

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	無期限（2020年12月18日設定）	
運用方針	グローバル・リート・アクティブ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不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下「REIT」といいます。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の不動産関連株式に投資を行う場合があります。 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。 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。 マザーファンドのREIT等の運用にあたっては、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ（シンガポール）・リミテッドに更に委託します。	
	主要運用対象	ベビーマザー グローバル・リート・アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	マザー マザーファンド	日本を含む世界各国のREITを主要投資対象とします。
	ベビーマザー ベビーマザーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	
	分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）	

運用報告書（全体版）

グローバル・リート・アクティブファンド
（ラップ向け）



第5期（決算日：2025年12月18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。
ここに謹んで運用経過等をご報告申し上げます。
今後とも一層のお引き立てを賜りますよう、よろしく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）

お客さま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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	(参 考 指 数) S&PグローバルREITインデックス (配当込み、 円換算ベース)				株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額	
		税 込 分 配 金	期 騰 落	中 率	期 騰 落 中 率					
(設定日) 2020年12月18日	円 10,000	円 —		% —	10,000	% —	% —	% —	百万円 600	
1期(2021年12月20日)	13,637	0		36.4	14,173	41.7	8.0	—	88.4	10,668
2期(2022年12月19日)	12,676	0	△ 7.0		13,396	△ 5.5	7.2	—	89.1	9,807
3期(2023年12月18日)	13,983	0		10.3	15,186	13.4	6.6	—	90.9	12,409
4期(2024年12月18日)	16,020	0		14.6	17,544	15.5	4.2	—	92.2	20,125
5期(2025年12月18日)	16,597	0		3.6	18,502	5.5	2.9	—	93.5	14,481

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S&PグローバルREITインデックスとは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有する各株価指数の採用銘柄の中から、原則として不動産投資信託（REIT）およ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。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス（S&P DJI）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。S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。S & P グローバル R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）は、S & P グローバル R E I T 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。

(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、「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。

(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	(参 考 指 数) S&PグローバルREITインデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2024年12月18日	円 16,020	% －	% 17,544	% 4.2	% －	% 92.2
12月末	16,090	0.4	17,547	0.0	3.0	84.2
2025年1月末	15,917	△0.6	17,437	△0.6	4.3	92.8
2月末	15,524	△3.1	17,235	△1.8	2.8	94.2
3月末	15,166	△5.3	16,769	△4.4	2.6	93.4
4月末	14,434	△9.9	15,884	△9.5	2.3	94.3
5月末	14,998	△6.4	16,559	△5.6	3.9	92.2
6月末	15,115	△5.6	16,677	△4.9	4.2	92.5
7月末	15,723	△1.9	17,367	△1.0	4.5	92.1
8月末	15,832	△1.2	17,501	△0.2	3.8	93.2
9月末	15,965	△0.3	17,807	1.5	3.1	93.5
10月末	16,564	3.4	18,305	4.3	3.3	93.4
11月末	16,993	6.1	18,909	7.8	3.2	93.5
(期 末) 2025年12月18日	16,597	3.6	18,502	5.5	2.9	93.5

(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、「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5期：2024年12月19日～2025年12月18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5期首	16,020円
第5期末	16,597円
既払分配金	0円
騰落率	3.6%

※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3.6%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因

上昇要因

為替市場で米ドルなどが対円で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／ヘルスケア）、「VENTAS INC」（アメリカ／ヘルスケア）などがプラスに寄与しました。

第5期：2024年12月19日～2025年12月18日

投資環境について

▶ グローバルリート市況

グローバルリート市況は、期間を通してみると上昇しました。

大手データセンター銘柄の決算が嫌気され、データセンターセクターが大幅に下落したことなどがマイナス材料となる一方、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や、良好な決算を発表したヘルスケア銘柄に

