021年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,198,995,735
受取配当金	1,198,641,257
受取利息	426,504
その他収益金	12,954
支払利息	△ 84,980
(B) 有価証券売買損益	△ 4,011,110,789
売買益	1,975,326,879
売買損	△ 5,986,437,668
(C) 保管費用等	△ 40,183,533
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 2,852,298,587
(E) 前期繰越損益金	13,774,762,297
(F) 追加信託差損益金	6,242,207,860
(G) 解約差損益金	△ 2,320,960,033
(H) 計(D+E+F+G)	14,843,711,537
次期繰越損益金(H)	14,843,711,537

- (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。

eMAXIS マイマネージャー 1970s	895,570円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	295,235円
合計	25,565,793,193円

東証REIT指数マザーファンド

《第12期》決算日2021年1月26日

[計算期間：2020年1月28日～2021年1月26日]

「東証REIT指数マザーファンド」は、1月26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	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
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
10期(2019年1月28日)	29,481	9.3	3,670.43	9.1	98.2	2.0	23,792
11期(2020年1月27日)	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6	35,177
12期(2021年1月26日)	31,049	△14.8	3,872.69	△14.6	98.0	2.0	42,741

(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 証 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年1月27日	円 36,432	% —	4,533.90	% —	% 98.4	% 1.6
1月末	37,036	1.7	4,608.85	1.7	98.6	1.4
2月末	33,901	△6.9	4,218.40	△7.0	98.3	1.7
3月末	26,800	△26.4	3,343.59	△26.3	97.1	3.3
4月末	26,558	△27.1	3,313.25	△26.9	98.2	1.9
5月末	28,744	△21.1	3,586.37	△20.9	98.6	1.4
6月末	28,256	△22.4	3,525.99	△22.2	98.6	1.6
7月末	28,332	△22.2	3,535.10	△22.0	98.1	1.9
8月末	29,936	△17.8	3,735.15	△17.6	96.9	3.0
9月末	29,645	△18.6	3,698.94	△18.4	97.3	2.6
10月末	28,159	△22.7	3,512.43	△22.5	98.0	2.1
11月末	29,147	△20.0	3,635.82	△19.8	98.1	2.0
12月末	30,903	△15.2	3,854.76	△15.0	98.3	1.6
(期 末) 2021年1月26日	31,049	△14.8	3,872.69	△14.6	98.0	2.0

(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14.8%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(−14.6%)を0.2%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。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

● 投資環境について**◎ 国内REIT市況**

- ・ 国内REIT市況は下落しました。
- ・ 新型コロナウイルスの世界的流行を受け、国内REIT市況は下落しました。

● 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14.6%の下落となったため、カイ離は $\Delta 0.2\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：その他の要因[※]によるものです。

[※]留保金等が含まれます。

主なマイナス要因：取引要因によるものです。

○ 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

(2020年1月28日～2021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)	(0)	(0.001)	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.004)	
合 計	2	0.005	
期中の平均基準価額は、29,458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

(2020年1月28日～2021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
エスコンジャパンリート投資法人	0.484 (0.014)	50,863 (1,920)	0.103	10,937
サンケイリアルエステート投資法人	0.755	70,694	0.136	14,141
SOSiL A物流リート投資法人	1 (0.057)	155,737 (6,737)	0.182	22,136
日本アコモデーションファンド投資法人	0.748	442,907	0.273	171,947
MCUBS MidCity投資法人	2	208,456	1	110,037
森ヒルズリート投資法人	2	339,658	0.946	142,707
産業ファンド投資法人	3	537,295	1	175,503
アドバンス・レジデンス投資法人	1	597,806	0.774	244,223
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	242,841	0.499	88,317
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	391,847	0.414	174,932
GLP投資法人	7	1,176,229	2	291,647
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.937 (0.009)	280,981 (3,180)	0.339	106,903
日本プロロジスリート投資法人	3	1,022,600	1	358,848
星野リゾート・リート投資法人	0.32	136,182	0.127	56,342
Oneリート投資法人	0.325	80,476	0.127	35,260
イオンリート投資法人	2	244,419	1	130,585
ヒューリックリート投資法人	1	233,056	0.862	126,009
日本リート投資法人	0.676	227,788	0.264	101,527
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	13	195,819	5	90,430
日本ヘルスケア投資法人	0.031 (△ 0.16)	5,415 (△ 33,195)	0.021	4,179
積水ハウス・リート投資法人	6	426,970	2	178,227
トーセイ・リート投資法人	0.469	48,449	0.178	19,700
ケネディクス商業リート投資法人	0.791	152,381	0.382	78,387
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.448	52,093	0.177	21,293
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.416	39,275	0.196	18,889
野村不動産マスターファンド投資法人	6	888,971	2	394,247
いちごホテルリート投資法人	0.384	25,398	0.134	10,396
ラサールロジポート投資法人	2 (0.304)	384,581 (53,709)	0.757	119,194
スターアジア不動産投資法人	1 (2)	73,079 (72,326)	0.489	31,953
マリモ地方創生リート投資法人	0.203	20,214	0.099	10,228
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.958 (0.03)	461,999 (15,823)	0.227	108,247
大江戸温泉リート投資法人	0.348	22,188	0.17	11,247
さくら総合リート投資法人	0.288 (△ 0.82)	20,835 (△ 72,326)	0.138	10,931
投資法人みらい	2	90,163	1	47,051
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.48	47,274	0.261	26,917
三菱地所物流リート投資法人	0.512 (0.021)	197,171 (9,065)	0.16	60,618
CREロジスティクスファンド投資法人	0.981	144,851	0.167	23,222
ザイマックス・リート投資法人	0.337	30,958	0.118	12,029

