

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／資産複合
信託期間	2032年2月5日[当初、2027年2月5日]まで (2017年3月13日設定)
運用方針	投資信託証券への投資を通じて、主として日本を含む世界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。以下同じ。）および商品（コモディティ）等のオルタナティブ資産に実質的な投資を行います。投資対象とする投資信託証券については、定性・定量評価等により適宜見直しを行います。また、各投資信託証券の組入比率は適宜見直しを行います。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。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。投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定します。
主要運用対象	投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券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。 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）

オルタナティブ資産
セレクション（ラップ向け）



第9期（決算日：2026年2月5日）



信託期間を従来の2027年2月5日から2032年2月5日へ延長しました。

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	
お客さま専用 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。

○最近 5 期の運用実績

決 算 期	基 準 (分配落)	価 額				投 資 信 託 証 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 率	純 資 産 総 額
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落 中 率			
	円			円	%	%	%	百万円
5 期 (2022年 2 月 7 日)	13,805			0	25.3	97.5	0.5	4,970
6 期 (2023年 2 月 6 日)	14,578			0	5.6	96.0	1.4	8,122
7 期 (2024年 2 月 5 日)	15,272			0	4.8	95.3	1.8	10,936
8 期 (2025年 2 月 5 日)	16,739			0	9.6	95.7	1.8	16,292
9 期 (2026年 2 月 5 日)	19,618			0	17.2	96.8	0.5	13,883

(注) 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。

(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」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」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	投 資 信 託 券 率	不 動 産 指 数 率
				騰 落 率		
	(期 首)		円	%	%	%
	2025年 2 月 5 日		16,739	—	95.7	1.8
	2 月末		16,634	△ 0.6	95.7	1.6
	3 月末		16,500	△ 1.4	95.5	1.7
	4 月末		15,730	△ 6.0	95.4	1.9
	5 月末		15,981	△ 4.5	96.2	1.0
	6 月末		16,290	△ 2.7	96.7	1.0
	7 月末		16,932	1.2	97.4	0.5
	8 月末		16,901	1.0	97.3	0.6
	9 月末		17,385	3.9	97.2	0.7
	10 月末		18,049	7.8	97.2	0.5
	11 月末		18,648	11.4	96.5	0.6
	12 月末		18,755	12.0	96.1	0.7
	2026年 1 月末		19,555	16.8	96.7	0.8
	(期 末)					
	2026年 2 月 5 日		19,618	17.2	96.8	0.5

(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、「投資信託証券組入比率」、「不動産投信指数先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第9期：2025年2月6日～2026年2月5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9期首	16,739円
第9期末	19,618円
既払分配金	0円
騰落率	17.2%

※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17.2%の上昇となりました。

基準価額の主な変動要因**上昇要因**

組み入れを行った投資信託証券（コモディティインデックスマザーファンドなど）の上昇などがプラスに寄与しました。

組入ファンド	騰落率	組入比率（対純資産総額）
MUAM G-R E I Tマザーファンド	11.4%	38.0%
コモディティインデックスマザーファンド	19.3%	42.7%
MUAM J-R E I Tマザーファンド	24.4%	17.2%

第9期：2025年2月6日～2026年2月5日

投資環境について

国内不動産投資信託（REIT）市況

国内REIT市況は、米国と主要国との関税交渉が進展したことなどにより、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を背景に上昇しました。

海外先進国REIT市況

海外先進国REIT市況は、米国と主要国との関税交渉が進展したことや米国での利下げ観測が高まったことなどがプラス材料となり上昇しました。

コモディティ市況

原油価格は、地政学リスクなどを背景に上昇した局面があったものの、需給の緩みなどが意識され、期間を通じてみると下落しました。

金価格は、経済の先行き不透明感や地政学リスクなどを背景に安全資産としての需要が高まったことなどから上昇しました。

為替市況

米ドルは、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、対円で下落する局面がありましたが、自民党総裁選の結果を受けた日本国内での積極財政及び金融緩和観測などを背景に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

投資信託証券への投資を通じて、日本を含む世界の不動産投資信託証券および商品（コモディティ）等のオルタナティブ資産に実質的な投資を行いました。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱UFJ信託銀行の投資助言に基づき決定しました。

このような方針を踏まえ、当期間中では、「MUAM J-REITマザーファンド」を投資対象に追加しました。一方、「東証REIT指数マザーファンド」を投資対象から削除しました。

▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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、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9期 2025年2月6日～2026年2月5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	9,617

（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。）

日本を含む世界の不動産投資信託証券および商品（コモディティ）等のオルタナティブ資産を実質的な主要投資対象とし、主として値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざします。

投資対象とする投資信託証券およびその投資比率は、三菱ＵＦＪ信託銀行の投資助言に基づき決定します。

2025年2月6日～2026年2月5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	72	0.418	(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）	(57)	(0.330)	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）	(8)	(0.044)	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）	(8)	(0.044)	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	3	0.018	(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）	(3)	(0.017)	
（先物・オプション）	(0)	(0.002)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税 = 期中の有価証券取引税 ÷ 期中の平均受益権口数 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(0)	(0.003)	
(d) その他費用	3	0.018	(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)	(0.010)	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）	(1)	(0.004)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	78	0.457	

期中の平均基準価額は、17,191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。

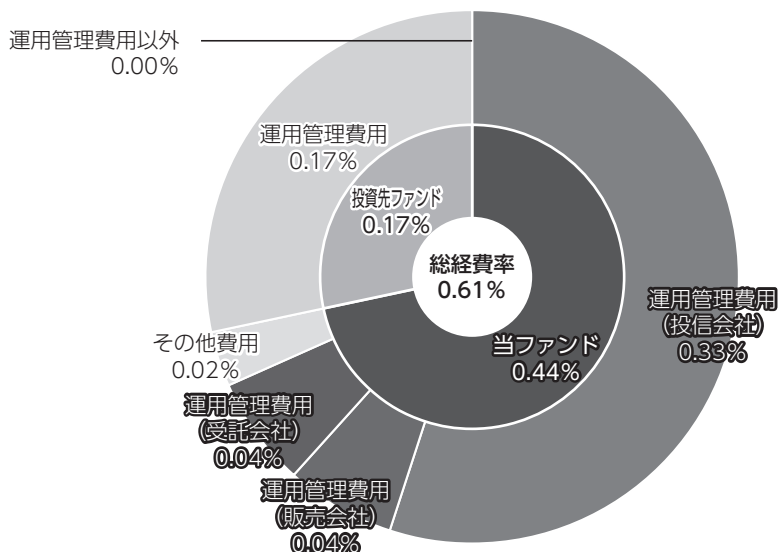
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。

(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0.61%**です。



総経費率（①＋②＋③）	(%)	0.61
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.44
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.17
③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率	(%)	0.00

(注) ①の費用は、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) 投資先ファンドとは、このファンドが組入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）です。

(注) ①の費用は、マザーファンドが支払った費用を含み、投資先ファンドが支払った費用を含みません。

(注) ①の費用と②③の費用は、計上された期間が異なる場合があります。

(注) 投資先ファンドの費用の内訳が開示されていない場合、運用管理費用を最大と想定し算出しております。

(注) 入手し得る情報において含まれていない費用はありません。

(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6日～2026年2月5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
MUAM G-R E I Tマザーファンド	525,906	1,488,090	1,218,336	3,451,590
東証R E I T指数マザーファンド	26,721	93,120	1,046,207	3,762,079
コモディティインデックスマザーファンド	726,998	988,900	1,187,219	1,750,210
MUAM J-R E I Tマザーファンド	627,674	2,471,150	114,088	496,910

○利害関係人との取引状況等

(2025年2月6日～2026年2月5日)

利害関係人との取引状況

<オルタナティブ資産セクション（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<MUAM G-R E I T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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 33,359	百万円 112	% 0.3	百万円 7,910	百万円 8	% 0.1

平均保有割合 3.2%

※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ビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

<東証R E I T指数マザーファンド>

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 43,562	百万円 4,936	% 11.3	百万円 13,708	百万円 1,322	% 9.6

平均保有割合 2.7%

※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。

<コモディティ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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 20,633	百万円 17,981	% 87.1	百万円 20,789	百万円 20,747	% 99.8

平均保有割合 32.3%

※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。

<MUAM J-REIT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 11,044	百万円 951	% 8.6	百万円 7,177	百万円 524	% 7.3

平均保有割合 10.9%

※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

<東証REIT指数マザーファンド>

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 1,640

<MUAM J-REITマザーファンド>

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 52

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)	2,559千円
うち利害関係人への支払額 (B)	104千円
(B) / (A)	4.1%

(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

(2026年2月5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
MUAM G-R E I Tマザーファンド		2,311,337	1,618,907	5,280,066
東証RE I T指数マザーファンド		1,019,485	—	—
コモディティインデックスマザーファンド		3,984,024	3,523,803	5,933,732
MUAM J-R E I Tマザーファンド		—	513,586	2,389,356

○投資信託財産の構成

(2026年2月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
MUAM G-R E I Tマザーファンド	5,280,066	37.9
コモディティインデックスマザーファンド	5,933,732	42.6
MUAM J-R E I Tマザーファンド	2,389,356	17.2
コール・ローン等、その他	326,424	2.3
投資信託財産総額	13,929,578	100.0

(注) MUAM G-R E I Tマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（197,339,520千円）の投資信託財産総額（197,580,486千円）に対する比率は99.9%です。

(注) コモディティ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（20,345,298千円）の投資信託財産総額（20,531,461千円）に対する比率は99.1%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＝156.85円	1 カナダドル＝114.76円	1 ユーロ＝185.13円	1 イギリスポンド＝214.12円
1 オーストラリアドル＝109.83円	1 ニュージーランドドル＝94.20円	1 香港ドル＝20.08円	1 シンガポールドル＝123.26円
100韓国ウォン＝10.76円	1 イスラエルシェケル＝50.5528円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2026年2月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	13,929,578,705
コール・ローン等	210,978,369
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	5,280,066,648
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	5,933,732,737
MUAM J-REITマザーファンド(評価額)	2,389,356,827
未収入金	115,440,000
未収利息	4,124
(B) 負債	46,225,443
未払解約金	17,938,021
未払信託報酬	28,058,587
その他未払費用	228,835
(C) 純資産総額(A-B)	13,883,353,262
元本	7,077,001,902
次期繰越損益金	6,806,351,360
(D) 受益権総口数	7,077,001,902口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,618円