対してアナリストが目標株価を引き上げたことなどがプラス材料となりました。

▶ 為替市況

米ドルは対円で上昇しました。

米ドルは、高市政権の意向を反映した日銀の金融緩和継続と利上げ後ずれ観測、加えて積極的な財政出動の見通しなどを背景に、期間を通じて対円で上昇しました。

当該投資信託のポートフォリオについて

▶ グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け）

グローバル・リート・アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高位に組み入れました。

▶ グローバル・リート・アクティブマザーファンド

主として日本を含む世界各国のリートに投資を行いました。リート等への投資にあたっては、長期にわたって高い総合収益が見込まれる銘柄を選定しました。収

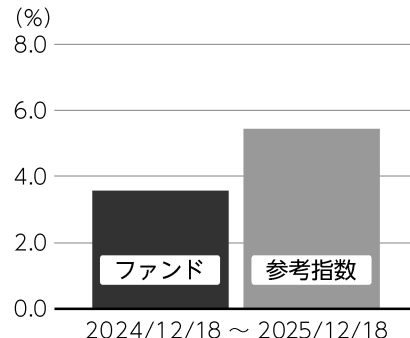
益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を決定しました。ポートフォリオの個別銘柄では「DIGITAL REALTY TRUST INC」（アメリカ／データセンター）などを新規に組入れた一方、「REALTY INCOME CORP」（アメリカ／小売り）などを全売却しました。

当投資信託のベンチマークとの差異について

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はS & P グローバル R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（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5期 2024年12月19日～2025年12月18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	6,596

（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。）

▶ グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け）

引き続き、グローバル・リート・アクティブ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。

▶ グローバル・リート・アクティブマザーファンド

グローバル・リート市場は、主要中銀による利下げ観測などがサポート要因となり、堅調に推移すると見えています。また、マネジメントの質が高く、財務状況が良

好で収益が安定している銘柄を中心に安定的なパフォーマンスが期待できるとみており、そのような中で、選択的に投資をしていくことが重要であると考えています。

運用については、収益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を変更していきます。

2024年12月19日～2025年12月18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	160	1.023	(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）	(146)	(0.935)	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）	(9)	(0.055)	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）	(5)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	6	0.040	(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)	(0.002)	
（投資信託証券）	(6)	(0.038)	
(c) 有価証券取引税	1	0.009	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(1)	(0.009)	
(d) その他費用	6	0.039	(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）	(2)	(0.015)	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）	(1)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(3)	(0.021)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	173	1.111	

期中の平均基準価額は、15,637円です。

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

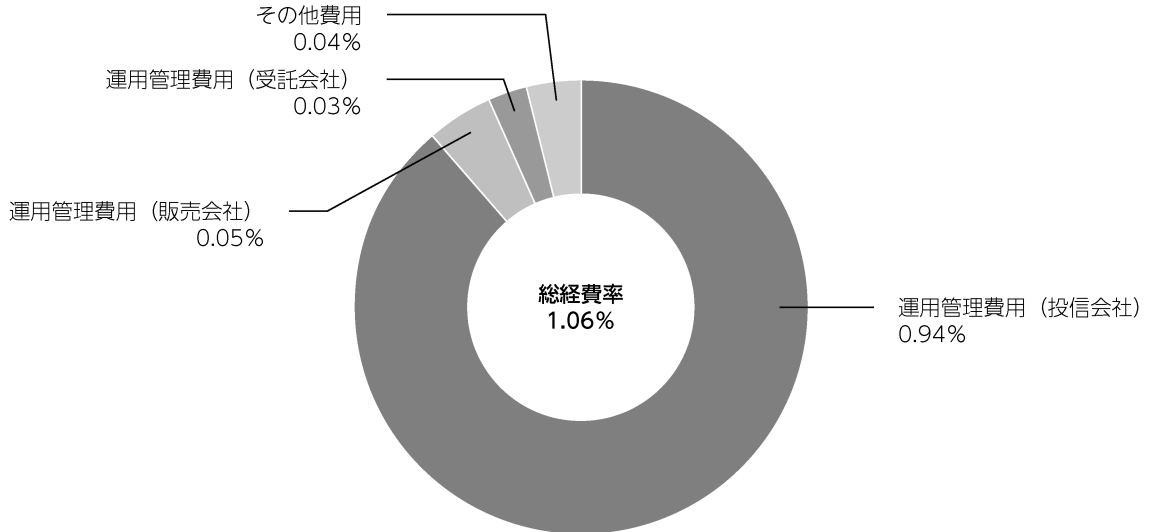
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

