

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; 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>		

運用報告書（全体版）



eMAXIS 新興国リートインデックス

第11期（決算日：2024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11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アセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9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	期騰落	中率		
	円	円	%	(配当込み・円換算ベース)	%	%	百万円
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
11期(2024年1月26日)	10,740	0	14.7	26,245.06	15.5	98.2	3,512

(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(「SPDJII」)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SPDJIIの商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント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アセットマネジメント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(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 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2023年1月26日	円 9,361	% —	22,725.02	% —	% 98.2
1月末	9,401	0.4	22,884.86	0.7	98.3
2月末	9,532	1.8	23,179.33	2.0	98.2
3月末	9,251	△ 1.2	22,459.83	△ 1.2	98.2
4月末	9,236	△ 1.3	22,470.05	△ 1.1	98.1
5月末	9,140	△ 2.4	22,245.22	△ 2.1	98.3
6月末	9,606	2.6	23,368.62	2.8	98.5
7月末	9,833	5.0	23,990.66	5.6	98.8
8月末	10,002	6.8	24,421.13	7.5	98.6
9月末	9,815	4.8	23,881.69	5.1	98.2
10月末	9,497	1.5	23,175.06	2.0	98.7
11月末	9,979	6.6	24,424.52	7.5	98.6
12月末	10,335	10.4	25,358.97	11.6	98.2
(期 末) 2024年1月26日	10,740	14.7	26,245.06	15.5	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11期：2023年1月27日～2024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11期首	9,361円
第11期末	10,740円
既払分配金	0円
騰落率	14.7%

※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

基準価額は期間の初めに比べ14.7%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（15.5%）を0.8%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11期：2023年1月27日～2024年1月26日

投資環境について

▶ 新興国REIT市況

新興国REIT市況はほぼ横ばいとなりました。

主要国の長期金利の上昇などを受けて新興国REIT市況は下落する場面もありましたが、期間末にかけては主要中銀による政策金利の据え置きやインフレ率の鈍化を受けて上昇し、ほぼ横ばいで終了しました。

▶ 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3.6%の円安・南アフリカランド高、24.9%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 $\Delta 0.8\%$ 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 $\Delta 0.7\%$ 程度でした。

マザーファンド保有による要因

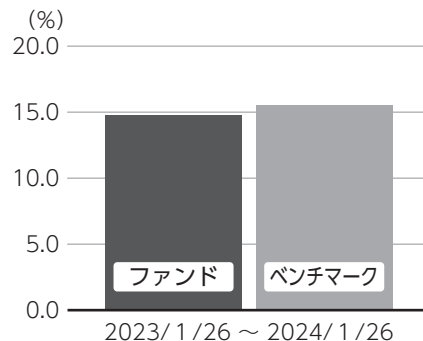
マザーファンド保有による影響は $\Delta 0.1\%$ 程度でした。

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11期 2023年1月27日～2024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	6,403

(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。

2023年1月27日～2024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	64	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)	(29)	(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)	(29)	(0.297)	交付運用報告書等各種書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
(受 託 会 社)	(6)	(0.066)	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	8	0.078	(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)	(0.078)	
(c) 有価証券取引税	2	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)	(2)	(0.020)	
(d) その他費用	30	0.314	(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)	(30)	(0.306)	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)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	104	1.072	