<注記事項>

- ①期首元本額 9,733,079,918円
 期中追加設定元本額 1,805,533,232円
 期中一部解約元本額 4,461,611,248円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.9618円です。

②分配金の計算過程

項 目	2025年2月6日～ 2026年2月5日
費用控除後の配当等収益額	272,890,395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	1,686,804,958円
収益調整金額	3,717,384,399円
分配準備積立金額	1,129,271,608円
当ファンドの分配対象収益額	6,806,351,360円
1万口当たり収益分配対象額	9,617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（2025年2月6日～2026年2月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,737,968
受取利息	1,737,968
(B) 有価証券売買損益	2,016,701,767
売買益	2,338,277,708
売買損	△ 321,575,941
(C) 信託報酬等	△ 58,744,382
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,959,695,353
(E) 前期繰越損益金	1,129,271,608
(F) 追加信託差損益金	3,717,384,399
(配当等相当額)	(3,013,038,398)
(売買損益相当額)	(704,346,001)
(G) 計(D+E+F)	6,806,351,360
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	6,806,351,360
追加信託差損益金	3,717,384,399
(配当等相当額)	(3,017,019,271)
(売買損益相当額)	(700,365,128)
分配準備積立金	3,088,966,961

- (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)
- ②投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を追加し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年5月3日)
- ③投資対象とする投資信託証券の入替えのため、投資対象とする投資信託証券を削除し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年11月5日)
- ④受益者および新規投資家ニーズが想定されるため、信託期間を従来の2027年2月5日から2032年2月5日へ延長し、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年11月5日)
- ⑤2025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

- ⑥MUAM J－REITマザーファンドにおいて、2026年4月1日以降は、三菱ＵＦＪ信託銀行からの情報提供が終了となる予定です。

MUAM G-REITマザーファンド

《第20期》決算日2026年1月5日

[計算期間：2025年1月7日～2026年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第20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20期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	主としてS & P先進国REITインデックス（除く日本、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に投資を行い、信託財産の1口当たりの純資産額の変動率を対象インデックスの変動率に一致させることを目的とした運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引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は行いません。
主 要 運 用 対 象	S & P先進国REITインデックス（除く日本、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ます。
主 な 組 入 制 限	株式への直接投資は行いません。投資信託証券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 先 進 国 R E I T イ ン デ ッ ク ス (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 券 率 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 物 比 率	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率			
	円	%		%	%	%	百万円
16期(2022年1月5日)	24,645	55.9	62,554.10	55.5	99.3	—	78,315
17期(2023年1月5日)	21,519	△12.7	54,258.04	△13.3	95.3	5.3	87,184
18期(2024年1月5日)	25,604	19.0	64,147.13	18.2	98.2	2.0	116,457
19期(2025年1月6日)	29,854	16.6	74,380.28	16.0	96.0	3.8	151,030
20期(2026年1月5日)	31,508	5.5	78,082.01	5.0	97.9	1.8	186,400

(注) S & P先進国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S & Pグローバル株価指数の採用銘柄の中から、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。なお、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み、円換算ベース）は、S & P先進国REITインデックス（除く日本、配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P先進国REITインデックスはS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJII」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ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先進国REITインデックスの誤り、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) 「不動産投信指数先物比率」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	S & P 先進国 R E I T イ ンデックス (除く日本、配当込 み、円換算ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率	
		騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2025年1月6日	円 29,854	% —	74,380.28	% —	% 96.0	% 3.8
1月末	29,477	△ 1.3	73,518.77	△ 1.2	97.1	2.9
2月末	29,159	△ 2.3	72,647.39	△ 2.3	97.5	2.5
3月末	28,328	△ 5.1	70,450.30	△ 5.3	97.1	3.0
4月末	26,721	△10.5	66,418.67	△10.7	96.8	3.4
5月末	27,870	△ 6.6	69,297.52	△ 6.8	97.3	2.7
6月末	28,022	△ 6.1	69,631.47	△ 6.4	97.3	2.6
7月末	29,160	△ 2.3	72,452.53	△ 2.6	98.7	1.3
8月末	29,348	△ 1.7	72,855.66	△ 2.0	98.3	1.7
9月末	29,899	0.2	74,171.62	△ 0.3	98.0	2.1
10月末	30,697	2.8	76,115.05	2.3	99.1	1.3
11月末	31,683	6.1	78,544.92	5.6	98.4	1.6
12月末	31,496	5.5	78,026.22	4.9	98.4	1.8
(期 末) 2026年1月5日	31,508	5.5	78,082.01	5.0	97.9	1.8

(注) 騰落率は期首比。
(注) 「不動産投信指数先物比率」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5.5%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(5.0%)を0.5%上回りました。

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

◎外国 R E I T 市況

- ・外国 R E I T 市況は上昇しました。
- ・米国関税発の国際貿易摩擦を警戒する動きなどを受けて外国 R E I T 市況は下落する局面もありましたが、主要国での政策金利の引き下げや、堅調な企業決算などを受けて上昇して期間を終えました。

◎為替市況

- ・米ドルは円に対して下落しました。ユーロ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円高・米ドル安、円安・ユーロ高となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークである S & P 先進国 R E I T インデックス（除く日本、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5.0%の上昇になったため、乖離は0.5%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)

- ・その他の要因※によるものです。

※その他の要因には、ファンドとベンチマークで適用される配当税率の差異によるプラス要因などが含まれます。

(主なマイナス要因)

- ・為替評価差異要因※によるものです。

※ファンドの基準価額とベンチマークで算出に用いる為替レートが異なるため生じる要因です。

○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

(2025 年 1 月 7 日～2026 年 1 月 5 日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	1	0.005	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(0)	(0.001)	
（ 先 物 ・ オ プ シ ョ ン ）	(1)	(0.004)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.007	(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
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(2)	(0.007)	
(c) そ の 他 費 用	7	0.025	(c) 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 ）	(4)	(0.015)	
（ そ の 他 ）	(3)	(0.011)	
合 計	10	0.037	
期中の平均基準価額は、29,129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

(2025年1月7日～2026年1月5日)

投資信託証券

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
	SITE CENTERS CORP	6	69	—	—
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	95	1,773	10	198
	MACERICH CO/THE	41	705	3	53
	ACADIA REALTY TRUST	24	480	—	—
	AGREE REALTY CORP	22	1,681	1	71
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	22	1,780	2	250
	PROLOGIS INC	130	14,679	12	1,366
	BRANDYWINE REALTY TRUST	20	86	12	57
	CAMDEN PROPERTY TRUST	14	1,654	1	190
	NNN REIT INC	25	1,052	—	—
	COPT DEFENSE PROPERTIES	14	413	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	21	609	—	—
	DIAMONDRock HOSPITALITY CO	20	150	—	—
	DIGITAL REALTY TRUST INC	48	7,948	0.837	144
	EASTGROUP PROPERTIES INC	9	1,557	—	—
	EPR PROPERTIES	10	542	—	—
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	26	1,660	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	9	2,498	0.889	237
	EXTRA SPACE STORAGE INC	30	4,323	3	443
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	11	1,107	—	—
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	16	826	—	—
	GETTY REALTY CORP	10	313	—	—
	WELLTOWER INC	147	23,803	—	—
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	16	470	—	—
	SERVICE PROPERTIES TRUST	19	54	—	—
	EQUITY COMMONWEALTH	—	—	(68)	(125)
	KILROY REALTY CORP	15	573	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	26	586	—	—
	LXP INDUSTRIAL TRUST	34 (△ 173)	372 (—)	—	—
	LTC PROPERTIES INC	7	271	—	—
	VERIS RESIDENTIAL INC	9	139	—	—
	BXP INC	21	1,441	1	125
	MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	78	380	94	482
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	16	2,448	1	242
	NATL HEALTH INVESTORS INC	6	505	—	—
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	53	2,112	—	—
	ONE LIBERTY PROPERTIES INC	2	68	—	—
	REALTY INCOME CORP	149	8,527	5	310
	REGENCY CENTERS CORP	21	1,532	—	—

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
	SAUL CENTERS INC	2	85	—	—
	DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	28	89	—	—
	SL GREEN REALTY CORP	11	649	2	134
	SUN COMMUNITIES INC	16	2,019	3	426
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	28	271	11	116
	TANGER INC	19	655	2	69
	CUBESMART	30	1,206	—	—
	UDR INC	37	1,505	—	—
	UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	3	120	—	—
	VENTAS INC	94	6,502	3	230
	ELME COMMUNITIES	18	311	3	56
	UMH PROPERTIES INC	15	247	—	—
	GLADSTONE COMMERCIAL CORP	6	85	—	—
	CENTERSPACE	2	145	—	—
	DOUGLAS EMMETT INC	24	355	3	48
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	22	249	4	58
	PIEDMONT REALTY TRUST INC	25	197	6	58
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	212 (△ 235)	592 (—)	16	48
	AMERICAN ASSETS TRUST INC	9	200	—	—
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	6	37	—	—
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	—	—	30	7
	RLJ LODGING TRUST	29	231	7	56
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	—	— (81)	— (1,415)
	STAG INDUSTRIAL INC	25	898	—	—
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	40	731	—	—
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	52	887	10	176
	WP CAREY INC	31	1,951	3	217
	WHITESTONE REIT	6	83	—	—
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	10	949	—	—
	CHATHAM LODGING TRUST	10	73	—	—
	TERRENO REALTY CORP	17	1,018	1	108
	ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	17	118	8	58
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	38	1,439	2	95
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	45	1,576	—	—
	BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	9	26	—	—
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	19	142	—	—
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	38	1,010	—	—
	CARETRUST REIT INC	51	1,673	—	—
	GAMING AND LEISURE PROPERTIE	41	1,939	—	—
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	46	836	4	84
	IRON MOUNTAIN INC	42	4,039	3	385
	LAMAR ADVERTISING CO-A	12	1,528	2	269
	URBAN EDGE PROPERTIES	15	300	—	—
	EQUINIX INC	14	11,899	1	885

