

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／海外／不動産投信／インデックス型	
信託期間	無期限（2013年11月18日設定）	
運用方針	新興国リートインデックスマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として新興国の不動産投資信託証券等に実質的な投資を行い、S&P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券等の実質投資比率が100%を超える場合があります。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。	
主要運用対象	ベビーファンド	新興国リートインデックスマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、新興国の不動産投資信託証券等に直接投資することがあります。
	マザーファンド	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	株式への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	株式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。	
	<div style="border: 1px solid black; border-radius: 10px; padding: 5px;"> 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。） </div>	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）」およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

運用報告書（全体版）

eMAXIS
 イマックス

eMAXIS 新興国リートインデックス

第8期（決算日：2021年1月26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「eMAXIS 新興国リートインデックス」は、去る1月26日に第8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。

MUFG

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。

eMAXIS専用サイト <https://emaxis.jp/>

本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S & P新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投資信託 証券組入比率	純資産額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 中 率			期 騰
	円	円	円	%	円	%	%	百万円	
4期(2017年1月26日)	10,443		0		16.2	24,335.81	16.7	97.9	1,648
5期(2018年1月26日)	11,872		0		13.7	28,161.32	15.7	99.2	1,891
6期(2019年1月28日)	9,796		0		△17.5	23,203.72	△17.6	98.9	1,801
7期(2020年1月27日)	9,881		0		0.9	23,736.25	2.3	97.0	1,876
8期(2021年1月26日)	6,565		0		△33.6	15,853.06	△33.2	98.5	2,129

(注) S & P新興国リートインデックス(配当込み)とは、S&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJJI」)が有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、新興国の不動産投資信託(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。S & P新興国リートインデックス(配当込み・円換算ベース)は、S & P新興国リートインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。S & P新興国リートインデックス(配当込み)(「当インデックス」)はSPDJJI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SPDJJI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、SPDJJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社(総称して「S&P Dow Jones Indices」)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新興国リートインデックス(配当込み)の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(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。

(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」は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P 新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2020年1月27日	円 9,881	% -	23,736.25	% -	% 97.0
1月末	9,679	△2.0	23,201.01	△2.3	96.7
2月末	8,597	△13.0	20,644.26	△13.0	97.9
3月末	5,267	△46.7	12,499.35	△47.3	96.7
4月末	5,642	△42.9	13,407.06	△43.5	98.0
5月末	5,883	△40.5	14,058.53	△40.8	98.5
6月末	6,181	△37.4	14,807.02	△37.6	98.7
7月末	6,084	△38.4	14,500.91	△38.9	98.7
8月末	6,020	△39.1	14,397.65	△39.3	98.5
9月末	5,792	△41.4	13,911.12	△41.4	98.4
10月末	5,516	△44.2	13,231.03	△44.3	98.8
11月末	6,454	△34.7	15,407.87	△35.1	98.9
12月末	6,840	△30.8	16,413.53	△30.9	98.3
(期 末) 2021年1月26日	6,565	△33.6	15,853.06	△33.2	98.5

(注) 騰落率は期首比。

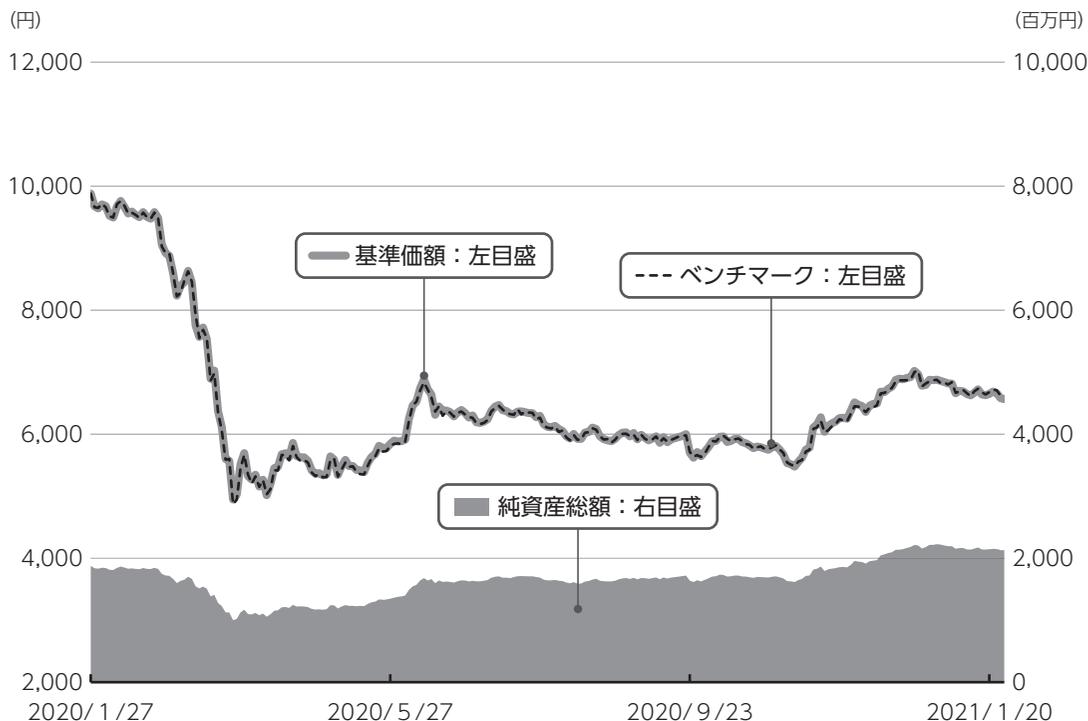
(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

