

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。	
	<div style="border: 1px solid black; 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**  
 イーマックス

### eMAXIS 米国リートインデックス

第3期（決算日：2019年1月28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28日に第3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。

## ○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)		投資信託証券 組入比率	純資産額 総
		税込み 分配	み騰 期落	中率	期騰 落	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
2期(2018年1月26日)	9,960	0		△4.2	130,944.27	△3.2	100.1	525
3期(2019年1月28日)	10,526	0		5.7	140,379.73	7.2	99.4	604

(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	
(期 首) 2018年1月26日	円 9,960	% —	130,944.27	% —	% 100.1
1月末	9,625	△ 3.4	126,522.56	△ 3.4	100.4
2月末	8,935	△10.3	117,440.79	△10.3	99.1
3月末	9,174	△ 7.9	120,730.80	△ 7.8	98.3
4月末	9,414	△ 5.5	123,991.34	△ 5.3	99.3
5月末	9,941	△ 0.2	131,214.57	0.2	97.1
6月末	10,471	5.1	138,450.77	5.7	98.8
7月末	10,410	4.5	137,754.82	5.2	99.1
8月末	10,880	9.2	144,290.81	10.2	98.3
9月末	10,668	7.1	141,669.58	8.2	98.6
10月末	10,675	7.2	141,874.13	8.3	99.2
11月末	10,944	9.9	145,622.47	11.2	99.0
12月末	9,879	△ 0.8	131,429.74	0.4	99.3
(期 末) 2019年1月28日	10,526	5.7	140,379.73	7.2	99.4

(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3期：2018年1月27日～2019年1月28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3期首	9,960円
第3期末	10,526円
既払分配金	0円
騰落率	5.7%

※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5.7%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（7.2%）を1.5%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内容などが好感され、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。

第3期：2018年1月27日～2019年1月28日

## 投資環境について

### ▶ 米国REIT市況

米国REIT市況は、米国の堅調な企業決算内容などが好感され、上昇しました。

### ▶ 為替市況

為替市況は、期首に比べて0.4%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

### ▶ eMAXIS 米国リートインデックス

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。

### ▶ 米国・リート・マザーファンド

基準価額は期首に比べ6.5%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

### ▶ eMAX I S 米国リートインデックス

ベンチマークとのカイ離は $\Delta 1.5\%$ 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 $\Delta 0.8\%$ 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 $\Delta 0.7\%$ 程度でした。

### ▶ 米国・リート・マザーファンド

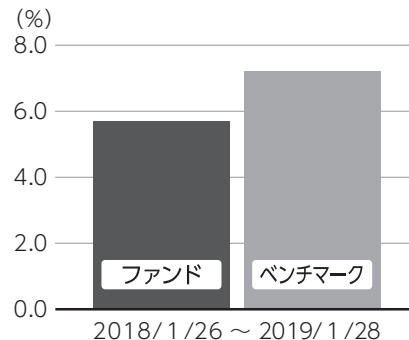
ベンチマークは $7.2\%$ の上昇となったため、カイ離は $\Delta 0.7\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

**主なプラス要因：**ありません。

**主なマイナス要因：**配当課税要因

### 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3期
	2018年1月27日～2019年1月28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	1,334

(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。）

### ▶ eMAX I S 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

(2018年 1月27日～2019年 1月28日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 66	% 0.652	(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 ）	( 30 )	( 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 ）	( 30 )	( 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 ）	( 7 )	( 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	5	0.049	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 5 )	( 0.049 )	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
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	( 0 )	( 0.001 )	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	32	0.320	(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 ）	( 22 )	( 0.220 )	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 ）	( 10 )	( 0.097 )	信託事務の処理等に要するその他諸費用（配当にかかる現地徴収税等）
合 計	103	1.022	
期中の平均基準価額は、10,125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。

