

## 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／内外／不動産投信
信託期間	2030年2月13日まで（2020年2月14日設定）
運用方針	<p>次世代REITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の次世代の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資を行います。当ファンドにおいて次世代のREITとは、人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込みると判断した新しい分野のREITを指します。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、次世代の不動産関連株式に投資を行う場合があります。</p> <p>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。</p> <p>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。</p> <p>REIT等の運用にあたっては、コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用指図に関する権限を委託します。また、コーヘン＆スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、コーヘン＆スティアーズ・ユーカー・リミテッドおよびコーヘン＆スティアーズ・アジア・リミテッドに更に委託することができます。</p>
主要運用対象	<p>ペビ一 次世代REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。</p> <p>マザ一 日本を含む世界各国の次世代の不動産投資信託証券を主要投資対象とします。</p>
主な組入制限	<p>ペビ一 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。</p> <p>マザ一 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。</p>
分配方針	<p>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。原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じ、提示の予想金額の分配をめざします。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。また、決算日の前営業日から決算日まで基準価額が急激に変動し、分配金額が分配対象額を超える場合等には、当該分配金額としないことや、分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。</p>

## 運用報告書（全体版）

次世代REITオープン  
 ＜毎月決算型＞（為替ヘッジなし）  
 予想分配金提示型



- 第61期（決算日：2025年3月13日）  
 第62期（決算日：2025年4月14日）  
 第63期（決算日：2025年5月13日）  
 第64期（決算日：2025年6月13日）  
 第65期（決算日：2025年7月14日）  
 第66期（決算日：2025年8月13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「次世代REITオープン＜毎月決算型＞（為替ヘッジなし）予想分配金提示型」は、去る8月13日に第66期の決算を行いましたので、法令に基づいて第61期～第66期の運用状況をまとめて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)
お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。	

## 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30期の運用実績

決算期	基準価額					株組入比率	株先物比率	投資信託券組入比率	純資産額
	(分配落)	税分	込配	み金	期騰落率				
37期(2023年3月13日)	円 9,751	円 10			% △ 6.7	% 3.4	% —	% 93.9	百万円 19,181
38期(2023年4月13日)	10,131	10			4.0	2.7	—	94.8	19,615
39期(2023年5月15日)	10,294	10			1.7	2.6	—	95.2	18,866
40期(2023年6月13日)	10,460	10			1.7	2.1	—	95.0	18,184
41期(2023年7月13日)	10,703	50			2.8	2.6	—	95.0	16,996
42期(2023年8月14日)	10,832	50			1.7	1.8	—	95.7	16,214
43期(2023年9月13日)	10,806	50			0.2	1.9	—	94.8	15,406
44期(2023年10月13日)	10,350	10			△ 4.1	1.4	—	96.7	14,267
45期(2023年11月13日)	10,574	50			2.6	1.4	—	96.7	14,100
46期(2023年12月13日)	10,992	100			4.9	0.9	—	97.2	13,934
47期(2024年1月15日)	11,292	100			3.6	0.5	—	97.1	13,893
48期(2024年2月13日)	11,111	100			△ 0.7	1.1	—	96.9	13,123
49期(2024年3月13日)	11,222	100			1.9	1.2	—	96.7	12,655
50期(2024年4月15日)	10,841	50			△ 2.9	1.3	—	96.2	11,919
51期(2024年5月13日)	11,077	100			3.1	1.5	—	96.7	11,714
52期(2024年6月13日)	11,347	100			3.3	1.2	—	96.7	11,503
53期(2024年7月16日)	11,987	150			7.0	1.0	—	97.3	11,749
54期(2024年8月13日)	11,268	100			△ 5.2	0.9	—	97.3	10,987
55期(2024年9月13日)	11,481	100			2.8	0.9	—	97.3	10,882
56期(2024年10月15日)	11,658	100			2.4	0.9	—	96.8	10,720
57期(2024年11月13日)	11,591	100			0.3	0.8	—	97.3	10,472
58期(2024年12月13日)	11,235	100			△ 2.2	0.8	—	97.1	10,170
59期(2025年1月14日)	10,701	100			△ 3.9	0.8	—	97.1	9,567
60期(2025年2月13日)	10,963	100			3.4	0.6	—	98.0	9,644
61期(2025年3月13日)	10,435	10			△ 4.7	1.2	—	96.3	9,087
62期(2025年4月14日)	9,620	0			△ 7.8	1.3	—	96.0	8,202
63期(2025年5月13日)	10,545	50			10.1	1.3	—	96.7	8,884
64期(2025年6月13日)	10,422	50			△ 0.7	1.4	—	96.6	8,514
65期(2025年7月14日)	10,507	50			1.3	1.4	—	96.6	8,394
66期(2025年8月13日)	10,413	10			△ 0.8	1.7	—	95.9	8,144

