

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5期（決算日：2022年2月7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7日に第5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
5期(2022年2月7日)	13,805		0	25.3	97.5	0.5	4,970

(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		%				%
	2021年	2月	11,017		—				96.7
		5日							0.9
	2月	末	11,514		4.5				96.7
	3月	末	12,028		9.2				96.4
	4月	末	12,556		14.0				96.8
	5月	末	12,816		16.3				97.0
	6月	末	13,183		19.7				96.1
	7月	末	13,431		21.9				97.0
	8月	末	13,485		22.4				97.0
	9月	末	13,384		21.5				96.6
	10月	末	14,064		27.7				96.6
	11月	末	13,662		24.0				96.8
	12月	末	14,238		29.2				97.1
	2022年	1月	13,816		25.4				97.5
	(期 末)								
	2022年	2月	13,805		25.3				97.5
		7日							0.5

(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。

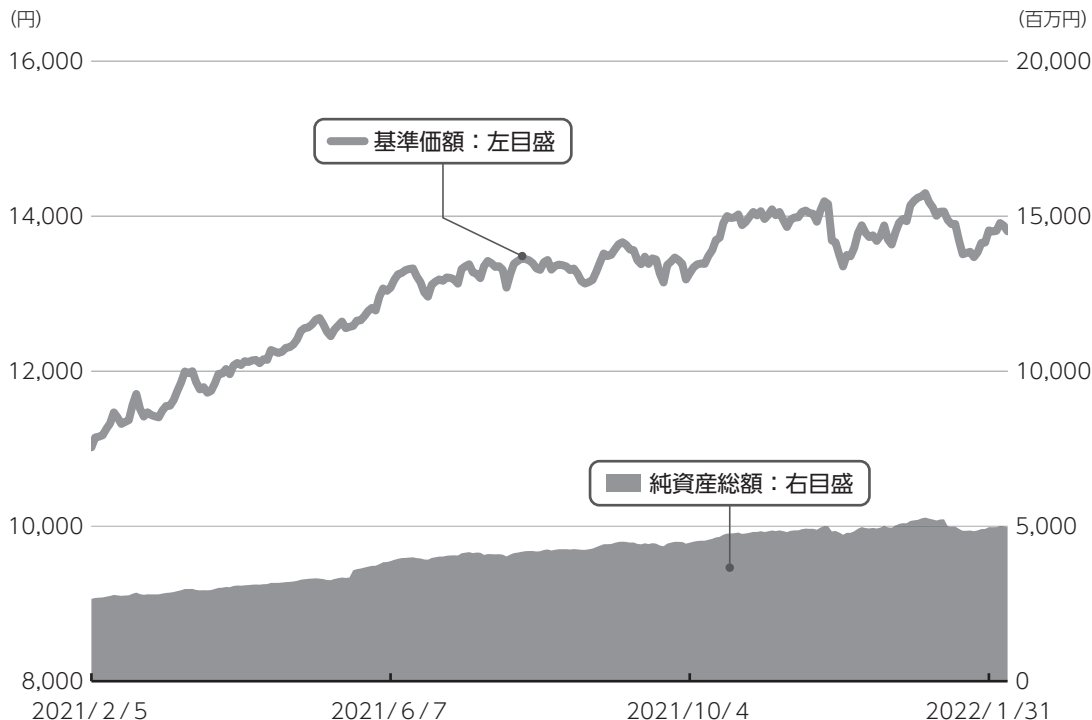
(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第5期：2021年2月6日～2022年2月7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5期首	11,017円
第5期末	13,805円
既払分配金	0円
騰落率	25.3%

※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25.3%の上昇となりました。

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すべてが上昇し、プラスに寄与しました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
MUAM G-R E I Tマザーファンド	33.9%	36.9%
東証R E I T指数マザーファンド	7.0%	36.7%
コモディティインデックスマザーファンド	46.1%	24.4%

第5期：2021年2月6日～2022年2月7日

投資環境について

▶ 国内不動産投資信託（REIT）市況 国内REIT市況は上昇しました。

期首から2021年8月にかけては、米国の追加景気対策の成立や新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待などを背景に、概ね堅調に推移しました。その後は、新型コロナウイルスの変異株への警戒感や各国の金融政策転換の動きなどを背景に下落したものの、期を通して見ると上昇しました。

▶ 海外先進国REIT市況 海外先進国REIT市況は上昇しました。

米国の追加景気対策の成立や新型コロナウイルスワクチンの普及に伴う経済活動の正常化期待などを背景に、概ね堅調に推移しました。

▶ 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、エネルギー需要の増大が見込まれたことなどを背景に需給のひっ迫が意識されたことなどから上昇しました。金価格は、米国長期金利の上昇などが下落要因となった一方、新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に安全資産としての需要が高まったことなどが上昇要因となり、期を通して見ると小幅に上昇しました。

▶ 為替市況 米国での量的緩和の縮小観測などを背景に日米金利差が拡大したことなどから、米ドルは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

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5期 2021年2月6日～2022年2月7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	3,896

（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。

2021年2月6日～2022年2月7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	55	0.422	(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）	(44)	(0.333)	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）	(6)	(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）	(6)	(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	0.015	(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)	(0.015)	
（先物・オプション）	(0)	(0.000)	
(c) 有価証券取引税	1	0.004	(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)	(0.004)	
(d) その他費用	3	0.023	(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)	(0.013)	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）	(1)	(0.006)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	61	0.464	

期中の平均基準価額は、13,099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。

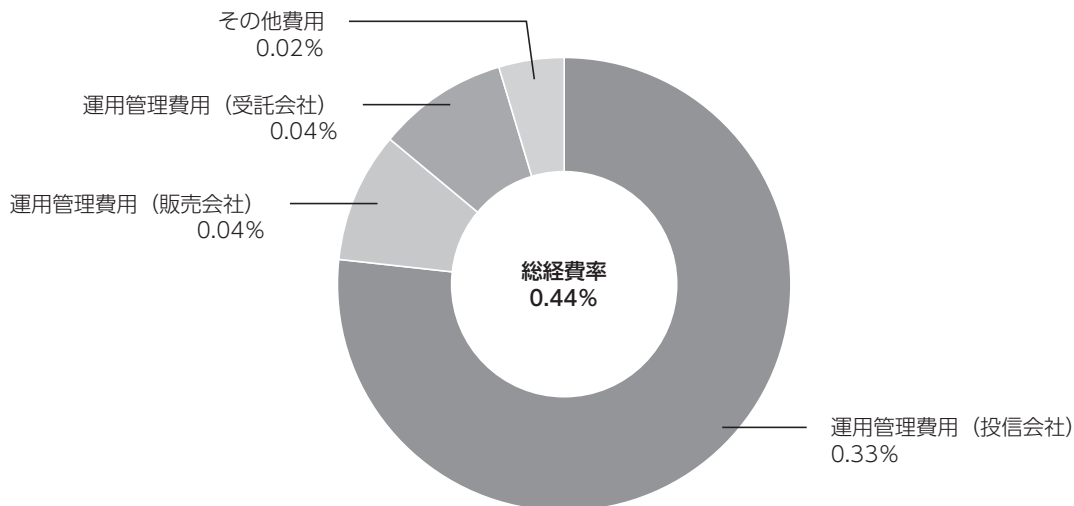
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.44%**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

(2021年2月6日～2022年2月7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	292,495	598,660	177,999	365,000
東証REIT指数マザーファンド	329,213	1,200,150	46,567	169,000
コモディティインデックスマザーファンド	614,627	506,470	327,904	293,000

○利害関係人との取引状況等

(2021年2月6日～2022年2月7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 15,795	百万円 201	1.3	百万円 3,739	百万円 70	1.9

平均保有割合 2.6%

※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。

<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 26,262	百万円 12,849	48.9	百万円 8,002	百万円 2,396	29.9
不動産投信指数先物取引	8,910	8,910	100.0	9,445	9,445	100.0

平均保有割合 2.6%

※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			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 4,814	百万円 3,935	% 81.7	百万円 1,298	百万円 1,154	% 88.9

平均保有割合 16.0%

※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 1,107

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)	627千円
うち利害関係人への支払額 (B)	14千円
(B) / (A)	2.4%

(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

(2022年2月7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	696,731	811,227	1,833,536
東証RE I T指数マザーファンド	247,310	529,956	1,825,487
コモディティインデックスマザーファンド	909,927	1,196,649	1,212,326