運用経過

第8期：2020年1月28日～2021年1月26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8期首	9,881円
第8期末	6,565円
既払分配金	0円
騰落率	-33.6%

※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33.6%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（-33.2%）を0.4%下回りました。

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。

第8期：2020年1月28日～2021年1月26日

投資環境について

▶ 新興国REIT市況

新興国REIT市況は下落しました。

新興国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

南アフリカランド、メキシコペソは円に対して下落しました。

為替市況は、期首に比べて10.1%の円高・南アフリカランド安、10.9%の円高・メキシコペソ安となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ eMAXIS 新興国リートインデックス

資産のほぼ全額をマザーファンドに投資したことにより、基準価額はマザーファンドとほぼ同様の推移となりました。

▶ 新興国リートインデックスマザーファンド

S & P 新興国リートインデックス（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

▶ **eMAXIS 新興国リートインデックス**
ベンチマークとの乖離は△0.4%程度となりました。

マザーファンド保有以外の要因

ファンドの管理コスト等による影響は△0.4%程度でした。

マザーファンド保有による要因

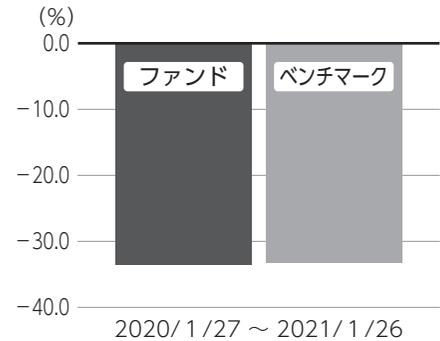
マザーファンド保有による影響は0.0%程度でした。

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：銘柄選択要因によるものです。

主なマイナス要因：取引要因によるものです。

基準価額（ベビーファンド）と ベンチマークの対比（騰落率）



▶ 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8期 2020年1月28日～2021年1月26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	4,138

(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。)

▶ **eMAXIS 新興国リートインデックス**
マザーファンドの組入比率を高位に維持する方針です。

▶ **新興国リートインデックスマザー**
ファンド
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。

2020年1月28日～2021年1月26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	42	0.651	(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)	(19)	(0.293)	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)	(19)	(0.293)	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)	(0.065)	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	8	0.126	(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)	(8)	(0.126)	
(c) 有価証券取引税	1	0.020	(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)	(0.020)	
(d) その他費用	23	0.363	(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)	(23)	(0.359)	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)	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	74	1.160	