	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
	PARAMOUNT GROUP INC	18	121	—	—
				(136)	(716)
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	7	166	—	—
		(△ 39)	(—)		
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	22	292	12	174
	UNITI GROUP INC	19	81	109	740
		(△ 72)	(—)		
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	8	269	—	—
	NEXPOINT RESIDENTIAL	2	93	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	23	300	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	32	232	9	72
	CITY OFFICE REIT INC	4	28	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	20	518	—	—
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	2	47	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	326	27	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	33	375	9	91
	EQUITY RESIDENTIAL	46	3,111	—	—
	INVITATION HOMES INC	80	2,463	12	382
	JBG SMITH PROPERTIES	2	47	14	317
	ALEXANDER & BALDWIN INC	9	174	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	6	68	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	12	97	—	—
		(△ 39)	(—)		
	VICI PROPERTIES INC	151	4,727	6	221
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	51	797	—	—
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	6	42	—	—
	INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3	182	—	—
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	43	1,355	3	113
	PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	9	190	—	—
	PRIME US REIT	227	47	—	—
	NETSTREIT CORP	8	152	—	—
	KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	—	—	477	109
	BROADSTONE NET LEASE INC	27	448	—	—
	CTO REALTY GROWTH INC	5	107	—	—
	POSTAL REALTY TRUST INC- A	6	88	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	22	405	—	—
		(1)	(32)	(2)	(—)
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	154	86	108	55
		(—)	(△ 18)		
	PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	17	629	—	—
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	1	57	—	—
	INVENTRUST PROPERTIES CORP	8	239	—	—
	NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	—	—	—
		(2)	(11)		
	PEAKSTONE REALTY TRUST	3	51	—	—
	NET LEASE OFFICE PROPERTY	1	48	—	—

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
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	37	1,494	—	—
	LINEAGE INC	7	344	2	125
	CURLINE PROPERTIES CORP	11	272	—	—
	SILA REALTY TRUST INC	5	132	—	—
	MILLROSE PROPERTIES	119	3,259	1	58
	FRONTVIEW REIT INC	17	241	—	—
	SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	42	1,460	—	—
	NTT DC REIT	642	661	—	—
	HOST HOTELS & RESORTS INC	90	1,460	49	863
	SAFEHOLD INC	12	188	3	55
	PUBLIC STORAGE	22	6,459	2	650
	SIMON PROPERTY GROUP INC	54	9,450	0.618	100
	VORNADO REALTY TRUST	25	951	7	321
	KIMCO REALTY CORP	95	2,030	7	173
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	19	3,895	1	383
	APARTMENT INVT & MGMT CO -A	9	82	—	—
	小計	5,139 (△ 555)	188,654 (25)	1,128 (288)	12,781 (2,257)
	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3	259	1	67
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	10	271	—	—
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	327	2	110
	H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	9	115	—	—
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	22	402	—	—
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	9	180	4	99
	CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	12	171	—	—
	NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	28	144	—	—
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	8	80	—	—
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	15	169	—	—
	CHOICE PROPERTIES REIT	20	293	—	—
	CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	13	208	—	—
	KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	5	91	—	—
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	14	254	—	—
	PRIMARIS REIT	15	229	—	—
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3	232	—	—
	小計	201	3,431	8	277
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	HAMBORNER REIT AG	12 (—)	71 (△ 13)	—	—
	小計	12 (—)	71 (△ 13)	—	—
	イタリア				
	IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ	16	46	—	—
	小計	16	46	—	—

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	千口	千ユーロ
	フランス				
	GECINA SA	7	667	1	88
	KLEPIERRE	33	1,070	5	180
	COVIVIO	8 (-)	462 (△ 38)	—	—
	MERCIALYS	12	138	—	—
	ICADE	5 (-)	113 (△ 69)	—	—
	ALTAREA	1 (-)	156 (△ 4)	0.43 (-)	44 (14)
	CARMILA	11 (-)	207 (△ 43)	—	—
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	29 (-)	2,513 (△ 250)	—	—
	小 計	111 (-)	5,329 (△ 406)	7 (-)	313 (14)
	オランダ				
	NSI NV	—	—	2	51
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	6	157	—	—
	WERELDHAVE NV	4	71	—	—
	小 計	10	229	2	51
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	51 (-)	594 (△ 55)	—	—
	COLONIAL SFL SOCIMI SA	43	240	—	—
	小 計	95 (-)	834 (△ 55)	—	—
	ベルギー				
	RETAIL ESTATES	2	150	—	—
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	29	624	—	—
	AEDIFICA	6	394	—	—
	MONTEA NV	2	182	—	—
	CARE PROPERTY INVEST	8 (3)	99 (38)	—	—
	CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	— (25)	— (-)	— (25)	— (1)
	XIOR STUDENT HOUSING NV	7	214	—	—
	ASCENCIO	4	220	—	—
	VASTNED NV	5	171	—	—
	COFINIMMO	5	380	0.966	59
	小 計	73 (28)	2,438 (38)	0.966 (25)	59 (1)
	アイルランド				
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	72	72	—	—
	小 計	72	72	—	—

	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	千口	千ユーロ
	ガーンジー				
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	6	231	1	49
	小計	6	231	1	49
	シンガポール				
	STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT	25 (△ 224)	39 (△ 356)	—	—
	STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS	49 (224)	77 (336)	—	—
	小計	74 (—)	117 (△ 20)	—	—
	ユーロ計	472 (28)	9,371 (△ 457)	12 (25)	473 (16)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	144	519	24	83
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	59	185	—	—
	HAMMERSON PLC	132	389	16	41
	LAND SECURITIES GROUP PLC	111	635	19	107
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	1,138	1,056	—	—
	SEGRO PLC	172	1,173	—	—
	WORKSPACE GROUP PLC	29	120	—	—
	BIG YELLOW GROUP PLC	24	246	—	—
	DERWENT LONDON PLC	20	373	3	62
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	306 (178)	573 (193)	—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	41	268	14	88
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	319	447	—	—
	ASSURA PLC	340	154	2,230	1,059
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	87	44	—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	62	48	—	—
	REGIONAL REIT LTD	19	23	35	42
	NEWRIVER REIT PLC	84	57	110	77
	UNITE GROUP PLC/THE	48	368	—	—
	CARE REIT PLC	64	70	— (310)	— (273)
	PICTON PROPERTY INCOME LTD	66	52	—	—
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	275	373	37	46
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	57	46	—	—
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC	172	123	—	—
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	—	—	189	10
	HOME REIT PLC	—	—	398	15
	PRS REIT PLC/THE	67	74	377	427
	WAREHOUSE REIT PLC	54	63	315	356
	URBAN LOGISTICS REIT PLC	—	—	— (318)	— (330)
	HELICAL PLC	19	37	—	—
	LIFE SCIENCE REIT PLC	44	17	—	—

	銘柄	買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	TARGET HEALTHCARE REIT PLC	86	84	—	—
	小計	4,054 (178)	7,633 (193)	3,773 (629)	2,420 (603)
	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
	VICINITY CENTRES	520	1,242	—	—
	ABACUS GROUP	108	127	69	87
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	106	565	14	77
	CHARTER HALL GROUP	68	1,366	11	240
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	59	174	—	—
	CROMWELL PROPERTY GROUP	377	160	—	—
	REGION GROUP	102	244	—	—
	GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	53	121	—	—
	NATIONAL STORAGE REIT	166	412	—	—
	DEXUS INDUSTRIA REIT	73	212	—	—
	SCENTRE GROUP	745	2,828	75	307
	ARENA REIT	22	81	—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	—	—	115	433
	WAYPOINT REIT	51	128	—	—
	CHARTER HALL LONG WALE REIT	75	306	—	—
	CENTURIA OFFICE REIT	68	77	—	—
	RURAL FUNDS TRUST	76	131	—	—
	CENTURIA INDUSTRIAL REIT	85	266	—	—
	CENTURIA CAPITAL GROUP	163	287	49	78
	HOMEKO DAILY NEEDS REIT	219	292	—	—
	DEXUS/AU	148	1,044	—	—
	ABACUS STORAGE KING	51	81	113	163
	DIGICO INFRASTRUCTURE REIT	303	1,121	—	—
	BWP PROPERTY GROUP LTD	22 (415)	91 (1,394)	—	—
	GPT GROUP	292	1,451	33	176
	MIRVAC GROUP	557	1,207	64	150
	STOCKLAND	358	1,996	36	228
	BWP TRUST	36 (△ 415)	129 (△ 1,394)	—	—
	CHARTER HALL RETAIL REIT	66	222	—	—
	GOODMAN GROUP	370	12,107	26	898
	小計	5,353	28,480	610	2,842
	ニュージーランド		千ニュージーランドドル		千ニュージーランドドル
	VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	433	924	—	—
	GOODMAN PROPERTY TRUST	183	355	—	—
	小計	616	1,279	—	—
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	380	14,268	41	1,672
	CHAMPION REIT	211	396	—	—
	PROSPERITY REIT	896	1,262	—	—
	YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	414	356	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	FORTUNE REIT	134	660	—	—
	小 計	2,035	16,945	41	1,672
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	SUNTEC REIT	279	344	—	—
	KEPPEL REIT	380	340	—	—
	CAPITALAND ASCOTT TRUST	477 (—)	429 (△ 40)	—	—
	ESR-REIT	97 (△3,855)	253 (△ 5)	72	206
	CDL HOSPITALITY TRUSTS	211 (—)	171 (△ 3)	—	—
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	277 (—)	619 (△ 1)	—	—
	STARHILL GLOBAL REIT	216	104	—	—
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	370 (—)	449 (△ 68)	—	—
	CAPITALAND CHINA TRUST	202	144	—	—
	AIMS APAC REIT	80 (—)	98 (△ 5)	—	—
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	68 (—)	281 (△ 8)	—	—
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	317 (—)	654 (△ 23)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	296 (—)	367 (△ 4)	68	84
	FAR EAST HOSPITALITY TRUST	121 (—)	70 (△ 5)	—	—
	OUE REAL ESTATE INVESTMENT T	357 (—)	107 (△ 2)	—	—
	KEPPEL DC REIT	419 (—)	935 (△ 17)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	370 (—)	328 (△ 31)	—	—
	SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	225 (—)	153 (△ 1)	—	—
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	790	451	140	71
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	867 (—)	1,866 (△ 11)	—	—
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	662 (—)	1,800 (△ 46)	—	—
	小 計	7,091 (△3,855)	9,973 (△ 279)	280	362
	韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
	SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	13	75,382	—	—
	LOTTE REIT CO LTD	25	87,485	—	—
	ESR KENDALL SQUARE REIT CO LTD	47	213,538	—	—

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
	ESR KENDALL SQUARE RE-RIGHTS	— (17)	— (—)	17	425
	IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	28	118,549	—	—
	IGIS VALUE PLUS REIT -RIGHTS	— (10)	— (—)	10	1,705
	JR GLOBAL REIT	34	101,987	—	—
	KORAMCO LIFE INFRA REIT	22	96,766	—	—
	SK REITS CO LTD	45	221,627	—	—
	HANWHA REIT CO LTD	92	377,585	—	—
	小 計	308 (28)	1,292,921 (—)	28	2,131
	イスラエル		千イスラエルシェケル		千イスラエルシェケル
	REIT 1 LTD	45	977	—	—
	SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	44	433	—	—
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	185	411	—	—
	小 計	275	1,823	—	—