○有価証券の貸付及び借入の状況

東証RE I T指数マザーファンドにおいて、2022年2月7日現在における貸付口数の総口数は27,954口です。

○投資信託財産の構成

(2022年2月7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	1,833,536	36.8
東証RE I T指数マザーファンド	1,825,487	36.6
コモディティインデックスマザーファンド	1,212,326	24.3
コール・ローン等、その他	116,861	2.3
投資信託財産総額	4,988,210	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（72,447,486千円）の投資信託財産総額（72,500,327千円）に対する比率は99.9%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（9,203,629千円）の投資信託財産総額（9,608,147千円）に対する比率は95.8%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=115.26円	1 カナダドル=90.40円	1 ユーロ=131.98円	1 イギリスポンド=155.99円
1 オーストラリアドル=81.50円	1 ニュージーランドドル=76.18円	1 香港ドル=14.80円	1 シンガポールドル=85.68円
100韓国ウォン=9.62円	1 イスラエルシェケル=35.9667円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年2月7日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,988,210,911
コール・ローン等	116,860,546
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	1,833,536,560
東証REIT指数マザーファンド(評価額)	1,825,487,794
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	1,212,326,011
(B) 負債	17,956,906
未払解約金	7,790,932
未払信託報酬	10,083,717
未払利息	52
その他未払費用	82,205
(C) 純資産総額(A-B)	4,970,254,005
元本	3,600,363,842
次期繰越損益金	1,369,890,163
(D) 受益権総口数	3,600,363,842口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,805円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,410,425,466円
 期中追加設定元本額 1,984,714,380円
 期中一部解約元本額 794,776,004円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3805円です。

○損益の状況（2021年2月6日～2022年2月7日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 19,382
受取利息	288
支払利息	△ 19,670
(B) 有価証券売買損益	657,720,132
売買益	793,328,420
売買損	△ 135,608,288
(C) 信託報酬等	△ 17,308,865
(D) 当期損益金(A+B+C)	640,391,885
(E) 前期繰越損益金	181,741,069
(F) 追加信託差損益金	547,757,209
(配当等相当額)	(577,556,821)
(売買損益相当額)	(△ 29,799,612)
(G) 計(D+E+F)	1,369,890,163
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,369,890,163
追加信託差損益金	547,757,209
(配当等相当額)	(580,614,861)
(売買損益相当額)	(△ 32,857,652)
分配準備積立金	822,132,954

- (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。

②分配金の計算過程

項 目	2021年2月6日～ 2022年2月7日
費用控除後の配当等収益額	94,115,015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	546,276,870円
収益調整金額	580,614,861円
分配準備積立金額	181,741,069円
当ファンドの分配対象収益額	1,402,747,815円
1万口当たり収益分配対象額	3,896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。

MUAM G-REITマザーファンド

《第16期》決算日2022年1月5日

[計算期間：2021年1月6日～2022年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第16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16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。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。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。
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	純資産総額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
16期(2022年1月5日)	24,645	55.9	62,554.10	55.5	99.3	78,315

(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 (「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 R E I T イ (除く日本、配当込 み、円換算ベース)	先 進 国 ス ン デ ッ ク ス 騰 落 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	円	騰 落 率			
(期 首) 2021年1月5日	15,806	% —	40,236.52	% —	% 99.0
1月末	16,543	4.7	42,103.44	4.6	99.3
2月末	17,415	10.2	44,425.71	10.4	99.3
3月末	18,707	18.4	47,520.62	18.1	99.1
4月末	19,575	23.8	49,747.04	23.6	99.3
5月末	20,013	26.6	50,861.53	26.4	99.2
6月末	20,626	30.5	52,402.23	30.2	99.1
7月末	21,145	33.8	53,744.50	33.6	99.3
8月末	21,584	36.6	54,840.38	36.3	99.1
9月末	21,101	33.5	53,529.97	33.0	99.0
10月末	22,927	45.1	58,186.74	44.6	99.2
11月末	22,821	44.4	57,868.72	43.8	99.2
12月末	24,314	53.8	61,701.36	53.3	98.9
(期 末) 2022年1月5日	24,645	55.9	62,554.10	55.5	99.3

(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

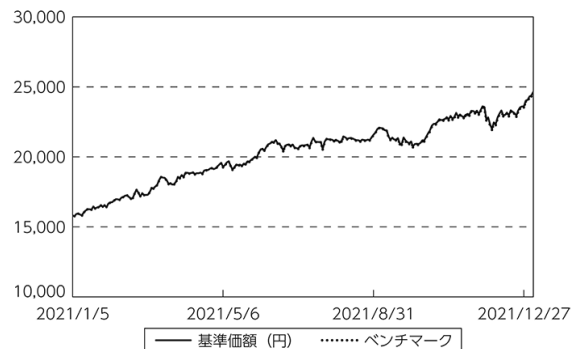
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ55.9%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(55.5%)を0.4%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

(上昇要因)

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市況は上昇しました。
- ・ 外国REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種進展に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドル、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12.7%の円安・米ドル高、3.7%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55.5%の上昇になったため、乖離は0.4%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)

- ・ 組入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

(2021年1月6日～2022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 3 (3)	% 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)	2 (2)	0.012 (0.012)	(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 (4) (3)	0.037 (0.021) (0.016)	(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	12	0.062	
期中の平均基準価額は、20,324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

(2021年1月6日～2022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
	SITE CENTERS CORP		27		375		3		51
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC		51		1,736		7		244
	MACERICH CO/THE		49		835		—		—
	ACADIA REALTY TRUST		10		205		1		34
	AGREE REALTY CORP		9		682		—		—
	ALEXANDER'S INC		0.485		127		0.228		58
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		16		3,119		—		—
	PROLOGIS INC		66		8,340		8		1,105
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES		10		502		—		—
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST		10		141		—		—
	BRANDYWINE REALTY TRUST		14		189		2		35
	CAMDEN PROPERTY TRUST		10		1,428		0.965		118
	CEDAR REALTY TRUST INC		4		108		—		—
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES		13		602		—		—
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES		11		322		—		—
	COUSINS PROPERTIES INC		12		456		—		—
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO		20		197		—		—
	DIGITAL REALTY TRUST INC		25		3,861		2		315
	EASTGROUP PROPERTIES INC		3		578		—		—
	EPR PROPERTIES		5		272		—		—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		16		1,215		2		175
	ESSEX PROPERTY TRUST INC		5		1,777		0.711		219
	EXTRA SPACE STORAGE INC		12		2,076		0.559		120
	FEDERAL REALTY INVS TRUST		6		678		0.397		51
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		13		706		2		143
	GETTY REALTY CORP		3		101		—		—
	WELLTOWER INC		41		3,330		1		147
	HIGHWOODS PROPERTIES INC		8		372		—		—
	SERVICE PROPERTIES TRUST		12		148		—		—
	EQUITY COMMONWEALTH		10		280		2		56
	KILROY REALTY CORP		11		732		3		205
	KITE REALTY GROUP TRUST		14		297		2		50
			(49)		(703)				
	LXP INDUSTRIAL TRUST		28		349		3		34
	LTC PROPERTIES INC		2		108		—		—
	VERIS RESIDENTIAL INC		10		193		6		105
	BOSTON PROPERTIES INC		12		1,427		1		166
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC		66		1,416		—		—
	MID-AMERICA APARTMENT COMM		11		1,935		1		288
	NATL HEALTH INVESTORS INC		3		221		—		—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		22		756		—		—

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	45	—	—
PENN REAL ESTATE INVEST TST	23	58	—	—
RPT REALTY	4	56	—	—
REALTY INCOME CORP	50 (61)	3,396 (3,239)	—	—
REGENCY CENTERS CORP	14	924	3	260
SAUL CENTERS INC	2	114	1	50
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	40	166	20	89
SL GREEN REALTY CORP	4 (△0.039)	355 (37)	2	164
LIFE STORAGE INC	8 (7)	991 (—)	—	—
SUN COMMUNITIES INC	11	2,097	0.26	51
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	18	221	—	—
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	10	187	—	—
CUBESMART	24	1,185	0.938	52
UDR INC	28	1,484	7	390
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	2	118	0.881	51
VENTAS INC	34 (4)	1,844 (185)	1	89
WASHINGTON REIT	8	211	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	5	178	— (44)	— (973)
PS BUSINESS PARKS INC/MD	1	265	—	—
UMH PROPERTIES INC	5	113	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	4	87	—	—
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	9	175	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14	445	—	—
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	5	32	—	—
CENTERSPACE	2	172	0.498	35
DOUGLAS EMMETT INC	18	603	1	55
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	9	224	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	9	166	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	12	317	—	—
CORESITE REALTY CORP	4	594	0.603 (17)	85 (2,152)
AMERICAN ASSETS TRUST INC	5	198	1	35
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	11	105	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	3	115	1	35
RLJ LODGING TRUST	20	297	3	51
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	10	172	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	21	825	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	22	365	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	17 (△ 78)	190 (△ 703)	4	49
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	17	511	1	36

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	18	1,404	0.517	35
WHITESTONE REIT	5	58	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5	471	1	140
CHATHAM LODGING TRUST	8	108	3	50
TERRENO REALTY CORP	7	525	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	12	582	—	—
GEO GROUP INC/THE	15	115	4	36
VEREIT INC	17 (△ 87)	753 (△ 3,239)	—	—
DUKE REALTY CORP	36	1,790	2	105
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	7	109	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	19	1,251	0.718	35
PHYSICIANS REALTY TRUST	21	393	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	26	992	1	35
CYRUSONE INC	11	894	0.539	35
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	20	97	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	9	107	—	—
QTS REALTY TRUST INC-CL A	5	362	0.57 (24)	35 (1,555)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	26	574	4	101
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	9	165	— (46)	— (674)
WASHINGTON PRIME GROUP INC	4 (0.001)	44 (—)	8	55
CARETRUST REIT INC	9	215	—	—
PREFERRED APARTMENT COMMUNIT	9	114	3	52
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	21	988	1	61
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	12	222	—	—
IRON MOUNTAIN INC	27	1,166	4	177
STORE CAPITAL CORP	20	691	—	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	6 (△ 31)	57 (△ 185)	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	15	261	5	102
EQUINIX INC	7	6,175	0.688	522
PARAMOUNT GROUP INC	12	116	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	8	173	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	11	198	1	36
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	11	634	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL	3	160	0.798	35
APPLE HOSPITALITY REIT INC	25	387	3	51
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	17	241	12	157
GLOBAL NET LEASE INC	12	207	—	—
CITY OFFICE REIT INC	3	58	—	—
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	2	52	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	8	232	—	—
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2	114	—	—