（参考情報）

■ 総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.06%**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

（2024年12月19日～2025年12月18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
	千口	千円	千口	千円
グローバル・リート・アクティブマザーファンド	810, 573	1, 334, 760	4, 546, 633	7, 364, 140

○株式売買比率

（2024年12月19日～2025年12月18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
	グローバル・リート・アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	1, 535, 925千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	509, 192千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3. 01

（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

（2024年12月19日～2025年12月18日）

利害関係人との取引状況

<グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<グローバル・リート・アクティブマザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 8, 170	百万円 164	% 2. 0	百万円 12, 857	百万円 495	% 3. 9
為替直物取引	5, 206	230	4. 4	10, 625	4, 852	45. 7

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。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<グローバル・リート・アクティブマザーファンド>

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 38

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,853千円
うち利害関係人への支払額 (B)	248千円
(B) / (A)	4.2%

(注) 売買委託手数料総額は、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です。

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、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2025年12月18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
	千口	千口	千円
グローバル・リート・アクティブマザーファンド	11,949,543	8,213,483	14,408,092

○投資信託財産の構成

(2025年12月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・リート・アクティブマザーファンド	14,408,092	99.0
コール・ローン等、その他	147,333	1.0
投資信託財産総額	14,555,425	100.0

(注) グローバル・リート・アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（13,435,634千円）の投資信託財産総額（14,538,561千円）に対する比率は92.4%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=155.61円	1 ユーロ=182.69円	1 イギリスポンド=208.11円	1 オーストラリアドル=102.72円
1 香港ドル=20.00円	1 シンガポールドル=120.52円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2025年12月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,555,425,941
コール・ローン等	147,171,747
グローバル・リート・アクティブマザーファンド(評価額)	14,408,092,327
未収入金	160,000
未収利息	1,867
(B) 負債	74,423,069
未払解約金	4,211,044
未払信託報酬	69,978,821
その他未払費用	233,204
(C) 純資産総額(A－B)	14,481,002,872
元本	8,725,160,974
次期繰越損益金	5,755,841,898
(D) 受益権総口数	8,725,160,974口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,597円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,562,716,139円
期中追加設定元本額 1,484,059,402円
期中一部解約元本額 5,321,614,567円
また、1口当たり純資産額は、期末1.6597円です。

②分配金の計算過程

項 目	2024年12月19日～ 2025年12月18日
費用控除後の配当等収益額	367,678,691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	176,796,441円
収益調整金額	3,278,959,934円
分配準備積立金額	1,932,406,832円
当ファンドの分配対象収益額	5,755,841,898円
1万口当たり収益分配対象額	6,596円
1万口当たり分配金額	－円
収益分配金金額	－円

- ③「グローバル・リート・アクティブマザーファンド」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払っております。

*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。

○損益の状況（2024年12月19日～2025年12月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	531,154
受取利息	531,154
(B) 有価証券売買損益	694,656,198
売買益	957,185,132
売買損	△ 262,528,934
(C) 信託報酬等	△ 150,712,220
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	544,475,132
(E) 前期繰越損益金	1,932,406,832
(F) 追加信託差損益金	3,278,959,934
(配当等相当額)	(2,154,532,524)
(売買損益相当額)	(1,124,427,410)
(G) 計(D＋E＋F)	5,755,841,898
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G＋H)	5,755,841,898
追加信託差損益金	3,278,959,934
(配当等相当額)	(2,160,925,879)
(売買損益相当額)	(1,118,034,055)
分配準備積立金	2,476,881,964

- (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。

【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)

グローバル・リート・アクティブマザーファンド

《第5期》決算日2025年12月18日

[計算期間：2024年12月19日～2025年12月18日]

「グローバル・リート・アクティブマザーファンド」は、12月18日に第5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5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不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下「REIT」といいます。）に投資を行います。なお、日本を含む世界各国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、長期にわたって高い総合収益が見込まれる銘柄を選定します。 REIT等の運用にあたっては、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ（シンガポール）・リミテッドに更に委託します。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REIT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。