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		株組入比率	株先物比率	投 資 信 託 組 入 比 率
		騰 落 率	円			
第61期	(期 首) 2025年2月13日	10,963	% —	% 0.6	% —	% 98.0
	2月末	10,759	△ 1.9	0.6	—	97.5
	(期 末) 2025年3月13日	10,445	△ 4.7	1.2	—	96.3
	(期 首) 2025年3月13日	10,435	% —	1.2	—	96.3
第62期	3月末	10,559	1.2	1.5	—	96.3
	(期 末) 2025年4月14日	9,620	△ 7.8	1.3	—	96.0
	(期 首) 2025年4月14日	9,620	% —	1.3	—	96.0
第63期	4月末	10,176	5.8	1.4	—	97.1
	(期 末) 2025年5月13日	10,595	10.1	1.3	—	96.7
	(期 首) 2025年5月13日	10,545	% —	1.3	—	96.7
第64期	5月末	10,429	△ 1.1	1.4	—	97.1
	(期 末) 2025年6月13日	10,472	△ 0.7	1.4	—	96.6
	(期 首) 2025年6月13日	10,422	% —	1.4	—	96.6
第65期	6月末	10,428	0.1	1.5	—	96.6
	(期 末) 2025年7月14日	10,557	1.3	1.4	—	96.6
	(期 首) 2025年7月14日	10,507	% —	1.4	—	96.6
第66期	7月末	10,736	2.2	1.8	—	96.8
	(期 末) 2025年8月13日	10,423	△ 0.8	1.7	—	95.9
	(注) 期末基準価額は分配金込み、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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第61期～第66期：2025年2月14日～2025年8月13日

## 〉当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第61期首	10,963円
第66期末	10,413円
既払分配金	170円
騰落率	−3.5%

(分配金再投資ベース)

※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3.5%（分配金再投資ベース）の下落となりました。

## 》基準価額の主な変動要因

### 上昇要因

保有する R E I T などの価格が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

保有銘柄では、「WELLTOWER INC」（シニア住宅／アメリカ）や「CROWN CASTLE INC」（通信塔／アメリカ）などが上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

為替市場で米ドルなどが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第61期～第66期：2025年2月14日～2025年8月13日

## ▶投資環境について

### ▶先進国REIT市況

**先進国REIT市況は、当期間を通してみると下落しました。**

期間の初めから2025年3月下旬にかけては、景気後退を示唆する経済指標などを受けて、米国金利が低下したことなどから上昇しました。その後4月上旬にはトランプ米政権による関税引き上げなどの政策を受けて、世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念が高まったことなどから下落しました。5月以降は米経済の底堅さを示す経済指標の結果に加え、米

国と主要国との関税交渉が進展したことにより、世界経済の見通しに対する過度な懸念が後退したことなどから上昇したものの、当期間を通してみると下落しました。

### ▶為替市況

**主要投資先通貨である米ドルは、当期間を通してみると対円で下落しました。**

米国の関税政策を巡る先行き不透明感などを背景に、米ドルは対円で下落しました。

## ▶当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶次世代REITオープン<毎月決算型>（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

次世代REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちました。

### ▶次世代REITマザーファンド

人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込めると判断した新しい分野のREITに投資し、中長期的な値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざした運用を行いました。

次世代のREITに着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・アプローチ、収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行いました。

REITの組入比率については、当期間を通じて高位を維持しました。

銘柄の売買については、「AMERICAN HOMES 4 RENT- AJ」（戸建住宅／アメリカ）などの新規買付を行った一方、「VENTAS INC」（シニア住宅／アメリカ）などの全売却を行いました。

## 〉当該投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドの値動きを表す適切な指数が存在しないため、ベンチマーク等はありません。従って、ベンチマークおよび参考指数との対比は表記できません。

## 〉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決定します。原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。この結果、次表の通りとさせていただきました。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61期 2025年2月14日～ 2025年3月13日	第62期 2025年3月14日～ 2025年4月14日	第63期 2025年4月15日～ 2025年5月13日	第64期 2025年5月14日～ 2025年6月13日	第65期 2025年6月14日～ 2025年7月14日	第66期 2025年7月15日～ 2025年8月13日
当期分配金 (対基準価額比率)	<b>10</b> (0.096%)	— (-%)	<b>50</b> (0.472%)	<b>50</b> (0.477%)	<b>50</b> (0.474%)	<b>10</b> (0.096%)
当期の収益	—	—	3	22	43	—
当期の収益以外	10	—	46	27	6	10
翌期繰越分配対象額	2,356	2,407	2,360	2,333	2,327	2,317

(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。）

## ▶ 次世代R E I T オープン<毎月決算型>（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

次世代R E I T マザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

## ▶ 次世代R E I T マザーファンド

関税リスクの高まりから不安定な市場環境が続く中、R E I T 市場は、一般的に直接商品の輸出入に依存していないという特性から関税の影響を受けにくく、中長期的な成長ドライバーによってファンダメンタルズが下支えされると見ています。

このような状況下、メガトレンドがサポートする次世代のR E I T は中長期的に高い成長が期待できると考えています。テクノロジー関連R E I T は、人工知能（A I）の普及に伴うデジタルデータ量の増大等が長期的なサポート要因になると見ています。また、データセンターは、企業のI T 投資の積極化による需要増加の恩恵、通信塔は、第5世代移動通信シ