期中の平均基準価額は、9,680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。

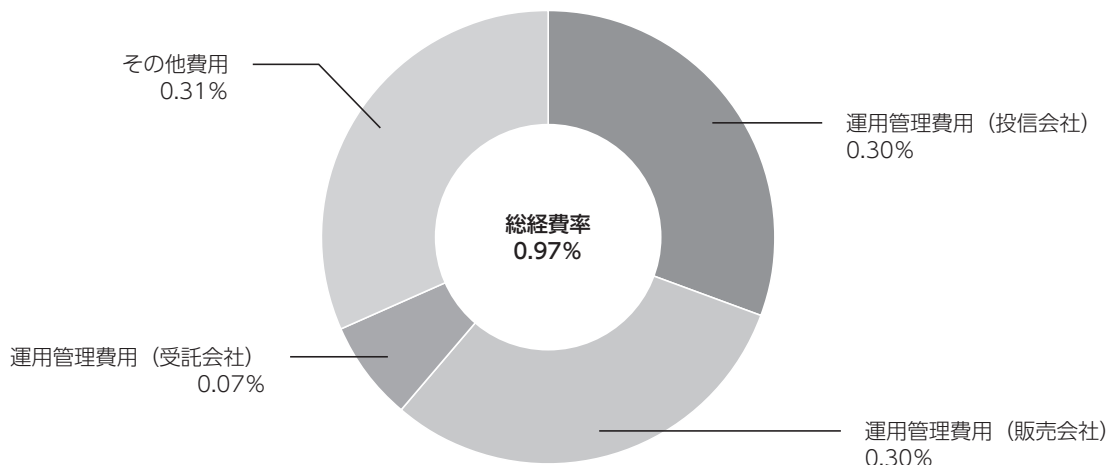
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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

(2023年1月27日～2024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 208,756	千円 211,839	千口 398,995	千円 407,139

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月27日～2024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

(2024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 3,294,614	千口 3,104,375	千円 3,511,358

○投資信託財産の構成

(2024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 3,511,358	% 99.1
コール・ローン等、その他	30,947	0.9
投資信託財産総額	3,542,305	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(3,510,120千円)の投資信託財産総額(3,514,699千円)に対する比率は99.9%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=147.70円	1 メキシコペソ=8.5875円	1 ユーロ=160.17円	1 トルコリラ=4.8773円
1 香港ドル=18.89円	1 マレーシアリングgit=31.1638円	1 タイバーツ=4.14円	1 フィリピンペソ=2.6116円
1 インドルピー=1.79円	1 サウジアラビアリアル=39.45円	1 南アフリカランド=7.82円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,542,305,396
コール・ローン等	27,548,231
新興国リートインデックスマザーファンド(評価額)	3,511,358,672
未収入金	3,398,493
(B) 負債	29,888,772
未払解約金	18,791,925
未払信託報酬	11,039,862
未払利息	7
その他未払費用	56,978
(C) 純資産総額(A-B)	3,512,416,624
元本	3,270,435,176
次期繰越損益金	241,981,448
(D) 受益権総口数	3,270,435,176口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,740円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,449,516,644円
 期中追加設定元本額 799,038,836円
 期中一部解約元本額 978,120,304円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0740円です。

②分配金の計算過程

項 目	2023年1月27日～ 2024年1月26日
費用控除後の配当等収益額	179,084,409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	239,805,057円
収益調整金額	1,373,909,666円
分配準備積立金額	301,345,089円
当ファンドの分配対象収益額	2,094,144,221円
1万口当たり収益分配対象額	6,403円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

○損益の状況 (2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 4,562
受取利息	106
支払利息	△ 4,668
(B) 有価証券売買損益	440,380,694
売買益	488,354,872
売買損	△ 47,974,178
(C) 信託報酬等	△ 21,486,666
(D) 当期損益金(A+B+C)	418,889,466
(E) 前期繰越損益金	301,345,089
(F) 追加信託差損益金	△ 478,253,107
(配当等相当額)	(1,370,470,579)
(売買損益相当額)	(△1,848,723,686)
(G) 計(D+E+F)	241,981,448
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	241,981,448
追加信託差損益金	△ 478,253,107
(配当等相当額)	(1,373,909,666)
(売買損益相当額)	(△1,852,162,773)
分配準備積立金	720,234,555

- (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。

*三菱UFJアセットマネジメント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委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)
- ②新NISA (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
(2023年10月26日)

新興国リートインデックスマザーファンド

《第11期》決算日2024年1月26日

〔計算期間：2023年1月27日～2024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11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11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	騰落	中率		
7期(2020年1月27日)	10,161	1.5%	23,736.25	2.3%	97.0%	1,876 百万円
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
11期(2024年1月26日)	11,311	15.4	26,245.06	15.5	98.2	3,511