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
FARMLAND PARTNERS INC	4	51	—	—
MANULIFE US REAL ESTATE INV	140 (—)	104 (△ 4)	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	23	452	7	141
EQUITY RESIDENTIAL	31	2,477	5	434
DIGITALBRIDGE GROUP INC	51	344	—	—
INVITATION HOMES INC	59	2,273	1	62
JBG SMITH PROPERTIES	11	333	1	51
ALEXANDER & BALDWIN INC	9	196	4	85
GLADSTONE LAND CORP	6	154	—	—
GLOBAL MEDICAL REIT INC	11	162	—	—
VICI PROPERTIES INC	80	2,380	1	37
AMERICOLD REALTY TRUST	39	1,449	1	51
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	3	96	—	—
RETAIL VALUE INC	— (0.352)	— (— 5)	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	—	—	12	226
BRT APARTMENTS CORP	3	48	1	33
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	—	— (15)	— (245)
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	2	546	0.214	51
SAFEHOLD INC	2	170	0.723	57
AMERICAN FINANCE TRUST INC	12	104	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14	390	—	—
COREPOINT LODGING INC	4	66	3	50
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	6	145	—	—
PRIME US REIT	92 (—)	77 (△ 3)	—	—
NETSTREIT CORP	10	233	—	—
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	8	80	5	53
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	110 (—)	82 (△ 6)	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC	65	1,543	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	15	730	1	56
CTO REALTY GROWTH INC	— (△ 1)	— (△ 61)	—	—
CTO REALTY GROWTH INC	0.647 (1)	33 (61)	—	—
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4	73	—	—
INDUS REALTY TRUST INC	2	180	—	—
POSTAL REALTY TRUST INC- A	4	90	—	—
ORION OFFICE REIT INC	— (21)	— (—)	—	—
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	7	243	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	65	1,096	6	114
PUBLIC STORAGE	13	3,990	1	473

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
SIMON PROPERTY GROUP INC	29	3,802	3	465
VORNADO REALTY TRUST	14	603	0.939	45
KIMCO REALTY CORP	50 (62)	1,042 (876)	2	53
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12	2,653	1	333
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	14	101	—	—
小計	2,792 (9)	113,717 (904)	236 (147)	10,057 (5,601)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1	56	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	5	165	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	6	347	—	—
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	7	87	5	64
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	3	78	2	69
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	11	182	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	11	241	—	—
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	5	219	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	12	137	4	45
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	2	47	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	15	195	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3	274	—	—
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	4	76	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	20	314	—	—
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	8	150	3	66
CHOICE PROPERTIES REIT	10	154	—	—
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	3	49	—	—
PLAZA RETAIL REIT	10	47	—	—
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	13	300	6	140
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	12	226	3	73
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	1	34	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	8	151	—	—
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I	2	54	(15)	(288)
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	7	106	—	—
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	17	73	—	—
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	16	76	—	—
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	7	73	—	—
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT	6	82	—	—
小計	237	4,007	26 (15)	460 (288)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	24 (—)	401 (△ 30)	10	179

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
ドイツ				
HAMBORNER REIT AG	7	75	—	—
小 計	32 (—)	476 (△ 30)	10	179
イタリア				
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	8	30	—	—
COIMA RES SPA	8	57	—	—
小 計	16	87	—	—
フランス				
GECINA SA	4	562	0.778	94
KLEPIERRE	16 (—)	335 (△ 69)	2	55
COVIVIO	4	351	1	110
MERCIALYS	5	51	—	—
ICADE	2	190	0.729	45
ALTAREA	0.535	92	— (—)	— (3)
ALTAREA-RTS	— (1)	— (—)	1	3
CARMILA	13	177	9 (—)	121 (5)
小 計	48 (1)	1,760 (△ 69)	16 (—)	430 (9)
オランダ				
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV	3	60	— (14)	— (223)
EUROCOMMERCIAL PROPRTIE-CV-NEW	— (0.697)	— (—)	—	—
NSI NV	1	48	—	—
VASTNED RETAIL NV	0.892	23	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	10	750	8	580
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	2 (14)	48 (223)	2	44
WERELDHAVE NV	5	78	2	41
小 計	24 (15)	1,010 (223)	14 (14)	667 (223)
スペイン				
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	23 (—)	122 (△ 2)	23	119
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	30 (—)	287 (△ 32)	8	74
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	24 (—)	214 (△ 20)	—	—
小 計	79 (—)	624 (△ 54)	31	193

外

国

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
PICTON PROPERTY INCOME LTD	82	73	42	37
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	87	145	14	25
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	37	33	—	—
CUSTODIAN REIT PLC	27	24	—	—
GCP STUDENT LIVING PLC	23	41	171	363
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	189	218	—	—
STANDARD LIFE INV PROP INC	41	28	—	—
HOME REIT PLC	219	260	—	—
PRS REIT PLC/THE	214	236	—	—
小 計	3,152	6,811	559 (89)	1,169 (80)
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	300	485	27	44
ABACUS PROPERTY GROUP	73	226	38	126
INGENIA COMMUNITIES GROUP	80	496	33	203
CHARTER HALL GROUP	31	502	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	35	118	—	—
CROMWELL PROPERTY GROUP	185	163	230	197
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	89	245	—	—
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	17	66	—	—
NATIONAL STORAGE REIT	126	271	—	—
GDI PROPERTY GROUP	38	41	—	—
DEXUS INDUSTRIA REIT	57	195	—	—
SCENTRE GROUP	459	1,316	94	278
ARENA REIT	33	124	—	—
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	33	118	—	—
AVENTUS GROUP	50	161	—	—
WAYPOINT REIT	63	168	—	—
	(△ 19)	(△ 53)		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	113	562	27	139
CENTURIA OFFICE REIT	86	212	31	77
RURAL FUNDS GROUP	46	118	—	—
IRONGATE GROUP	81	105	35	46
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	85	312	32	118
HOME CONSORTIUM	24	122	—	—
	(△ 68)	(△ 299)		
CENTURIA CAPITAL GROUP	101	313	21	71
HOMECO DAILY NEEDS REIT	92	128	—	—
DEXUS/AU	50	546	13	150
	(383)	(3,614)		
HOME CONSORTIUM LTD	—	—	—	—
	(68)	(299)		
GPT GROUP	159	758	40	193
MIRVAC GROUP	361	1,028	47	139
STOCKLAND	204	924	14	69

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
DEXUS	47 (△ 383)	455 (△ 3,614)	5	49
BWP TRUST	53	214	28	116
CHARTER HALL RETAIL REIT	44	170	—	—
GOODMAN GROUP	139	2,964	6	112
小 計	3,370 (△ 19)	13,642 (△ 53)	731	2,135
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	34	109	—	—
KIWI PROPERTY GROUP LTD	132	161	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	98	241	31	79
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	177	289	—	—
ARGOSY PROPERTY LTD	104	162	—	—
小 計	547	964	31	79
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	169	12,077	11	861
CHAMPION REIT	152	687	—	—
PROSPERITY REIT	284	795	131	397
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	459	1,571	122 (—)	396 (6)
YUEXIU REAL ESTATE IN-RIGHTS	— (218)	— (6)	218	2
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	109	494	—	—
FORTUNE REIT	91	729	—	—
小 計	1,264 (218)	16,356 (6)	483 (—)	1,658 (6)
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	185	276	—	—
KEPPEL REIT	227	262	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	164 (—)	170 (△ 12)	—	—
ESR-REIT	515 (—)	228 (△0.02975)	144	70
CDL HOSPITALITY TRUSTS	105 (—)	124 (△ 4)	—	—
FRASERS CENTREPOINT TRUST	121	293	104	237
STARHILL GLOBAL REIT	143	80	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	313 (—)	615 (△ 19)	37	68
CAPITALAND CHINA TRUST	99 (—)	131 (△ 1)	—	—
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	268 (—)	60 (△ 10)	— (—)	— (2)
FIRST REAL ESTATE INVT-RTS	— (238)	— (2)	238	0.71553