ステム（5 G）の普及に伴う恩恵を受けると見ています。ロジスティクス関連R E I T は電子商取引（e コマース）拡大の恩恵が期待されており、長期的に良好な需要が継続すると見ています。倉庫については、米国以外の地域を中心に、限定的な供給と良好な需要などから堅調に推移すると見ています。ニューススタイル関連R E I T は、新規供給物件の少なさなどを背景とする既存居住用施設の賃貸需要の高まりなどから堅調に推移すると見ています。シニア住宅については、中長期的には稼働率の改善が見込まれており、またキャッシュフロー成長も底堅いことなどから相対的に投資妙味が高いと見ています。

当ファンドの運用については、次世代のR E I T に着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・アプローチ、収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

2025年2月14日～2025年8月13日

## 〉1万口当たりの費用明細

項目	第61期～第66期		項目の概要
	金額(円)	比率(%)	
(a)信託報酬	88	0.841	(a)信託報酬＝作成期中の平均基準価額×信託報酬率×(作成期中の日数÷年間日数)
(投信会社)	(49)	(0.470)	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)	(37)	(0.355)	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)	(2)	(0.016)	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	2	0.024	(b)売買委託手数料＝作成期中の売買委託手数料÷作成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)	(0.002)	
(投資信託証券)	(2)	(0.022)	
(c)有価証券取引税	1	0.010	(c)有価証券取引税＝作成期中の有価証券取引税÷作成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)	(0.001)	
(投資信託証券)	(1)	(0.010)	
(d)その他費用	1	0.008	(d)その他費用＝作成期中のその他費用÷作成期中の平均受益権口数
(保管費用)	(1)	(0.006)	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)	(0.002)	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
合計	92	0.883	

作成期中の平均基準価額は、10,460円です。

(注) 作成期間の費用（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。

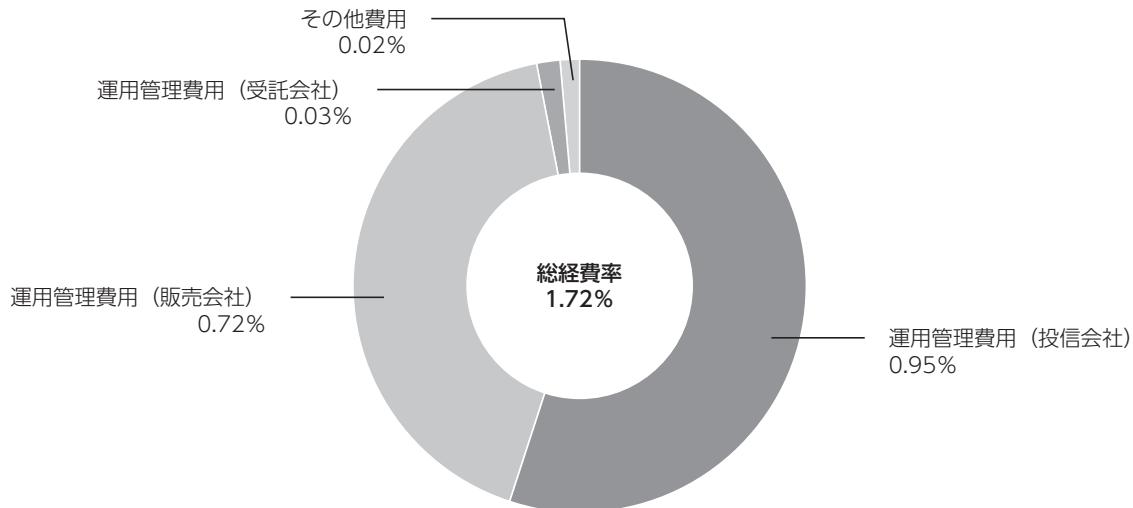
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を作成期間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

当座成対象期間の運用・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。）を作成期中の平均受益権口数に作成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1.72%**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

(2025年2月14日～2025年8月13日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第61期～第66期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
次世代REITマザーファンド	千口	千円	千口	千円
	164,344	256,570	970,078	1,559,590

## ○株式売買比率

(2025年2月14日～2025年8月13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	第61期～第66期	
	次世代REITマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額		510,425千円
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額		312,767千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)		1.63

(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

(2025年2月14日～2025年8月13日)

## 利害関係人との取引状況

<次世代REITオープン<毎月決算型>（為替ヘッジなし）予想分配金提示型>  
該当事項はございません。

## &lt;次世代REITマザーファンド&gt;

区 分	第61期～第66期					
	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 3,577	百万円 79	% 2.2	百万円 6,889	百万円 572	% 8.3

平均保有割合 38.2%

※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MUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年8月13日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第60期末		第66期末	
	口 数	口 数	評 価 額	
次世代REITマザーファンド	千口 5,762,393	千口 4,956,659	千円 8,033,258	