期中の平均基準価額は、6,453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。

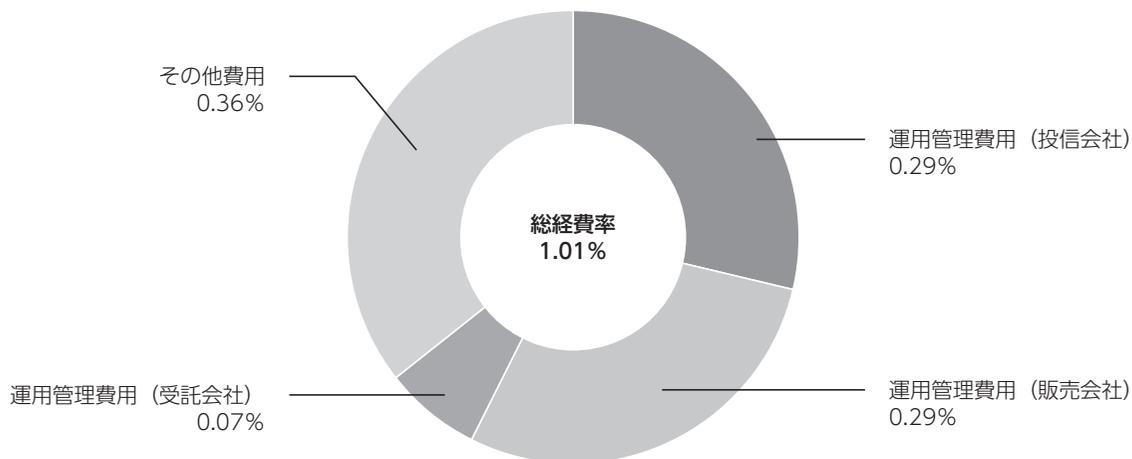
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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1.01%**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1月28日～2021年1月26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
新興国リートインデックスマザーファンド	千口 1,446,487	千円 944,824	千口 158,136	千円 104,377

○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

<eMAXIS 新興国リートインデックス>
該当事項はございません。

<新興国リートインデックスマザーファンド>

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$

平均保有割合 100.0%

※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)

親投資信託残高

銘 柄	期首(前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
新興国リートインデックスマザーファンド	千口 1,846,254	千口 3,134,605	千円 2,128,396

○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
新興国リートインデックスマザーファンド	千円 2,128,396	% 99.3
コール・ローン等、その他	15,326	0.7
投資信託財産総額	2,143,722	100.0

(注) 新興国リートインデックスマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(2,120,248千円)の投資信託財産総額(2,131,160千円)に対する比率は99.5%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=103.77円	1 メキシコペソ=5.16円	1 ユーロ=125.90円	1 トルコリラ=14.00円
1 香港ドル=13.39円	1 マレーシアリングgit=25.66円	1 タイバーツ=3.46円	1 サウジアラビアリアル=27.71円
1 南アフリカランド=6.80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
	円
(A) 資産	2,143,722,118
コール・ローン等	12,684,313
新興国リートインデックスマザーファンド(評価額)	2,128,396,928
未収入金	2,640,877
(B) 負債	14,683,987
未払解約金	8,594,601
未払信託報酬	6,058,144
未払利息	2
その他未払費用	31,240
(C) 純資産総額(A-B)	2,129,038,131
元本	3,243,144,500
次期繰越損益金	△1,114,106,369
(D) 受益権総口数	3,243,144,500口
1万口当たり基準価額(C/D)	6.565円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,899,217,973円
 期中追加設定元本額 2,199,229,439円
 期中一部解約元本額 855,302,912円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.6565円です。

②純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,114,106,369円です。

③分配金の計算過程

項 目	2020年1月28日～ 2021年1月26日
費用控除後の配当等収益額	55,962,854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	-円
収益調整金額	1,076,519,038円
分配準備積立金額	209,729,978円
当ファンドの分配対象収益額	1,342,211,870円
1万口当たり収益分配対象額	4,138円
1万口当たり分配金額	-円
収益分配金金額	-円

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

○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	△ 2,268
受取利息	56
支払利息	△ 2,324
(B) 有価証券売買損益	△ 417,579,683
売買益	163,550,143
売買損	△ 581,129,826
(C) 信託報酬等	△ 10,989,115
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 428,571,066
(E) 前期繰越損益金	△ 72,267,937
(F) 追加信託差損益金	△ 613,267,366
(配当等相当額)	(1,071,959,203)
(売買損益相当額)	(△1,685,226,569)
(G) 計(D+E+F)	△1,114,106,369
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△1,114,106,369
追加信託差損益金	△ 613,267,366
(配当等相当額)	(1,076,519,038)
(売買損益相当額)	(△1,689,786,404)
分配準備積立金	265,692,832
繰越損益金	△ 766,531,835

(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。

新興国リートインデックスマザーファンド

《第8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〕

「新興国リートインデックスマザーファンド」は、1月26日に第8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8期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とし、S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）に連動する投資成果をめざして運用を行います。不動産投資信託証券等の組入比率は原則として高位を保ちます。対象インデックスとの連動を維持するため、先物取引等を利用し不動産投資信託証券等の実質投資比率が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を行いません。
主要運用対象	新興国の不動産投資信託証券等を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式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新興国リートインデックス (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
	円	騰落率	期騰落	中率		
4期(2017年1月26日)	10,547	16.9%	24,335.81	16.7%	97.9%	1,648 百万円
5期(2018年1月26日)	12,061	14.4%	28,161.32	15.7%	99.3%	1,890
6期(2019年1月28日)	10,013	△17.0%	23,203.72	△17.6%	99.0%	1,800
7期(2020年1月27日)	10,161	1.5%	23,736.25	2.3%	97.0%	1,876
8期(2021年1月26日)	6,790	△33.2%	15,853.06	△33.2%	98.5%	2,128