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
AIMS APAC REIT	50 (-)	67 (△ 2)	-	-
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	- (-)	- (△ 4)	2,120	109
LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	-	-	- (1,136)	- (1)
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	50 (-)	237 (△ 2)	16	77
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	225 (-)	635 (△ 1)	-	-
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	202 (-)	172 (△0.53578)	78	69
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	187 (-)	390 (△ 4)	34	69
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	76	46	-	-
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTAT	-	-	251	105
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	211 (-)	217 (△ 23)	-	-
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	63 (-)	34 (△ 0.7158)	- (325)	- (174)
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	178 (-)	72 (△0.84242)	-	-
SPH REIT	108	96	72	70
FRASERS HOSPITALITY TRUST	92 (-)	49 (△0.38214)	309	138
KEPPEL DC REIT	128 (-)	337 (△ 2)	18 (-)	49 (0.9728)
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	321 (-)	477 (△ 15)	-	-
EC WORLD REIT	- (-)	- (△ 1)	-	-
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	127	108	-	-
IREIT GLOBAL	95	61	108	68
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	538	1,126	36	72
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	343 (-)	1,038 (△ 27)	40	119
小 計	5,146 (238)	7,411 (△ 133)	3,611 (1,462)	1,328 (179)
韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	3	32,130	-	-
LOTTE REIT CO LTD	38	205,864	18	100,531
LOTTE REIT CO LTD-RTS	- (9)	- (-)	9	931
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	12	60,680	-	-
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	62	438,996	- (-)	- (1,618)

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO L-RTS	— (17)	— (1,618)	17	1,296
	JR REIT XXVII	10	56,853	—	—
	KORAMCO ENERGY PLUS REIT	18	105,014	9	58,823
	小計	146 (26)	899,539 (1,618)	54 (—)	161,582 (1,618)
	イスラエル		千イスラエルシケル		千イスラエルシケル
REIT 1 LTD	18	386	—	—	
小計	18	386	—	—	

(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

(2021年1月6日～2022年1月5日)

利害関係人との取引状況

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 423	百万円 15,075	2.8	百万円 70	百万円 2,395	2.9

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

(2022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	%
SITE CENTERS CORP	45	69	1,140	132,494	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	170	214	7,863	913,812	1.2
MACERICH CO/THE	33	83	1,564	181,761	0.2
ACADIA REALTY TRUST	26	35	791	91,982	0.1
AGREE REALTY CORP	17	27	1,953	226,984	0.3
ALEXANDER'S INC	0.661	0.918	248	28,880	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	39	55	12,358	1,436,145	1.8
PROLOGIS INC	234	292	47,061	5,469,008	7.0
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	44	54	3,087	358,749	0.5
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	—	10	111	12,938	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	54	66	952	110,666	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	30	40	7,100	825,097	1.1
CEDAR REALTY TRUST INC	—	4	118	13,814	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	55	69	3,346	388,944	0.5
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	34	46	1,341	155,873	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	48	60	2,502	290,824	0.4
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	61	82	806	93,720	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	89	112	18,986	2,206,374	2.8
EASTGROUP PROPERTIES INC	12	15	3,532	410,512	0.5
EPR PROPERTIES	23	28	1,415	164,437	0.2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	53	67	5,758	669,249	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	20	25	9,212	1,070,580	1.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	40	53	11,747	1,365,187	1.7
FEDERAL REALTY INVS TRUST	21	27	3,795	441,086	0.6
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	41	51	3,289	382,223	0.5
GETTY REALTY CORP	11	15	480	55,795	0.1
WELLTOWER INC	132	172	15,216	1,768,328	2.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	32	41	1,913	222,351	0.3
SERVICE PROPERTIES TRUST	53	65	625	72,657	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	38	46	1,226	142,553	0.2
KILROY REALTY CORP	33	40	2,865	332,962	0.4
KITE REALTY GROUP TRUST	27	88	1,972	229,264	0.3
LXP INDUSTRIAL TRUST	86	111	1,705	198,175	0.3
LTC PROPERTIES INC	12	14	526	61,229	0.1
VERIS RESIDENTIAL INC	28	32	621	72,232	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	45	56	7,018	815,579	1.0
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	171	237	5,609	651,914	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	36	45	10,385	1,206,882	1.5
NATL HEALTH INVESTORS INC	14	17	1,045	121,488	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	72	94	2,880	334,799	0.4