## ○投資信託財産の構成

(2025年8月13日現在)

項 目	第66期末	
	評 価 額	比 率
次世代REITマザーファンド	千円 8,033,258	% 98.1
コール・ローン等、その他	152,923	1.9
投資信託財産総額	8,186,181	100.0

(注) 次世代REITマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（20,238,215千円）の投資信託財産総額（21,016,147千円）に対する比率は96.3%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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=147.84円	1 ユーロ=172.66円	1 イギリスポンド=199.64円	1 スウェーデンクローネ=15.49円
1 オーストラリアドル=96.50円	1 香港ドル=18.83円	1 シンガポールドル=115.21円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第61期末	第62期末	第63期末	第64期末	第65期末	第66期末
	2025年3月13日現在	2025年4月14日現在	2025年5月13日現在	2025年6月13日現在	2025年7月14日現在	2025年8月13日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	9,109,735,314	8,218,097,205	8,973,359,633	8,627,277,823	8,474,127,610	8,186,181,638
次世代REITマザーファンド(評価額)	145,054,956	135,924,026	138,295,947	136,572,848	132,891,113	132,231,946
未収入金	8,964,598,518	8,077,121,456	8,798,811,929	8,430,293,241	8,313,054,803	8,033,258,004
未収利息	80,000	5,050,000	36,250,000	60,410,000	28,180,000	20,690,000
(B) 負債	1,840	1,723	1,757	1,734	1,694	1,688
未払収益分配金	21,818,243	15,521,165	88,655,705	112,892,646	79,532,948	41,605,785
未払解約金	8,709,192	—	42,128,260	40,847,543	39,947,758	7,821,768
未払信託報酬	839,333	2,271,075	34,893,581	59,557,904	27,326,501	22,044,990
その他未払費用	12,241,113	13,219,200	11,606,740	12,458,087	12,230,111	11,711,658
28,605	30,890	27,124	29,112	28,578	27,369	
(C) 純資産総額(A-B)	9,087,917,071	8,202,576,040	8,884,703,928	8,514,385,177	8,394,594,662	8,144,575,853
元本	8,709,192,479	8,526,695,474	8,425,652,070	8,169,508,778	7,989,551,683	7,821,768,370
次期繰越損益金	378,724,592	△ 324,119,434	459,051,858	344,876,399	405,042,979	322,807,483
(D) 受益権総口数	8,709,192,479口	8,526,695,474口	8,425,652,070口	8,169,508,778口	7,989,551,683口	7,821,768,370口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,435円	9,620円	10,545円	10,422円	10,507円	10,413円

## ○損益の状況

項目	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
	2025年2月14日～ 2025年3月13日	2025年3月14日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月13日	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	22,926	25,523	19,386	22,887	25,675	21,147
受取利息	22,926	25,523	19,386	22,887	25,675	21,147
(B) 有価証券売買損益	△ 438,238,258	△ 681,663,454	833,002,298	△ 46,721,425	119,933,504	△ 54,678,405
売買益	1,821,610	5,570,758	838,654,610	2,633,379	122,717,521	3,032,589
売買損	△ 440,059,868	△ 687,234,212	△ 5,652,312	△ 49,354,804	△ 2,784,017	△ 57,710,994
(C) 信託報酬等	△ 12,269,718	△ 13,250,090	△ 11,633,864	△ 12,487,199	△ 12,258,689	△ 11,739,027
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 450,485,050	△ 694,888,021	821,387,820	△ 59,185,737	107,700,490	△ 66,396,285
(E) 前期繰越損益金	△ 366,549,829	△ 799,301,270	△ 1,476,124,660	△ 674,849,788	△ 738,856,644	△ 650,325,969
(F) 追加信託差損益金	1,204,468,663	1,170,069,857	1,155,916,958	1,119,759,467	1,076,146,891	1,047,351,505
(配当等相当額)	( 2,061,339,069)	( 2,009,636,429)	( 1,985,856,015)	( 1,925,489,232)	( 1,864,522,478)	( 1,820,619,970)
(売買損益相当額)	(△ 856,870,406)	(△ 839,566,572)	(△ 829,939,057)	(△ 805,729,765)	(△ 788,375,587)	(△ 773,268,465)
(G) 計(D+E+F)	387,433,784	△ 324,119,434	501,180,118	385,723,942	444,990,737	330,629,251
(H) 収益分配金	△ 8,709,192	0	△ 42,128,260	△ 40,847,543	△ 39,947,758	△ 7,821,768
次期繰越損益金(G+H)	378,724,592	△ 324,119,434	459,051,858	344,876,399	405,042,979	322,807,483
追加信託差損益金	1,195,759,471	1,170,069,857	1,155,916,958	1,100,762,506	1,071,283,291	1,039,529,737
(配当等相当額)	( 2,052,649,047)	( 2,009,660,859)	( 1,985,856,063)	( 1,906,519,166)	( 1,859,673,540)	( 1,812,810,439)
(売買損益相当額)	(△ 856,889,576)	(△ 839,591,002)	(△ 829,939,105)	(△ 805,756,660)	(△ 788,390,249)	(△ 773,280,702)
分配準備積立金	—	43,386,181	3,339,866	—	—	—
繰越損益金	△ 817,034,879	△ 1,537,575,472	△ 700,204,966	△ 755,886,107	△ 666,240,312	△ 716,722,254

