

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（2016年1月29日設定）	
運用方針	米国・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、主として米国の不動産投資信託証券に投資を行い、S&P米国REIT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	ベビーフンド	米国・リート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。なお、米国の不動産投資信託証券に直接投資することがあります。
	マザーファンド	米国の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	ベビーフンド	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。	

※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**  
 イーマックス

### eMAXIS 米国リートインデックス

第1期（決算日：2017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 米国リートインデックス」は、去る1月26日に第1期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。

**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

URL:<http://www.am.mufig.jp/>

eMAXIS専用サイト URL:<http://emaxis.muam.jp/>

本資料の記載内容に関するお問い合わせ先

お客さま専用フリーダイヤル **TEL. 0120-151034**

(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、お取り扱いの販売会社にお尋ねください。

### 本資料の表記にあたって

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

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&P米国REITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投資信託 組入比率	純資産総額
		税込分配	み騰落	期中率	期騰落	期中率		
(設定日)	円	円		%		%	%	百万円
2016年1月29日	10,000	—		—	127,873.75	—	—	300
1期(2017年1月26日)	10,400	0		4.0	135,207.49	5.7	99.7	456

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S&P米国REITインデックス(配当込み)とは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、米国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。S&P米国REITインデックス(配当込み、円換算ベース)は、S&P米国REIT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米国REITインデックス(配当込み)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<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスが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米国REIT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。

(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		S & P米国REITインデックス ( 配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス )		投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率	
( 設 定 日 ) 2016年1月29日	円 10,000	% —	127,873.75	% —	% —
2月末	9,376	△6.2	119,907.20	△6.2	98.7
3月末	10,145	1.5	130,122.46	1.8	98.7
4月末	9,802	△2.0	125,812.97	△1.6	98.7
5月末	9,981	△0.2	128,373.70	0.4	98.7
6月末	9,794	△2.1	126,158.84	△1.3	98.6
7月末	10,332	3.3	133,276.56	4.2	100.0
8月末	9,934	△0.7	128,287.50	0.3	98.9
9月末	9,623	△3.8	124,401.59	△2.7	98.7
10月末	9,173	△8.3	118,673.08	△7.2	99.9
11月末	9,933	△0.7	128,743.17	0.7	99.1
12月末	10,506	5.1	136,464.28	6.7	100.0
( 期 末 ) 2017年1月26日	10,400	4.0	135,207.49	5.7	99.7

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

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

## 運用経過

## 当期中の基準価額等の推移について

(第1期：2016/1/29～2017/1/26)

基準価額の動き	基準価額は設定時に比べ4.0%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(5.7%)を1.7%下回りました。



## 基準価額の主な変動要因

上昇要因	米国の堅調な企業決算発表や米国大統領選挙結果を受けた今後の政策期待などから米国REIT市況が上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
下落要因	米ドルが円に対して下落したことが、基準価額の下落要因となりました。

## 投資環境について

(第1期：2016/1/29～2017/1/26)

## ◎米国REIT市況

- ・米国の堅調な企業決算発表や米国大統領選挙結果を受けた今後の政策期待などから、米国REIT市況は上昇しました。

## ◎為替市況

- ・為替市況は、設定時に比べて6.6%の円高・米ドル安となりました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

## &lt; eMAXIS 米国リートインデックス &gt;

- ・当ファンドは、主として、米国・リート・マザーファンド受益証券に投資しており、これを通じてベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・資産のほぼ全額をマザーファンドに投資することで、不動産投資信託証券の実質組入比率は高水準を維持しました。このため基準価額は、米国REIT市況とほぼ同様の推移となりました。

## &lt; 米国・リート・マザーファンド &gt;

基準価額は設定時に比べ4.7%の上昇となりました。

- ・S&P米国REIT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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率と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 米国リートインデックス＞  
ベンチマークとのカイ離は $\Delta 1.7\%$ 程度となりました。

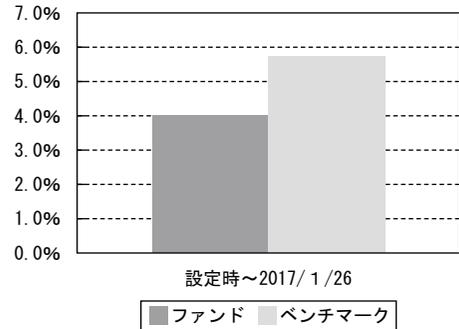
	マザーファンド 保有以外の要因	マザーファンド 保有による要因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.7\%$ 程度	$\Delta 1.0\%$ 程度	$\Delta 1.7\%$ 程度