(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アセットマネジメント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アセットマネジメント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 証 組 入 比	託 券 率 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年1月26日	円	%		%		%
	9,798	—	22,725.02	—		98.3
1月末	9,841	0.4	22,884.86	0.7		98.3
2月末	9,983	1.9	23,179.33	2.0		98.2
3月末	9,694	△ 1.1	22,459.83	△ 1.2		98.2
4月末	9,683	△ 1.2	22,470.05	△ 1.1		98.1
5月末	9,587	△ 2.2	22,245.22	△ 2.1		98.3
6月末	10,081	2.9	23,368.62	2.8		98.6
7月末	10,325	5.4	23,990.66	5.6		98.8
8月末	10,508	7.2	24,421.13	7.5		98.6
9月末	10,316	5.3	23,881.69	5.1		98.2
10月末	9,988	1.9	23,175.06	2.0		98.8
11月末	10,500	7.2	24,424.52	7.5		98.7
12月末	10,880	11.0	25,358.97	11.6		98.2
(期 末) 2024年1月26日	11,311	15.4	26,245.06	15.5		98.2

(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

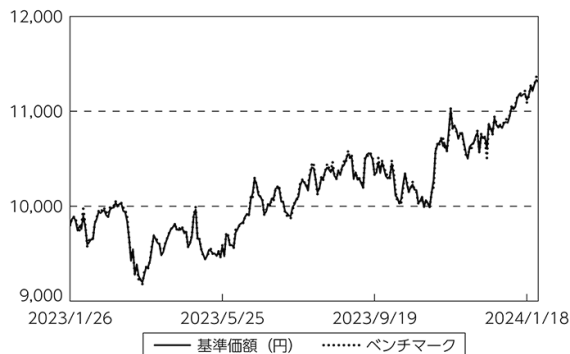
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ15.4%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(15.5%)を0.1%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市況はほぼ横ばいとなりました。

- ・ 主要国の長期金利の上昇などを受けて新興国REIT市況は下落する場面もありましたが、期間末にかけては主要中銀による政策金利の据え置きやインフレ率の鈍化を受けて上昇し、ほぼ横ばいで終了しました。

◎ 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3.6%の円安・南アフリカランド高、24.9%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15.5%の上昇になったため、カイ離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・ 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

(2023年1月27日～2024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)	% 0.078 (0.078)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)	0.020 (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)	32 (31) (0)	0.310 (0.306) (0.004)	(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	42	0.408	
期中の平均基準価額は、10,164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

(2023年1月27日～2024年1月26日)

投資信託証券

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	メキシコ		千口		千メキシコペソ	
				千口	千メキシコペソ	
		TRUST FIBRA UNO	148	3,976	415	11,782
		FIBRA MACQUARIE MEXICO	36	1,069	88	2,811
		TF ADMINISTRADORA S DE RL DE	36	1,135	93	3,148
			(-)	(△ 30)		
		CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	13	318	610	12,392
			(-)	(△ 510)		
		PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	119	7,276	125	8,370
		小 計	354	13,774	1,332	38,505
			(-)	(△ 541)		
		トルコ		千トルコリラ		千トルコリラ
		IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	7	181	30	630
		EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	94	708	333	2,702
		SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	184	608	100	317
		TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	109	2,918	17	572
		AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	281	3,394	50	542
	YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	15	612	24	910	
	ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	-	-	108	695	
	KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	49	1,068	15	321	
	PASIFIK GAYRIMENKUL YATIRIM	375	1,914	-	-	
	REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	111	2,783	16	385	
	AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM OR	1,005	3,237	-	-	
	AKFEN GAYRIMENKUL YATIRI-RTS	-	-	405	727	
		(405)	(-)			
	OZAK GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	291	2,719	-	-	
	SERVET GAYRIMENKUL YATIRIM O	7	2,546	-	-	
	PEKER GAYRIMENKUL YATIRIM OR	257	7,261	22	665	
	ASCE GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	110	1,632	-	-	
	小 計	2,899	31,588	1,123	8,471	
		(405)	(-)			
	香港		千香港ドル		千香港ドル	
	CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	38	52	90	118	
	SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	-	-	50	129	
	小 計	38	52	140	247	
	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	174	264	275	429	
	AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	221	407	225	407	
	IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	50	86	209	355	
	PAVILION REAL ESTATE INVEST	312	380	77	91	
	小 計	759	1,139	787	1,283	