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	%
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	4	6	236	27,496	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	23	27	3,157	0.0
RPT REALTY	27	32	448	52,111	0.1
REALTY INCOME CORP	111	224	16,197	1,882,287	2.4
REGENCY CENTERS CORP	50	61	4,754	552,550	0.7
SAUL CENTERS INC	3	4	272	31,721	0.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	73	94	310	36,067	0.0
SL GREEN REALTY CORP	23	26	2,039	237,049	0.3
LIFE STORAGE INC	15	32	4,685	544,537	0.7
SUN COMMUNITIES INC	33	45	9,475	1,101,141	1.4
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	68	87	1,049	121,937	0.2
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	30	41	805	93,645	0.1
CUBESMART	62	86	4,694	545,513	0.7
UDR INC	94	115	7,021	815,953	1.0
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3	4	301	35,019	0.0
URSTADT BIDDLE - CLASS A	10	10	226	26,277	0.0
VENTAS INC	119	156	8,364	972,054	1.2
WASHINGTON REIT	25	34	903	104,994	0.1
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	38	—	—	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST	12	12	125	14,558	0.0
PS BUSINESS PARKS INC/MD	6	7	1,488	173,018	0.2
UMH PROPERTIES INC	12	17	468	54,442	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	10	14	382	44,497	0.1
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	29	39	819	95,231	0.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	43	58	1,865	216,760	0.3
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	28	34	211	24,558	0.0
CENTERSPACE	3	5	596	69,312	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	51	68	2,447	284,466	0.4
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	41	50	1,179	137,065	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	38	48	934	108,562	0.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	48	60	1,606	186,652	0.2
CORESITE REALTY CORP	13	—	—	—	—
AMERICAN ASSETS TRUST INC	16	20	788	91,601	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	31	42	430	50,027	0.1
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	15	18	489	56,839	0.1
RLJ LODGING TRUST	52	69	980	113,902	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	36	46	928	107,870	0.1
STAG INDUSTRIAL INC	47	68	3,162	367,520	0.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	66	89	1,274	148,151	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	66	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	69	85	2,909	338,055	0.4
WP CAREY INC	55	74	6,049	703,038	0.9
WHITESTONE REIT	13	19	199	23,136	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	17	21	2,001	232,587	0.3
CHATHAM LODGING TRUST	14	18	259	30,145	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	%	
TERRENO REALTY CORP	21	29	2,425	281,856	0.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	35	48	2,340	271,944	0.3	
GEO GROUP INC/THE	36	48	380	44,168	0.1	
VEREIT INC	69	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	117	151	9,644	1,120,729	1.4	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	18	25	403	46,887	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	41	60	4,800	557,887	0.7	
PHYSICIANS REALTY TRUST	65	86	1,643	190,945	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	85	110	4,807	558,736	0.7	
CYRUSONE INC	38	49	4,446	516,737	0.7	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	—	20	108	12,653	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	43	53	505	58,786	0.1	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	20	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	94	116	2,997	348,383	0.4	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	36	—	—	—	—	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	4	—	—	—	—	
CARETRUST REIT INC	29	38	897	104,332	0.1	
PREFERRED APARTMENT COMMUNIT	14	19	369	42,966	0.1	
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	68	88	4,335	503,875	0.6	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	28	40	1,015	117,990	0.2	
IRON MOUNTAIN INC	91	114	5,828	677,375	0.9	
STORE CAPITAL CORP	75	95	3,299	383,385	0.5	
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	25	—	—	—	—	
URBAN EDGE PROPERTIES	32	42	833	96,859	0.1	
EQUINIX INC	28	35	29,010	3,371,322	4.3	
PARAMOUNT GROUP INC	50	62	579	67,316	0.1	
EASTERLY GOVERNMENT PROPTI	25	33	795	92,445	0.1	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	36	45	853	99,175	0.1	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	20	32	2,184	253,803	0.3	
NEXPOINT RESIDENTIAL	6	8	738	85,816	0.1	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	64	86	1,442	167,677	0.2	
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	6	11	312	36,314	0.0	
GLOBAL NET LEASE INC	28	41	654	76,076	0.1	
CITY OFFICE REIT INC	14	18	376	43,794	0.1	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	11	14	214	24,906	0.0	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	22	31	918	106,732	0.1	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	6	8	422	49,153	0.1	
FARMLAND PARTNERS INC	8	12	152	17,756	0.0	
MANULIFE US REAL ESTATE INV	443	584	391	45,511	0.1	
PARK HOTELS & RESORTS INC	76	92	1,801	209,371	0.3	
EQUITY RESIDENTIAL	109	135	12,480	1,450,412	1.9	
DIGITALBRIDGE GROUP INC	149	200	1,630	189,428	0.2	
INVITATION HOMES INC	178	236	10,682	1,241,376	1.6	
JBG SMITH PROPERTIES	34	44	1,329	154,521	0.2	
ALEXANDER & BALDWIN INC	22	27	705	81,954	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	30	3,523	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	5	12	424	49,291	0.1	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	12	24	441	51,318	0.1	
VICI PROPERTIES INC	169	249	7,517	873,564	1.1	
AMERICOLD REALTY TRUST	65	104	3,368	391,472	0.5	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	20	24	630	73,213	0.1	
RETAIL VALUE INC	5	5	38	4,459	0.0	
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	12	—	—	—	—	
BRT APARTMENTS CORP	2	3	83	9,660	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	15	—	—	—	—	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	7	9	2,280	264,998	0.3	
SAFEHOLD INC	4	5	455	52,920	0.1	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	36	49	459	53,420	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	33	48	1,414	164,404	0.2	
COREPOINT LODGING INC	13	14	225	26,171	0.0	
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	7	13	410	47,732	0.1	
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	202	27	3,215	0.0	
PRIME US REIT	137	230	193	22,451	0.0	
NETSTREIT CORP	4	14	335	38,931	0.0	
CIM COMMERCIAL TRUST CORP	3	6	48	5,670	0.0	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	203	313	252	29,308	0.0	
BROADSTONE NET LEASE INC	—	65	1,608	186,970	0.2	
APARTMENT INCOME REIT CO	47	61	3,400	395,201	0.5	
CTO REALTY GROWTH INC	1	—	—	—	—	
CTO REALTY GROWTH INC	—	2	132	15,366	0.0	
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	—	4	82	9,617	0.0	
INDUS REALTY TRUST INC	—	2	206	24,000	0.0	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	—	4	92	10,732	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	—	21	395	45,946	0.1	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	—	7	260	30,277	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	225	284	5,100	592,710	0.8	
PUBLIC STORAGE	48	60	22,030	2,560,182	3.3	
SIMON PROPERTY GROUP INC	104	130	21,209	2,464,782	3.1	
VORNADO REALTY TRUST	49	62	2,835	329,523	0.4	
KIMCO REALTY CORP	135	245	6,190	719,381	0.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	44	55	14,128	1,641,848	2.1	
APARTMENT INV T & MGMT CO -A	47	61	472	54,879	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,750	10,168	513,136	59,631,611	
	銘柄 数 < 比 率 >	156	156	—	< 76.1% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	7	8	473	43,375	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	22	28	905	82,922	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	27	33	1,952	178,733	0.2	
COMINAR REAL ESTATE INV-TR U	30	32	379	34,742	0.0	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	7	8	200	18,380	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	%
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS		45	57	907	83,059	0.1
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		48	60	1,385	126,802	0.2
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT		19	24	1,092	100,037	0.1
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT		18	26	321	29,435	0.0
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME		15	18	336	30,785	0.0
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT		26	41	560	51,337	0.1
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		9	12	1,327	121,528	0.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST		21	25	438	40,158	0.1
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		23	43	731	66,978	0.1
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI		6	10	190	17,447	0.0
CHOICE PROPERTIES REIT		50	61	925	84,668	0.1
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR		16	19	331	30,381	0.0
PLAZA RETAIL REIT		14	25	118	10,857	0.0
SLATE GROCERY REIT-CL U		8	8	129	11,893	0.0
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		16	23	549	50,326	0.1
SLATE OFFICE REIT		13	13	67	6,202	0.0
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		24	33	746	68,293	0.1
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E		16	16	121	11,100	0.0
MINTO APARTMENT REAL ESTATE		5	6	147	13,503	0.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN		34	43	809	74,060	0.1
WPT INDUSTRIAL REAL ESTATE I		12	—	—	—	—
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E		5	13	193	17,748	0.0
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T		—	17	72	6,635	0.0
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES		—	16	71	6,553	0.0
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM		—	7	75	6,906	0.0
NEXUS REAL ESTATE INVESTMENT		—	6	79	7,317	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	549	745	15,647	1,432,176	
	銘柄 数 < 比 率 >	27	30	—	<1.8% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		56	69	1,356	177,842	0.2
HAMBORNER REIT AG		21	29	297	38,957	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	77	98	1,653	216,800	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		13	22	90	11,902	0.0
COIMA RES SPA		—	8	59	7,857	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	13	30	150	19,760	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		17	21	2,628	344,564	0.4
KLEPIERRE		63	77	1,700	222,907	0.3
COVIVIO		15	18	1,351	177,244	0.2
MERCIALYS		13	19	171	22,521	0.0
ICADE		10	12	802	105,173	0.1
ALTAREA		1	1	295	38,696	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		
(ユーロ…フランス)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
CARMILA		14	19	270	35,475	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	136	169	7,220	946,583	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 1.2% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETÉ-CV		10	—	—	—	—
NSI NV		5	7	248	32,630	0.0
VASTNED RETAIL NV		6	7	184	24,148	0.0
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		43	45	2,936	384,983	0.5
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	14	299	39,201	0.1
WERELDHAVE NV		13	16	213	28,005	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	79	90	3,882	508,968	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.6% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		19	19	100	13,144	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		105	128	1,249	163,790	0.2
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		80	105	889	116,574	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	206	253	2,238	293,509	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.4% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		7	8	310	40,692	0.1
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS		7	9	264	34,723	0.0
RETAIL ESTATES		3	4	336	44,084	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		41	56	2,318	303,960	0.4
AEDIFICA		10	14	1,724	226,129	0.3
MONTEA NV		3	4	559	73,415	0.1
CARE PROPERTY INVEST		7	10	276	36,301	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		4	7	359	47,154	0.1
COFINIMMO		8	11	1,641	215,137	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	94	127	7,792	1,021,600	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		198	265	344	45,196	0.1
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		122	174	293	38,483	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	320	439	638	83,679	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 0.1% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	927	1,210	23,576	3,090,902	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 3.9% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		299	367	2,001	314,836	0.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		79	103	780	122,774	0.2
HAMMERSON PLC		1,239	1,664	574	90,316	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		240	299	2,312	363,886	0.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		405	523	790	124,386	0.2
SEGRO PLC		379	473	6,549	1,030,400	1.3
WORKSPACE GROUP PLC		43	53	452	71,182	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		
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%	
SHAFTESBURY PLC	94	109	691	108,809	0.1	
BIG YELLOW GROUP PLC	51	70	1,205	189,652	0.2	
DERWENT LONDON PLC	35	45	1,559	245,348	0.3	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	285	368	1,043	164,241	0.2	
RDI REIT PLC	89	—	—	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	65	85	1,216	191,339	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	550	730	1,805	283,991	0.4	
ASSURA PLC	836	1,151	800	125,896	0.2	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	216	216	117	18,555	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	198	234	196	30,939	0.0	
REGIONAL REIT LTD	161	168	157	24,817	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	83	114	102	16,095	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	200	250	246	38,707	0.0	
UNITE GROUP PLC/THE	125	155	1,753	275,842	0.4	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	108	133	160	25,224	0.0	
LXI REIT PLC	156	298	440	69,265	0.1	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	248	360	276	43,428	0.1	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	114	136	130	20,560	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	173	213	218	34,449	0.0	
AEW UK REIT PLC	55	55	63	9,926	0.0	
CAPITAL & COUNTIES PROPRTIE	270	343	599	94,301	0.1	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	265	302	319	50,232	0.1	
CUSTODIAN REIT PLC	125	153	161	25,367	0.0	
GCP STUDENT LIVING PLC	147	—	—	—	—	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	196	385	468	73,643	0.1	
STANDARD LIFE INV PROP INC	126	168	137	21,642	0.0	
HOME REIT PLC	—	219	282	44,393	0.1	
PRS REIT PLC/THE	—	214	237	37,330	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,669	10,173	27,850	4,381,788	
	銘柄 数 < 比 率 >	33	33	—	<5.6%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	1,227	1,500	2,656	223,426	0.3	
ABACUS PROPERTY GROUP	122	156	608	51,144	0.1	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	91	138	885	74,489	0.1	
CHARTER HALL GROUP	150	181	3,792	318,924	0.4	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	95	130	540	45,496	0.1	
CROMWELL PROPERTY GROUP	561	516	457	38,442	0.0	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	355	444	1,352	113,710	0.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	92	110	488	41,046	0.1	
NATIONAL STORAGE REIT	295	422	1,136	95,539	0.1	
GDI PROPERTY GROUP	165	203	228	19,246	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	45	102	365	30,713	0.0	
SCENTRE GROUP	1,660	2,025	6,581	553,526	0.7	
ARENA REIT	104	138	682	57,395	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	50	84	313	26,372	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	%	
AVENTUS GROUP	115	165	600	50,529	0.1	
WAYPOINT REIT	251	295	853	71,805	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	160	246	1,256	105,670	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	126	181	442	37,177	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	105	152	481	40,493	0.1	
IRONGATE GROUP	160	206	354	29,840	0.0	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	152	205	854	71,896	0.1	
HOME CONSORTIUM	44	—	—	—	—	
CENTURIA CAPITAL GROUP	163	242	858	72,235	0.1	
HOMECO DAILY NEEDS REIT	99	191	298	25,063	0.0	
DEXUS/AU	—	420	4,751	399,605	0.5	
HOME CONSORTIUM LTD	—	68	564	47,487	0.1	
GPT GROUP	626	746	4,126	347,048	0.4	
MIRVAC GROUP	1,247	1,560	4,682	393,760	0.5	
STOCKLAND	756	945	4,161	350,003	0.4	
DEXUS	341	—	—	—	—	
BWP TRUST	157	181	766	64,463	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	159	204	896	75,431	0.1	
GOODMAN GROUP	535	668	17,878	1,503,598	1.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,219	12,839	63,918	5,375,585	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	31	—	< 6.9% >	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	120	155	488	38,661	0.0	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	491	624	745	59,034	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	351	419	1,081	85,621	0.1	
PRECINCT PROPERTIES NEW ZEAL	343	520	869	68,864	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	245	349	558	44,220	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,552	2,068	3,744	296,402	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 0.4% >	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	657	815	56,534	842,923	1.1	
CHAMPION REIT	598	750	2,977	44,394	0.1	
PROSPERITY REIT	332	485	1,498	22,344	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	480	817	2,679	39,955	0.1	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	328	437	1,914	28,538	0.0	
FORTUNE REIT	483	574	4,729	70,520	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,878	3,878	70,333	1,048,677	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 1.3% >	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SUNTEC REIT	682	868	1,336	114,543	0.1	
KEPPEL REIT	552	779	880	75,421	0.1	
ASCOTT RESIDENCE TRUST	590	755	778	66,697	0.1	
ESR-REIT	707	1,077	522	44,779	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	221	326	392	33,610	0.0	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	416	433	1,010	86,561	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	%	
STARHILL GLOBAL REIT	414	558	362	31,098	0.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	877	1,153	2,145	183,843	0.2	
CAPITALAND CHINA TRUST	327	427	513	43,964	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	243	512	161	13,818	0.0	
AIMS APAC REIT	137	187	274	23,479	0.0	
LIPPO MALLS INDONESIA RETAIL	2,120	—	—	—	—	
LIPPO MALLS INDONESIA RE-RTS	1,136	—	—	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	121	155	810	69,414	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	533	759	2,042	175,002	0.2	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	373	497	445	38,134	0.0	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	705	857	1,560	133,685	0.2	
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	288	364	218	18,733	0.0	
SABANA INDUSTRIAL REAL ESTAT	251	—	—	—	—	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	660	872	951	81,493	0.1	
SOILBUILD BUSINESS SPACE REI	262	—	—	—	—	
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	776	955	420	36,003	0.0	
SPH REIT	301	337	337	28,934	0.0	
FRASERS HOSPITALITY TRUST	217	—	—	—	—	
KEPPEL DC REIT	406	516	1,264	108,358	0.1	
FRASERS LOGISTICS & COMMERC	835	1,157	1,771	151,772	0.2	
EC WORLD REIT	76	76	58	4,981	0.0	
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	170	170	145	12,446	0.0	
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	261	388	349	29,981	0.0	
IREIT GLOBAL	158	145	93	8,029	0.0	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERC	1,448	1,951	4,077	349,373	0.4	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	1,004	1,307	3,883	332,744	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	17,282	17,593	26,807	2,296,907	
	銘柄 数 < 比 率 >	32	27	—	< 2.9% >	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	14	18	149,674	14,533	0.0	
LOTTE REIT CO LTD	23	43	235,429	22,860	0.0	
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	24	36	172,107	16,711	0.0	
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	—	62	388,846	37,757	0.0	
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	9	9	52,208	5,069	0.0	
JR REIT XXVII	34	44	239,242	23,230	0.0	
KORAMCO ENERGY PLUS REIT	—	9	60,885	5,912	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	105	223	1,298,394	126,074	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	7	—	< 0.2% >	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	56	74	1,676	62,986	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	56	74	1,676	62,986	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.1% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	48,992	58,976	—	77,743,113	
	銘柄 数 < 比 率 >	325	326	—	< 99.3% >	