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

◎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 $\Delta 0.7\%$ 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 $\Delta 1.0\%$ 程度でした。

基準価額 (ペビーファンド) とベンチマークの対比 (騰落率)



## ＜米国・リート・マザーファンド＞

ベンチマークは $5.7\%$ の上昇となったため、カイ離は $\Delta 1.0\%$ 程度となりました。

	売買コスト 要 因	配当課税 要 因	その他の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	$\Delta 0.2\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 0.4\%$ 程度	$\Delta 1.0\%$ 程度

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

◎売買コスト要因  
売買コストによる影響は $\Delta 0.2\%$ 程度でした。

◎配当課税要因  
配当課税による影響は $\Delta 0.4\%$ 程度でした。

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

◎その他の要因  
その他の要因による影響は $\Delta 0.4\%$ 程度でした。

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

## 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1期
	2016年1月29日～2017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	440

（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

<eMAXIS 米国リートインデックス>

- ・ファンド資産のほぼ全額を米国・リート・マザーファンド受益証券に投資し、不動産投資信託証券の実質組入比率は高水準を維持します。

<米国・リート・マザーファンド>

- ・S&P米国REIT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、運用を行います。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年1月29日～2017年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	64	0.649	(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 ）	(29)	(0.292)	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 ）	(29)	(0.292)	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 )	(0.065)	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	0.080	(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 ）	( 8 )	(0.080)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.000	(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 ）	( 0 )	(0.000)	
(d) そ の 他 費 用	25	0.252	(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 ）	(20)	(0.205)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（ 監 査 費 用 ）	( 0 )	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（ そ の 他 ）	( 4 )	(0.043)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	97	0.981	
期中の平均基準価額は、9,883円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## ○売買及び取引の状況

(2016年1月29日～2017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
米国・リート・マザーファンド	千口 512,717	千円 510,971	千口 76,908	千円 78,200

## ○株式売買比率

(2016年1月29日～2017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	
	米国・リート・マザーファンド	
(a) 期中の株式売買金額	1,636千円	
(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

(2016年1月29日～2017年1月26日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;eMAXIS 米国リートインデックス&gt;

該当事項はございません。

&lt;米国・リート・マザーファンド&gt;

区分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			B/A			D/C
為替直物取引	百万円 509	百万円 509	% 100.0	百万円 75	百万円 75	% 100.0

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東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

設定時残高(元本)	当期設定元本	当期解約元本	期末残高(元本)	取引の理由
百万円 300	百万円 —	百万円 —	百万円 300	当初設定時における取得

## ○組入資産の明細

(2017年1月26日現在)

## 親投資信託残高

銘	柄	当 期 末	
		口 数	評 価 額
米国・リート・マザーファンド		千口 435,808	千円 456,466

マザーファンドの組入資産の明細につきましては、マザーファンド頁をご参照ください。

## ○投資信託財産の構成

(2017年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
米国・リート・マザーファンド	千円 456,466	% 99.4
コール・ローン等、その他	2,594	0.6
投資信託財産総額	459,060	100.0

(注) 米国・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産(455,932千円)の投資信託財産総額(462,954千円)に対する比率は98.5%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=113.15円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	459,060,222
コール・ローン等	2,073,747
米国・リート・マザーファンド(評価額)	456,466,258
未収入金	520,217
(B) 負債	2,319,399
未払解約金	1,039,050
未払信託報酬	1,273,823
未払利息	2
その他未払費用	6,524
(C) 純資産総額(A-B)	456,740,823
元本	439,163,240
次期繰越損益金	17,577,583
(D) 受益権総口数	439,163,240口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,400円

## &lt;注記事項&gt;

- ①設定元本額 300,000,000円  
 期中追加設定元本額 279,028,270円  
 期中一部解約元本額 139,865,030円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0400円です。

## ②分配金の計算過程

項 目	2016年1月29日～ 2017年1月26日
費用控除後の配当等収益額	12,751,739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	5,563,922円
収益調整金額	1,013,238円
分配準備積立金額	－円
当ファンドの分配対象収益額	19,328,899円
1万口当たり収益分配対象額	440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 (<http://www.am.mufg.jp/>) をご覧ください。