(注) (B) 有価証券売買損益は各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。

## &lt;注記事項&gt;

- ①作成期首(前作成期末)元本額 8,797,651,577円  
 作成期中追加設定元本額 77,378,907円  
 作成期中一部解約元本額 1,053,262,114円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1,0413円です。

## ②分配金の計算過程

項目	2025年2月14日～ 2025年3月13日	2025年3月14日～ 2025年4月14日	2025年4月15日～ 2025年5月13日	2025年5月14日～ 2025年6月13日	2025年6月14日～ 2025年7月14日	2025年7月15日～ 2025年8月13日
費用控除後の配当等収益額	—円	43,386,181円	2,606,481円	18,616,229円	35,084,158円	—円
費用控除後・繰越積立金償後後の有価証券売買等損益額	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	2,061,358,239円	2,009,660,859円	1,985,856,063円	1,925,516,127円	1,864,537,140円	1,820,632,207円
分配準備積立金額	—円	—円	42,861,645円	3,234,353円	—円	—円
当ファンドの分配対象収益額	2,061,358,239円	2,053,047,040円	2,031,324,189円	1,947,366,709円	1,899,621,298円	1,820,632,207円
1万口当たり収益分配対象額	2,366円	2,407円	2,410円	2,383円	2,377円	2,327円
1万口当たり分配金額	10円	—円	50円	50円	50円	10円
収益分配金金額	8,709,192円	—円	42,128,260円	40,847,543円	39,947,758円	7,821,768円

③「次世代R E I Tマザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## 〇分配金のお知らせ

	第61期	第62期	第63期	第64期	第65期	第66期
1万口当たり分配金（税込み）	10円	0円	50円	50円	50円	10円

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。

\*三義U F J 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投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。

（2025年4月1日）

②2025年2月に作成の交付運用報告書記載の「代表的な資産クラスの騰落率の平均値」について誤りがございました。

誤記載の内容および訂正内容については、下記の通りです。

記

＜誤記載の箇所＞

交付運用報告書の「ファンドと代表的な資産クラスとの騰落率の比較」のグラフのうち、「新興国債」の騰落率の「平均値」（2020年2月末～2025年1月末）

＜訂正内容＞

正：6.7

誤：6.6

## 次世代REITマザーファンド

## 《第11期》決算日2025年8月13日

[計算期間：2025年2月14日～2025年8月13日]

「次世代REITマザーファンド」は、8月13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	主として日本を含む世界各国の次世代の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資を行います。当ファンドにおいて次世代のREITとは、人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込めると判断した新しい分野のREITを指します。なお、次世代の不動産関連株式に投資を行う場合があります。 REIT等への投資にあたっては、マクロ経済分析等のトップダウン・アプローチおよび収益性分析等のボトムアップ・アプローチに基づいて銘柄選定を行います。 REIT等の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクに運用指図に関する権限を委託します。また、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、コーヘン&スティアーズ・ユーチー・リミテッドおよびコーヘン&スティアーズ・アジア・リミテッドに更に委託することができます。 REIT等の組入比率は高位を維持することを基本とします。 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	日本を含む世界各国の次世代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	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	期騰落	中率	株式	株式	投資信託	純資産額
				組入比率	先物比率	組入比率	
7期(2023年8月14日)	円 13,873		% 5.9	% 1.8	% —	% 97.0	百万円 38,867
8期(2024年2月13日)	14,903		7.4	1.2	—	97.8	32,671
9期(2024年8月13日)	16,081		7.9	0.9	—	98.2	27,261
10期(2025年2月13日)	16,652		3.6	0.6	—	98.5	25,159
11期(2025年8月13日)	16,207		△2.7	1.8	—	97.3	20,904

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指標が存在しないため、ベンチマーク等はありません。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額	株組入式率	株先物式率	投 資 信 託
	騰 落 率	%	%	券 率
(期 首) 2025年 2月13日	円 16,652	% —	% 0.6	% —
2月末	16,353	△1.8	0.6	—
3月末	16,083	△3.4	1.5	—
4月末	15,521	△6.8	1.4	—
5月末	16,008	△3.9	1.4	—
6月末	16,106	△3.3	1.5	—
7月末	16,689	0.2	1.8	—
(期 末) 2025年 8月13日	16,207	△2.7	1.8	—
				97.3