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
タカラレーベン不動産投資法人	0.664	56,902	0.231	21,927
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1 (0.044)	187,618 (5,532)	0.185	22,900
日本ビルファンド投資法人	2	1,674,468	0.794	571,681
ジャパンリアルエステイト投資法人	2	1,236,071	0.821	537,787
日本リートールファンド投資法人	3	587,322	1	270,562
オリックス不動産投資法人	4	632,912	1	286,838
日本プライムリアルティ投資法人	1	466,398	0.648	229,938
プレミア投資法人	1	216,591	0.743	94,512
東急リアル・エステート投資法人	1	200,011	0.549	88,422
グローバル・ワン不動産投資法人	1	142,198	0.572	62,740
ユナイテッド・アーバン投資法人	4	547,423	2	292,340
森トラスト総合リート投資法人	1	198,091	0.589	89,197
インヴィンシブル投資法人	9	273,376	4	142,839
フロンティア不動産投資法人	0.722	243,728	0.373	130,083
平和不動産リート投資法人	1	137,266	0.551	64,218
日本ロジスティクスファンド投資法人	1	358,538	0.536	144,159
福岡リート投資法人	1	134,657	0.427	59,248
ケネディクス・オフィス投資法人	0.644	390,921	0.252	171,260
いちごオフィスリート投資法人	1	136,493	0.635	53,966
大和証券オフィス投資法人	0.47	284,961	0.254	166,716
阪急阪神リート投資法人	0.943	114,894	0.37	50,372
スターツプロシード投資法人	0.324	61,150	0.127	24,399
大和ハウスリート投資法人	2 (0.066)	757,194 (18,722)	1	269,946
ジャパン・ホテル・リート投資法人	6	302,129	2	133,986
大和証券リビング投資法人	2 (0.328)	268,212 (33,195)	0.953	92,537
ジャパンエクセレント投資法人	1	239,850	0.751	109,274
エスコンジャパンリート投資法人(新)	— (△0.014)	— (△ 1,920)	—	—
SOS i LA物流リート(新)	0.057 (△0.057)	6,737 (△ 6,737)	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.011 (△0.009)	3,108 (△ 3,180)	—	—
ラサールロジポート投資法人(新)	0.304 (△0.304)	53,709 (△ 53,709)	—	—
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)	— (△ 0.03)	— (△ 15,823)	—	—
三菱地所物流リート投資法人(新)	0.021 (△0.021)	9,065 (△ 9,065)	—	—
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人(新)	— (△0.044)	— (△ 5,532)	—	—
大和ハウスリート投資法人(新)	0.066 (△0.066)	18,722 (△ 18,722)	—	—
合 計	132 (2)	19,708,673 (—)	50	7,821,264

(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。

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 13,851	百万円 13,423	百万円 149	百万円 152

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月28日～2021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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	19,708	7,595	38.5	7,821	3,853	49.3
不動産投信指数先物取引	14,004	11,154	79.6	13,572	10,223	75.3

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 732

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)	1,890千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,086千円
(B) / (A)	57.5%