## 【お知らせ】

2014年1月1日から、2037年12月31日までの間、普通分配金並びに解約時又は償還時の差益に対し、所得税15%に2.1%の率を乗じた復興特別所得税が附加され、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%（法人受益者は15.315%の源泉徴収が行われます。））の税率が適用されます。

## ○損益の状況 (2016年1月29日～2017年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 411
受取利息	4
支払利息	△ 415
(B) 有価証券売買損益	20,611,026
売買益	25,699,717
売買損	△ 5,088,691
(C) 信託報酬等	△ 2,294,954
(D) 当期損益金(A+B+C)	18,315,661
(E) 追加信託差損益金	△ 738,078
(配当等相当額)	(△ 115)
(売買損益相当額)	(△ 737,963)
(F) 計(D+E)	17,577,583
(G) 収益分配金	0
次期繰越損益金(F+G)	17,577,583
追加信託差損益金	△ 738,078
(配当等相当額)	( 1,013,238)
(売買損益相当額)	(△ 1,751,316)
分配準備積立金	18,315,661

- (注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。  
 (注) (C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。  
 (注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

# 米国・リート・マザーファンド

## 《第1期》決算日2017年1月26日

[計算期間：2016年1月29日～2017年1月26日]

「米国・リート・マザーファンド」は、1月26日に第1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1期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として米国の不動産投資信託証券に投資を行い、S & P米国REIT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	米国の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。

### ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		S & P米国REIT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
	期騰落	中率	期騰落	中率		
(設定日)	円	%		%	%	百万円
2016年1月29日	10,000	—	127,873.75	—	—	299
1期(2017年1月26日)	10,474	4.7	135,207.49	5.7	99.8	456

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) S & P米国REITインデックス(配当込み)とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、米国の不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄を対象に浮動株修正時価総額に基づいて算出されています。S & P米国REITインデックス(配当込み、円換算ベース)は、S & P米国REIT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米国REITインデックス(配当込み)はS&P Dow Jones Indices LLC(「SPDJII」)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's<sup>®</sup>およびS&P<sup>®</sup>はStandard & Poor's Financial Services LLC(「S&P」)の登録商標で、Dow Jones<sup>®</sup>はDow Jones Trademark Holdings LLC(「Dow Jones」)の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJII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、SPDJII、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米国REIT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) 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		S & P米国REIT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		
(設定日) 2016年1月29日	円	%		%		%
	10,000	—	127,873.75	—		—
2月末	9,381	△6.2	119,907.20	△6.2		98.7
3月末	10,157	1.6	130,122.46	1.8		98.7
4月末	9,818	△1.8	125,812.97	△1.6		98.8
5月末	10,004	0.0	128,373.70	0.4		98.7
6月末	9,821	△1.8	126,158.84	△1.3		98.7
7月末	10,368	3.7	133,276.56	4.2		100.1
8月末	9,974	△0.3	128,287.50	0.3		98.9
9月末	9,668	△3.3	124,401.59	△2.7		98.7
10月末	9,221	△7.8	118,673.08	△7.2		99.9
11月末	9,990	△0.1	128,743.17	0.7		99.2
12月末	10,575	5.8	136,464.28	6.7		100.0
(期 末) 2017年1月26日	10,474	4.7	135,207.49	5.7		99.8

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 騰落率は設定日比。

## ○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

基準価額は設定時に比べ4.7%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(5.7%)を1.0%下回りました。

基準価額の推移



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

●投資環境について

◎米国REIT市況

- ・米国の堅調な企業決算発表や米国大統領選挙結果を受けた今後の政策期待などから、米国REIT市況は上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、設定時に比べて6.6%の円高・米ドル安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・S&P米国REIT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、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率と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5.7%の上昇となったため、カイ離は△1.0%程度となりました。

	売買コスト 要 因	配当課税 要 因	その他の 要 因	合 計
ベンチマーク とのカイ離	△0.2%程度	△0.4%程度	△0.4%程度	△1.0%程度

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

◎売買コスト要因

売買コストによる影響は△0.2%程度でした。

◎配当課税要因

配当課税による影響は△0.4%程度でした。

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

◎その他の要因

その他の要因による影響は△0.4%程度でした。

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

◎今後の運用方針

- ・S&P米国REIT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、運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2016年1月29日～2017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 8 ( 0 ) ( 8 )	% 0.080 (0.000) (0.080)	(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 )	0 ( 0 )	0.000 (0.000)	(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 )	25 (20) ( 4 )	0.248 (0.205) (0.043)	(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	0.328	
期中の平均基準価額は、9,914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