(注) 謄落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

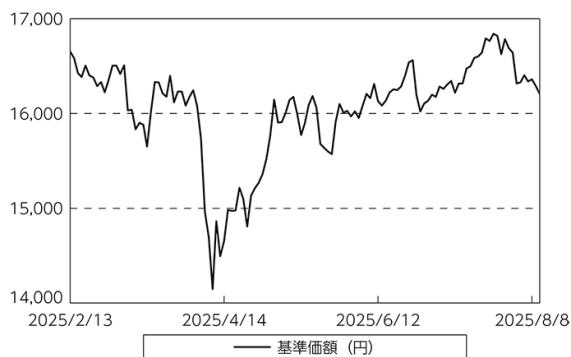
## ○運用経過

### ●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2.7%の下落となりました。

#### 基準価額等の推移



### ●基準価額の主な変動要因

#### (上昇要因)

- ・保有するＲＥＩＴなどの価格が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・保有銘柄では、「WELLTOWER INC」(アメリカ／シニア住宅)や「CROWN CASTLE INC」(アメリカ／通信塔)などが上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

#### (下落要因)

- ・為替市場で米ドルなどが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

### ●投資環境について

#### ○先進国ＲＥＩＴ市況

- ・先進国ＲＥＩＴ市況は、当期間を通してみると下落しました。
- ・期間の初めから2025年3月下旬にかけては、景気後退を示唆する経済指標などを受けて、米国金利が低下したことなどから上昇しました。その後4月上旬にはトランプ米政権による関税引き上げなどの政策を受けて、世界的な景気後退や貿易戦争の激化への懸念が高まったことなどから下落しました。5月以降は米経済の底堅さ

を示す経済指標の結果に加え、米国と主要国との関税交渉が進展したことにより、世界経済の見通しに対する過度な懸念が後退したことなどから上昇したものの、当期間を通してみると下落しました。

#### ◎為替市況

- ・主要投資先通貨である米ドルは、当期間を通してみると対円で下落しました。
- ・米国の関税政策を巡る先行き不透明感などを背景に、米ドルは対円で下落しました。

#### ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込めると判断した新しい分野のREITに投資し、中長期的な値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざした運用を行いました。
- ・次世代のREITに着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・アプローチ、収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行いました。
- ・REITの組入比率については、当期間を通じて高位を維持しました。
- ・銘柄の売買については、「AMERICAN HOMES 4 RENT- A」(アメリカ／戸建住宅)などの新規買付を行った一方、「VENTAS INC」(アメリカ／シニア住宅)などの全売却を行いました。

#### ○今後の運用方針

- ・関税リスクの高まりから不安定な市場環境が続く中、REIT市場は、一般的に直接商品の輸出入に依存していないという特性から関税の影響を受けにくく、中長期的な成長ドライバーによってファンダメンタルズが下支えされると見ています。
- ・このような状況下、メガトレンドがサポートする次世代のREITは中長期的に高い成長が期待できると考えています。テクノロジー関連REITは、人工知能(AI)の普及に伴うデジタルデータ量の増大等が長期的なサポート要因になると見ています。また、データセンターは、企業のIT投資の積極化による需要増加の恩恵、通信塔は、第5世代移動通信システム(5G)の普及に伴う恩恵を受けると見ています。ロジスティクス関連REITは電子商取引(eコマース)拡大の恩恵が期待されており、長期的に良好な需要が継続すると見ています。倉庫については、米国以外の地域を中心に、限定的な供給と良好な需要などから堅調に推移すると見ています。ニュースタイル関連REITは、新規供給物件の少なさなどを背景とする既存居住用施設の賃貸需要の高まりなどから堅調に推移すると見ています。シニア住宅については、中長期的には稼働率の改善が見込まれており、またキャッシュフロー成長も底堅いことなどから相対的に投資妙味が高いと見ています。
- ・当ファンドの運用については、次世代のREITに着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・アプローチ、収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年2月14日～2025年8月13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 4 (0) (4)	% 0.024 (0.002) (0.022)	(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 )	2 (0) (2)	0.010 (0.001) (0.010)	(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 )	1 (1)	0.006 (0.006)	(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
合 計	7	0.040	
期中の平均基準価額は、16,048円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2025年2月14日～2025年8月13日)

## 株式

		買付		売付	
		株数	金額	株数	金額
外 国	ユーロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	スペイン	92	317	151	488
		( - )	(△0.32551)		
	ベルギー	39	309	47	352
	イギリス	4,530	千イギリスポンド 444	—	千イギリスポンド —
	スウェーデン	2,265	千スウェーデンクローネ 8,275	398	千スウェーデンクローネ 1,550
	香港	698	千香港ドル 1,849	—	千香港ドル —