(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。

先物取引の種類別取引状況

種 類 別		買 建		売 建	
		新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外 国	不動産投信指数先物取引	百万円 46,869	百万円 49,138	百万円 —	百万円 —

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月の月初から決算日までの分については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等 (2025年1月7日～2026年1月5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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 32,550	百万円 98	% 0.3	百万円 7,895	百万円 8	% 0.1

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

(2026年1月5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	28	34	221	34,897	0.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	446	531	8,609	1,354,235	0.7
MACERICH CO/THE	156	195	3,618	569,132	0.3
ACADIA REALTY TRUST	76	100	2,076	326,542	0.2
AGREE REALTY CORP	65	87	6,320	994,200	0.5
ALEXANDER’S INC	1	1	344	54,184	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	99	119	5,833	917,590	0.5
PROLOGIS INC	591	710	91,644	14,414,718	7.7
BRANDYWINE REALTY TRUST	115	122	361	56,884	0.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	68	81	8,954	1,408,506	0.8
NNN REIT INC	119	145	5,738	902,638	0.5
COPT DEFENSE PROPERTIES	71	86	2,380	374,380	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	106	128	3,335	524,614	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	137	157	1,437	226,119	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	199	246	38,274	6,020,135	3.2
EASTGROUP PROPERTIES INC	31	40	7,330	1,152,939	0.6
EPR PROPERTIES	47	58	2,964	466,212	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	121	148	8,854	1,392,683	0.7
ESSEX PROPERTY TRUST INC	41	49	12,649	1,989,602	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	135	162	21,255	3,343,300	1.8
FEDERAL REALTY INVS TRUST	48	60	5,944	935,084	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	84	100	5,818	915,116	0.5
GETTY REALTY CORP	30	41	1,153	181,485	0.1
WELLTOWER INC	377	524	98,089	15,428,464	8.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	67	84	2,182	343,250	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	100	120	228	35,900	0.0
EQUITY COMMONWEALTH	68	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	68	83	3,173	499,152	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	139	165	3,948	621,034	0.3
LXP INDUSTRIAL TRUST	184	45	2,273	357,628	0.2
LTC PROPERTIES INC	28	36	1,269	199,675	0.1
VERIS RESIDENTIAL INC	53	62	931	146,540	0.1
BXP INC	92	112	7,609	1,196,861	0.6
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	387	370	1,884	296,439	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	74	89	12,449	1,958,136	1.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	28	35	2,753	433,079	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	172	226	10,066	1,583,373	0.8
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	9	12	247	38,886	0.0
REALTY INCOME CORP	558	703	40,301	6,339,010	3.4
REGENCY CENTERS CORP	104	125	8,544	1,343,928	0.7

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	
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%
SAUL CENTERS INC	8	10	342	53,835	0.0
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	131	160	797	125,442	0.1
SL GREEN REALTY CORP	45	54	2,560	402,666	0.2
SUN COMMUNITIES INC	76	89	10,887	1,712,536	0.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	128	145	1,323	208,241	0.1
TANGER INC	70	88	2,923	459,834	0.2
CUBESMART	144	174	6,172	970,870	0.5
UDR INC	191	229	8,422	1,324,726	0.7
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	7	10	410	64,635	0.0
VENTAS INC	267	359	27,770	4,368,012	2.3
ELME COMMUNITIES	55	70	1,239	194,895	0.1
UMH PROPERTIES INC	46	61	979	154,086	0.1
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	30	36	390	61,496	0.0
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	64	64	60	9,563	0.0
CENTERSPACE	10	12	870	136,853	0.1
DOUGLAS EMMETT INC	107	129	1,428	224,646	0.1
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	74	91	1,056	166,131	0.1
PIEDMONT REALTY TRUST INC	83	102	848	133,456	0.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	78	39	440	69,274	0.0
AMERICAN ASSETS TRUST INC	29	39	747	117,547	0.1
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	74	81	397	62,577	0.0
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	30	—	—	—	—
RLJ LODGING TRUST	95	117	897	141,175	0.1
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	81	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	116	141	5,239	824,074	0.4
SABRA HEALTH CARE REIT INC	150	190	3,655	574,920	0.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	226	269	4,561	717,491	0.4
WP CAREY INC	139	167	10,869	1,709,734	0.9
WHITESTONE REIT	27	34	477	75,135	0.0
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	38	48	4,610	725,161	0.4
CHATHAM LODGING TRUST	29	40	274	43,165	0.0
TERRENO REALTY CORP	63	79	4,673	735,085	0.4
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	55	64	425	66,904	0.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	141	177	6,939	1,091,543	0.6
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	202	248	7,920	1,245,835	0.7
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	34	43	125	19,749	0.0
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	87	107	694	109,182	0.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	193	232	6,027	948,122	0.5
CARETRUST REIT INC	119	170	6,204	975,849	0.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	174	216	9,616	1,512,625	0.8
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	141	182	3,218	506,267	0.3
IRON MOUNTAIN INC	187	226	18,815	2,959,474	1.6
LAMAR ADVERTISING CO-A	56	66	8,252	1,298,092	0.7
URBAN EDGE PROPERTIES	79	94	1,802	283,591	0.2
EQUINIX INC	61	75	57,358	9,021,946	4.8

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	%
PARAMOUNT GROUP INC	118	—	—	—	—
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	65	33	719	113,188	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	64	73	1,056	166,176	0.1
UNITI GROUP INC	162	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	45	54	1,514	238,261	0.1
NEXPOINT RESIDENTIAL	13	15	461	72,542	0.0
APPLE HOSPITALITY REIT INC	143	166	2,008	315,851	0.2
GLOBAL NET LEASE INC	127	150	1,326	208,612	0.1
CITY OFFICE REIT INC	25	30	209	32,968	0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	61	81	1,889	297,156	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	14	17	287	45,221	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	29	29	281	44,235	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	1,011	1,337	97	15,351	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	130	155	1,671	262,909	0.1
EQUITY RESIDENTIAL	217	264	16,418	2,582,471	1.4
INVITATION HOMES INC	363	431	11,953	1,880,192	1.0
JBG SMITH PROPERTIES	57	44	743	116,900	0.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	48	57	1,185	186,466	0.1
GLADSTONE LAND CORP	18	24	226	35,609	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	36	9	330	52,010	0.0
VICI PROPERTIES INC	672	817	23,004	3,618,309	1.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	167	218	2,827	444,801	0.2
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	36	43	239	37,745	0.0
BRT APARTMENTS CORP	8	8	116	18,379	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	17	20	1,030	162,112	0.1
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	111	151	4,555	716,497	0.4
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	25	35	770	121,151	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	202	—	—	—
PRIME US REIT	383	611	120	18,936	0.0
NETSTREIT CORP	55	63	1,136	178,695	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	477	—	—	—	—
BROADSTONE NET LEASE INC	117	145	2,533	398,477	0.2
CTO REALTY GROWTH INC	16	22	414	65,128	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	8	8	148	23,282	0.0
POSTAL REALTY TRUST INC- A	11	18	300	47,188	0.0
OUTFRONT MEDIA INC	86	109	2,591	407,621	0.2
ORION PROPERTIES INC	36	36	83	13,096	0.0
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	570	616	314	49,438	0.0
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	78	95	3,385	532,549	0.3
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	9	11	409	64,401	0.0
INVENTRUST PROPERTIES CORP	50	59	1,651	259,781	0.1
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	30	33	121	19,111	0.0
PEAKSTONE REALTY TRUST	21	25	373	58,817	0.0
NET LEASE OFFICE PROPERTY	8	10	216	34,057	0.0
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	97	135	6,395	1,005,947	0.5

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	%	
LINEAGE INC	38	43	1,526	240,180	0.1	
MODIV INDUSTRIAL INC	5	5	82	13,046	0.0	
CURBLINE PROPERTIES CORP	61	73	1,696	266,841	0.1	
SILA REALTY TRUST INC	35	40	954	150,066	0.1	
MILLROSE PROPERTIES	—	118	3,524	554,294	0.3	
FRONTVIEW REIT INC	—	17	260	40,899	0.0	
SMARTSTOP SELF STORAGE REIT	—	42	1,307	205,601	0.1	
NTT DC REIT	—	642	648	102,021	0.1	
HOST HOTELS & RESORTS INC	446	486	8,839	1,390,311	0.7	
SAFEHOLD INC	27	36	495	77,927	0.0	
PUBLIC STORAGE	100	120	31,196	4,906,905	2.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC	195	249	45,918	7,222,585	3.9	
VORNADO REALTY TRUST	105	123	4,134	650,271	0.3	
KIMCO REALTY CORP	430	517	10,387	1,633,797	0.9	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	90	108	19,509	3,068,710	1.6	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	84	94	556	87,538	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	17,287	20,454	899,966	141,555,686	
	銘 柄 数 < 比 率 >	142	140	—	< 75.9% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	14	17	1,153	131,937	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	47	57	1,487	170,200	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	51	57	2,122	242,858	0.1	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	6	6	111	12,782	0.0	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	88	98	1,010	115,624	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	92	114	2,156	246,785	0.1	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	43	48	670	76,683	0.0	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	36	36	297	34,028	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	30	42	647	74,122	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	66	95	488	55,930	0.0	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	41	49	655	74,950	0.0	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	87	103	1,306	149,451	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	10	10	187	21,464	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	103	123	1,839	210,472	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	29	43	707	80,980	0.0	
SLATE GROCERY REIT-CL U	20	20	308	35,293	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	39	45	739	84,647	0.0	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	12	12	167	19,154	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	64	79	1,498	171,473	0.1	
NEXUS INDUSTRIAL REIT	27	27	215	24,679	0.0	
PRIMARIS REIT	31	46	716	81,981	0.0	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	19	23	1,898	217,262	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	966	1,158	20,387	2,332,765	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	< 1.3% >	