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	タイ		千口	千口	千口
	LOTUS'S RETAIL GROWTH FREEHO	1,126	14,563	142	1,862
	IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	18	231	64	788
	CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	80 (-)	943 (△ 433)	315	3,824
	WHA PREMIUM GROWTH-F	184	1,919	160	1,585
	FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	131	1,408	217	2,230
	WHA INDUSTRIAL LEASE-FOREIGN	103	770	591	3,903
	BA AIRPORT LEASEHOLD-FOREIGN	627 (-)	6,761 (△ 110)	107	1,036
	小 計	2,272 (-)	26,598 (△ 544)	1,598	15,230
	フィリピン		千フィリピンペソ		千フィリピンペソ
	AREIT INC	199	6,754	-	-
	FILINVEST REIT CORP	-	-	1,222	3,657
	RL COMMERCIAL REIT INC	200	963	786	3,713
	小 計	399	7,717	2,009	7,370
	インド		千インドルピー		千インドルピー
	EMBASSY OFFICE PARKS REIT	174 (-)	59,684 (△ 3,858)	40	12,860
	MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	6	2,101	23	7,626
	BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	67 (-)	16,910 (△ 1,309)	10	2,622
	NEXUS SELECT TRUST	567	76,862	6	805
	小 計	815 (-)	155,559 (△ 5,167)	80	23,915
	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	72	637	14	135
	RIYAD REIT FUND	-	-	7	59
	MUSHARAKA REIT FUND	4	23	-	-
	DERAYAH REIT	12	110	9	80
	JADWA REIT SAUDI FUND	-	-	126	1,510
	AL MAATHER REIT FUND	10	90	7	65
ALKHABER REIT	21	140	10	60	
SEDCO CAPITAL REIT FUND	31	287	-	-	
BONYAN REIT	44	420	-	-	
小 計	196	1,710	174	1,910	
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	287	3,461	472	5,624	
REDEFINE PROPERTIES LTD	336	1,218	728	2,850	
EMIRA PROPERTY FUND LTD	-	-	90	707	
HYPROP INVESTMENTS LTD	37	1,167	39	1,234	
RESILIENT REIT LTD	8	325	55	2,284	
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	220	415	346	736	
VUKILE PROPERTY FUND LTD	48	640	139	1,951	
FORTRESS REAL ESTATE INVESTM	-	-	844	9,048	

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
	FORTRESS REAL EST INV LTD- B	—	—	605	2,683
	EQUITES PROPERTY FUND LTD	48	648	93	1,191
	STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	—	—	53	678
	ATTACQ LTD	76	643	128	1,087
	FAIRVEST LTD-B	38	123	126	430
	BURSTONE GROUP LIMITED	—	—	45	342
小計	1,102	8,645	3,769	30,854	

(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

(2023年1月27日～2024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	
		百万円	$\frac{B}{A}$ %		百万円	$\frac{D}{C}$ %
為替直物取引	百万円 1,483	百万円 690	% 46.5	百万円 1,689	百万円 918	% 54.4