(注) S & P新興国リートインデックス（配当込み）とは、S&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJJI」）が有するS & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、新興国の不動産投資信託（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。S & P新興国リートインデックス（配当込み・円換算ベース）は、S & P新興国リートインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P新興国リートインデックス（配当込み）（「当インデックス」）はSPDJJI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SPDJJI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、SPDJJI、Dow Jones、S & Pまたはそれぞれの関連会社（総称して「S&P Dow Jones Indices」）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新興国リートインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(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 新興国リートインデックス (配当込み・円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2020年1月27日	円	%		%		%
	10,161	—	23,736.25	—		97.0
1月末	9,954	△2.0	23,201.01	△2.3		96.7
2月末	8,845	△13.0	20,644.26	△13.0		97.9
3月末	5,421	△46.6	12,499.35	△47.3		96.7
4月末	5,810	△42.8	13,407.06	△43.5		98.1
5月末	6,062	△40.3	14,058.53	△40.8		98.5
6月末	6,372	△37.3	14,807.02	△37.6		98.7
7月末	6,275	△38.2	14,500.91	△38.9		98.7
8月末	6,212	△38.9	14,397.65	△39.3		98.5
9月末	5,980	△41.1	13,911.12	△41.4		98.4
10月末	5,698	△43.9	13,231.03	△44.3		98.8
11月末	6,670	△34.4	15,407.87	△35.1		98.9
12月末	7,072	△30.4	16,413.53	△30.9		98.3
(期 末) 2021年1月26日	6,790	△33.2	15,853.06	△33.2		98.5

(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33.2%の下落となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(33.2%)と同程度となりました。

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**◎ 新興国REIT市況**

新興国REIT市況は下落しました。

- ・ 新興国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

南アフリカランド、メキシコペソは円に対して下落しました。

- ・ 為替市況は、期首に比べて10.1%の円高・南アフリカランド安、10.9%の円高・メキシコペソ安となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ S & P新興国リートインデックス（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33.2%の下落になったため、乖離は0.0%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)

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

(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 (投 資 信 託 証 券)	円 8 (8)	% 0.126 (0.126)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)	0.020 (0.020)	(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)	24 (24) (0)	0.359 (0.359) (0.000)	(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	33	0.505	
期中の平均基準価額は、6,655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。

