

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。	
	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。
 ※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 新興国リートインデックス

第10期（決算日：2023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10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）

お客様の取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

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			S & P新興国リートインデックス		投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込配分	み騰落中率	(配当込み・円換算ベース)	期騰落中率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
9期(2022年1月26日)	7,864	0	19.8	18,944.39	19.5	98.0	2,810
10期(2023年1月26日)	9,361	0	19.0	22,725.02	20.0	98.2	3,229

(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(「SPDJ」)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(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 組 入 比	託 券 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2022年1月26日	円 7,864	% —	18,944.39	% —		% 98.0
1月末	7,892	0.4	18,988.41	0.2		98.1
2月末	8,113	3.2	19,694.09	4.0		99.0
3月末	9,069	15.3	21,959.51	15.9		99.1
4月末	9,043	15.0	21,852.51	15.4		98.8
5月末	9,118	15.9	22,134.29	16.8		98.9
6月末	8,969	14.1	21,739.05	14.8		98.0
7月末	9,130	16.1	22,081.04	16.6		98.5
8月末	9,216	17.2	22,368.91	18.1		98.4
9月末	8,863	12.7	21,404.08	13.0		98.3
10月末	9,496	20.8	23,070.08	21.8		98.9
11月末	9,595	22.0	23,314.93	23.1		98.3
12月末	9,256	17.7	22,568.40	19.1		98.9
(期 末) 2023年1月26日	9,361	19.0	22,725.02	20.0		98.2

(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10期：2022年1月27日～2023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10期首	7,864円
第10期末	9,361円
既払分配金	0円
騰落率	19.0%

※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

基準価額は期間の初めに比べ19.0%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（20.0%）を1.0%下回りました。

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。

第10期：2022年1月27日～2023年1月26日

投資環境について

▶ 新興国REIT市況

新興国REIT市況は上昇しました。

新興国REIT市況は、世界的なインフレへの警戒やウクライナ情勢の緊迫化等を受けて下落した一方で、米国の利上げペース減速やインフレピークアウトへの期待などを受けて反発し、上昇して終了しました。

▶ 為替市況

南アフリカランド、メキシコペソは円に対して上昇しました。

為替市況は、期間の初めに比べて1.1%の円安・南アフリカランド高、24.5%の円安・メキシコペソ高となりました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 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△1.0%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△0.8%程度でした。

マザーファンド保有による要因

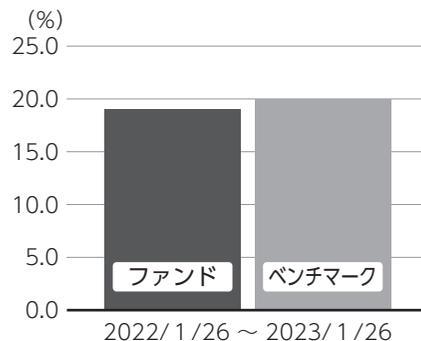
マザーファンド保有による影響は△0.2%程度でした。

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10期 2022年1月27日～2023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	5,105

(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。

2022年1月27日～2023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	60	0.660	(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)	(27)	(0.297)	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)	(27)	(0.297)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.066)	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	6	0.062	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(6)	(0.061)	
(c) 有価証券取引税	1	0.016	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投 資 信 託 証 券)	(1)	(0.016)	
(d) その他費用	32	0.350	(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)	(28)	(0.314)	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)	(3)	(0.033)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	99	1.088	

期中の平均基準価額は、9,032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。

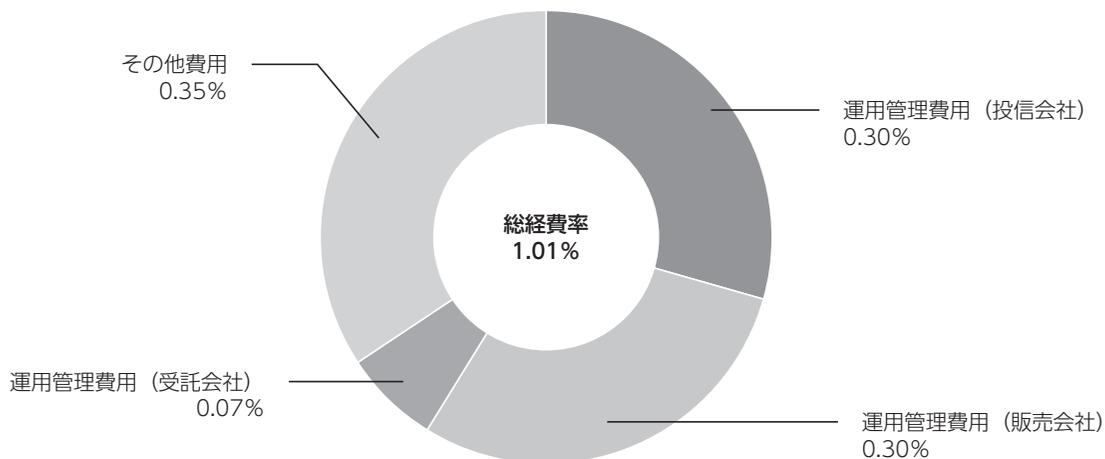
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2022年1月27日～2023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 347,133	千円 325,916	千口 486,816	千円 451,791