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

(2024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	2,070	1,804	53,199	456,854	13.0	
FIBRA MACQUARIE MEXICO	511	459	15,418	132,408	3.8	
TF ADMINISTRADORA S DE RL DE	549	491	18,208	156,367	4.5	
CONCENTRADORA FIBRA DANHOS S	597	—	—	—	—	
PROLOGIS PROPERTY MEXICO SA	388	383	28,471	244,501	7.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,116	3,137	115,299	990,131	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<28.2%>	
(トルコ)			千トルコリラ			
IS GAYRIMENKUL YATIRIM ORTAK	321	299	5,385	26,264	0.7	
EMLAK KONUT GAYRIMENKUL YATI	1,358	1,119	10,756	52,462	1.5	
SINPAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	456	540	1,810	8,832	0.3	
TORUNLAR GAYRIMENKUL YATIRIM	—	91	3,219	15,703	0.4	
AKIS GAYRIMENKUL YATIRIMI AS	—	231	3,313	16,160	0.5	
YENI GIMAT GAYRIMENKUL ORTAK	139	130	5,096	24,854	0.7	
ZIRAAT GAYRIMENKUL YATIRIM O	628	519	3,479	16,970	0.5	
KIZILBUK GAYRIMENKUL YATIRIM	38	72	1,637	7,987	0.2	
PASIFIK GAYRIMENKUL YATIRIM	—	375	2,157	10,520	0.3	
REYSAS GAYRIMENKUL YATIRIM O	—	95	2,280	11,120	0.3	
AKFEN GAYRIMENKUL YATIRIM OR	—	1,005	2,050	10,001	0.3	
OZAK GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	—	291	2,481	12,102	0.3	
SERVET GAYRIMENKUL YATIRIM O	—	7	2,636	12,860	0.4	
PEKER GAYRIMENKUL YATIRIM OR	—	234	8,372	40,836	1.2	
ASCE GAYRIMENKUL YATIRIM ORT	—	110	1,762	8,594	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,943	5,124	56,439	275,272	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	15	—	<7.8%>	
(香港)			千香港ドル			
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	395	343	439	8,293	0.2	
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	375	325	832	15,716	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	770	668	1,271	24,009	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.7%>	
(マレーシア)			千マレーシアリンギット			
SUNWAY REAL ESTATE INVESTMEN	1,367	1,267	1,989	61,990	1.8	
AXIS REAL ESTATE INVESTMENT	1,003	999	1,778	55,427	1.6	
IGB REAL ESTATE INVESTMENT T	1,194	1,035	1,771	55,203	1.6	
PAVILION REAL ESTATE INVEST	501	736	913	28,476	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,066	4,039	6,452	201,097	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<5.7%>	

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		
(タイ)	千口	千口	千タイバツ	千円	%	
LOTUS'S RETAIL GROWTH FREEHO	—	984	12,898	53,398	1.5	
IMPACT GROWTH REIT-FOREIGN	447	402	4,865	20,142	0.6	
CPN RETAIL GROWTH LEASEH-FOR	1,338	1,104	12,255	50,737	1.4	
WHA PREMIUM GROWTH-F	1,095	1,119	11,083	45,883	1.3	
FRASERS PROPERTY THA-FOREIGN	1,025	939	9,585	39,685	1.1	
WHA INDUSTRIAL LEASE-FOREIGN	488	—	—	—	—	
BA AIRPORT LEASEHOLD-FOREIGN	—	520	5,304	21,958	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,395	5,070	55,992	231,807	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<6.6%>	
(フィリピン)			千フィリピンペソ			
AREIT INC	411	611	20,478	53,481	1.5	
FILINVEST REIT CORP	1,222	—	—	—	—	
RL COMMERCIAL REIT INC	2,973	2,386	13,125	34,277	1.0	
MREIT INC	655	655	9,267	24,202	0.7	
CITICORE ENERGY REIT CORP	1,688	1,688	4,490	11,726	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,950	5,341	47,361	123,688	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<3.5%>	
(インド)			千インドルピー			
EMBASSY OFFICE PARKS REIT	438	572	200,153	358,274	10.2	
MINDSPACE BUSINESS PARKS REI	160	143	47,127	84,357	2.4	
BROOKFIELD INDIA REAL ESTATE	109	166	41,704	74,650	2.1	
NEXUS SELECT TRUST	—	561	72,627	130,002	3.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	708	1,444	361,611	647,285	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<18.4%>	
(サウジアラビア)			千サウジアラビヤリアル			
AL RAJHI REIT	94	152	1,346	53,100	1.5	
RIYAD REIT FUND	87	80	681	26,900	0.8	
MUSHARAKA REIT FUND	50	54	305	12,053	0.3	
DERAYAH REIT	69	71	568	22,420	0.6	
JADWA REIT SAUDI FUND	126	—	—	—	—	
ALAHLI REIT FUND 1	28	28	245	9,683	0.3	
AL MAATHER REIT FUND	27	30	278	10,992	0.3	
ALKHABEER REIT	48	59	386	15,266	0.4	
SEDCO CAPITAL REIT FUND	61	92	811	32,030	0.9	
ALINMA RETAIL REIT FUND	57	57	279	11,035	0.3	
BONYAN REIT	—	44	438	17,281	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	651	673	5,342	210,765	
	銘柄 数 < 比 率 >	10	10	—	<6.0%>	
(南アフリカ)			千南アフリカランド			
GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	2,370	2,185	24,740	193,467	5.5	
REDEFINE PROPERTIES LTD	4,853	4,461	17,756	138,858	4.0	
EMIRA PROPERTY FUND LTD	241	150	1,305	10,212	0.3	
HYPROP INVESTMENTS LTD	251	249	7,846	61,363	1.7	
RESILIENT REIT LTD	240	193	8,875	69,407	2.0	
SA CORPORATE REAL ESTATE LTD	1,758	1,631	4,340	33,944	1.0	