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	
(ユーロ…ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
HAMBORNER REIT AG		43	55	245	45,226	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	43	55	245	45,226	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		22	39	134	24,820	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	22	39	134	24,820	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		33	40	3,219	592,484	0.3
KLEPIERRE		140	168	5,624	1,035,110	0.6
COVIVIO		33	42	2,362	434,733	0.2
MERCIALYS		59	72	769	141,570	0.1
ICADE		18	23	505	93,082	0.0
ALTAREA		3	4	513	94,589	0.1
CARMILA		34	46	787	144,991	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		63	93	8,630	1,588,468	0.9
小計	口 数 ・ 金 額	387	491	22,412	4,125,030	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	8	—	<2.2%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		12	10	198	36,535	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		27	33	875	161,124	0.1
WERELDHAVE NV		24	28	542	99,898	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	64	72	1,616	297,558	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	<0.2%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		255	307	3,790	697,564	0.4
COLONIAL SFL SOCIMI SA		211	255	1,359	250,213	0.1
小計	口 数 ・ 金 額	466	562	5,149	947,777	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.5%>	
(ユーロ…ベルギー)						
RETAIL ESTATES		7	10	649	119,572	0.1
WAREHOUSES DE PAUW SCA		114	144	3,194	587,886	0.3
AEDIFICA		30	36	2,482	456,977	0.2
MONTEA NV		13	15	1,148	211,320	0.1
CARE PROPERTY INVEST		25	37	436	80,332	0.0
XIOR STUDENT HOUSING NV		21	29	835	153,776	0.1
ASCENCIO		—	4	234	43,172	0.0
VASTNED NV		—	5	181	33,383	0.0
COFINIMMO		24	29	2,345	431,750	0.2
小計	口 数 ・ 金 額	237	313	11,508	2,118,171	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	9	—	<1.1%>	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		332	404	375	69,129	0.0
小計	口 数 ・ 金 額	332	404	375	69,129	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.0%>	

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	
(ユーロ…ガーンジー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
SHURGARD SELF STORAGE LTD		19	24	710	130,822	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	19 1	24 1	710 —	130,822 <0.1%>	
(ユーロ…シンガポール)						
STONEWEG EUROPEAN REAL ESTAT		199	—	—	—	—
STONEWEG EUROPE STAPLED TRUS		—	273	437	80,540	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	199 1	273 1	437 —	80,540 <0.0%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,772 25	2,236 27	42,592 —	7,839,077 <4.2%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		643	763	3,034	641,605	0.3
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		255	315	992	209,790	0.1
HAMMERSON PLC		282	399	1,304	275,730	0.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		480	572	3,543	749,336	0.4
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		851	1,990	1,951	412,630	0.2
SEGRO PLC		864	1,036	7,388	1,562,283	0.8
WORKSPACE GROUP PLC		86	116	457	96,721	0.1
BIG YELLOW GROUP PLC		123	148	1,503	317,961	0.2
DERWENT LONDON PLC		70	86	1,503	317,925	0.2
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		1,306	1,792	3,379	714,626	0.4
SAFESTORE HOLDINGS PLC		137	164	1,193	252,275	0.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC		1,593	1,912	2,884	609,929	0.3
ASSURA PLC		1,889	—	—	—	—
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		308	395	214	45,421	0.0
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		461	524	404	85,568	0.0
REGIONAL REIT LTD		105	89	96	20,340	0.0
NEWRIVER REIT PLC		282	256	176	37,358	0.0
UNITE GROUP PLC/THE		265	313	1,725	364,881	0.2
CARE REIT PLC		246	—	—	—	—
SOCIAL HOUSING REIT PLC		273	273	189	39,977	0.0
PICTON PROPERTY INCOME LTD		360	427	313	66,391	0.0
AEW UK REIT PLC		118	118	129	27,380	0.0
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		1,268	1,506	2,155	455,848	0.2
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE		291	349	291	61,580	0.0
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		754	927	752	159,050	0.1
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		189	—	—	—	—
HOME REIT PLC		398	—	—	—	—
PRS REIT PLC/THE		310	—	—	—	—
WAREHOUSE REIT PLC		260	—	—	—	—
URBAN LOGISTICS REIT PLC		318	—	—	—	—
CLS HOLDINGS PLC		90	90	54	11,493	0.0
HELICAL PLC		60	80	149	31,648	0.0
LIFE SCIENCE REIT PLC		209	253	100	21,217	0.0

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		371	458	448	94,898	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	15,533	15,363	36,340	7,683,872	
	銘 柄 数 < 比 率 >	34	27	—	<4.1%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		2,476	2,997	7,732	812,269	0.4
ABACUS GROUP		258	296	355	37,375	0.0
INGENIA COMMUNITIES GROUP		236	328	1,707	179,313	0.1
CHARTER HALL GROUP		305	362	8,849	929,531	0.5
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		195	255	784	82,351	0.0
CROMWELL PROPERTY GROUP		821	1,198	569	59,811	0.0
REGION GROUP		772	874	2,056	215,967	0.1
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR		156	210	509	53,541	0.0
NATIONAL STORAGE REIT		910	1,076	2,950	309,885	0.2
DEXUS INDUSTRIA REIT		134	208	558	58,688	0.0
SCENTRE GROUP		3,324	3,993	16,894	1,774,581	1.0
ARENA REIT		270	292	1,042	109,520	0.1
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		115	—	—	—	—
WAYPOINT REIT		443	495	1,258	132,174	0.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		419	494	2,017	211,961	0.1
CENTURIA OFFICE REIT		223	291	329	34,589	0.0
RURAL FUNDS TRUST		228	304	603	63,403	0.0
CENTURIA INDUSTRIAL REIT		327	412	1,362	143,103	0.1
CENTURIA CAPITAL GROUP		502	617	1,253	131,619	0.1
HOMECO DAILY NEEDS REIT		1,180	1,400	1,925	202,225	0.1
DEXUS/AU		677	825	5,748	603,862	0.3
HEALTHCO REIT		303	303	218	22,954	0.0
ABACUS STORAGE KING		349	287	434	45,615	0.0
DIGICO INFRASTRUCTURE REIT		—	303	841	88,436	0.0
BWP PROPERTY GROUP LTD		—	438	1,730	181,794	0.1
GPT GROUP		1,208	1,467	8,014	841,863	0.5
MIRVAC GROUP		2,530	3,023	6,168	647,921	0.3
STOCKLAND		1,532	1,854	10,661	1,119,929	0.6
BWP TRUST		378	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT		320	386	1,582	166,177	0.1
GOODMAN GROUP		1,220	1,563	48,195	5,062,479	2.7
小 計	口 数 ・ 金 額	21,825	26,567	136,357	14,322,949	
	銘 柄 数 < 比 率 >	29	29	—	<7.7%>	
(ニュージーランド)				千ニュージーランドドル		
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR		—	433	864	78,227	0.0
GOODMAN PROPERTY TRUST		663	846	1,663	150,630	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	663	1,279	2,527	228,858	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,647	1,985	69,903	1,411,355	0.8
CHAMPION REIT		1,129	1,340	3,336	67,365	0.0

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	
(香港)		千口	千口	千香港ドル	千円	%
PROSPERITY REIT		—	896	1,281	25,869	0.0
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN		1,304	1,718	1,477	29,830	0.0
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST		635	635	1,504	30,384	0.0
FORTUNE REIT		984	1,118	5,478	110,604	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	5,699	7,692	82,982	1,675,410	
	銘 柄 数 < 比 率 >	5	6	—	<0.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
SUNTEC REIT		1,388	1,668	2,352	287,280	0.2
KEPPEL REIT		1,552	1,933	1,875	229,059	0.1
CAPITALAND ASCOTT TRUST		1,563	2,040	1,958	239,203	0.1
ESR-REIT		4,283	453	1,238	151,243	0.1
CDL HOSPITALITY TRUSTS		427	639	533	65,169	0.0
FRASERS CENTREPOINT TRUST		779	1,057	2,454	299,694	0.2
STARHILL GLOBAL REIT		894	1,111	655	80,055	0.0
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		2,207	2,578	3,403	415,617	0.2
CAPITALAND CHINA TRUST		703	906	711	86,900	0.0
AIMS APAC REIT		411	491	741	90,540	0.0
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		268	337	1,374	167,910	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		1,341	1,658	3,432	419,224	0.2
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST		1,492	1,720	2,529	308,911	0.2
FAR EAST HOSPITALITY TRUST		677	798	482	58,973	0.0
OUE REAL ESTATE INVESTMENT T		1,449	1,806	650	79,437	0.0
KEPPEL DC REIT		1,114	1,533	3,435	419,569	0.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		1,907	2,278	2,300	280,991	0.2
EC WORLD REIT		199	199	55	6,818	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME		272	498	338	41,354	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		1,007	1,657	1,036	126,531	0.1
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		3,534	4,402	10,476	1,279,431	0.7
CAPITALAND ASCENDAS REIT		2,267	2,930	8,293	1,012,779	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	29,744	32,700	50,333	6,146,698	
	銘 柄 数 < 比 率 >	22	22	—	<3.3%>	
(韓国)				千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD		65	79	446,509	48,580	0.0
LOTTE REIT CO LTD		80	105	420,392	45,738	0.0
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L		96	143	617,091	67,139	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD		29	58	243,729	26,517	0.0
JR GLOBAL REIT		115	149	425,432	46,287	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT		30	53	234,294	25,491	0.0
SK REITS CO LTD		88	134	792,205	86,191	0.0
HANWHA REIT CO LTD		—	92	382,260	41,589	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	506	815	3,561,914	387,536	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<0.2%>	
(イスラエル)				千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD		109	155	4,248	209,410	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT		128	173	2,054	101,291	0.1

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	
(イスラエル)		千口	千口	千イスラエルシェケル	千円	%
MENIVIM- THE NEW REIT LTD		406	591	1,420	69,998	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	645	920	7,723	380,700	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.2% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	94,645	109,190	—	182,553,556	
	銘柄 数 < 比 率 >	290	286	—	< 97.9% >	

(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) 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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄 別			当 期 末
			買 建 額 売 建 額
外 国	不動産投信指数先物取引	DJREIT2603	百万円 3,141
		STREAL 2603	260
			百万円 —

(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。

○投資信託財産の構成

(2026年 1 月 5 日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 182,553,556	% 97.9
コール・ローン等、その他	3,889,531	2.1
投資信託財産総額	186,443,087	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（186,043,296千円）の投資信託財産総額（186,443,087千円）に対する比率は99.8%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=157.29円	1 カナダドル=114.42円	1 ユーロ=184.05円	1 イギリスポンド=211.44円
1 オーストラリアドル=105.04円	1 ニュージーランドドル=90.54円	1 香港ドル=20.19円	1 シンガポールドル=122.12円
100韓国ウォン=10.88円	1 イスラエルシェケル=49.2908円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	186,787,299,855
コール・ローン等	2,224,880,330
投資証券(評価額)	182,553,556,912
未収入金	351,879,804
未収配当金	726,627,371
未収利息	7,363
差入委託証拠金	930,348,075
(B) 負債	387,186,651
未払金	365,906,722
未払解約金	21,279,929
(C) 純資産総額(A-B)	186,400,113,204
元本	59,159,921,354
次期繰越損益金	127,240,191,850
(D) 受益権総口数	59,159,921,354口
1万口当たり基準価額(C/D)	31,508円