(2016年1月29日～2017年1月26日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 8	千アメリカドル 14	百株 — ( 8 )	千アメリカドル — (14)

(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
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
DDR CORP	1	27	0.095	1
HCP INC	2	93	0.28	8
MACERICH CO/THE	0.715	55	0.12	9
ACADIA REALTY TRUST	0.502	17	0.083	2
AGREE REALTY CORP	0.213	9	0.038	1
ALEXANDER'S INC	0.02	7	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.461	41	0.061	6
PROLOGIS INC	3	145	0.574	29
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.809	36	0.127	6
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.298	1	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	1	14	0.176	2
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.528	41	0.076	6
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1	12	0.13	1
CEDAR REALTY TRUST INC	0.275	1	—	—
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.862	38	0.075	3
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.546	13	0.111	3
COUSINS PROPERTIES INC	1	12	0.155	1
	( 0.487)	( 4)		
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1	11	0.16	1
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.893	77	0.086	8
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.201	12	0.02	1
EDUCATION REALTY TRUST INC	0.423	17	0.038	1
EPR PROPERTIES	0.358	23	0.037	2
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.454	31	0.066	4
EQUITY ONE INC	0.735	21	0.206	6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.366	79	0.029	6
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.705	60	0.042	3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.407	61	0.047	7
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.624	14	—	—
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	0.212	2	—	—
GETTY REALTY CORP	0.096	1	—	—
WELLTOWER INC	2	142	0.372	24
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.6	27	0.071	3
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1	28	0.185	5
EQUITY COMMONWEALTH	0.758	21	0.101	2
INLAND REAL ESTATE CORP	0.332	3	—	—
			(0.332)	( 3)
KILROY REALTY CORP	0.558	34	0.07	5
KITE REALTY GROUP TRUST	0.519	13	0.054	1
LEXINGTON REALTY TRUST	1	11	0.149	1
LTC PROPERTIES INC	0.244	11	0.057	2
MACK-CALI REALTY CORP	0.542	12	0.053	1
BOSTON PROPERTIES INC	0.871	105	0.099	12

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1	23	0.189	2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.484 ( 0.175)	45 ( 14)	0.064	6
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.24	16	0.039	2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1	33	0.048	1
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.052	1	—	—
PARKWAY PROPERTIES INC	0.299 (△0.299)	4 (△ 4)	—	—
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.381	7	—	—
POST PROPERTIES INC	0.295 (△0.247)	17 (△ 14)	0.048	2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	0.453	7	—	—
REALTY INCOME CORP	1	86	0.15	9
REGENCY CENTERS CORP	0.606	44	0.057	3
SAUL CENTERS INC	0.042	2	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1	18	—	—
SL GREEN REALTY CORP	0.549	54	0.033	3
LIFE STORAGE INC	0.245	25	—	—
SUN COMMUNITIES INC	0.4	28	0.081	6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1	18	0.223	3
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.503	16	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	0.301	21	—	—
CUBESMART	1	34	0.213	5
UDR INC	1	54	0.122	4
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.045	2	—	—
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.097	1	—	—
VENTAS INC	2	127	0.294	19
WASHINGTON REIT	0.348	9	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.653	23	0.095	3
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.169	2	—	—
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.122	11	0.014	1
UMH PROPERTIES INC	0.09	0.84912	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.081	1	—	—
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.654	8	0.245	3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.629	19	0.05	1
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.527	5	—	—
WINTHROP REALTY TRUST	0.134	1	0.134	1
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.449	17	—	—
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.461	3	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	0.866	28	0.092	3
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	0.431	16	0.038	1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.455	12	0.052	1
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.344	8	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.958	18	0.287	5
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.888	27	0.1	3