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(南アフリカ)		千口	千口	千南アフリカランド	千円	%
VUKILE PROPERTY FUND LTD	656	565	8,352	65,317	1.9	
FORTRESS REAL ESTATE INVESTM	844	—	—	—	—	
FORTRESS REAL EST INV LTD- B	605	—	—	—	—	
EQUITES PROPERTY FUND LTD	551	506	7,024	54,932	1.6	
STOR-AGE PROPERTY REIT LTD	344	290	4,011	31,371	0.9	
ATTACQ LTD	523	471	4,562	35,678	1.0	
FAIRVEST LTD-B	924	836	3,078	24,077	0.7	
BURSTONE GROUP LIMITED	429	384	3,368	26,343	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,595	11,928	95,265	744,975	
	銘 柄 数 < 比 率 >	14	12	—	<21.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	39,198	37,426	—	3,449,034	
	銘 柄 数 < 比 率 >	54	61	—	<98.2%>	

(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13.0%)

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13%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/>

●EMBASSY OFFICE PARKS REIT (期末組入比率10.2%)

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10%のウェイトを占めます。

インド各地の商業ビル、オフィスビル、工業地帯の所有、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://www.embassyofficeparks.com/>

○投資信託財産の構成

(2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 3,449,034	% 98.1
コール・ローン等、その他	65,665	1.9
投資信託財産総額	3,514,699	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (3,510,120千円) の投資信託財産総額 (3,514,699千円) に対する比率は99.9%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=147.70円	1 メキシコペソ=8.5875円	1 ユーロ=160.17円	1 トルコリラ=4.8773円
1 香港ドル=18.89円	1 マレーシアリンギット=31.1638円	1 タイバーツ=4.14円	1 フィリピンペソ=2.6116円
1 インドルピー=1.79円	1 サウジアラビアリアル=39.45円	1 南アフリカランド=7.82円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月26日現在)

○損益の状況 (2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	3,516,175,376
コール・ローン等	64,349,418
投資証券(評価額)	3,449,034,094
未収入金	1,477,725
未収配当金	1,314,139
(B) 負債	4,874,807
未払金	1,476,313
未払解約金	3,398,493
未払利息	1
(C) 純資産総額(A-B)	3,511,300,569
元本	3,104,375,097
次期繰越損益金	406,925,472
(D) 受益権総口数	3,104,375,097口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,311円

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	198,783,840
受取配当金	198,007,127
受取利息	669,490
その他収益金	111,593
支払利息	△ 4,370
(B) 有価証券売買損益	289,661,728
売買益	624,193,085
売買損	△334,531,357
(C) 保管費用等	△ 10,057,362
(D) 当期損益金(A+B+C)	478,388,206
(E) 前期繰越損益金	△ 66,402,100
(F) 追加信託差損益金	3,082,873
(G) 解約差損益金	△ 8,143,507
(H) 計(D+E+F+G)	406,925,472
次期繰越損益金(H)	406,925,472

<注記事項>

①期首元本額 3,294,614,370円
 期中追加設定元本額 208,756,690円
 期中一部解約元本額 398,995,963円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.1311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 新興国リートインデックス 3,104,375,097円

(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。

【お知らせ】

- ①新N I S A (成長投資枠) の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。
 (2023年7月3日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)