○株式売買比率

(2022年1月27日～2023年1月26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
	新興国リートインデックスマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	6,690千円
(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

(2022年1月27日～2023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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 912	百万円 545	% 59.8	百万円 1,045	百万円 516	% 49.4

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

(2023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 3,434,297	千口 3,294,614	千円 3,228,063

○投資信託財産の構成

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末	比 率
	評 価 額	%
新興国リートインデックスマザーファンド	千円 3,228,063	99.5
コール・ローン等、その他	16,439	0.5
投資信託財産総額	3,244,502	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(3,225,581千円)の投資信託財産総額(3,230,921千円)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=129.27円	1 メキシコペソ=6.8767円	1 ユーロ=141.09円	1 トルコリラ=6.8727円
1 香港ドル=16.51円	1 マレーシアリングット=30.3617円	1 タイバーツ=3.95円	1 フィリピンペソ=2.3651円
1 インドルピー=1.60円	1 サウジアラビアリアル=34.49円	1 南アフリカランド=7.55円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	3,244,502,169
コール・ローン等	13,729,642
新興国リートインデックスマザーファンド(評価額)	3,228,063,159
未収入金	2,709,368
(B) 負債	15,463,706
未払解約金	4,915,159
未払信託報酬	10,494,382
未払利息	6
その他未払費用	54,159
(C) 純資産総額(A-B)	3,229,038,463
元本	3,449,516,644
次期繰越損益金	△ 220,478,181
(D) 受益権総口数	3,449,516,644口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,361円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,573,857,109円
 期中追加設定元本額 1,015,846,821円
 期中一部解約元本額 1,140,187,286円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9361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220,478,181円です。

③分配金の計算過程

項目	2022年1月27日～ 2023年1月26日
費用控除後の配当等収益額	166,191,343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	27,129,141円
収益調整金額	1,359,736,989円
分配準備積立金額	208,229,893円
当ファンドの分配対象収益額	1,761,287,366円
1万口当たり収益分配対象額	5,105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 (2022年1月27日～2023年1月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,386
受取利息	52
支払利息	△ 4,438
(B) 有価証券売買損益	431,141,291
売買益	544,544,698
売買損	△ 113,403,407
(C) 信託報酬等	△ 20,503,756
(D) 当期損益金(A+B+C)	410,633,149
(E) 前期繰越損益金	△ 9,082,772
(F) 追加信託差損益金	△ 622,028,558
(配当等相当額)	(1,355,531,816)
(売買損益相当額)	(△1,977,560,374)
(G) 計(D+E+F)	△ 220,478,181
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	△ 220,478,181
追加信託差損益金	△ 622,028,558
(配当等相当額)	(1,359,736,989)
(売買損益相当額)	(△1,981,765,547)
分配準備積立金	401,550,377

- (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10期》決算日2023年1月26日

〔計算期間：2022年1月27日～2023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10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10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		
6期(2019年1月28日)	10,013	△17.0%	23,203.72	△17.6%	99.0%	1,800 百万円
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
9期(2022年1月26日)	8,181	20.5%	18,944.39	19.5%	98.0%	2,809
10期(2023年1月26日)	9,798	19.8%	22,725.02	20.0%	98.3%	3,228