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MUF G証券です。

○組入資産の明細

(2021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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額	比 率	
	千口	千口	千円	%	
エスコンジャパンリート投資法人	0.318	0.713	88,198	0.2	
サンケイリアルエステート投資法人	0.449	1	107,974	0.3	
SOSiLA物流リート投資法人	—	1	144,751	0.3	
日本アコモデーションファンド投資法人	1	1	834,720	2.0	
MCUBS MidCity投資法人	3	5	499,196	1.2	
森ヒルズリート投資法人	3	5	754,912	1.8	
産業ファンド投資法人	3	6	1,186,530	2.8	
アドバンス・レジデンス投資法人	2	4	1,265,992	3.0	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	2	517,687	1.2	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	2	913,748	2.1	
GLP投資法人	7	13	2,321,870	5.4	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1	1	553,134	1.3	
日本プロロジスリート投資法人	4	6	2,195,165	5.1	
星野リゾート・リート投資法人	0.471	0.664	337,976	0.8	
Oneリート投資法人	0.482	0.68	177,344	0.4	
イオンリート投資法人	3	4	604,012	1.4	
ヒューリックリート投資法人	2	3	539,596	1.3	
日本リート投資法人	1	1	499,492	1.2	
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	19	28	397,199	0.9	
日本ヘルスケア投資法人	0.15	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人	9	12	938,092	2.2	
トーセイ・リート投資法人	0.674	0.965	110,492	0.3	
ケネディクス商業リート投資法人	1	1	396,348	0.9	
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.66	0.931	125,405	0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.62	0.84	92,652	0.2	
野村不動産マスターファンド投資法人	9	14	2,154,444	5.0	
いちごホテルリート投資法人	0.513	0.763	52,189	0.1	
ラサールレジポート投資法人	2	4	788,616	1.8	
スターアジア不動産投資法人	1	4	218,994	0.5	
マリモ地方創生リート投資法人	0.305	0.409	45,971	0.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.762	1	798,052	1.9	
大江戸温泉リート投資法人	0.526	0.704	48,012	0.1	
さくら総合リート投資法人	0.67	—	—	—	
投資法人みらい	3	4	188,008	0.4	
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.726	0.945	108,297	0.3	
三菱地所物流リート投資法人	0.609	0.982	407,530	1.0	
CREロジスティクスファンド投資法人	0.582	1	212,471	0.5	
ザイマックス・リート投資法人	0.449	0.668	67,601	0.2	
タカラレーベン不動産投資法人	0.878	1	123,627	0.3	
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.478	1	223,005	0.5	
日本ビルファンド投資法人	2	4	2,901,810	6.8	
ジャパンリアルエステイト投資法人	3	4	2,613,437	6.1	
日本リテールファンド投資法人	5	8	1,525,461	3.6	
オリックス不動産投資法人	6	8	1,461,293	3.4	
日本プライムリアルティ投資法人	1	2	975,044	2.3	
プレミア投資法人	2	3	498,930	1.2	

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	%	
東急リアル・エステート投資法人	2	2	479,407	1.1	
グローバル・ワン不動産投資法人	2	3	309,666	0.7	
ユナイテッド・アーバン投資法人	6	9	1,252,220	2.9	
森トラスト総合リート投資法人	2	3	416,876	1.0	
インヴィンシブル投資法人	13	18	632,154	1.5	
フロンティア不動産投資法人	1	1	600,920	1.4	
平和不動産リート投資法人	1	2	344,262	0.8	
日本ロジスティクスファンド投資法人	2	2	889,512	2.1	
福岡リート投資法人	1	2	352,317	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人	0.958	1	870,750	2.0	
いちごオフィスリート投資法人	2	3	284,170	0.7	
大和証券オフィス投資法人	0.714	0.93	603,570	1.4	
阪急阪神リート投資法人	1	1	252,682	0.6	
スタートアップリート投資法人	0.482	0.679	132,540	0.3	
大和ハウスリート投資法人	4	6	1,675,147	3.9	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	9	14	728,100	1.7	
大和証券リビング投資法人	3	5	559,445	1.3	
ジャパンエクセレント投資法人	2	4	500,051	1.2	
エスコンジャパンリート投資法人(新)	0.014	—	—	—	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.009	0.011	3,155	0.0	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)	0.03	—	—	—	
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人(新)	0.044	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	180	264	41,902,242	
	銘 柄 数 < 比 率 >	67	63	< 98.0% >	

(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) エスコンジャパンリート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、SOS i LA物流リート投資法人、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・ネクスト投資法人、アクティブ・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、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、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、投資法人みらい、森トラスト・ホテルリート投資法人、三菱地所物流リート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、ザイマックス・リート投資法人、タカラレーベン不動産投資法人、伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人、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、プレミアム投資法人、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、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、阪急阪神リート投資法人、スタートアップリート投資法人、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、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)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MUF G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2020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	
			買 建 額	売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 867	百万円 —

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2021年1月26日現在)