(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

(2022年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 77,743,113	% 98.3
コール・ローン等、その他	1,314,720	1.7
投資信託財産総額	79,057,833	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(78,335,362千円)の投資信託財産総額(79,057,833千円)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 アメリカドル=116.21円	1 カナダドル=91.53円	1 ユーロ=131.10円	1 イギリスポンド=157.33円
1 オーストラリアドル=84.10円	1 ニュージーランドドル=79.16円	1 香港ドル=14.91円	1 シンガポールドル=85.68円
100韓国ウォン=9.71円	1 イスラエルシェケル=37.5757円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	79,402,019,712
コール・ローン等	1,074,536,318
投資証券(評価額)	77,743,113,047
未収入金	344,695,068
未収配当金	239,675,179
未収利息	100
(B) 負債	1,086,789,910
未払金	923,028,095
未払解約金	163,761,815
(C) 純資産総額(A-B)	78,315,229,802
元本	31,777,246,434
次期繰越損益金	46,537,983,368
(D) 受益権総口数	31,777,246,434口
1万口当たり基準価額(C/D)	24,645円

<注記事項>

- ①期首元本額 25,565,793,193円
 期中追加設定元本額 10,314,383,992円
 期中一部解約元本額 4,102,930,751円
 また、1口当たり純資産額は、期末2,4645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 Slim バランス(8資産均等型)	6,915,892,348円
eMAXIS Slim 先進国リートインデックス	6,188,166,399円
eMAXIS 先進国リートインデックス	5,905,966,229円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	3,326,637,110円
つみたて8資産均等バランス	3,081,727,059円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,070,922,616円
ラップ向けインデックスf 先進国リート	1,464,548,573円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	809,181,066円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	428,891,710円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	269,619,920円
eMAXIS バランス(波乗り型)	233,278,725円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	218,769,214円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	118,647,482円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(標準型)	98,162,260円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	85,978,574円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	85,896,527円
三菱UFJ 先進国リートインデックスファンド	80,770,517円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	68,418,153円
三菱UFJ 資産設計ファンド(バランス型)	67,568,896円
eMAXIS 最適化バランス(マイゴールキーパー)	45,737,938円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(積極型)	45,700,269円
三菱UFJ 資産設計ファンド(分配型)	35,785,927円
三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型)	34,400,995円
三菱UFJ 資産設計ファンド(株式重視型)	32,754,897円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(保守型)	25,212,834円

○損益の状況 (2021年1月6日~2022年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,829,384,367
受取配当金	1,793,286,593
受取利息	319
その他収益金	36,539,921
支払利息	△ 442,466
(B) 有価証券売買損益	23,517,145,629
売買益	23,896,475,439
売買損	△ 379,329,810
(C) 保管費用等	△ 21,689,377
(D) 当期損益金(A+B+C)	25,324,840,619
(E) 前期繰越損益金	14,843,711,537
(F) 追加信託差損益金	10,462,826,835
(G) 解約差損益金	△ 4,093,395,623
(H) 計(D+E+F+G)	46,537,983,368
次期繰越損益金(H)	46,537,983,368

- (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。

ファンド・マネジャー（海外リート）	14,198,794円
世界8資産バランスファンドVL（適格機関投資家限定）	13,748,869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	1,798,797円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,279,613円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	478,679円
マルチアセット運用戦略ファンド（適格機関投資家限定）	54,279円
合計	31,777,246,434円

【お 知 ら せ】

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）への連動性の向上を目的に先物利用を可能にするため、先物取引の利用にかかる条文の追加および記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2021年6月25日)

東証REIT指数マザーファンド

《第13期》決算日2022年1月26日

[計算期間：2021年1月27日～2022年1月26日]

「東証REIT指数マザーファンド」は、1月26日に第13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13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REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	不動産投 信指比 率	純総 資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
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
13期(2022年1月26日)	34,244	10.3	4,269.20	10.2	98.9	1.2	62,254

(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		投 資 信 託 不 動 産 証 組 入 比 率	先 物 指 数 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配 当 込 み)	騰 落 率		
(期首) 2021年1月26日	円	%		%	%	%
	31,049	—	3,872.69	—	98.0	2.0
1月末	32,100	3.4	4,004.00	3.4	97.9	2.0
2月末	33,753	8.7	4,207.24	8.6	97.6	2.4
3月末	35,278	13.6	4,399.26	13.6	98.0	2.0
4月末	36,239	16.7	4,518.99	16.7	98.6	1.4
5月末	36,497	17.5	4,551.00	17.5	99.8	1.0
6月末	37,950	22.2	4,732.24	22.2	98.9	1.1
7月末	38,232	23.1	4,767.40	23.1	99.0	1.0
8月末	38,135	22.8	4,755.00	22.8	98.3	1.7
9月末	36,937	19.0	4,605.71	18.9	98.7	1.4
10月末	37,377	20.4	4,660.54	20.3	98.9	1.1
11月末	35,850	15.5	4,470.13	15.4	99.0	1.0
12月末	37,092	19.5	4,624.94	19.4	99.0	1.1
(期末) 2022年1月26日	34,244	10.3	4,269.20	10.2	98.9	1.2

(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

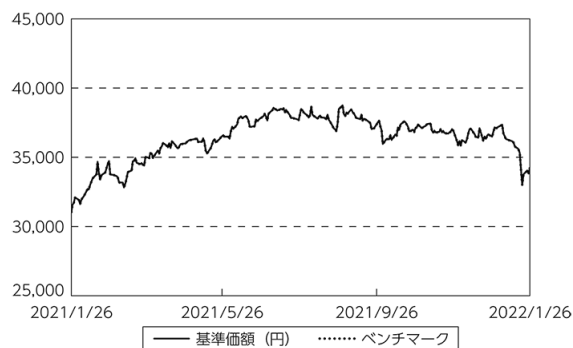
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ10.3%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(10.2%)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。