○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	1,322	754	57.0	473	272	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			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(メキシコ)	千口	千口	千メキシコペソ	千円	%	
FIBRA UNO ADMINISTRACION SA	1,453	2,199	48,547	250,504	11.8	
CONCENTRADORA FIBRA HOTELERA	320	—	—	—	—	
MACQUARIE MEXICO REAL ESTATE	369	599	16,675	86,046	4.0	
PLA ADMINISTRADORA INDUSTRIA	386	602	18,261	94,230	4.4	
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	417	622	14,938	77,083	3.6	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	167	364	15,690	80,960	3.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,114	4,388	114,113	588,825	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<27.7%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	218	394	1,026	14,368	0.7	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	914	1,450	3,583	50,165	2.4	
VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM	—	202	751	10,522	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,132	2,048	5,361	75,055	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.5%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	—	689	1,715	22,972	1.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	689	1,715	22,972	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	746	1,640	2,296	58,929	2.8	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	388	1,045	2,048	52,561	2.5	
CAPITALAND MALAYSIA MALL TRU	452	—	—	—	—	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	859	1,365	2,238	57,446	2.7	
LKCCP STAPLED GROUP	218	435	3,069	78,765	3.7	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末					
		口 数	口 数	評 価 額		比 率	
				外貨建金額	邦貨換算金額		
(マレーシア)		千口	千口	千マレーシアリンギット	千円	%	
PAVILION REAL ESTATE INVEST		394	758	1,038	26,650	1.3	
YTL HOSPITALITY REIT		—	766	628	16,136	0.8	
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,060	6,011	11,320	290,490	
			6	6	—	<13.6%>	
(タイ)				千タイバート			
TESCO LOTUS RETAIL GROWTH FR		850	1,341	20,256	70,088	3.3	
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN		326	508	9,045	31,299	1.5	
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR		779	1,226	24,906	86,175	4.0	
WHA PREMIUM GROWTH-F		526	1,142	13,247	45,835	2.2	
S PRIME GROWTH LEASE-FOREIGN		160	—	—	—	—	
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN		620	1,226	14,346	49,639	2.3	
HEMRAJ LEASEHOLD REIT-FOREIG		290	—	—	—	—	
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,553	5,444	81,802	283,036	
			7	5	—	<13.3%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビアリヤル			
AL RAJHI REIT		—	125	1,235	34,229	1.6	
RIYAD REIT FUND		—	110	958	26,572	1.2	
MUSHARAKA REIT FUND		—	45	427	11,856	0.6	
DERAYAH REIT		—	90	1,031	28,583	1.3	
JADWA REIT SAUDI FUND		—	97	1,381	38,268	1.8	
ALAHLI REIT FUND 1		—	53	485	13,464	0.6	
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	—	523	5,520	152,975	
			—	6	—	<7.2%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		1,438	2,501	29,869	203,110	9.5	
REDEFINE PROPERTIES LTD		2,637	3,951	12,882	87,602	4.1	
EMIRA PROPERTY FUND LTD		198	323	2,319	15,769	0.7	
HYPROP INVESTMENTS LTD		123	190	4,537	30,857	1.4	
RESILIENT REIT LTD		127	210	8,194	55,723	2.6	
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD		1,216	1,853	3,058	20,796	1.0	
VUKILE PROPERTY FUND LTD		427	666	4,671	31,763	1.5	
FORTRESS REIT LTD-A		579	904	11,873	80,740	3.8	
FORTRESS REIT LTD-B		422	605	1,542	10,491	0.5	
EQUITES PROPERTY FUND LTD		261	481	8,196	55,736	2.6	
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD		188	352	4,762	32,383	1.5	
ATTACQ LTD		359	540	2,731	18,572	0.9	
ARROWHEAD PROPERTIES LTD-B		414	704	1,691	11,503	0.5	
INVESTEC PROPERTY FUND LTD		—	445	4,168	28,348	1.3	
小 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	8,395	13,733	100,499	683,399	
			13	14	—	<32.1%>	
合 計		口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	19,257	32,838	—	2,096,754	
			34	40	—	<98.5%>	

(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。

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信託証券の内容

●FIBRA UNO ADMINISTRACION SA（期末組入比率11.8%）

① 信託の概要

メキシコリート市場で最大の規模を誇り、S & P新興国リートインデックスにおいて約12%のウェイトを占めます。メキシコ各地の産業不動産、ショッピングセンター、オフィスビル、複合施設の所有、開発を行います。

② 1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <https://funo.mx/>

○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 2,096,754	% 98.4
コール・ローン等、その他	34,406	1.6
投資信託財産総額	2,131,160	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（2,120,248千円）の投資信託財産総額（2,131,160千円）に対する比率は99.5%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=103.77円	1 メキシコペソ=5.16円	1 ユーロ=125.90円	1 トルコリラ=14.00円
1 香港ドル=13.39円	1 マレーシアリングgit=25.66円	1 タイバーツ=3.46円	1 サウジアラビアリアル=27.71円
1 南アフリカランド=6.80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
	円
(A) 資産	2,151,497,325
コール・ローン等	29,783,738
投資証券(評価額)	2,096,754,600
未収入金	20,336,960
未収配当金	4,622,027
(B) 負債	22,983,057
未払金	20,342,178
未払解約金	2,640,877
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	2,128,514,268
元本	3,134,605,197
次期繰越損益金	△1,006,090,929
(D) 受益権総口数	3,134,605,197口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,790円

<注記事項>

- ①期首元本額 1,846,254,423円
 期中追加設定元本額 1,446,487,094円
 期中一部解約元本額 158,136,320円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.6790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 新興国リートインデックス 3,134,605,197円

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は1,006,090,929円です。

○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	69,550,762
受取配当金	69,523,445
受取利息	29,473
支払利息	△ 2,156
(B) 有価証券売買損益	△ 651,489,953
売買益	49,828,807
売買損	△ 701,318,760
(C) 保管費用等	△ 6,028,532
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 587,967,723
(E) 前期繰越損益金	29,780,260
(F) 追加信託差損益金	△ 501,662,215
(G) 解約差損益金	53,758,749
(H) 計(D+E+F+G)	△1,006,090,929
次期繰越損益金(H)	△1,006,090,929

- (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。