区 分	当 期	
	数	量
貸付有価証券<投資証券>総口数		口 58,204

○投資信託財産の構成

(2021年1月26日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 41,902,242	% 80.4
コール・ローン等、その他	10,234,076	19.6
投資信託財産総額	52,136,318	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月26日現在)

項目	当期末	円
(A) 資産	52,123,219,049	
コール・ローン等	9,871,365,904	
投資証券(評価額)	41,902,242,790	
未収入金	8,548,210	
未収配当金	246,015,675	
その他未収収益	607,470	
差入委託証拠金	94,439,000	
(B) 負債	9,381,627,894	
未払金	29,475,365	
未払解約金	40,462,407	
未払利息	△ 113,025	
受入担保金	9,311,803,147	
(C) 純資産総額(A-B)	42,741,591,155	
元本	13,765,968,496	
次期繰越損益金	28,975,622,659	
(D) 受益権総口数	13,765,968,496口	
1万口当たり基準価額(C/D)	31,049円	

<注記事項>

- ①期首元本額 9,655,654,154円
 期中追加設定元本額 8,237,978,896円
 期中一部解約元本額 4,127,664,554円
 また、1口当たり純資産額は、期末3,1049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	4,834,346,941円
eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)	3,022,289,628円
eMAXIS Slim 国内リートインデックス つみたて8資産均等バランス	1,568,358,792円 1,390,532,938円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,338,349,673円
J-REITインデックスファンド(ラップ向け)	346,235,589円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	248,890,232円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	247,937,366円
eMAXIS バランス(波乗り型)	157,651,441円
三菱UFJ <DC>J-REITインデックスファンド	146,122,921円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	94,014,242円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	71,423,963円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07(適格機関投資家限定)	52,259,175円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11(適格機関投資家限定)	51,165,582円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09(適格機関投資家限定)	50,093,979円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01(適格機関投資家限定)	49,122,865円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	28,766,434円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	21,683,340円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	19,514,505円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	14,824,877円
世界8資産バランスファンドVL(適格機関投資家限定)	8,525,995円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	2,964,387円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	464,631円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	316,248円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	112,752円
合計	13,765,968,496円

○損益の状況 (2020年1月28日~2021年1月26日)

項目	当期	円
(A) 配当等収益	1,396,384,755	
受取配当金	1,389,353,881	
受取利息	86,199	
その他収益金	6,883,805	
支払利息	60,870	
(B) 有価証券売買損益	△ 4,585,374,740	
売買益	1,036,284,105	
売買損	△ 5,621,658,845	
(C) 先物取引等取引損益	△ 140,889,780	
取引益	226,706,750	
取引損	△ 367,596,530	
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 3,329,879,765	
(E) 前期繰越損益金	25,521,886,917	
(F) 追加信託差損益金	15,043,419,230	
(G) 解約差損益金	△ 8,259,803,723	
(H) 計(D+E+F+G)	28,975,622,659	
次期繰越損益金(H)	28,975,622,659	

(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。

コモディティインデックスマザーファンド

【第6期】決算日2021年1月26日

【計算期間：2020年1月28日～2021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6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6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。

○最近5期の運用実績

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）		投資信託証券組入比	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
4期(2019年1月28日)	7,114	△ 9.8	18,487.74	△ 8.9	99.6	2,232
5期(2020年1月27日)	6,866	△ 3.5	17,949.62	△ 2.9	99.1	2,306
6期(2021年1月26日)	6,664	△ 2.9	17,718.21	△ 1.3	99.5	3,459

(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 IndexSM）」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 IndexSM）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 IndexSM）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。

○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) 2020年1月27日	円 6,866	% —	17,949.62	% 99.1
1月末	6,677	△ 2.8	17,448.28	△ 2.8 99.5
2月末	6,464	△ 5.9	16,930.78	△ 5.7 99.2
3月末	5,473	△20.3	14,406.40	△19.7 100.8
4月末	5,220	△24.0	13,649.93	△24.0 99.1
5月末	5,487	△20.1	14,399.58	△19.8 99.5
6月末	5,608	△18.3	14,768.32	△17.7 99.6
7月末	5,823	△15.2	15,234.66	△15.1 99.2
8月末	6,247	△ 9.0	16,444.39	△ 8.4 99.7
9月末	6,000	△12.6	15,867.25	△11.6 99.2
10月末	6,061	△11.7	15,988.95	△10.9 99.7
11月末	6,288	△ 8.4	16,591.61	△ 7.6 100.5
12月末	6,446	△ 6.1	17,037.41	△ 5.1 99.7
(期 末) 2021年1月26日	6,664	△ 2.9	17,718.21	△ 1.3 99.5