(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、上段の数字には含まれておりません。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	G L P投資法人	千口 0.97	千円 116,998	千口 0.631	千円 79,798
	日本プロロジスリート投資法人	— ( 2)	— ( —)	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.35	36,207	1	134,447
合計		1 ( 2)	153,205 ( —)	1	214,246
国外	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	PROLOGIS INC	11	1,132	29	3,203
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6	936	15	2,594
	EASTGROUP PROPERTIES INC	—	—	3	644
	EXTRA SPACE STORAGE INC	7	1,200	11	1,614
	WELLTOWER INC	3	513	27	4,295
	SUN COMMUNITIES INC	6	773	4	565
	VENTAS INC	33	2,235	71	4,566
	AMERICAN TOWER CORP	—	—	22	4,682
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	90	3,224	—	—
	IRON MOUNTAIN INC	8	842	29	2,766
	EQUINIX INC	—	—	2	2,340
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	34	1,098	—	—
	CROWN CASTLE INC	22	2,269	7	738
	INVITATION HOMES INC	11	402	42	1,405
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	17	411	102	1,698
	SBA COMMUNICATIONS CORP	1	384	3	754
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	— ( —)	— (△ 81)	960	506
	LINEAGE INC	14	831	14	853
	PUBLIC STORAGE	9	2,912	13	3,878
国	小計	279 ( —)	19,171 (△ 81)	1,360	37,108
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ARGAN	3	204	—	—
	小計	3	204	—	—
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	14 ( 1)	305 ( 36)	26	537
	AEDIFICA	7	476	7	431
	XIOR STUDENT HOUSING NV	— ( 0.551)	— ( 14)	10	310
	小計	21 ( 2)	782 ( 51)	43	1,279

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千ユーロ
	ガーンジー			
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	—	—	8 299
	小計	—	—	8 299
	ユーロ計	24 ( 2)	986 ( 51)	52 1,578
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
	SEGRO PLC	—	—	197 1,274
	BIG YELLOW GROUP PLC	—	—	8 76
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	634	1,128	310 560
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	50 285
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	87	125	290 416
	UNITE GROUP PLC/THE	40	357	40 310
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	248	250	— —
	小計	1,010	1,861	897 2,924
	オーストラリア		千オーストラリアドル	千オーストラリアドル
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	68	388	63 356
	NATIONAL STORAGE REIT	—	—	523 1,103
	GOODMAN GROUP	27	928	— —
	GOODMAN GROUP	22	764	105 3,510
	小計	119	2,081	692 4,970
	シンガポール		千シンガポールドル	千シンガポールドル
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	640 ( —)	743 (△ 3)	— —
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	—	—	682 2,752
	KEPPEL DC REIT	720 ( —)	1,434 (△ 9)	— —
	小計	1,360 ( —)	2,177 (△ 12)	682 2,752

(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

(2025年2月14日～2025年8月13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	510,343千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	312,767千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	1.63

(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

(2025年2月14日～2025年8月13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	D C
			B A	C		
為替直物取引	百万円 3,577	百万円 79	% 2.2	百万円 6,889	百万円 572	% 8.3

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MUF G証券です。

## ○組入資産の明細

(2025年8月13日現在)

## 外国株式

銘柄	期首(前期末)		当期末			業種等
	株数	株数	評価額	外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…スペイン) CELLNEX TELECOM SA	百株 155	百株 96	千ユーロ 286	千円 49,400	千円 49,400	電気通信サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	155	96	286	49,400	
(ユーロ…ベルギー) VGP	51	43	398	68,771	68,771	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	51	43	398	68,771	
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	206	139	684	118,171	
(イギリス) SIRIUS REAL ESTATE LTD	—	4,530	454	千イギリスポンド 90,715	90,715	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	4,530	454	90,715	
(スウェーデン) SWEDISH LOGISTIC PROPERTY-B	—	1,866	7,299	千スウェーデンクローネ 113,063	113,063	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	1,866	7,299	113,063	
(香港) GDS HOLDINGS LTD-CL A	—	698	千香港ドル 2,486	46,816	46,816	ソフトウェア・サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	—	698	2,486	46,816	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	206	7,234	—	368,767	
		2	5	—	—	<1.8%>

(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) 邦貨換算金額欄の<>内は、純資産総額に対する各國別株式評価額の比率。

## 国内投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末		
	口数	千口	口数	千円	%
G L P 投資法人		1	1	211,903	1.0
日本プロジスリート投資法人		1	3	269,067	1.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		2	1	148,438	0.7
合計	口数・金額	4	6	629,409	
	銘柄数<比率>	3	3	<3.0%>	

(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。

(注) G L P 投資法人、日本プロジスリート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2025年7月31日時点の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