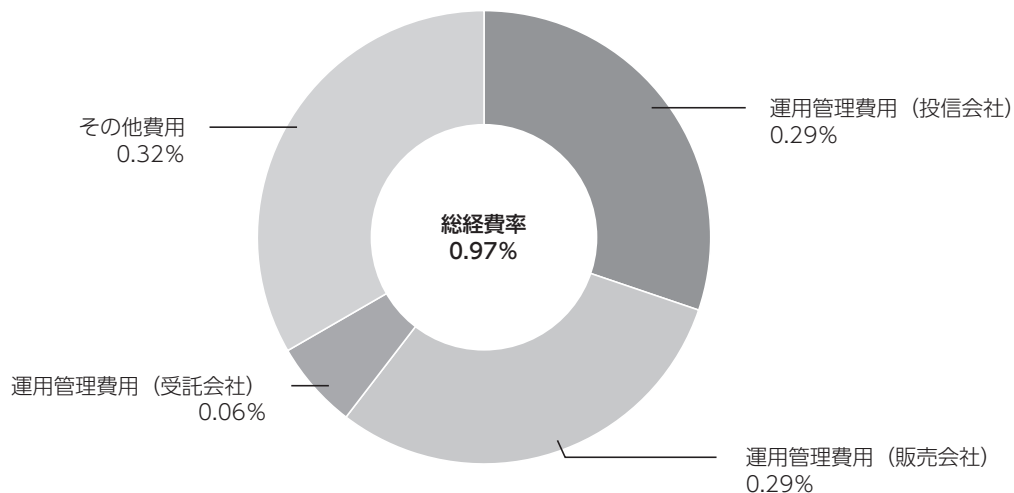
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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0.97%**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

(2018年1月27日～2019年1月28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 345,172	千円 353,850	千口 303,619	千円 311,320

## ○利害関係人との取引状況等

(2018年1月27日～2019年1月28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	$\frac{B}{A}$	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 346	百万円 73	% 21.1	百万円 309	百万円 31	% 10.0

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UFJ信託銀行です。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2018年1月27日～2019年1月28日)

期首残高(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

(2019年1月28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
米国・リート・マザーファンド	千口 519,924	千口 561,476	千円 604,317

## ○投資信託財産の構成

(2019年1月28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 604,317	% 98.8
コール・ローン等、その他	7,601	1.2
投資信託財産総額	611,918	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（603,470千円）の投資信託財産総額（615,295千円）に対する比率は98.1%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=109.35円			
------------------	--	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月28日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	611,918,515
コール・ローン等	2,421,433
米国・リート・マザーファンド(評価額)	604,317,266
未収入金	5,179,816
(B) 負債	7,395,325
未払解約金	5,299,391
未払信託報酬	2,085,202
未払利息	4
その他未払費用	10,728
(C) 純資産総額(A-B)	604,523,190
元本	574,337,738
次期繰越損益金	30,185,452
(D) 受益権総口数	574,337,738口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,526円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 527,522,008円  
 期中追加設定元本額 526,873,454円  
 期中一部解約元本額 480,057,724円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0526円です。

## ○損益の状況 (2018年1月27日～2019年1月28日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 1,070
受取利息	5
支払利息	△ 1,075
(B) 有価証券売買損益	27,308,215
売買益	53,173,876
売買損	△25,865,661
(C) 信託報酬等	△ 3,916,952
(D) 当期損益金(A+B+C)	23,390,193
(E) 前期繰越損益金	△ 3,476,632
(F) 追加信託差損益金	10,271,891
(配当等相当額)	( 30,717,467)
(売買損益相当額)	(△20,445,576)
(G) 計(D+E+F)	30,185,452
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	30,185,452
追加信託差損益金	10,271,891
(配当等相当額)	( 33,421,981)
(売買損益相当額)	(△23,150,090)
分配準備積立金	43,201,080
繰越損益金	△23,287,519

- (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	2018年1月27日～ 2019年1月28日
費用控除後の配当等収益額	30,490,395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	33,421,981円
分配準備積立金額	12,710,685円
当ファンドの分配対象収益額	76,623,061円
1万口当たり収益分配対象額	1,334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。

## 【お知らせ】

- ①商品性として無手数料とするため、販売手数料に係る記載の削除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。(2018年4月26日)  
 ②2014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。

## 米国・リート・マザーファンド

### 《第3期》決算日2019年1月28日

〔計算期間：2018年1月27日～2019年1月28日〕

「米国・リート・マザーファンド」は、1月28日に第3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3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 券 率 組 入 比	純 資 産 額 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
2期(2018年1月26日)	10,102	△3.6	130,944.27	△3.2	100.1	525
3期(2019年1月28日)	10,763	6.5	140,379.73	7.2	99.4	604