(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2.9%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(−1.3%)を1.6%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。

● 基準価額の主な変動要因

(下落要因)

商品（コモディティ）市況が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

● 投資環境について

◎ 商品市況

商品市況は、概ね下落しました。

- ・ エネルギーセクターは、新型コロナウイルスによる移動制限などを背景に、エネルギー需要が低下したことなどから、下落しました。
- ・ 工業用金属セクターは、中国や米国などによるインフラ投資への期待などを背景に、上昇しました。
- ・ 貴金属セクターは、景気悪化懸念による先行き不透明感から安全資産が選好される中、米10年債利回りの低下により相対的に金への需要が高まったことなどから、上昇しました。
- ・ 農業セクターは、コロナ禍での労働者不足による供給減懸念や天候不順などを背景に、上昇しました。
- ・ 家畜セクターは、下落しました。

◎ 為替市況

- ・ 為替市況は、期首に比べ4.7%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））に概ね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1.3%の下落になったため、乖離は△1.6%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ ありません。

(主なマイナス要因)

- ・ 取引コスト要因によるものです。
- ・ 為替評価差異要因※によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

○ 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

(2020年1月28日～2021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 3 (3)	% 0.044 (0.044)	(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)	0.027 (0.027) (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	5	0.071	
期中の平均基準価額は、6,033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

(2020年1月28日～2021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	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ドイツ				
	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	902	13,968	322	4,729

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月28日～2021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	1,872	1,172	62.6	733	135	18.4

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銀行、三菱UFJ信託銀行、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2021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 1,055	千口 1,635	千ユーロ 27,334	千円 3,441,383	% 99.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1 1	27,334 -	3,441,383 < 99.5% >	

(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 IndexSM) 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 IndexSM)」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 IndexSM) 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 IndexSM) 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 2020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)

(2019年4月1日～2020年3月31日)

ユーロ

I. 投資収入	
収入合計	0.00
II. 費用	
1. 借入金利息	-759.31
2. マネジメント費用	-971,640.23
3. その他費用	-27,519.07
費用合計	-999,918.61
III. 投資純（損）益	
	-999,918.61
IV. 会計処理	
1. 実現利益	137,970,690.46
2. 実現損失	-182,213,607.08
利益/損失の処理	-44,242,916.62
V. 実現純利益（損失）	
	-45,242,835.23
1. 未実現評価益の純変動	10,596,695.01
2. 未実現評価損の純変動	-16,190,491.33
VI. 未実現評価益（評価損）	
	-5,593,796.32
VII. 純利益（損失）	
	-50,836,631.55

【組入投資有価証券上位10銘柄】

2020年3月31日現在

銘柄	組入比率
	%
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	5.82
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	4.66
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	4.43
adidas AG Namens-Aktien o.N.	4.35
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	4.19
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	4.06
EDP - Energias de Portugal SA Açções Nom. EO 1	4.03
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	3.81
LEG Immobilien AG Namens-Aktien o.N.	3.43
Koninklijke Philips N.V. Aandelen aan toonder EO 0,20	3.19

○投資信託財産の構成

(2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,441,383	% 98.9
コール・ローン等、その他	38,111	1.1
投資信託財産総額	3,479,494	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,447,354千円) の投資信託財産総額 (3,479,494千円) 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=125.90円			
---------------	--	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年1月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	3,504,674,836 円
コール・ローン等	38,110,976
投資証券(評価額)	3,441,383,860
未収入金	25,180,000
(B) 負債	45,670,889
未払金	45,663,177
未払解約金	7,710
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	3,459,003,947
元本	5,190,647,017
次期繰越損益金	△1,731,643,070
(D) 受益権総口数	5,190,647,017口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,664円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,359,423,365円
 期中追加設定元本額 3,196,869,282円
 期中一部解約元本額 1,365,645,630円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.6664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プラス コモディティインデックス	4,105,197,666円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	873,784,508円
ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け)	125,228,119円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	74,135,386円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型)	12,301,338円
合計	5,190,647,017円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,731,643,070円です。

○損益の状況 (2020年1月28日~2021年1月26日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 31,468
受取利息	62
支払利息	△ 31,530
(B) 有価証券売買損益	30,026,729
売買益	145,407,299
売買損	△ 115,380,570
(C) 保管費用等	△ 704,078
(D) 当期損益金(A+B+C)	29,291,183
(E) 前期繰越損益金	△1,053,009,841
(F) 追加信託差損益金	△1,292,292,359
(G) 解約差損益金	584,367,947
(H) 計(D+E+F+G)	△1,731,643,070
次期繰越損益金(H)	△1,731,643,070

(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。