外

国

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	CORESITE REALTY CORP	0.244	17	0.05	3
	CAMPUS CREST COMMUNITIES INC	0.238	1	—	—
				(0.238)	( 1)
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.214	8	—	—
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.769	9	0.25	3
	GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	0.39	6	—	—
	RLJ LODGING TRUST	0.708	14	0.135	3
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.811	16	0.168	3
	ROUSE PROPERTIES INC	0.139	2	—	—
				(0.139)	( 2)
	STAG INDUSTRIAL INC	0.377	7	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.357	7	—	—
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1	19	—	—
	SELECT INCOME REIT	0.342	7	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.8	23	0.09	2
	WP CAREY INC	0.529	31	—	—
	WHITESTONE REIT	0.099	1	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.288	14	0.052	3
	CHATHAM LODGING TRUST	0.141	2	—	—
	TERRENO REALTY CORP	0.267	6	—	—
	SILVER BAY REALTY TRUST CORP	0.132	1	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2	27	—	—
	CORECIVIC INC	0.63	18	—	—
	GEO GROUP INC/THE	0.356	10	—	—
	VEREIT INC	5	43	0.292	2
	DUKE REALTY CORP	2	45	0.256	6
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.109	1	—	—
	AMERICAN RESIDENTIAL PROPERT	0.118	1	—	—
		(△0.118)	(△ 1)		
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.348	6	0.075	1
	PHYSICIANS REALTY TRUST	0.921	17	0.308	5
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	22	0.251	5
		( 0.133)	( 1)		
GRAMERCY PROPERTY TRUST	2	20	0.326	3	
	(△ 1)	( —)			
CYRUSONE INC	0.467	19	0.076	3	
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	0.094	1	—	—	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.731	13	0.155	2	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.241	11	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	42	0.236	5	
COLONY STARWOOD HOMES	0.256	6	—	—	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.578	13	—	—	
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1	11	0.122	1	
CARETRUST REIT INC	0.382	4	—	—	
NEW YORK REIT INC	0.921	9	0.921	8	

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
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.082	0.98859	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	34	0.105	3
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.448	3	—	—
IRON MOUNTAIN INC	1	47	0.187	6
STORE CAPITAL CORP	0.807	20	—	—
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.318	2	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	0.545	13	0.05	1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.048	0.85579	—	—
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	0.913	8	—	—
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.797	12	0.175	3
NORTHSTAR REALTY FINANCE	1	13	0.136	1
	( $\Delta$ 0.968)	( $\Delta$ 12)		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.237	4	—	—
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.078	0.92866	—	—
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	0.517	14	0.054	1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.887	16	0.165	3
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.066	0.6841	—	—
GLOBAL NET LEASE INC	1	10	0.455	3
CITY OFFICE REIT INC	0.046	0.54077	—	—
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.231	2	—	—
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.123	5	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.291	5	—	—
FOREST CITY REALTY TRUST- A	0.261	5	—	—
	( 0.8)	( 14)		
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.05	0.90563	—	—
FARMLAND PARTNERS INC	0.046	0.51408	—	—
TIER REIT INC	0.209	3	—	—
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	0.297	0.49793	—	—
PARKWAY INC	—	—	—	—
	( 0.167)	( —)		
QUALITY CARE PROPERTIES	—	—	—	—
	( 0.441)	( —)		
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.1	1	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	2	162	0.407	25
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	1	27	—	—
	( 1)	( 12)		
FELCOR LODGING TRUST INC	0.484	3	—	—
GENERAL GROWTH PROPERTIES	3	93	0.351	9
HOST HOTELS & RESORTS INC	4	61	0.37	6
ISTAR INC	0.33	3	—	—
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.849	28	0.087	3
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.636	15	0.107	3
PUBLIC STORAGE	0.922	224	0.161	36
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	363	0.3	58
VORNADO REALTY TRUST	0.991	91	0.126	12

外

国

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	KIMCO REALTY CORP	2	66	0.247	6
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.786	135	0.083	14
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.843	34	0.078	3
	小 計	121 ( 0.177)	4,403 ( 14)	14 (0.709)	565 ( 7)

(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

(2016年1月29日～2017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	1,636千円
(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

(2016年1月29日～2017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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 509	百万円 509	% 100.0	百万円 75	百万円 75	% 100.0

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは三菱東京UFJ銀行、三菱UFJ信託銀行です。

## ○組入資産の明細

(2017年1月26日現在)