<注記事項>

- ①期首元本額 50,590,420,686円
期中追加設定元本額 12,581,532,515円
期中一部解約元本額 4,012,031,847円
また、1口当たり純資産額は、期末3.1508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)

eMAXIS Slim バランス(8資産均等型)
eMAXIS Slim 先進国リートインデックス(除く日本)
つみたて8資産均等バランス
eMAXIS 先進国リートインデックス(除く日本)
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド
eMAXIS バランス(8資産均等型)
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)
海外リートインデックスファンドS
ラップ向けインデックスf 先進国リート
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(標準型)
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(積極型)
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィールド)
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)
三菱UFJ 資産配分最適化バランス(R3)
eMAXIS バランス(波乗り型)
三菱UFJ 資産配分最適化バランス(R4)
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)
先進国リートインデックスオープンV(適格機関投資家限定)
三菱UFJ 先進国リートインデックスファンド
三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)

17,644,854,545円
12,864,410,824円
9,063,831,887円
5,803,765,939円
3,233,836,166円
2,477,200,817円
1,601,961,366円
1,399,650,096円
1,202,485,738円
719,215,702円
469,151,362円
448,917,777円
398,889,911円
364,534,563円
201,969,913円
194,095,244円
171,407,278円
166,529,842円
145,148,035円
136,688,327円
91,545,644円
90,207,730円

○損益の状況 (2025年1月7日～2026年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	6,450,611,537
受取配当金	6,301,557,038
受取利息	130,784,949
その他収益金	18,269,550
(B) 有価証券売買損益	4,151,470,271
売買益	17,929,590,359
売買損	△ 13,778,120,088
(C) 先物取引等取引損益	41,742,426
取引益	699,093,481
取引損	△ 657,351,055
(D) 保管費用等	△ 41,448,975
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	10,602,375,259
(F) 前期繰越損益金	100,439,980,210
(G) 追加信託差損益金	23,655,156,478
(H) 解約差損益金	△ 7,457,320,097
(I) 計(E+F+G+H)	127,240,191,850
次期繰越損益金(I)	127,240,191,850

(注) (B)有価証券売買損益および(C)先物取引等取引損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (G)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) (H)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。

eMAXIS 最適化バランス (マイディフェンダー)	79,611,021円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	44,674,969円
eMAXIS/PayPay証券 全世界バランス	43,728,539円
三菱UFJ 資産配分最適化バランス (R2)	35,328,608円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	28,208,315円
三菱UFJ 資産配分最適化バランス (R5)	16,171,478円
三菱UFJ 資産配分最適化バランス (R1)	10,870,014円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	5,678,940円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	2,199,145円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,511,306円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド・アネックス (為替リスク軽減型) スタンダードコース	1,361,335円
マルチアセット運用戦略ファンド (適格機関投資家限定)	278,978円
合計	59,159,921,354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)

コモディティインデックスマザーファンド

《第11期》決算日2026年 1 月26日

[計算期間：2025年 1 月28日～2026年 1 月26日]

「コモディティ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	ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）に概ね連動する投資成果をめざすため、主として商品（コモディティ）を実質的な投資対象資産とする上場投資信託証券（ETF）に投資を行います。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	商品（コモディティ）を実質的な投資対象資産とする上場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	ブルームバーグ商品指数 トータルリターン		投 資 信 託 券 率 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰 落 中 率	(円換算ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	%		%	%	百万円
7 期(2022年 1 月26日)	9,579	43.7	25,681.30	44.9	99.5	8,121
8 期(2023年 1 月26日)	11,736	22.5	31,588.84	23.0	99.4	13,657
9 期(2024年 1 月26日)	12,261	4.5	33,602.36	6.4	99.9	14,293
10期(2025年 1 月27日)	14,078	14.8	38,993.41	16.0	99.1	17,171
11期(2026年 1 月26日)	16,778	19.2	46,741.55	19.9	99.1	20,346

(注) ブルームバーグ商品指数トータルリターンとは、ブルームバーグ社が公表する、世界の商品（コモディティ）市況の総合的な動きを表すインデックスで、先物取引の委託証拠金等から得られる利子収入を加味したものです。「ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）」および「ブルームバーグ（Bloomberg[®]）」は、ブルームバーグ・ファイナンス・エル・ピー（Bloomberg Finance L.P.）およびその関係会社（以下「ブルームバーグ」と総称します。）のサービスマークであり、委託会社による一定の目的での利用のためにライセンスされています。ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）は、ブルームバーグとUBSセキュリティーズ・エル・エル・シー（UBS Securities LLC）の間の契約に従ってブルームバーグが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーグ、ならびにUBSセキュリティーズ・エル・エル・シーおよびその関係会社（以下「UBS」と総称します。）のいずれも、委託会社の関係会社ではなく、ブルームバーグおよびUBSは、三菱UFJアセットマネジメントが運用するファンドを承認し、是認し、レビューまたは推奨するものではありません。ブルームバーグおよびUBSのいずれも、ブルームバーグ商品指数（Bloomberg Commodity IndexSM）に関連するいかなるデータまたは情報の適時性、正確性または完全性も保証するものではありません。ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース）は、ブルームバーグ商品指数トータルリターンをもとに、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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		ブルームバーグ商品指数 トータルリターン (円換算ベース)	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2025年1月27日	円 14,078	% —	38,993.41	% 99.1
1月末	13,941	△ 1.0	38,467.20	99.5
2月末	13,767	△ 2.2	37,966.55	99.2
3月末	13,975	△ 0.7	38,610.94	99.5
4月末	12,899	△ 8.4	35,762.06	99.5
5月末	12,866	△ 8.6	35,674.71	99.4
6月末	13,241	△ 5.9	36,761.21	100.3
7月末	13,722	△ 2.5	38,204.86	99.6
8月末	13,384	△ 4.9	37,232.04	99.3
9月末	14,040	△ 0.3	38,997.92	99.8
10月末	14,838	5.4	41,191.47	99.2
11月末	15,374	9.2	42,683.04	99.2
12月末	15,670	11.3	43,492.02	99.1
(期 末) 2026年1月26日	16,778	19.2	46,741.55	99.1

(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

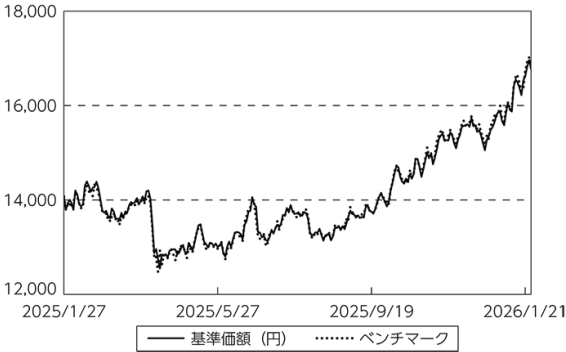
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ19.2%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(19.9%)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。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに概ね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

◎商品市況

商品市況は上昇しました。

- ・エネルギーセクターは、産油国の増産姿勢や国際貿易摩擦に対する警戒感などを背景に下落しました。
- ・貴金属セクターは、米国の利下げ観測や地政学リスクの高まりを受けて上昇しました。
- ・農業セクターは、良好な天候により生産が増加したことなどを受けて下落しました。

◎為替市況

米ドルは円に対して下落しました。ユーロは円に対して上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・主として商品（コモディティ）を実質的な投資対象資産とする上場投資信託証券（ETF）に投資を行い、ベンチマーク（ブルームバーグ商品指数トータルリターン（円換算ベース））に概ね連動する投資成果をめざして運用を行いました。

た。2025年10月24日までは、ユーロ建てのiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)を主要投資対象とし、10月25日以降は、運用管理費用がより低廉な米ドル建てのiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETFを主要投資対象とし、組入ETFの入替を実施しました。

なお、ETFの組入比率は概ね高位を維持しました。

●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19.9%の上昇になったため、カイ離はΔ0.7%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)

- ・その他の要因※によるものです。

※投資先ETFの信託報酬費用などを含みます。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに概ね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

(2025年 1 月28日～2026年 1 月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.021	(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
(投 資 信 託 証 券)	(3)	(0.021)	
(b) そ の 他 費 用	2	0.012	(b) 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)	(0.012)	
(そ の 他)	(0)	(0.000)	
合 計	5	0.033	
期中の平均基準価額は、14,080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

(2025年 1 月28日～2026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	アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF	15,040	118,964	78	651
	小 計	15,040	118,964	78	651
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ				
	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	207	5,426	4,014	107,667
	小 計	207	5,426	4,014	107,667
	ユ ー ロ 計	207	5,426	4,014	107,667

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月28日～2026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	$\frac{B}{A}$	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 20,589	百万円 17,936	% 87.1	百万円 20,615	百万円 20,573	% 99.8

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信託銀行です。

○組入資産の明細

(2026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	
(アメリカ)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF		—	14,962	130,247	20,168,754	99.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	14,962	130,247	20,168,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<99.1%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)		3,806	—	—	—	—
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	3,806	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,806	14,962	—	20,168,754	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<99.1%>	

(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

(2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 20,168,754	% 99.1
コール・ローン等、その他	178,375	0.9
投資信託財産総額	20,347,129	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(20,328,741千円)の投資信託財産総額(20,347,129千円)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＝154.85円		
------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月26日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	20,387,694,391
コール・ローン等	178,375,005
投資証券(評価額)	20,168,754,007
未収入金	40,565,020
未収利息	359
(B) 負債	40,920,282
未払金	40,920,282
(C) 純資産総額(A－B)	20,346,774,109
元本	12,127,414,968
次期繰越損益金	8,219,359,141
(D) 受益権総口数	12,127,414,968口
1万口当たり基準価額(C／D)	16,778円

<注記事項>

- ①期首元本額 12,197,010,635円
期中追加設定元本額 1,868,360,916円
期中一部解約元本額 1,937,956,583円
また、1口当たり純資産額は、期末1.6778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 プラス コモディティインデックス 8,443,030,818円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け) 3,684,384,150円
合計 12,127,414,968円