● 基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

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市況は上昇しました。
- ・ 期首から2021年9月中旬にかけては、衆議院早期解散報道で追加経済対策への期待が高まったことや新型コロナウイルスのワクチン接種普及による経済正常化への期待等により国内REIT市況は上昇しました。
9月下旬から期末にかけては、中国恒大集団を巡る債務問題への懸念や米国長期金利上昇等を背景に国内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10.2%の上昇となったため、カイ離は0.1%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。

[※]配当収入要因等が含まれます。

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

(2021年1月27日～2022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	0.001	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.001)	
期中の平均基準価額は、36,343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

(2021年1月27日～2022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	0.509 (0.062)	71,213 (9,007)	0.104	14,002
サンケイリアルエステート投資法人	0.785 (0.171)	97,401 (20,746)	0.169	20,586
S O S i L A物流リート投資法人	1 (0.103)	275,747 (16,409)	0.195	30,577
東海道リート投資法人	0.467	50,310	0.018	1,952
日本アコモデーションファンド投資法人	0.741	470,119	0.222	140,247
MCUBS M i d C i t y投資法人	0.263 (△ 5)	28,248 (△ 514,480)	0.138	14,855
森ヒルズリート投資法人	2	388,373	0.758	117,299
産業ファンド投資法人	3	616,881	0.892	179,643
アドバンス・レジデンス投資法人	2	814,742	0.572	199,124
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1	340,205	0.427	92,007
アクティビア・プロパティーズ投資法人	1	580,274	0.327	153,219
GLP投資法人	7	1,362,067	1	366,967
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1 (0.011)	337,276 (3,155)	0.301	100,450
日本プロロジスリート投資法人	3	1,424,284	0.963	344,157
星野リゾート・リート投資法人	0.414	274,145	0.096	61,349
Oneリート投資法人	0.437	132,253	0.1	31,046
イオンリート投資法人	3	472,926	0.633	96,323
ヒューリックリート投資法人	2	433,059	0.502	88,712
日本リート投資法人	0.681	288,549	0.29	124,925
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	7	159,114	35	800,525
積水ハウス・リート投資法人	6 (0.176)	588,932 (15,413)	1	169,609
トーセイ・リート投資法人	0.456	61,060	0.197	26,764
ケネディクス商業リート投資法人	0.979	275,151	0.244	68,875
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.456	67,388	0.138	20,051
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.564 (0.041)	68,362 (5,111)	0.118	13,996
野村不動産マスターファンド投資法人	6	1,158,155	2	356,969
いちごホテルリート投資法人	0.359	31,359	0.152	13,474
ラサールロジポート投資法人	3	548,108	0.7	125,599
スターアジア不動産投資法人	2	148,356	0.96	56,510
マリモ地方創生リート投資法人	0.337	43,568	0.06	7,722
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.831	487,630	0.206	117,509
大江戸温泉リート投資法人	0.351	27,463	0.109	8,611
投資法人みらい	3	155,070	0.659	32,794
森ラスト・ホテルリート投資法人	0.563	74,901	0.134	17,748
三菱地所物流リート投資法人	0.649	298,644	0.142	65,613
CREロジスティクスファンド投資法人	1	214,174	0.197	37,114
ザイマックス・リート投資法人	0.319	36,992	0.137	16,227
タカラレーバン不動産投資法人	0.952 (0.235)	110,194 (26,417)	0.188	21,570
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.836	128,514	0.244	36,583
日本ビルファンド投資法人	2	1,829,987	0.741	506,454

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	大和証券リビング投資法人(新)	千口 0.074 (△0.074)	千円 8,408 (△8,408)	千口 —	千円 —
合計		141 (8)	26,045,152 (—)	72	7,840,244

(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 9,249	百万円 9,502	百万円 —	百万円 —

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月27日～2022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	$\frac{D}{C}$
不動産投信指数先物取引	9,249	9,249	100.0	9,502	9,502	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 1,196

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)	835千円
うち利害関係人への支払額 (B)	677千円
(B) / (A)	81.0%

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

(2022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	0.713	1	161,424	0.3	
サンケイリアルエステート投資法人	1	1	211,655	0.3	
SOSiLA物流リート投資法人	1	2	423,465	0.7	
東海道リート投資法人	—	0.449	47,414	0.1	
日本アコモデーションファンド投資法人	1	2	1,227,961	2.0	
MCUBS MidCity投資法人	5	—	—	—	
森ヒルズリート投資法人	5	6	966,526	1.6	
産業ファンド投資法人	6	8	1,599,166	2.6	
アドバンス・レジデンス投資法人	4	5	2,023,593	3.3	
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	2	4	801,000	1.3	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	2	3	1,176,994	1.9	
GLP投資法人	13	18	3,517,594	5.7	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1	2	804,420	1.3	
日本プロロジスリート投資法人	6	9	3,440,656	5.5	
星野リゾート・リート投資法人	0.664	0.982	617,678	1.0	
Oneリート投資法人	0.68	1	296,455	0.5	
イオンリート投資法人	4	6	996,838	1.6	
ヒューリックリート投資法人	3	5	886,423	1.4	
日本リート投資法人	1	1	687,944	1.1	
インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	28	—	—	—	
積水ハウス・リート投資法人	12	17	1,372,770	2.2	
トーセイ・リート投資法人	0.965	1	155,570	0.2	
ケネディクス商業リート投資法人	1	2	604,631	1.0	
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.931	1	163,868	0.3	
サムティ・レジデンシャル投資法人	0.84	1	158,709	0.3	
野村不動産マスターファンド投資法人	14	18	2,826,444	4.5	
いちごホテルリート投資法人	0.763	0.97	74,302	0.1	
ラサールロジポート投資法人	4	7	1,290,062	2.1	
スターアジア不動産投資法人	4	6	367,477	0.6	
マリモ地方創生リート投資法人	0.409	0.686	85,475	0.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1	2	1,252,284	2.0	
大江戸温泉リート投資法人	0.704	0.946	57,516	0.1	
投資法人みらい	4	7	337,769	0.5	
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.945	1	156,636	0.3	
三菱地所物流リート投資法人	0.982	1	672,283	1.1	
CREロジスティクスファンド投資法人	1	2	450,623	0.7	
ザイマックス・リート投資法人	0.668	0.85	98,345	0.2	
タカラレーベン不動産投資法人	1	2	265,881	0.4	
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人	1	2	364,526	0.6	
日本ビルファンド投資法人	4	6	4,412,180	7.1	
ジャパンリアルエステイト投資法人	4	5	3,590,954	5.8	
日本都市ファンド投資法人	8	29	2,728,111	4.4	
オリックス不動産投資法人	8	11	1,894,365	3.0	
日本プライムリアルティ投資法人	2	4	1,465,098	2.4	
NTT都市開発リート投資法人	3	5	826,528	1.3	
東急リアル・エステート投資法人	2	3	725,108	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	%
グローバル・ワン不動産投資法人		3	4			449,920	0.7
ユナイテッド・アーバン投資法人		9	13			1,760,464	2.8
森トラスト総合リート投資法人		3	4			569,013	0.9
インヴィンシブル投資法人		18	25			917,910	1.5
フロンティア不動産投資法人		1	2			958,191	1.5
平和不動産リート投資法人		2	3			523,330	0.8
日本ロジスティクスファンド投資法人		2	3			1,196,250	1.9
福岡リート投資法人		2	3			474,801	0.8
ケネディクス・オフィス投資法人		1	1			1,199,544	1.9
いちごオフィスリート投資法人		3	4			386,400	0.6
大和証券オフィス投資法人		0.93	1			839,364	1.3
阪急阪神リート投資法人		1	2			385,522	0.6
スターツプロシード投資法人		0.679	0.912			190,608	0.3
大和ハウスリート投資法人		6	8			2,880,690	4.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人		14	17			987,030	1.6
大和証券リビング投資法人		5	7			847,012	1.4
ジャパンエクセレント投資法人		4	5			685,479	1.1
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)		0.011	0.022			6,645	0.0
ヘルスケア&メディカル投資法人(新)		—	0.096			12,284	0.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(新)		—	0.03			17,255	0.0
合 計	口 数 ・ 金 額	264		341		61,572,451	
	銘 柄 数 < 比 率 >	63		64		< 98.9% >	

(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、SOSiLA物流リート投資法人、東海道リート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、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、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、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、日本都市ファンド投資法人、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、NTT都市開発リート投資法人、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、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)、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人(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2021年7月30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 725	百万円 —

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2022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 38,598

○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 61,572,451	% 88.7
コール・ローン等、その他	7,877,842	11.3
投資信託財産総額	69,450,293	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月26日現在)

項目	当期末 円
(A) 資産	69,450,293,729
コール・ローン等	7,441,364,591
投資証券(評価額)	61,572,451,184
未収配当金	326,948,849
その他未収収益	252,075
差入委託証拠金	109,277,030
(B) 負債	7,195,903,106
未払金	156,568,540
未払解約金	83,191,535
未払利息	△ 92,374
受入担保金	6,956,235,405
(C) 純資産総額(A-B)	62,254,390,623
元本	18,179,611,266
次期繰越損益金	44,074,779,357
(D) 受益権総口数	18,179,611,266口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,244円