○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	(参 考 指 数) S&PグローバルREITインデックス (配当込み、円換算ベース)		株 式 組 入 比 率	株 式 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落 率	期 騰 落 率				
(設定日)	円	%	%	%	%	%	百万円
2020年12月18日	10,000	—	10,000	—	—	—	588
1期(2021年12月20日)	13,943	39.4	14,173	41.7	8.1	—	10,614
2期(2022年12月19日)	13,013	△ 6.7	13,396	△ 5.5	7.2	—	9,753
3期(2023年12月18日)	14,485	11.3	15,186	13.4	6.7	—	12,347
4期(2024年12月18日)	16,757	15.7	17,544	15.5	4.3	—	20,023
5期(2025年12月18日)	17,542	4.7	18,502	5.5	2.9	—	14,408

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S&PグローバルREITインデックスとは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有する各株価指数の採用銘柄の中から、原則として不動産投資信託(REIT)およ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。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)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。S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。S&PグローバルREITインデックス(配当込み、円換算ベース)は、S&Pグローバル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。

(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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(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		(参 考 指 数) S&PグローバルREITインデックス (配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 証 組 入 比 率
		騰 落 率		騰 落 率			
(期 首) 2024年12月18日	円 16,757	% —	17,544	% —	% 4.3	% —	% 92.7
12月末	16,837	0.5	17,547	0.0	3.0	—	84.6
2025年1月末	16,670	△0.5	17,437	△0.6	4.3	—	93.2
2月末	16,269	△2.9	17,235	△1.8	2.8	—	94.7
3月末	15,905	△5.1	16,769	△4.4	2.6	—	93.9
4月末	15,145	△9.6	15,884	△9.5	2.3	—	94.8
5月末	15,753	△6.0	16,559	△5.6	3.9	—	92.7
6月末	15,891	△5.2	16,677	△4.9	4.3	—	93.0
7月末	16,548	△1.2	17,367	△1.0	4.6	—	92.6
8月末	16,677	△0.5	17,501	△0.2	3.8	—	93.7
9月末	16,833	0.5	17,807	1.5	3.2	—	94.0
10月末	17,483	4.3	18,305	4.3	3.3	—	93.8
11月末	17,953	7.1	18,909	7.8	3.2	—	93.9
(期 末) 2025年12月18日	17,542	4.7	18,502	5.5	2.9	—	94.0

(注) 騰落率は期首比。

(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4.7%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数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)

- ・為替市場で米ドルなどが対円で上昇したことが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・保有銘柄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/ヘルスケア)、「VENTAS INC」(アメリカ/ヘルスケア)などがプラスに寄与しました。

●投資環境について

◎グローバルリート市況

- ・グローバルリート市況は、期間を通してみると上昇しました。
- ・大手データセンター銘柄の決算が嫌気され、データセンターセクターが大幅に下落したことなどがマイナス材料となる一方、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や、良好な決算を発表したヘルスケア銘柄に対してアナリストが目標株価を引き上げたことなどがプラス材料となりました。

◎為替市況

- ・米ドルは、対円で上昇しました。
- ・米ドルは、高市政権の意向を反映した日銀の金融緩和継続と利上げ後ずれ観測、加えて積極的な財政出動の見通しなどを背景に、期間を通じて対円で上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・主として日本を含む世界各国のリートに投資を行いました。リート等への投資にあたっては、長期にわたって高い総合収益が見込まれる銘柄を選定しました。収益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を決定しました。
- ・ポートフォリオの個別銘柄では「DIGITAL REALTY TRUST INC」(アメリカ/データセンター)などを新規に組入れた一方、「REALTY INCOME CORP」(アメリカ/小売り)などを全売却しました。