【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)
②投資対象とするETFの入替えのため、投資対象とするETFの追加および組入にかかる選定基準の追記をし、信託約款に所要の変更を行いました。
(2025年10月25日)

○損益の状況 (2025年1月28日～2026年1月26日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,876,035
受取利息	1,842,980
その他収益金	33,055
(B) 有価証券売買損益	3,300,378,891
売買益	3,759,375,188
売買損	△ 458,996,297
(C) 保管費用等	△ 2,024,770
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,300,230,156
(E) 前期繰越損益金	4,974,111,407
(F) 追加信託差損益金	760,299,630
(G) 解約差損益金	△ 815,282,052
(H) 計(D+E+F+G)	8,219,359,141
次期繰越損益金(H)	8,219,359,141

- (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。

損益計算書、組入銘柄は、Annual report and audited financial statements 31 March 2025版から抜粋して作成しています。

iSHARES DIVERSIFIED COMMODITY SWAP UCITS ETF

(1) 損益計算書

(2025年3月31日に終了した会計年度について)

	2025 USD'000
Operating income	59,061
Net gains/(losses) on financial instruments	152,741
Total investment income/(loss)	211,802
Operating expenses	(2,537)
Net operating income/(expenses)	209,265
Finance costs:	
Interest expense or similar charges	(66,928)
Distributions to redeemable shareholders	-
Total finance costs	(66,928)
Net profit/(loss) before taxation	142,337
Taxation	-
Net profit/(loss) after taxation	142,337
Increase/(decrease) in net assets attributable to redeemable shareholders	142,337

(2)組入投資有価証券明細

2025年3月31日現在

Currency	Holdings	Investment	Fair value USD'000	% of net asset value
Transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing and dealt in on another regulated market (31 March 2024: 100.39%)				
Certificates of deposits (31 March 2024: 13.55%)				
Australia (31 March 2024: 1.73%)				
Canada (31 March 2024: 1.22%)				
USD	5,000,000	Bank of Montreal, 4.49%, 13/01/2026	5,003	0.39
USD	3,110,000	Bank of Montreal, 4.50%, 23/01/2026	3,112	0.24
USD	5,190,000	Bank of Montreal FRN, 4.70%, 20/02/2026	5,191	0.40
USD	11,000,000	Bank of Montreal FRN, 4.79%, 13/11/2025	11,008	0.85
USD	4,640,000	Canadian Imperial Bank of Commerce, 4.49%, 23/01/2026	4,648	0.36
USD	12,000,000	Canadian Imperial Bank of Commerce FRN, 4.74%, 04/06/2025	12,006	0.93
Total Canada			40,968	3.17
Finland (31 March 2024: 0.00%)				
USD	3,250,000	Nordea Bank Abp FRN, 4.62%, 14/07/2025	3,250	0.25
USD	12,450,000	Nordea Bank Abp FRN, 4.62%, 17/12/2025	12,446	0.96
Total Finland			15,696	1.21
France (31 March 2024: 2.45%)				
USD	9,580,000	BNP Paribas SA, 4.20%, 02/10/2025	9,568	0.74
USD	9,140,000	BNP Paribas SA, 4.55%, 19/02/2026	9,154	0.71
Total France			18,722	1.45
Germany (31 March 2024: 0.00%)				
USD	12,000,000	Deutsche Bank AG FRN, 4.81%, 22/05/2025	12,004	0.93
USD	10,990,000	DG Bank, 5.13%, 28/04/2025	10,995	0.85
USD	11,350,000	Landesbank Baden, 4.50%, 14/08/2025	11,356	0.88
Total Germany			34,355	2.66
Japan (31 March 2024: 4.32%)				
USD	12,750,000	Mizuho Bank Ltd FRN, 4.54%, 01/04/2025	12,750	0.99
USD	3,250,000	Mizuho Bank Ltd FRN, 4.73%, 11/03/2026	3,251	0.25
USD	15,000,000	MUFG Bank Ltd FRN, 4.66%, 07/07/2025	15,005	1.16
USD	5,430,000	MUFG Bank Ltd FRN, 4.66%, 26/11/2025	5,429	0.42
USD	5,110,000	Sumitomo Mitsui Banking Corp FRN, 4.64%, 12/05/2025	5,111	0.39
Total Japan			41,546	3.21
Norway (31 March 2024: 0.00%)				
USD	12,190,000	DNB Bank ASA, 4.39%, 28/07/2025	12,190	0.94
Total Norway			12,190	0.94
Republic of South Korea (31 March 2024: 0.94%)				
Sweden (31 March 2024: 1.53%)				
USD	5,000,000	Svenska Handelsbanken FRN, 4.61%, 11/04/2025	5,000	0.39
USD	9,890,000	Svenska Handelsbanken FRN, 4.62%, 12/12/2025	9,889	0.77
USD	10,000,000	Svenska Handelsbanken FRN, 4.67%, 20/02/2026	10,000	0.77
Total Sweden			24,889	1.93

Currency	Holdings	Investment	Fair value USD'000	% of net asset value
Certificates of deposits (continued)				
United States (31 March 2024: 1.36%)				
USD	5,000,000	Citibank NA FRN, 4.68%, 20/06/2025	5,001	0.38
USD	7,500,000	Credit Agricole Corp, 4.51%, 12/11/2025	7,510	0.58
USD	12,310,000	DG Bank, 4.46%, 25/09/2025	12,317	0.95
USD	7,880,000	HSBC Bank USA NA, 4.52%, 17/10/2025	7,882	0.61
USD	3,200,000	HSBC Bank USA NA FRN, 4.77%, 26/09/2025	3,202	0.25
USD	4,000,000	MUFG Bank Ltd, 4.50%, 15/08/2025	4,001	0.31
USD	9,020,000	Standard Chartered Bank, 4.60%, 11/02/2026	9,045	0.70
USD	5,000,000	Toronto Dominion Bank, 5.48%, 22/05/2025	5,006	0.39
Total United States			53,964	4.17
Total investments in certificates of deposits			242,330	18.74
Commercial papers (31 March 2024: 9.63%)				
Australia (31 March 2024: 0.00%)				
USD	10,000,000	Westpac Banking Corp, 5.34%, 03/07/2025	10,018	0.78
USD	10,000,000	Westpac Banking Corp, 5.40%, 09/04/2025	10,002	0.77
Total Australia			20,020	1.55
France (31 March 2024: 0.00%)				
USD	13,875,000	Natixis SA, 5.55%, 29/05/2025	13,896	1.07
USD	20,000,000	Natixis SA, 5.55%, 30/05/2025	20,030	1.55
Total France			33,926	2.62
Japan (31 March 2024: 1.43%)				
Netherlands (31 March 2024: 0.00%)				
USD	7,500,000	Coöperatieve Centrale, 5.17%, 24/06/2025	7,511	0.58
Total Netherlands			7,511	0.58
Republic of South Korea (31 March 2024: 1.27%)				
United Kingdom (31 March 2024: 2.81%)				
USD	2,000,000	HSBC Bank Plc FRN, 4.63%, 24/02/2026	2,000	0.15
USD	10,230,000	Lloyds Bank Corporate, 5.10%, 25/07/2025	10,250	0.79
USD	10,000,000	Lloyds Bank Corporate, 5.32%, 10/07/2025	10,023	0.78
USD	7,500,000	Lloyds Bank Corporate, 5.51%, 27/05/2025	7,511	0.58
Total United Kingdom			29,784	2.30
United States (31 March 2024: 4.12%)				
USD	8,390,000	Alinghi Funding Co LLC, 1.00%, 21/07/2025	8,277	0.64
USD	15,110,000	American Honda Finance Corp, 0.00%, 16/04/2025	15,080	1.17
USD	3,680,000	American Honda Finance Corp, 0.00%, 22/05/2025	3,655	0.28
USD	6,500,000	American Honda Finance Corp, 1.00%, 07/04/2025	6,494	0.50
USD	16,500,000	Aquitaine Funding Co LLC, 0.00%, 22/05/2025	16,394	1.27
USD	4,850,000	Aquitaine Funding Co LLC, 1.00%, 08/04/2025	4,845	0.37
USD	10,330,000	Aquitaine Funding Co LLC, 1.00%, 14/04/2025	10,312	0.80
USD	12,500,000	Bank of America, 5.30%, 09/07/2025	12,526	0.97
USD	6,250,000	Bank of New York Mellon Corp FRN, 0.00%, 26/03/2026	6,249	0.48
USD	12,500,000	Broadcom Inc, 0.00%, 10/04/2025	12,484	0.97
USD	15,710,000	Compass Group Plc, 0.00%, 13/06/2025	15,570	1.20
USD	11,800,000	Credit Agricole Corp, 4.54%, 09/10/2025	11,814	0.91

Currency	Holdings	Investment	Fair value USD'000	% of net asset value
Commercial papers (continued)				
		United States (continued)		
USD	5,000,000	Credit Agricole Corp, 5.55%, 30/05/2025	5,008	0.39
USD	9,370,000	Credit Industriel Et Commercial SA, 5.50%, 23/05/2025	9,383	0.73
USD	4,250,000	DTE Electric Co, 1.00%, 07/04/2025	4,246	0.33
USD	2,000,000	eBay Inc, 0.00%, 22/07/2025	1,972	0.15
USD	3,000,000	Emerson Electric Co, 0.00%, 03/06/2025	2,977	0.23
USD	11,980,000	Fiserv Inc, 0.00%, 15/04/2025	11,957	0.93
USD	10,000,000	HSBC USA Inc, 1.00%, 07/10/2025	9,769	0.76
USD	15,400,000	Intrepid Funding Co LLC, 0.00%, 05/06/2025	15,277	1.18
USD	5,220,000	Intrepid Funding Co LLC, 0.00%, 13/06/2025	5,173	0.40
USD	14,860,000	Ionic Funding LLC, 0.00%, 22/04/2025	14,820	1.15
USD	5,000,000	Ionic Funding LLC, 0.00%, 24/04/2025	4,985	0.39
USD	9,000,000	Ionic Funding LLC, 1.00%, 23/04/2025	8,975	0.69
USD	9,100,000	JP Morgan Securities LLC FRN, 4.74%, 04/11/2025	9,108	0.70
USD	4,700,000	Marubeni Finance America LLC, 0.00%, 01/04/2025	4,699	0.36
USD	6,500,000	Mitsubishi Corp, 0.00%, 02/06/2025	6,451	0.50
USD	5,000,000	Mitsubishi HC Finance America LLC, 0.00%, 07/04/2025	4,996	0.39
USD	9,030,000	Mizuho Bank Ltd, 4.61%, 14/01/2026	9,049	0.70
USD	10,770,000	NextEra Energy Capital Holdings Inc, 0.00%, 14/04/2025	10,751	0.83
USD	5,500,000	Northrop Grumman Corp, 0.00%, 08/05/2025	5,474	0.42
USD	6,250,000	Northrop Grumman Corp, 0.00%, 20/05/2025	6,210	0.48
USD	12,450,000	Old Line Funding LLC, 1.00%, 15/07/2025	12,291	0.95
USD	15,500,000	Philip Morris International Inc, 1.00%, 07/05/2025	15,431	1.19
USD	13,600,000	Resolute Funding Co LLC, 0.00%, 13/05/2025	13,528	1.05
USD	11,000,000	Royal Bank of Canada, 4.60%, 25/11/2025	11,020	0.85
USD	3,720,000	Sherwin-Williams Co, 0.00%, 12/05/2025	3,701	0.29
USD	10,000,000	Spire Inc, 0.00%, 02/04/2025	9,998	0.77
USD	6,750,000	Spire Inc, 1.00%, 21/04/2025	6,732	0.52
USD	20,000,000	Toronto Dominion Bank, 5.16%, 18/07/2025	20,037	1.55
USD	15,000,000	Union Electric Co, 0.00%, 04/04/2025	14,993	1.16
USD	13,000,000	VW Credit Inc, 0.00%, 22/04/2025	12,964	1.00
		Total United States	395,675	30.60
Total investments in commercial papers			486,916	37.65