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証券の内容

当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当期末			比率	
	口数	口数	評価額				
			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		%	
PROLOGIS INC	117	100	10,493	1,551,416	7.4		
DIGITAL REALTY TRUST INC	81	72	12,306	1,819,358	8.7		
EASTGROUP PROPERTIES INC	27	23	3,846	568,632	2.7		
EXTRA SPACE STORAGE INC	49	46	6,237	922,159	4.4		
WELLTOWER INC	106	83	13,689	2,023,919	9.7		
SUN COMMUNITIES INC	53	54	6,922	1,023,391	4.9		
VENTAS INC	37	—	—	—	—		
AMERICAN TOWER CORP	82	60	12,343	1,824,862	8.7		
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	90	3,087	456,425	2.2		
IRON MOUNTAIN INC	56	35	3,300	487,937	2.3		
EQUINIX INC	14	11	9,018	1,333,332	6.4		
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	34	1,035	153,124	0.7		
CROWN CASTLE INC	108	124	12,704	1,878,168	9.0		
INVITATION HOMES INC	257	226	6,805	1,006,194	4.8		
AMERICOLD REALTY TRUST INC	125	40	590	87,261	0.4		
SBA COMMUNICATIONS CORP	24	22	4,975	735,628	3.5		
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	3,042	2,082	1,061	156,986	0.8		
PUBLIC STORAGE	23	19	5,452	806,143	3.9		
小計	口数・金額	4,209	3,128	113,872	16,834,944		
	銘柄数<比率>	16	17	—	<80.5%>		
(ヨーロ…フランス)			千ユーロ				
ARGAN	—	3	210	36,355	0.2		
小計	口数・金額	—	3	210	36,355		
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.2%>		
(ヨーロ…ベルギー)							
WAREHOUSES DE PAUW SCA	49	39	836	144,500	0.7		
AEDIFICA	17	18	1,183	204,329	1.0		
XIOR STUDENT HOUSING NV	22	12	379	65,578	0.3		
小計	口数・金額	89	69	2,400	414,408		
	銘柄数<比率>	3	3	—	<2.0%>		
(ヨーロ…ガーンジー)							
SHURGARD SELF STORAGE LTD	8	—	—	—	—		
小計	口数・金額	8	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<-%>		
ユ一口計	口数・金額	98	72	2,610	450,764		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.2%>		
(イギリス)			千イギリスポンド				
SEGRO PLC	230	32	206	41,291	0.2		
BIG YELLOW GROUP PLC	72	63	583	116,483	0.6		
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	282	605	1,144	228,389	1.1		
SAFESTORE HOLDINGS PLC	80	29	193	38,531	0.2		
TRITAX BIG BOX REIT PLC	971	768	1,070	213,618	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	
(イギリス)		千口	千口	千イギリスポンド	千円	%
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		—	248	246	49,200	0.2
小計	口数・金額	1,635	1,748	3,443	687,515	
	銘柄数<比率>	5	6	—	<3.3%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
INGENIA COMMUNITIES GROUP		270	274	1,530	147,708	0.7
NATIONAL STORAGE REIT		523	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		438	383	13,573	1,309,875	6.3
小計	口数・金額	1,231	658	15,104	1,457,583	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<7.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	640	736	84,807	0.4
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		682	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		—	720	1,648	189,958	0.9
小計	口数・金額	682	1,360	2,384	274,766	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<1.3%>	
合計	口数・金額	7,857	6,969	—	19,705,574	
	銘柄数<比率>	29	31	—	<94.3%>	

(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。

## ○投資信託財産の構成

(2025年8月13日現在)

項目	当期末		
	評価額	比率	
株式	千円		%
	368,767		1.8
投資証券	20,334,983		96.8
コール・ローン等、その他	312,397		1.4
投資信託財産総額	21,016,147		100.0

(注) 期末における外貨建純資産(20,238,215千円)の投資信託財産総額(21,016,147千円)に対する比率は96.3%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=147.84円	1ユーロ=172.66円	1イギリスポンド=199.64円	1スウェーデンクローネ=15.49円
1オーストラリアドル=96.50円	1香港ドル=18.83円	1シンガポールドル=115.21円	

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年8月13日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	21,069,137,109
株式(評価額)	261,562,031
投資証券(評価額)	368,767,486
未収入金	20,334,983,254
未収配当金	70,539,558
未収利息	33,283,203
	1,577
(B) 負債	164,296,352
未払金	53,216,352
未払解約金	111,080,000
(C) 純資産総額(A-B)	20,904,840,757
元本	12,898,773,583
次期繰越損益金	8,006,067,174
(D) 受益権総口数	12,898,773,583口
1万口当たり基準価額(C/D)	16,207円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 15,109,210,730円  
 期中追加設定元本額 660,475,671円  
 期中一部解約元本額 2,870,912,818円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1,6207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)

- 次世代REITオーブン<資産成長型> (為替ヘッジなし) 6,721,206,632円  
 次世代REITオーブン<毎月決算型> (為替ヘッジなし) 予想分配金提示型 4,956,659,471円  
 次世代REITオーブン<資産成長型> (為替ヘッジあり) 714,548,169円  
 次世代REITオーブン<毎月決算型> (為替ヘッジあり) 予想分配金提示型 500,104,593円  
 <DC>次世代REITオーブン 6,254,718円  
 合計 12,898,773,583円

## ○損益の状況 (2025年2月14日～2025年8月13日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	395,495,712
受取利息	391,784,775
その他収益金	3,701,168
	9,769
(B) 有価証券売買損益	△ 1,074,295,833
売買益	1,137,946,823
売買損	△ 2,212,242,656
(C) 保管費用等	△ 1,410,219
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 680,210,340
(E) 前期繰越損益金	10,050,215,367
(F) 追加信託差損益金	387,209,329
(G) 解約差損益金	△ 1,751,147,182
(H) 計(D+E+F+G)	8,006,067,174
次期繰越損益金(H)	8,006,067,174

(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]

投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2025年4月1日)