◎今後の運用方針

- ・グローバル・リート市場は、主要中銀による利下げ観測などがサポート要因となり、堅調に推移すると見えています。また、マネジメントの質が高く、財務状況が良好で収益が安定している銘柄を中心に安定的なパフォーマンスが期待できるとみており、そのような中で、選択的に投資をしていくことが重要であると考えています。
- ・運用については、収益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を変更していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年12月19日～2025年12月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	7	0.040	(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
(株 式)	(0)	(0.002)	
(投資信託証券)	(6)	(0.038)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(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
(株 式)	(0)	(0.000)	
(投資信託証券)	(1)	(0.009)	
(c) そ の 他 費 用	6	0.036	(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
(保 管 費 用)	(2)	(0.015)	
(そ の 他)	(3)	(0.021)	
合 計	14	0.085	
期中の平均基準価額は、16,441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

(2024年12月19日～2025年12月18日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 265	千アメリカドル 3,048	百株 955	千アメリカドル 5,212
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	—	—	64	441
	スペイン	—	—	168	536
	ベルギー	10	74	22	185
	オーストラリア	710	千オーストラリアドル 671	1,003	千オーストラリアドル 300

(注) 金額は受渡代金。

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティビア・プロパティーズ投資法人	千口 —	千円 —	千口 0.398	千円 132,339
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.294	79,128	0.424	119,990
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	—	0.744	73,457
	ジャパンリアルエステイト投資法人	3	347,583	1	132,522
	日本都市ファンド投資法人	1	103,664	1	165,673
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.829	136,562	0.474	72,338
	インヴィンシブル投資法人	0.404	26,154	4	265,510
	KDX不動産投資法人	—	—	1	230,073
合 計		5	693,093	10	1,191,906
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	MACERICH CO/THE	59	978	65	1,178
	AGREE REALTY CORP	30	2,264	4	349
	PROLOGIS INC	37	4,355	21	2,287
	DIGITAL REALTY TRUST INC	46	7,587	15	2,252
	EASTGROUP PROPERTIES INC	3	519	26	4,682
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	5	373	18	1,222
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	7	723	21	2,201
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	14	707	77	4,043
	WELLTOWER INC	15	2,591	11	1,657
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	127	3,786	52	1,583
	KILROY REALTY CORP	2	111	55	1,871
	BXP INC	16	1,176	59	3,925
	REALTY INCOME CORP	4	229	133	7,472
	CUBESMART	78	3,240	11	493
	UDR INC	13	530	38	1,713
	VENTAS INC	22	1,518	34	2,303
	STAG INDUSTRIAL INC	2	97	63	2,187
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	54	964	94	1,644
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	151	2,413	31	550
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5	501	11	1,068
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	31	1,115	48	1,792
	EQUINIX INC	1	1,514	5	4,536
	SBA COMMUNICATIONS CORP	0.919	192	11	2,572
	NETSTREIT CORP	179	2,932	38	706
	LINEAGE INC	3	205	54	2,700
	PUBLIC STORAGE	4	1,444	13	4,038
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	8	1,726	9	2,031
	小 計	932	43,804	1,028	63,068
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	5	241	108	4,524
	小 計	5	241	108	4,524

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	フランス				
	ARGAN	2	148	2 (-)	168 (6)
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	4 (-)	343 (△ 43)	5	447
	小計	6 (-)	491 (△ 43)	8 (-)	616 (6)
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	11	276
	小計	—	—	11	276
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	— (-)	— (△ 11)	29	300
	小計	— (-)	— (△ 11)	29	300
	ベルギー				
	AEDIFICA	9	588	—	—
	小計	9	588	—	—
	ユーロ計	15 (-)	1,079 (△ 54)	49 (-)	1,192 (6)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	—	—	76	279
	HAMMERSON PLC	91	259	120	337
	SEGRO PLC	—	—	43	303
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	21	140	17	112
国	TRITAX BIG BOX REIT PLC	77	103	137	190
	UNITE GROUP PLC/THE	34	251	21	174
	HELICAL PLC	—	—	175	372
	小計	224	754	591	1,771
	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
	SCENTRE GROUP	221	865	133	454
	DEXUS/AU	—	—	117	770
	GOODMAN GROUP	11	381	—	—
	STOCKLAND	218	1,342	360	1,782
	GOODMAN GROUP	12	396	132	4,295
	小計	463	2,984	743	7,303
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	71	3,017	247	8,517
	小計	71	3,017	247	8,517
	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	— (-)	— (△ 11)	1,362	1,628
	KEPPEL DC REIT	258 (55)	540 (115)	687	1,520
	CENTURION ACCOMMODATION REIT	820	804	—	—