(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) 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	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2018年1月26日	円	%		%	%
	10,102	—	130,944.27	—	100.1
1月末	9,764	△ 3.3	126,522.56	△ 3.4	100.5
2月末	9,069	△10.2	117,440.79	△10.3	99.1
3月末	9,318	△ 7.8	120,730.80	△ 7.8	98.3
4月末	9,567	△ 5.3	123,991.34	△ 5.3	99.3
5月末	10,110	0.1	131,214.57	0.2	97.1
6月末	10,656	5.5	138,450.77	5.7	98.8
7月末	10,603	5.0	137,754.82	5.2	99.1
8月末	11,089	9.8	144,290.81	10.2	98.3
9月末	10,880	7.7	141,669.58	8.2	98.6
10月末	10,895	7.8	141,874.13	8.3	99.2
11月末	11,176	10.6	145,622.47	11.2	99.0
12月末	10,095	△ 0.1	131,429.74	0.4	99.3
(期 末) 2019年1月28日	10,763	6.5	140,379.73	7.2	99.4

(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

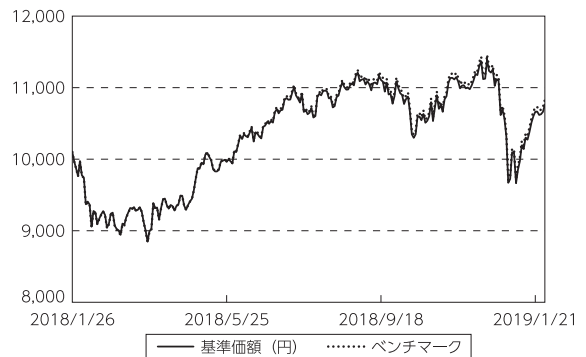
## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ6.5%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(7.2%)を0.7%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。

●投資環境について

◎米国REIT市況

- ・米国REIT市況は、米国の堅調な企業決算内容などが好感され、上昇しました。

◎為替市況

- ・為替市況は、期首に比べて0.4%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7.2%の上昇となったため、乖離は $\Delta 0.7\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ありません。

（主なマイナス要因）

- ・配当課税要因

○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

(2018年1月27日～2019年1月28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 5 ( 5 )	% 0.049 (0.049)	(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 )	0.001 (0.001)	(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 (23) (10)	0.317 (0.220) (0.097)	(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（配当にかかる現地徴収税等）
合 計	38	0.367	
期中の平均基準価額は、10,312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

(2018年1月27日～2019年1月28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	0.429 (△ 1)	2 ( - )	0.172	2
	HCP INC	2	68	2	60
	MACERICH CO/THE	0.301	18	0.194	11
	AGREE REALTY CORP	0.051	2	-	-
	ALEXANDER' S INC	0.008	2	-	-
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.576	72	0.457	56
	PROLOGIS INC	2 ( 0.638)	177 ( 37)	2	148
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.266	10	0.231	9
	ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.288	1	-	-
	BRANDYWINE REALTY TRUST	0.481	7	0.443	6
	CAMDEN PROPERTY TRUST	0.498	44	0.4	35
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.501	2	-	-
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.557	24	0.37	16
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.15	3	-	-
	COUSINS PROPERTIES INC	1	9	0.603	5
	DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	0.33	3	-	-
	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.977	107	0.84	92
	EASTGROUP PROPERTIES INC	0.065	6	0.069	6
	EDUCATION REALTY TRUST INC	0.073	3	- (0.603)	- ( 20)
	EPR PROPERTIES	0.315	20	0.167	11
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.428	40	0.356	34
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.324	78	0.288	69
	EXTRA SPACE STORAGE INC	0.642	59	0.583	53
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.392	47	0.331	39
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.102	3	0.116	3
	GETTY REALTY CORP	-	-	0.074	2
	WELLTOWER INC	1	97	1	81
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.256	12	0.146	7
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	0.243	7	0.237	6
	EQUITY COMMONWEALTH	0.215	6	0.217	6
	KILROY REALTY CORP	0.142	10	0.085	6
	KITE REALTY GROUP TRUST	0.163	2	-	-
	LEXINGTON REALTY TRUST	0.32	2	-	-
	MACK-CALI REALTY CORP	0.169	2	-	-
	BOSTON PROPERTIES INC	0.766	93	0.667	80
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	0.948	13	0.777	10
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.585	56	0.536	50