(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) 2022年1月26日	円	%		%		%
	8,181	—	18,944.39	—		98.0
1月末	8,211	0.4	18,988.41	0.2		98.1
2月末	8,445	3.2	19,694.09	4.0		99.1
3月末	9,445	15.5	21,959.51	15.9		99.2
4月末	9,422	15.2	21,852.51	15.4		98.8
5月末	9,505	16.2	22,134.29	16.8		98.9
6月末	9,355	14.4	21,739.05	14.8		98.0
7月末	9,527	16.5	22,081.04	16.6		98.5
8月末	9,622	17.6	22,368.91	18.1		98.4
9月末	9,258	13.2	21,404.08	13.0		98.4
10月末	9,925	21.3	23,070.08	21.8		98.9
11月末	10,033	22.6	23,314.93	23.1		98.3
12月末	9,684	18.4	22,568.40	19.1		98.9
(期 末) 2023年1月26日	9,798	19.8	22,725.02	20.0		98.3

(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

基準価額は期間の初めに比べ19.8%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(20.0%)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

(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

◎ 新興国REIT市況

新興国REIT市況は上昇しました。

- ・ 新興国REIT市況は、世界的なインフレへの警戒やウクライナ情勢の緊迫化等を受けて下落した一方で、米国の利上げペース減速やインフレピークアウトへの期待などを受けて反発し、上昇して終了しました。

◎ 為替市況

南アフリカランド、メキシコペソは円に対して上昇しました。

- ・ 為替市況は、期間の初めに比べて1.1%の円安・南アフリカランド高、24.5%の円安・メキシコペソ高となりました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 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20.0%の上昇になったため、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)

- ・ 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

(2022年1月27日～2023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 (株 式) (投 資 信 託 証 券)	円 6 (0) (6)	% 0.062 (0.000) (0.061)	(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)	1 (0) (1)	0.016 (0.000) (0.016)	(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)	33 (30) (3)	0.347 (0.314) (0.033)	(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	40	0.425	
期中の平均基準価額は、9,426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

(2022年1月27日～2023年1月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	南アフリカ	百株 — (1,059)	千南アフリカランド — (905)	百株 1,059	千南アフリカランド 810

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	メキシコ		千口		千メキシコペソ
	TRUST FIBRA UNO	240	5,415	296	6,309
	FIBRA MACQUARIE MEXICO	49	1,281	44	1,055
	TF ADMINISTRADORA S DE RL DE	24 (-)	654 (△ 230)	36	990
	CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	57 (-)	1,369 (△ 632)	38	911
	PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	128	6,906	50	2,687
	小計	500 (-)	15,627 (△ 862)	465	11,954
	トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
	IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	52	233	-	-
	EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	18	129	60	138
	SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	122 (139)	586 (-)	50	262
	VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM	- (45)	- (-)	454	1,265
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	43 (38)	979 (-)	14	320
	ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	19	104	95	232
	KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	38	1,425	-	-
	小計	294 (223)	3,458 (-)	673	2,219
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	130	356	178	477
	SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	77	238	90	304
	小計	207	595	268	781
マレーシア		千マレーシアリンギット		千マレーシアリンギット	
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	100	147	50	66	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	251	464	65	118	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	207	340	195	293	
KLCCP STAPLED GROUP	-	-	378	2,533	
YTL HOSPITALITY REIT	-	-	582	530	
小計	560	952	1,271	3,541	
タイ		千タイバーツ		千タイバーツ	
LOTUS' S RETAIL GROWTH FREEHO	-	-	1,241	17,247	
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	-	-	40	614	
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	107 (-)	2,022 (△ 280)	88	1,773	
WHA PREMIUM GROWTH-F	75	779	50	564	
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	-	-	50	594	
WHA INDUSTRIAL LEASE-FOREIGN	-	-	100	861	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
タイ	千口	千タイバーツ	千口	千タイバーツ
ALLY LEASEHOLD REAL -FOREIGN	—	—	450	3,409
小 計	183 (—)	2,802 (△ 280)	2,020	25,063
フィリピン		千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
AREIT INC	24	941	67	2,812
DDMP REIT INC	—	—	4,614	6,665
FILINVEST REIT CORP	—	—	130	920
RL COMMERCIAL REIT INC	2,973	20,768	—	—
MREIT INC	655	12,123	—	—
CITICORE ENERGY REIT CORP	1,688	3,990	—	—
小 計	5,340	37,823	4,811	10,398
インド		千インドルピー		千インドルピー
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	85 (—)	30,019 (△ 3,160)	34	12,769
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	15	5,303	14	4,947
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	12 (—)	4,065 (△ 943)	5	1,806
小 計	113 (—)	39,387 (△ 4,103)	54	19,523
サウジアラビア		千サウジアラビアリヤル		千サウジアラビアリヤル
AL RAJHI REIT	19	194	9	99
RIYAD REIT FUND	4	50	11	123
MUSHARAKA REIT FUND	5	49	—	—
DERAYAH REIT	7	80	12	119
JADWA REIT SAUDI FUND	42	572	6	91
AL MAATHER REIT FUND	4	44	10	90
ALKHABEER REIT	5	44	—	—
SEDCO CAPITAL REIT FUND	41	412	8	92
ALINMA RETAIL REIT FUND	23	123	—	—
小 計	154	1,573	58	617
南アフリカ		千南アフリカランド		千南アフリカランド
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	184	2,393	287	3,935
REDEFINE PROPERTIES LTD	1,233	5,332	261	1,122
EMIRA PROPERTY FUND LTD	20	214	—	—
HYPROP INVESTMENTS LTD	19	685	15	521
RESILIENT REIT LTD	36	1,885	28 (—)	1,541 (905)
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	59	134	85	209
VUKILE PROPERTY FUND LTD	72	977	38	493
FORTRESS REAL ESTATE INVESTM	82	780	62	675
FORTRESS REIT LTD-B	36	157	138	568
EQUITES PROPERTY FUND LTD	108	2,006	57	1,141
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	141	2,013	48	679
ATTACQ LTD	—	—	30	227
FAIRVEST LTD-B	349	1,161	88	300