## 外国投資信託証券

銘柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%
DDR CORP	1	22	2,595	0.6
HCP INC	2	70	8,006	1.8
MACERICH CO/THE	0.595	41	4,682	1.0
ACADIA REALTY TRUST	0.419	13	1,503	0.3
AGREE REALTY CORP	0.175	8	922	0.2
ALEXANDER'S INC	0.02	8	997	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.4	45	5,132	1.1
PROLOGIS INC	2	141	15,956	3.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.682	33	3,810	0.8
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.298	2	267	0.1
BRANDYWINE REALTY TRUST	0.827	13	1,546	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.452	37	4,238	0.9
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.881	9	1,054	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	0.275	1	192	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.787	35	3,971	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.435	14	1,588	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	1	15	1,698	0.4
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1	12	1,459	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	0.807	86	9,806	2.1
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.181	13	1,529	0.3
EDUCATION REALTY TRUST INC	0.385	16	1,821	0.4
EPR PROPERTIES	0.321	23	2,701	0.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.388	28	3,251	0.7
EQUITY ONE INC	0.529	16	1,880	0.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.337	76	8,612	1.9
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.663	48	5,534	1.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.36	50	5,734	1.3
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.624	17	1,955	0.4
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	0.212	2	257	0.1
GETTY REALTY CORP	0.096	2	283	0.1
WELLTOWER INC	1	121	13,695	3.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.529	28	3,170	0.7
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	0.877	27	3,131	0.7
EQUITY COMMONWEALTH	0.657	20	2,347	0.5
KILROY REALTY CORP	0.488	37	4,195	0.9
KITE REALTY GROUP TRUST	0.465	11	1,259	0.3
LEXINGTON REALTY TRUST	1	12	1,417	0.3
LTC PROPERTIES INC	0.187	8	999	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	0.489	14	1,601	0.4
BOSTON PROPERTIES INC	0.772	100	11,376	2.5

銘柄	当 期 末			
	口 数	評 価 額		比 率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1	21	2,406	0.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.595	57	6,508	1.4
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.201	15	1,711	0.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.985	32	3,654	0.8
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.052	1	142	0.0
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.381	6	770	0.2
RAMCO-GERSHENSON PROPERTIES	0.453	7	838	0.2
REALTY INCOME CORP	1	78	8,870	1.9
REGENCY CENTERS CORP	0.549	38	4,357	1.0
SAUL CENTERS INC	0.042	2	308	0.1
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1	22	2,519	0.6
SL GREEN REALTY CORP	0.516	56	6,348	1.4
LIFE STORAGE INC	0.245	20	2,297	0.5
SUN COMMUNITIES INC	0.319	25	2,851	0.6
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1	17	2,027	0.4
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.503	17	1,952	0.4
TAUBMAN CENTERS INC	0.301	21	2,421	0.5
CUBESMART	0.963	24	2,804	0.6
UDR INC	1	49	5,617	1.2
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.045	2	333	0.1
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.097	2	254	0.1
VENTAS INC	1	112	12,672	2.8
WASHINGTON REIT	0.348	11	1,278	0.3
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.558	20	2,296	0.5
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.169	3	401	0.1
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.108	12	1,446	0.3
UMH PROPERTIES INC	0.09	1	152	0.0
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.081	1	181	0.0
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.409	6	697	0.2
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.579	17	1,985	0.4
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.527	6	775	0.2
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.449	21	2,433	0.5
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.461	3	358	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	0.774	29	3,312	0.7
DUPONT FABROS TECHNOLOGY	0.393	18	2,113	0.5
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.403	12	1,407	0.3
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.344	8	1,017	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.671	14	1,660	0.4
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.788	28	3,232	0.7
CORESITE REALTY CORP	0.194	16	1,915	0.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.214	9	1,050	0.2
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.519	8	946	0.2
GOVERNMENT PROPERTIES INCOME	0.39	7	878	0.2
RLJ LODGING TRUST	0.573	13	1,573	0.3
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.643	13	1,524	0.3