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
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.09	6	0.088	6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	0.425	12	0.361	10
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.064	1	—	—
RPT REALTY	0.161	2	—	—
REALTY INCOME CORP	1	78	1	65
REGENCY CENTERS CORP	0.823	50	0.567	32
SAUL CENTERS INC	0.038	1	—	—
SENIOR HOUSING PROP TRUST	0.575	9	0.324	5
SL GREEN REALTY CORP	0.353	35	0.379	36
LIFE STORAGE INC	0.065	6	0.068	6
SUN COMMUNITIES INC	0.426	41	0.327	31
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	0.437	7	0.418	6
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.177	4	—	—
TAUBMAN CENTERS INC	0.163	9	0.114	6
CUBESMART	0.426	12	0.254	7
UDR INC	1	63	1	54
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.098	2	—	—
VENTAS INC	1	99	1	86
WASHINGTON REIT	0.097	2	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.361	10	0.229	6
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.093	2	—	—
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.039	4	0.024	3
UMH PROPERTIES INC	0.141	2	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.108	2	—	—
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.175	2	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.388	11	0.231	6
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.299	2	—	—
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.229	13	0.13	7
	(△0.626)	(△ 37)		
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.372	2	—	—
	(△ 0.75)	( — )		
DOUGLAS EMMETT INC	0.626	23	0.421	14
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.297	11	0.636	21
	( 0.735)	( 23)		
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.093	3	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.339	10	0.207	6
CORESITE REALTY CORP	0.075	8	0.03	2
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.076	2	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.306	4	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	—	—
			(0.348)	(△ 6)
RLJ LODGING TRUST	0.15	2	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.393	7	0.292	5
STAG INDUSTRIAL INC	0.165	3	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC	0.321	7	0.276	6

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
	RETAIL PROPERTIES OF AME - A	0.373	4	0.295	3
	SELECT INCOME REIT	0.31	6	—	—
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	0.654	17	(0.652)	( 14)
	WP CAREY INC	0.745	49	0.406	10
	WHITESTONE REIT	0.166	2	0.356	23
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.13	10	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1	12	0.084	7
	CORECIVIC INC	0.206	4	1	12
	GEO GROUP INC/THE	0.204	4	( 2)	( —)
	VEREIT INC	2	21	—	—
	DUKE REALTY CORP	1	49	—	—
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	—	—	2	15
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.269	7	1	37
	PHYSICIANS REALTY TRUST	0.411	6	0.385	5
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	0.811	16	0.124	3
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.431	11	0.358	5
	CYRUSONE INC	0.428	25	0.589	12
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.163	2	0.261	7
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	16	( 1)	( 27)
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.269	6	0.964	15
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	0.344	2	0.255	5
	CARETRUST REIT INC	0.158	2	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.664	23	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.254	2	0.549	18
	IRON MOUNTAIN INC	1	42	—	—
	STORE CAPITAL CORP	0.698	18	1	33
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.264	2	0.406	10
	PARAMOUNT GROUP INC	0.204	2	—	—
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.191	3	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.148	2	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.165	4	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	0.057	1	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	0.7	12	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	0.344	6	0.49	8
	CITY OFFICE REIT INC	0.187	2	0.118	2
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.139	2	—	—	
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.068	2	—	—	
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.316	7	—	—	
FOREST CITY REALTY TRUST- A	0.821	18	0.128	2	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.07	2	( 1)	( 43)	
TIER REIT INC	0.133	2	—	—	

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
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	—	—	0.037	0.14943
QUALITY CARE PROPERTIES	0.298	3	0.13 (0.609)	2 ( 8)
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.787	22	0.388	11
EQUITY RESIDENTIAL	1	104	1	89
COLONY CAPITAL INC	2	15	2	15
INVITATION HOMES INC	0.951	21	0.544	11
JBG SMITH PROPERTIES	0.106	3	—	—
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.105 ( 0.107)	2 ( 2)	0.467	10
CLIPPER REALTY INC	— ( —)	— (△ 0.0019)	—	—
INFRAREIT INC	—	—	0.111	2
VICI PROPERTIES INC	2	57	0.2	3
AMERICOLD REALTY TRUST	0.573	11	0.148	3
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	0.15 ( 0.327)	3 ( 8)	—	—
SPIRIT MTA REIT	— ( 0.314)	— ( —)	—	—
RETAIL VALUE INC	— ( 0.11)	— ( —)	—	—
BROOKFIELD PROPERTY REIT I-A	— ( 1)	— ( 38)	1	32
BROOKFIELD PROPERTY PARTNERS	— ( 0.018)	— ( 0.42518)	0.018	0.35733
BRT APARTMENTS CORP	0.055	0.6472	—	—
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	0.33	3	—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	0.05	2	—	—
SAFETY INCOME & GROWTH INC	0.05	0.95998	—	—
AMERICAN FINANCE TRUST INC	0.37	5	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	0.24	3	—	—
GGP INC	2	51	1 ( 4)	38 ( 99)
HOST HOTELS & RESORTS INC	2	51	2	43
ISTAR INC	0.154	1	0.484	5
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.36	15	0.225	9
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.429 (△0.799)	12 (△ 23)	0.289	8
PUBLIC STORAGE	0.717	150	0.619	127
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	241	1	201
VORNADO REALTY TRUST	0.803	58	0.719	50
KIMCO REALTY CORP	1	21	1	17
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.582	99	0.493	83