＜注記事項＞

- ①期首元本額 13,765,968,496円
 期中追加設定元本額 7,985,574,983円
 期中一部解約元本額 3,571,932,213円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.4244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 Slim バランス(8資産均等型)	4,770,557,791円
eMAXIS 国内リートインデックス	4,137,551,673円
eMAXIS Slim 国内リートインデックス	2,603,103,726円
つみたて8資産均等バランス	2,122,124,277円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,410,444,293円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	537,662,974円
ラップ向けインデックスf 国内リート	344,063,171円
三菱UFJ <DC>J-REITインデックスファンド	302,309,179円
三菱UFJ ブライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	282,906,511円
MUKAM 3資産インカムバランスファンド(適格機関投資家転売制限付)	229,211,394円
J-REITインデックスファンド(ラップ向け)	221,921,680円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(標準型)	183,191,914円
eMAXIS バランス(波乗り型)	160,226,147円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	121,547,518円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	98,467,199円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(積極型)	57,107,813円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(保守型)	51,257,034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)	44,959,438円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01(適格機関投資家限定)	43,824,877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)	43,399,881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)	43,041,650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)	42,114,959円

○損益の状況 (2021年1月27日～2022年1月26日)

項目	当期 円
(A) 配当等収益	1,936,906,869
受取配当金	1,916,067,283
受取利息	30,223
その他収益金	20,329,721
支払利息	479,642
(B) 有価証券売買損益	1,465,299,990
売買益	2,668,607,385
売買損	△ 1,203,307,395
(C) 先物取引等取引損益	110,734,890
取引益	247,006,520
取引損	△ 136,271,630
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,512,941,749
(E) 前期繰越損益金	28,975,622,659
(F) 追加信託差損益金	20,798,084,590
(G) 解約差損益金	△ 9,211,869,641
(H) 計(D+E+F+G)	44,074,779,357
次期繰越損益金(H)	44,074,779,357

(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。

MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	40,948,999円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	40,293,189円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	40,167,036円
eMAXIS 最適化バランス (マイストライカー)	39,634,443円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	39,512,351円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-07 (適格機関投資家限定)	38,839,879円
eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	31,626,145円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	22,277,579円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	21,435,137円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	9,213,301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	872,690円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	570,444円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	235,854円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	24,733円
合計	18,179,611,266円

【お知らせ】

信託金限度額の引き上げを行うため、信託約款に所要の変更を行いました。
(2022年1月15日)

コモディティインデックスマザーファンド

【第7期】決算日2022年1月26日

〔計算期間：2021年1月27日～2022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7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7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	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
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
7期(2022年1月26日)	9,579	43.7	25,681.30	44.9	99.5	8,121

(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、三菱UFJ国際投信が運用するファンドを承認し、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 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) 2021年1月26日	円 6,664	% —	17,718.21	% 99.5
1月末	6,751	1.3	17,843.00	99.5
2月末	7,422	11.4	19,762.49	99.5
3月末	7,386	10.8	19,560.76	99.6
4月末	7,879	18.2	20,970.99	98.9
5月末	8,197	23.0	21,754.10	99.9
6月末	8,293	24.4	22,005.34	99.0
7月末	8,535	28.1	22,796.29	99.5
8月末	8,458	26.9	22,571.47	99.6
9月末	8,929	34.0	23,804.14	99.5
10月末	9,460	42.0	25,318.37	99.5
11月末	9,001	35.1	23,986.23	98.0
12月末	9,190	37.9	24,611.29	99.5
(期 末) 2022年1月26日	9,579	43.7	25,681.30	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

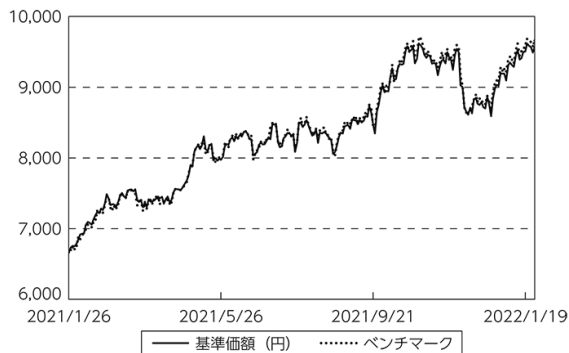
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ43.7%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(44.9%)を1.2%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

(上昇要因)

商品(コモディティ)市況が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

● 投資環境について

◎ 商品市況

商品市況は、概ね上昇しました。

- ・ エネルギーセクターは、2021年8月下旬に米南部に上陸したハリケーンの影響や米国の原油在庫の減少などを背景に、需給の逼迫が予想されたことなどから、上昇しました。
- ・ 工業用金属セクターは、景気回復期待の高まりや環境関連投資での需要増期待などを背景に、上昇しました。
- ・ 農業セクターは、産地の天候要因による収穫減観測などを背景に、上昇しました。

◎ 為替市況

- ・ 為替市況は、期首に比べ2.2%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44.9%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 1.2\%$ 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)

- ・ 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。

(主なマイナス要因)

- ・ その他要因[※]によるものです。
- ※投資先ETFの信託報酬費用などを含みます。

○ 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

(2021年1月27日～2022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)	% 0.040 (0.040)	(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)	0.023 (0.023) (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	0.063	
期中の平均基準価額は、8,355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

(2021年1月27日～2022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)	1,375	28,328	347	7,012

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2021年1月27日～2022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	4,112	3,642	88.6	1,323	1,180	89.2

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

(2022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 1,635	千口 2,663	千ユーロ 62,804	千円 8,079,735	% 99.5
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1 1	62,804 -	8,079,735 < 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、三菱UFJ国際投信が運用するファンドを承認し、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 2021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)

(2020年4月1日～2021年3月31日)

ユーロ

I. 投資収入	
1. 流動性投資からの利子	-10,864.54
2. その他収益	-376,207.26
収入合計	-387,071.80
II. 費用	
1. 借入金利	-2,833.84
2. マネジメント費用	-1,461,709.91
3. その他費用	-35,314.21
費用合計	-1,499,857.96
III. 投資純(損)益	-1,886,929.76
IV. 会計処理	
1. 実現利益	250,642,016.75
2. 実現損失	-194,949,388.42
利益/損失の処理	55,692,628.33
V. 実現純利益(損失)	53,805,698.57
1. 未実現評価益の純変動	-10,923,261.77
2. 未実現評価損の純変動	18,647,738.20
VI. 未実現評価益(評価損)	7,724,476.43
VII. 純利益(損失)	61,530,175.00

マイナス金利の表示は、最新の年次財務諸表と比較して変わっています。

現在は「その他費用」ではなく「流動性投資からの利子」に含まれています。

これは、流動性投資からの利子の下に示される負の金額につながる可能性があります。

-376,207.26 EURのポジション”2. その他収益は、スワップ相手から受け取った現金担保によって生じたマイナスの金利収入から生じたものです。

【組入投資有価証券上位10銘柄】

2021年3月31日現在

銘柄	組入比率
	%
Adyen N.V. Aandelen op naam E0-,01	7.16
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St.o.N.	7.11
adidas AG Namens-Aktien o.N.	4.88
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	4.43
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	4.01
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	3.99
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	3.60
ArcelorMittal S.A. Actions Nouvelles Nominat.oN	3.31
Koninklijke DSM N.V.Aandelen op naam E0 1,50	3.29
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	3.29

○投資信託財産の構成

(2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 8,079,735	% 98.0
コール・ローン等、その他	165,314	2.0
投資信託財産総額	8,245,049	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (8,097,336千円) の投資信託財産総額 (8,245,049千円) に対する比率は98.2%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=128.65円		
---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	8,256,757,301 円
コール・ローン等	165,314,054
投資証券(評価額)	8,079,735,824
未収入金	11,707,423
(B) 負債	135,702,123
未払金	76,693,917
未払解約金	59,008,170
未払利息	36
(C) 純資産総額(A-B)	8,121,055,178
元本	8,478,174,669
次期繰越損益金	△ 357,119,491
(D) 受益権総口数	8,478,174,669口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,579円

<注記事項>

①期首元本額 5,190,647,017円
 期中追加設定元本額 5,254,612,998円
 期中一部解約元本額 1,967,085,346円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9579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 7,072,494,001円
 オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け) 1,216,892,813円
 ワールド・コモディティ・オープン(ラップ向け) 122,715,649円
 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定成長型) 59,224,175円
 三菱UFJ アドバンスト・バランス(安定型) 6,848,031円
 合計 8,478,174,669円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は357,119,491円です。

○損益の状況 (2021年1月27日~2022年1月26日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	△ 139,661
受取利息	32
支払利息	△ 139,693
(B) 有価証券売買損益	1,848,389,065
売買益	1,849,637,221
売買損	△ 1,248,156
(C) 保管費用等	△ 1,324,226
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,846,925,178
(E) 前期繰越損益金	△1,731,643,070
(F) 追加信託差損益金	△ 790,353,668
(G) 解約差損益金	317,952,069
(H) 計(D+E+F+G)	△ 357,119,491
次期繰越損益金(H)	△ 357,119,491

(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。