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	千口	千シンガポールドル	千口	千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	274 (-)	617 (△ 2)	575	1,166
	小計	1,353 (55)	1,962 (101)	2,625	4,314

(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 (2024年12月19日～2025年12月18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	1,535,925千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	509,192千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.01

(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 (2024年12月19日～2025年12月18日)

利害関係人との取引状況

区分	買付額等			売付額等		
	A	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	C	うち利害関係人との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 8,170	百万円 164	% 2.0	百万円 12,857	百万円 495	% 3.9
為替直物取引	5,206	230	4.4	10,625	4,852	45.7

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種類	買付額
投資信託証券	百万円 38

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	5,853千円
うち利害関係人への支払額 (B)	248千円
(B) / (A)	4.2%

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、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF証券です。

○組入資産の明細

(2025年12月18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	評 価 額	
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	百株	百株	千アメリカドル	千円	
DR HORTON INC	—	79	1,204	187,447	耐久消費財・アパレル
CBRE GROUP INC - A	63	63	1,021	158,906	不動産管理・開発
WYNDHAM HOTELS & RESORTS INC	125	—	—	—	消費者サービス
CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR	643	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	832	143	2,225	346,354
銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<2.4%>	
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
LEG IMMOBILIEN SE	64	—	—	—	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	64	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…スペイン)					
CELLNEX TELECOM SA	168	—	—	—	電気通信サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	168	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…ベルギー)					
VGP	55	43	427	78,163	不動産管理・開発
小 計	株 数 ・ 金 額	55	43	427	78,163
銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.5%>	
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	288	43	427	78,163
銘 柄 数 < 比 率 >	3	1	—	<0.5%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
HMC CAPITAL LTD	293	—	—	—	金融サービス
小 計	株 数 ・ 金 額	293	—	—	—
銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	株 数 ・ 金 額	1,414	186	—	424,518
銘 柄 数 < 比 率 >	7	3	—	<2.9%>	

(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国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	口 数	評 価 額	比 率
	千口	千口	千円	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.398	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.558	0.428	141,240	1.0
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.744	—	—	—
ジャパンリアルエステイト投資法人	—	1	257,611	1.8
日本都市ファンド投資法人	2	1	243,266	1.7
ユナイテッド・アーバン投資法人	0.792	1	208,639	1.4
インヴィンシブル投資法人	3	—	—	—
KDX不動産投資法人	1	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	5	850,757	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	< 5.9% >	

(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) コンフォリア・レジデンシャル投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本都市ファンド投資法人、ユナイテッド・アーバン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、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUF証券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		
		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	%
MACERICH CO/THE		131	124	2,292	356,807	2.5
AGREE REALTY CORP		—	25	1,840	286,385	2.0
PROLOGIS INC		46	62	8,062	1,254,648	8.7
DIGITAL REALTY TRUST INC		—	31	4,699	731,337	5.1
EASTGROUP PROPERTIES INC		23	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		49	37	2,332	363,008	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST		34	19	1,986	309,120	2.1
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		62	—	—	—	—
WELLTOWER INC		26	31	5,916	920,673	6.4
HIGHWOODS PROPERTIES INC		4	79	2,048	318,742	2.2
KILROY REALTY CORP		52	—	—	—	—
BXP INC		42	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP		129	—	—	—	—
CUBESMART		—	66	2,423	377,193	2.6
UDR INC		89	63	2,320	361,152	2.5
VENTAS INC		63	52	4,117	640,732	4.4
STAG INDUSTRIAL INC		60	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT INC		165	125	2,373	369,319	2.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		—	120	2,068	321,812	2.2
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES		23	17	1,745	271,625	1.9
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		108	91	2,930	455,975	3.2
EQUINIX INC		10	7	5,364	834,776	5.8
SBA COMMUNICATIONS CORP		11	—	—	—	—
NETSTREIT CORP		—	140	2,461	383,106	2.7
LINEAGE INC		50	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE		23	14	3,895	606,195	4.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC		21	20	3,693	574,779	4.0
小計	口 数 ・ 金 額	1,230	1,134	62,575	9,737,394	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	19	—	<67.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		102	—	—	—	—
小計	口 数 ・ 金 額	102	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ARGAN		6	6	395	72,187	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		12	11	1,056	192,991	1.3
小計	口 数 ・ 金 額	19	17	1,451	265,179	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<1.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		31	19	508	92,963	0.6
小計	口 数 ・ 金 額	31	19	508	92,963	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	