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
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.505	20	0.383	15
	小計	75 ( 0.617)	3,147 ( 50)	53 ( 12)	2,407 ( 207)

(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

(2018年1月27日～2019年1月28日)

### 利害関係人との取引状況

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

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

## ○組入資産の明細

(2019年1月28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	1	0.932	11	1,306	0.2
HCP INC	2	3	98	10,733	1.8
MACERICH CO/THE	0.622	0.729	33	3,678	0.6
ACADIA REALTY TRUST	0.56	0.56	15	1,664	0.3
AGREE REALTY CORP	0.175	0.226	14	1,554	0.3
ALEXANDER'S INC	0.02	0.028	8	979	0.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	0.624	0.743	93	10,189	1.7
PROLOGIS INC	3	4	282	30,908	5.1
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	0.885	0.92	41	4,493	0.7
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	0.298	0.586	2	301	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	1	1	16	1,768	0.3
CAMDEN PROPERTY TRUST	0.554	0.652	60	6,667	1.1
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	0.881	1	3	355	0.1
CEDAR REALTY TRUST INC	0.275	0.275	0.935	102	0.0
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	0.907	1	55	6,081	1.0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	0.557	0.707	17	1,865	0.3
COUSINS PROPERTIES INC	2	2	25	2,751	0.5
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	1	1	14	1,543	0.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	1	1	144	15,776	2.6
EASTGROUP PROPERTIES INC	0.236	0.232	23	2,528	0.4
EDUCATION REALTY TRUST INC	0.53	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	0.368	0.516	36	4,021	0.7
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	0.555	0.627	63	6,998	1.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	0.41	0.446	117	12,817	2.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	0.781	0.84	78	8,556	1.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	0.454	0.515	66	7,234	1.2
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	0.802	0.788	25	2,743	0.5
GETTY REALTY CORP	0.284	0.21	6	712	0.1
WELLTOWER INC	2	2	188	20,617	3.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC	0.6	0.71	31	3,399	0.6
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	1	1	27	3,034	0.5
EQUITY COMMONWEALTH	0.827	0.825	25	2,835	0.5
KILROY REALTY CORP	0.623	0.68	46	5,097	0.8
KITE REALTY GROUP TRUST	0.465	0.628	9	1,089	0.2
LEXINGTON REALTY TRUST	1	1	13	1,511	0.3
LTC PROPERTIES INC	0.258	0.258	11	1,278	0.2
MACK-CALI REALTY CORP	0.489	0.658	13	1,444	0.2
BOSTON PROPERTIES INC	0.941	1	128	14,042	2.3
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	2	2	42	4,693	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.705	0.754	76	8,333	1.4