銘柄	口数	当期末		比率
		評価額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%
STAG INDUSTRIAL INC	0.377	9	1,033	0.2
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.357	9	1,057	0.2
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1	18	2,105	0.5
SELECT INCOME REIT	0.342	8	990	0.2
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.71	20	2,372	0.5
WP CAREY INC	0.529	33	3,752	0.8
WHITESTONE REIT	0.099	1	156	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.236	14	1,693	0.4
CHATHAM LODGING TRUST	0.141	2	337	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.267	7	848	0.2
SILVER BAY REALTY TRUST CORP	0.132	2	254	0.1
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2	26	3,023	0.7
CORECIVIC INC	0.63	18	2,081	0.5
GEO GROUP INC/THE	0.356	14	1,646	0.4
VEREIT INC	4	42	4,753	1.0
DUKE REALTY CORP	1	46	5,268	1.2
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.109	1	177	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.273	6	739	0.2
PHYSICIANS REALTY TRUST	0.613	11	1,307	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	23	2,703	0.6
GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.728	19	2,256	0.5
CYRUSONE INC	0.391	19	2,190	0.5
ASHFORD HOSPITALITY PRIME IN	0.094	1	154	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.576	11	1,356	0.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.241	12	1,369	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	33	3,845	0.8
COLONY STARWOOD HOMES	0.256	7	868	0.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.578	12	1,466	0.3
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1	10	1,168	0.3
CARETRUST REIT INC	0.382	5	667	0.1
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.082	1	129	0.0
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	32	3,638	0.8
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.448	4	467	0.1
IRON MOUNTAIN INC	1	45	5,129	1.1
STORE CAPITAL CORP	0.807	20	2,273	0.5
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.318	3	370	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	0.495	13	1,579	0.3
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.048	0.96528	109	0.0
MONOGRAM RESIDENTIAL TRUST I	0.913	9	1,049	0.2
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.622	11	1,342	0.3
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.237	5	609	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.078	1	207	0.0
CARE CAPITAL PROPERTIES INC	0.463	11	1,311	0.3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.722	14	1,667	0.4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.066	0.8679	98	0.0

銘柄	口数	当 期 末		比 率
		評 価 額		
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千アメリカドル	千円	%
GLOBAL NET LEASE INC	0.969	7	865	0.2
CITY OFFICE REIT INC	0.046	0.5865	66	0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.231	2	322	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.123	5	608	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.291	6	696	0.2
FOREST CITY REALTY TRUST- A	1	23	2,665	0.6
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.05	1	127	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	0.046	0.5037	56	0.0
TIER REIT INC	0.209	3	433	0.1
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	0.297	0.5049	57	0.0
PARKWAY INC	0.167	3	411	0.1
QUALITY CARE PROPERTIES	0.441	7	807	0.2
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.1	1	129	0.0
EQUITY RESIDENTIAL	1	113	12,852	2.8
COLONY NORTHSTAR INC-CLASS A	2	41	4,704	1.0
FELCOR LODGING TRUST INC	0.484	3	434	0.1
GENERAL GROWTH PROPERTIES	2	73	8,313	1.8
HOST HOTELS & RESORTS INC	3	69	7,845	1.7
ISTAR INC	0.33	3	441	0.1
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.762	30	3,487	0.8
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.529	16	1,835	0.4
PUBLIC STORAGE	0.761	166	18,849	4.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	291	32,959	7.2
VORNADO REALTY TRUST	0.865	93	10,538	2.3
KIMCO REALTY CORP	2	54	6,150	1.3
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.703	121	13,795	3.0
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.765	34	3,851	0.8
合 計	口 数	金 額		
	106	4,025	455,440	
	銘柄 数 < 比 率 >	157	<99.8%>	

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2017年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 455,440	% 98.4
コール・ローン等、その他	7,514	1.6
投資信託財産総額	462,954	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(455,932千円)の投資信託財産総額(462,954千円)に対する比率は98.5%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=113.15円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2017年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	465,782,463
コール・ローン等	7,102,633
投資証券(評価額)	455,440,919
未収入金	2,830,650
未収配当金	408,261
(B) 負債	9,315,255
未払金	8,795,037
未払解約金	520,217
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	456,467,208
元本	435,808,916
次期繰越損益金	20,658,292
(D) 受益権総口数	435,808,916口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,474円

## &lt;注記事項&gt;

- ①設定元本額 299,850,000円  
 期中追加設定元本額 212,867,675円  
 期中一部解約元本額 76,908,759円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0474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)  
 eMAX I S 米国リートインデックス 435,808,916円

## ○損益の状況 (2016年1月29日～2017年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	14,879,415
受取配当金	14,827,617
受取利息	3,300
その他収益金	49,277
支払利息	△ 779
(B) 有価証券売買損益	9,693,411
売買益	36,039,381
売買損	△26,345,970
(C) 保管費用等	△ 877,176
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,695,650
(E) 追加信託差損益金	△ 1,745,691
(F) 解約差損益金	△ 1,291,667
(G) 計(D+E+F)	20,658,292
次期繰越損益金(G)	20,658,292

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