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	南アフリカ	千口	千南アフリカランド	千口	千南アフリカランド
	INVESTEC PROPERTY FUND LTD	43	474	20	237
	小 計	2,388	18,218	1,160 (-)	11,653 (905)

(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

(2022年1月27日～2023年1月26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	6,690千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	一千円
(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

(2022年1月27日～2023年1月26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 912	百万円 545	59.8	百万円 1,045	百万円 516	49.4

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

(2023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	%	
TRUST FIBRA UNO	2,126	2,070	53,108	365,210	11.3	
FIBRA MACQUARIE MEXICO	506	511	15,973	109,841	3.4	
TF ADMINISTRADORA S DE RL DE	560	549	17,150	117,940	3.7	
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	577	597	14,852	102,135	3.2	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	310	388	23,255	159,919	5.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,081	4,116	124,339	855,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	<26.5%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	268	321	3,805	26,152	0.8	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,400	1,358	11,181	76,849	2.4	
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	244	456	1,460	10,034	0.3	
VAKIF GAYRIMENKUL YATIRIM	409	—	—	—	—	
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	71	139	5,128	35,249	1.1	
ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	703	628	2,758	18,955	0.6	
KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	—	38	1,075	7,394	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,098	2,943	25,410	174,636	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<5.4%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	443	395	841	13,890	0.4	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	388	375	1,177	19,440	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	831	770	2,018	33,331	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.0%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	1,317	1,367	2,161	65,615	2.0	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	816	1,003	1,875	56,952	1.8	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	1,181	1,194	2,067	62,757	1.9	
KLCCP STAPLED GROUP	378	—	—	—	—	
PAVILION REAL ESTATE INVEST	501	501	671	20,391	0.6	
YTL HOSPITALITY REIT	582	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,777	4,066	6,775	205,716	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<6.4%>	
(タイ)			千タイバート			
LOTUS'S RETAIL GROWTH FREEHO	1,241	—	—	—	—	
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	487	447	6,266	24,752	0.8	
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	1,319	1,338	25,974	102,599	3.2	
WHA PREMIUM GROWTH-F	1,069	1,095	12,703	50,177	1.6	
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	1,075	1,025	11,691	46,182	1.4	
WHA INDUSTRIAL LEASE-FOREIGN	588	488	3,882	15,336	0.5	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(タイ)		千口	千口	千タイバツ	千円	%
ALLY LEASEHOLD REAL -FOREIGN		450	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	6,232	4,395	60,518	239,049	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	5	—	<7.4%>	
(フィリピン)				千フィリピンペソ		
AREIT INC		454	411	14,735	34,850	1.1
DDMP REIT INC		4,614	—	—	—	—
FILINVEST REIT CORP		1,352	1,222	7,089	16,766	0.5
RL COMMERCIAL REIT INC		—	2,973	18,016	42,611	1.3
MREIT INC		—	655	9,647	22,817	0.7
CITICORE ENERGY REIT CORP		—	1,688	4,118	9,741	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	6,420	6,950	53,607	126,787	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	<3.9%>	
(インド)				千インドルピー		
EMBASSY OFFICE PARKS REIT		386	438	149,058	238,493	7.4
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI		160	160	54,120	86,592	2.7
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE		102	109	31,684	50,695	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	649	708	234,863	375,781	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<11.6%>	
(サウジアラビア)				千サウジアラビリアルヤル		
AL RAJHI REIT		85	94	925	31,913	1.0
RIYAD REIT FUND		94	87	826	28,517	0.9
MUSHARAKA REIT FUND		45	50	414	14,287	0.4
DERAYAH REIT		74	69	677	23,350	0.7
JADWA REIT SAUDI FUND		89	126	1,555	53,663	1.7
ALAHLI REIT FUND 1		28	28	292	10,099	0.3
AL MAATHER REIT FUND		32	27	234	8,078	0.3
ALKHABEER REIT		42	48	365	12,602	0.4
SEDCO CAPITAL REIT FUND		27	61	624	21,527	0.7
ALINMA RETAIL REIT FUND		34	57	287	9,905	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	555	651	6,203	213,944	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<6.6%>	
(南アフリカ)				千南アフリカランド		
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD		2,473	2,370	33,560	253,382	7.8
REDEFINE PROPERTIES LTD		3,881	4,853	19,658	148,423	4.6
EMIRA PROPERTY FUND LTD		220	241	2,467	18,627	0.6
HYPROP INVESTMENTS LTD		247	251	8,655	65,348	2.0
RESILIENT REIT LTD		231	240	12,992	98,092	3.0
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD		1,783	1,758	3,974	30,005	0.9
VUKILE PROPERTY FUND LTD		621	656	8,608	64,991	2.0
FORTRESS REAL ESTATE INVESTM		824	844	8,376	63,239	2.0
FORTRESS REIT LTD-B		707	605	2,783	21,013	0.7
EQUITES PROPERTY FUND LTD		500	551	8,772	66,229	2.1
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD		251	344	4,663	35,206	1.1
ATTACQ LTD		553	523	3,961	29,911	0.9
FAIRVEST LTD-B		662	924	2,911	21,979	0.7