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	%	
NATL HEALTH INVESTORS INC	0.271	0.273	21	2,394	0.4	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	1	1	52	5,736	0.9	
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.052	0.116	3	347	0.1	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	0.381	0.381	2	309	0.1	
RPT REALTY	0.453	0.614	7	859	0.1	
REALTY INCOME CORP	1	1	129	14,163	2.3	
REGENCY CENTERS CORP	0.923	1	73	8,089	1.3	
SAUL CENTERS INC	0.042	0.08	4	461	0.1	
SENIOR HOUSING PROP TRUST	1	1	21	2,342	0.4	
SL GREEN REALTY CORP	0.613	0.587	52	5,727	0.9	
LIFE STORAGE INC	0.309	0.306	29	3,173	0.5	
SUN COMMUNITIES INC	0.469	0.568	60	6,562	1.1	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	1	1	21	2,315	0.4	
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	0.503	0.68	15	1,690	0.3	
TAUBMAN CENTERS INC	0.354	0.403	20	2,187	0.4	
CUBESMART	1	1	38	4,174	0.7	
UDR INC	1	1	81	8,864	1.5	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	0.099	0.099	6	729	0.1	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	0.097	0.195	4	437	0.1	
VENTAS INC	2	2	149	16,349	2.7	
WASHINGTON REIT	0.468	0.565	13	1,519	0.3	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	0.655	0.787	21	2,358	0.4	
HERSHA HOSPITALITY TRUST	0.169	0.262	4	519	0.1	
PS BUSINESS PARKS INC/CA	0.108	0.123	17	1,888	0.3	
UMH PROPERTIES INC	0.09	0.231	2	324	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	0.081	0.189	3	405	0.1	
MONMOUTH REAL ESTATE INV COR	0.409	0.584	7	848	0.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	0.69	0.847	26	2,907	0.5	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	0.527	0.826	5	645	0.1	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	0.527	—	—	—	—	
INVESTORS REAL ESTATE TRUST	0.461	0.083	4	520	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	0.913	1	41	4,495	0.7	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	0.403	0.799	24	2,653	0.4	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	0.344	0.437	11	1,304	0.2	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	0.851	0.851	15	1,748	0.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	0.9	1	32	3,532	0.6	
CORESITE REALTY CORP	0.194	0.239	22	2,461	0.4	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	0.214	0.29	11	1,311	0.2	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	0.519	0.825	8	969	0.2	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	0.69	0.342	10	1,186	0.2	
RLJ LODGING TRUST	1	1	21	2,400	0.4	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	0.643	0.744	12	1,405	0.2	
STAG INDUSTRIAL INC	0.527	0.692	18	2,052	0.3	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1	1	23	2,600	0.4	
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	1	1	15	1,718	0.3	



銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
SELECT INCOME REIT	0.342	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	1	1	39	4,313	0.7
WP CAREY INC	0.678	1	76	8,375	1.4
WHITESTONE REIT	0.099	0.265	3	406	0.1
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	0.298	0.344	26	2,884	0.5
CHATHAM LODGING TRUST	0.364	0.364	7	782	0.1
TERRENO REALTY CORP	0.397	0.397	15	1,696	0.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	2	0.53	20	2,216	0.4
CORECIVIC INC	0.63	0.836	16	1,752	0.3
GEO GROUP INC/THE	0.654	0.858	18	2,077	0.3
VEREIT INC	5	6	51	5,578	0.9
DUKE REALTY CORP	2	2	72	7,901	1.3
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	0.385	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	0.454	0.599	19	2,169	0.4
PHYSICIANS REALTY TRUST	1	1	20	2,252	0.4
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	1	1	37	4,079	0.7
GRAMERCY PROPERTY TRUST	0.907	—	—	—	—
CYRUSONE INC	0.539	0.705	35	3,852	0.6
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	0.094	0.094	0.96068	105	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	0.763	0.926	13	1,510	0.2
QTS REALTY TRUST INC-CL A	0.337	0.337	13	1,459	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1	1	31	3,404	0.6
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	0.755	0.769	16	1,784	0.3
WASHINGTON PRIME GROUP INC	1	1	7	834	0.1
CARETRUST REIT INC	0.382	0.54	11	1,248	0.2
PREFERRED APARTMENT COMMUN-A	0.357	0.357	5	624	0.1
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	1	1	50	5,529	0.9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	0.448	0.702	7	786	0.1
IRON MOUNTAIN INC	1	1	67	7,434	1.2
STORE CAPITAL CORP	1	1	40	4,391	0.7
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	0.318	0.582	2	313	0.1
URBAN EDGE PROPERTIES	0.705	0.705	14	1,548	0.3
PARAMOUNT GROUP INC	1	1	19	2,166	0.4
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	0.232	0.423	7	809	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	0.622	0.77	14	1,538	0.3
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	0.237	0.402	10	1,200	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	0.078	0.135	4	528	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	1	1	22	2,506	0.4
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH	0.066	0.066	0.67848	74	0.0
GLOBAL NET LEASE INC	0.323	0.549	10	1,189	0.2
CITY OFFICE REIT INC	0.046	0.233	2	286	0.0
NORTHSTAR REALTY EUROPE CORP	0.231	0.37	6	657	0.1
SERITAGE GROWTH PROP- A REIT	0.123	0.191	7	832	0.1
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	0.291	0.479	12	1,418	0.2
FOREST CITY REALTY TRUST- A	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	%	
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	0.05	0.12	3	417	0.1	
FARMLAND PARTNERS INC	0.046	0.046	0.25622	28	0.0	
TIER REIT INC	0.209	0.342	7	832	0.1	
WHEELER REAL ESTATE INVESTME	0.037	—	—	—	—	
QUALITY CARE PROPERTIES	0.441	—	—	—	—	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	0.1	0.1	1	121	0.0	
PARK HOTELS & RESORTS INC	0.96	1	39	4,278	0.7	
EQUITY RESIDENTIAL	2	2	174	19,087	3.2	
COLONY CAPITAL INC	3	3	18	1,976	0.3	
INVITATION HOMES INC	1	2	44	4,844	0.8	
JBG SMITH PROPERTIES	0.636	0.742	28	3,082	0.5	
ALEXANDER & BALDWIN INC	0.255	—	—	—	—	
CLIPPER REALTY INC	0.04	0.04	0.5292	57	0.0	
GLADSTONE LAND CORP	0.04	0.04	0.4588	50	0.0	
GLOBAL MEDICAL REIT INC	0.04	0.04	0.3852	42	0.0	
INFRAREIT INC	0.353	0.242	5	556	0.1	
VICI PROPERTIES INC	—	2	53	5,814	1.0	
AMERICOLD REALTY TRUST	—	0.425	11	1,298	0.2	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	—	0.477	9	1,062	0.2	
SPIRIT MTA REIT	—	0.314	2	262	0.0	
RETAIL VALUE INC	—	0.11	3	366	0.1	
BRT APARTMENTS CORP	—	0.055	0.70675	77	0.0	
FRONT YARD RESIDENTIAL CORP	—	0.33	3	372	0.1	
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	—	0.05	2	327	0.1	
SAFETY INCOME & GROWTH INC	—	0.05	0.83	90	0.0	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	0.37	4	526	0.1	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	0.24	3	400	0.1	
GGP INC	3	—	—	—	—	
HOST HOTELS & RESORTS INC	4	4	86	9,432	1.6	
ISTAR INC	0.33	—	—	—	—	
LIBERTY PROPERTY TRUST	0.86	0.995	45	4,963	0.8	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	0.659	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	0.905	1	206	22,554	3.7	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1	2	371	40,670	6.7	
VORNADO REALTY TRUST	1	1	75	8,303	1.4	
KIMCO REALTY CORP	2	2	48	5,304	0.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	0.838	0.927	173	18,920	3.1	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	0.95	1	51	5,631	0.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	131	143	5,493	600,687	
	銘柄 数 < 比 率 >	157	156	—	< 99.4% >	

(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

(2019年1月28日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 600,687	% 97.6
コール・ローン等、その他	14,608	2.4
投資信託財産総額	615,295	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (603,470千円) の投資信託財産総額 (615,295千円) に対する比率は98.1%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=109.35円		
------------------	--	--

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月28日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	615,295,163 円
コール・ローン等	14,051,633
投資証券(評価額)	600,687,994
未収配当金	555,536
(B) 負債	10,964,532
未払金	5,784,699
未払解約金	5,179,816
未払利息	11
その他未払費用	6
(C) 純資産総額(A-B)	604,330,631
元本	561,476,602
次期繰越損益金	42,854,029
(D) 受益権総口数	561,476,602口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,763円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 519,924,513円  
 期中追加設定元本額 345,172,001円  
 期中一部解約元本額 303,619,912円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0763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)  
 e MAX I S 米国リートインデックス 561,476,602円

## ○損益の状況 (2018年1月27日~2019年1月28日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	34,893,567 円
受取配当金	34,861,253
受取利息	33,856
その他収益金	20
支払利息	△ 1,562
(B) 有価証券売買損益	3,543,781
売買益	49,112,301
売買損	△45,568,520
(C) 保管費用等	△ 1,877,024
(D) 当期損益金(A+B+C)	36,560,324
(E) 前期繰越損益金	5,316,387
(F) 追加信託差損益金	8,678,217
(G) 解約差損益金	△ 7,700,899
(H) 計(D+E+F+G)	42,854,029
次期繰越損益金(H)	42,854,029

- (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。