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	
(ユーロ…スペイン)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		85	55	662	121,092	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	85	55	662	121,092	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		—	9	591	108,024	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	—	9	591	108,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.7%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	136	102	3,214	587,260	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	<4.1%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		226	150	578	120,308	0.8
HAMMERSON PLC		144	115	359	74,717	0.5
SEGRO PLC		125	81	569	118,447	0.8
SAFESTORE HOLDINGS PLC		54	58	410	85,397	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC		455	395	583	121,450	0.8
UNITE GROUP PLC/THE		61	74	401	83,545	0.6
HELICAL PLC		175	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	1,240	873	2,901	603,868	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<4.2%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
SCENTRE GROUP		654	742	3,088	317,279	2.2
DEXUS/AU		117	—	—	—	—
STOCKLAND		659	517	3,045	312,866	2.2
GOODMAN GROUP		241	133	3,825	392,909	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	1,673	1,393	9,959	1,023,055	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<7.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		472	296	10,162	203,244	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額	472	296	10,162	203,244	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,362	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		994	622	1,369	164,994	1.1
CENTURION ACCOMMODATION REIT		—	820	910	109,700	0.8
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		1,234	932	2,163	260,688	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額	3,591	2,374	4,442	535,384	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<3.7%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	8,448	6,175	—	12,690,207	
	銘 柄 数 < 比 率 >	42	37	—	<88.1%>	

(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12月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 424,518	% 2.9
投資証券	13,540,964	93.1
コール・ローン等、その他	573,079	4.0
投資信託財産総額	14,538,561	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（13,435,634千円）の投資信託財産総額（14,538,561千円）に対する比率は92.4%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＝155.61円	1 ユーロ＝182.69円	1 イギリスポンド＝208.11円	1 オーストラリアドル＝102.72円
1 香港ドル＝20.00円	1 シンガポールドル＝120.52円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年12月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	14,538,561,391
コール・ローン等	390,950,517
株式(評価額)	424,518,136
投資証券(評価額)	13,540,964,357
未収入金	142,024,900
未収配当金	40,101,981
未収利息	1,500
(B) 負債	130,293,738
未払金	130,133,738
未払解約金	160,000
(C) 純資産総額(A－B)	14,408,267,653
元本	8,213,483,256
次期繰越損益金	6,194,784,397
(D) 受益権総口数	8,213,483,256口
1万口当たり基準価額(C／D)	17,542円

<注記事項>

①期首元本額 11,949,543,877円
期中追加設定元本額 810,573,160円
期中一部解約元本額 4,546,633,781円
また、1口当たり純資産額は、期末17,542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）
グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け） 8,213,483,256円

【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)

○損益の状況 (2024年12月19日～2025年12月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	529,192,367
受取配当金	517,398,708
受取利息	11,793,226
その他収益金	433
(B) 有価証券売買損益	△ 109,732,504
売買益	1,858,042,475
売買損	△1,967,774,979
(C) 保管費用等	△ 5,207,160
(D) 当期損益金(A＋B＋C)	414,252,703
(E) 前期繰越損益金	8,073,851,073
(F) 追加信託差損益金	524,186,840
(G) 解約差損益金	△2,817,506,219
(H) 計(D＋E＋F＋G)	6,194,784,397
次期繰越損益金(H)	6,194,784,397

(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。