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	
(南アフリカ)		千口	千口	千南アフリカランド	千円	%
INVESTEC PROPERTY FUND LTD		406	429	4,143	31,286	1.0
小 計		口 数 ・ 金 額	13,367	14,595	125,528	947,737
		銘柄 数 < 比 率 >	14	14	—	<29.4%>
合 計		口 数 ・ 金 額	40,013	39,198	—	3,172,031
		銘柄 数 < 比 率 >	56	54	—	<98.3%>

(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。

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

●TRUST FIBRA UNO (期末組入比率11.3%)

① 信託の概要

S & P新興国リートインデックスにおいて約11%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

(2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,172,031	% 98.2
コール・ローン等、その他	58,890	1.8
投資信託財産総額	3,230,921	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,225,581千円) の投資信託財産総額 (3,230,921千円) 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=129.27円	1 メキシコペソ=6.8767円	1 ユーロ=141.09円	1 トルコリラ=6.8727円
1 香港ドル=16.51円	1 マレーシアリングギット=30.3617円	1 タイバーツ=3.95円	1 フィリピンペソ=2.3651円
1 インドルピー=1.60円	1 サウジアラビアリアル=34.49円	1 南アフリカランド=7.55円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,230,921,640
コール・ローン等	55,236,412
投資証券(評価額)	3,172,031,826
未収配当金	3,653,402
(B) 負債	2,709,370
未払解約金	2,709,368
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	3,228,212,270
元本	3,294,614,370
次期繰越損益金	△ 66,402,100
(D) 受益権総口数	3,294,614,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,798円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,434,297,498円
 期中追加設定元本額 347,133,248円
 期中一部解約元本額 486,816,376円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.9798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 3,294,614,370円

③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は66,402,100円です。

○損益の状況 (2022年1月27日～2023年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	170,342,449
受取配当金	170,209,999
受取利息	135,384
支払利息	△ 2,934
(B) 有価証券売買損益	384,959,945
売買益	560,653,499
売買損	△175,693,554
(C) 保管費用等	△ 10,682,626
(D) 当期損益金(A+B+C)	544,619,768
(E) 前期繰越損益金	△624,830,278
(F) 追加信託差損益金	△ 21,216,474
(G) 解約差損益金	35,024,884
(H) 計(D+E+F+G)	△ 66,402,100
次期繰越損益金(H)	△ 66,402,100

- (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。