Currency	Holdings	Investment	Fair value USD'000	% of net asset value
Government debt instruments (31 March 2024: 77.21%)				
		United States (31 March 2024: 77.21%)		
USD	8,500,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/04/2025	8,493	0.66
USD	10,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/04/2025	9,989	0.77
USD	17,500,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 01/05/2025	17,438	1.35
USD	50,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 08/05/2025	49,782	3.85
USD	8,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 13/05/2025	7,961	0.62
USD	20,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 15/05/2025	19,897	1.54
USD	25,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/05/2025	24,850	1.92
USD	10,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 29/05/2025	9,932	0.77
USD	9,500,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/06/2025	9,423	0.73
USD	66,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 12/06/2025	65,447	5.06
USD	25,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 10/07/2025	24,709	1.91
USD	20,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 31/07/2025	19,720	1.52
USD	35,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 07/08/2025	34,482	2.67
USD	25,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 14/08/2025	24,611	1.90
USD	15,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 30/10/2025	14,649	1.13
USD	8,250,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 28/11/2025	8,033	0.62
USD	13,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 22/01/2026	12,581	0.97
USD	35,000,000	United States Treasury Bill, 0.00%, 19/03/2026	33,676	2.60
USD	15,000,000	United States Treasury Bill - When Issued, 0.00%, 06/05/2025	14,938	1.16
USD	10,000,000	United States Treasury Bill - When Issued, 0.00%, 03/06/2025	9,927	0.77
USD	15,000,000	United States Treasury Bill - WI Post Auction, 0.00%, 03/07/2025	14,838	1.15
USD	50,000,000	United States Treasury Bill - WI Post Auction, 0.00%, 02/10/2025	48,960	3.79
		Total United States	484,336	37.46
Total investments in government debt instruments			484,336	37.46
Total transferable securities and money market instruments admitted to an official stock exchange listing and dealt in on another regulated market			1,213,582	93.85

MUAM J-REITマザーファンド

《第21期》決算日2025年3月10日

[計算期間：2024年3月12日～2025年3月10日]

「MUAM J-REITマザーファンド」は、3月10日に第21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21期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）不動産投資信託証券への分散投資を行います。東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとし、これを中長期的に上回る投資成果をめざします。 銘柄選定およびポートフォリオの構築は、定性的評価・定量的評価を経て行います。定性的評価については、事業内容および財務内容等の分析を行います。定量的評価においては、キャッシュフロー、配当利回り、PBR（株価純資産倍率）等の分析を行います。不動産投資信託証券の組入比率は高位（通常の状態で90%以上）を基本とします。
主 要 運 用 対 象	わが国の金融商品取引所に上場している（上場予定を含みます。）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	株式及び外貨建資産への投資は行いません。 投資信託証券への投資に制限を設けません。

- ファンドは特化型運用を行います。一般社団法人投資信託協会は信用リスク集中回避を目的とした投資制限（分散投資規制）を設けており、投資対象に支配的な銘柄（寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い銘柄）が存在し、又は存在することとなる可能性が高いものを、特化型としています。
- ファンドは、東証REIT指数（配当込み）をベンチマークとして運用しております。東証REIT指数（配当込み）には、指数に対する寄与度が10%を超える又は超える可能性の高い支配的な銘柄が存在するため、特定の銘柄への投資が集中することがあり、当該支配的な銘柄に経営破綻や経営・財務状況の悪化が生じた場合には、大きな損失が発生することがあります。
*寄与度とは、投資対象候補銘柄の時価総額の合計額における一発行体あたりの時価総額が占める比率または運用管理等に用いる指数における一発行体あたりの構成比率を指します。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準	価 額	東 証 R E I T 指 数		投 資 信 託 証 券 組 入 比	純 資 産 額
		期 騰 落	中 率	(配当込み)		
	円	%			%	百万円
17期(2021年 3 月10日)	34,809	4.3	4,126.53	3.6	98.1	16,265
18期(2022年 3 月10日)	35,961	3.3	4,271.99	3.5	97.6	15,937
19期(2023年 3 月10日)	36,457	1.4	4,279.87	0.2	97.4	16,523
20期(2024年 3 月11日)	35,730	△2.0	4,143.17	△3.2	97.4	15,375
21期(2025年 3 月10日)	36,815	3.0	4,240.83	2.4	96.9	15,307

(注) 東証REIT指数（配当込み）とは、東京証券取引所に上場している不動産投資信託全銘柄を対象として算出した東証REIT指数に、分配金支払いによる権利落ちの修正を加えた指数です。東証REIT指数の指数値及び東証REIT指数に係る標章又は商標は、株式会社JPX総研又は株式会社JPX総研の関連会社（以下「JPX」という。）の知的財産であり、指数の算出、指数値の公表、利用など東証REIT指数に関するすべての権利・ノウハウ及び東証REIT指数に係る標章又は商標に関するすべての権利はJPXが有します。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年	月	日	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資信託 組入比率	
			騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	騰落率
(期首)			円	%		%		%
		2024年3月11日	35,730	—	4,143.17	—		97.4
		3月末	38,059	6.5	4,410.17	6.4		97.4
		4月末	38,518	7.8	4,455.74	7.5		97.4
		5月末	37,247	4.2	4,302.09	3.8		98.2
		6月末	37,034	3.6	4,277.59	3.2		97.5
		7月末	37,216	4.2	4,290.75	3.6		97.6
		8月末	38,427	7.5	4,411.38	6.5		97.1
		9月末	37,886	6.0	4,339.32	4.7		97.3
		10月末	37,043	3.7	4,241.80	2.4		97.5
		11月末	36,656	2.6	4,204.17	1.5		97.8
		12月末	36,571	2.4	4,205.64	1.5		97.6
		2025年1月末	37,862	6.0	4,353.85	5.1		97.7
		2月末	38,049	6.5	4,379.01	5.7		96.9
(期末)								
		2025年3月10日	36,815	3.0	4,240.83	2.4		96.9

(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

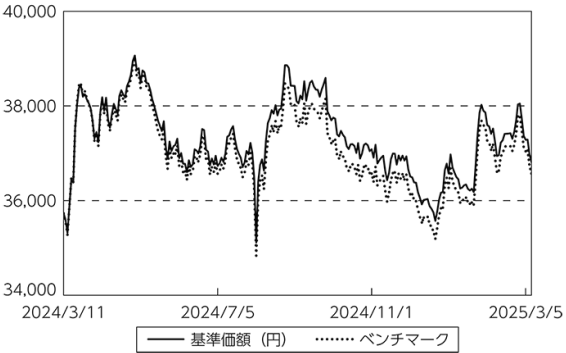
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.0%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(2.4%)を0.6%上回りました。

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)

空室率の低下や賃料の上昇などオフィスビル市況に改善傾向が見られたことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

(下落要因)

日銀の金融政策修正観測を受けて国内の長期金利が上昇したことなどが、基準価額の一時的な下落要因となりました。

(銘柄要因)

上位5銘柄…日本ビルファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、日本都市ファンド投資法人、積水ハウス・リート投資法人、いちごオフィスリート投資法人

下位5銘柄…星野リゾート・リート投資法人、フロンティア不動産投資法人、産業ファンド投資法人、Oneリート投資法人、日本ホテル&レジデンシャル投資法人

●投資環境について

◎J-REIT市況

- ・J-REIT市況は上昇しました。
- ・日銀の金融政策修正観測を受けて国内の長期金利が上昇したことなどから一時的に下落する局面もあったものの、空室率の低下や賃料の上昇などオフィスビル市況に改善傾向が見られたことなどから上昇しました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・銘柄選定およびポートフォリオの構築は主に、定性的評価・定量的評価を経て行っています。
- ・定性的評価については、事業内容および財務内容などの分析を中心に行い、定量的評価においては、キャッシュフロー、配当利回り、投資口価格純資産倍率（PBR）などの分析を行いました。
- ・組入銘柄数は38～47銘柄程度で推移させました。
- ・主な売買動向については、足下の業績拡大だけでなく、中長期的にはスポンサーであるコールバーグ・クラビス・ロバーツ（KKR）と協業したM&Aなどの戦略にも期待して日本都市ファンド投資法人のウェイトを引き上げたことや、セクター内での各種バリエーションを勘案して、いちごオフィスリート投資法人を全売却したことなどが挙げられます。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について（プラス要因）

- ・大和証券オフィス投資法人をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことや、日本ビルファンド投資法人をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがプラスに寄与しました。

（マイナス要因）

- ・星野リゾート・リート投資法人をベンチマークに対して概ねオーバーウェイトとしていたことや、Oneリート投資法人をベンチマークに対してオーバーウェイトとしていたことがマイナスに影響しました。

○今後の運用方針

- ・REITの組入比率については、高水準（90%以上）を維持する方針です。
- ・配当利回りやPBR等のバリュエーション、また物件ポートフォリオのクオリティ等に着目し、安定した配当が見込め相対的に割安と思われる銘柄への投資ウェイトを高めた運用を行います。
- ・国内においては賃金上昇などを背景に、企業業績や景気の拡大が引き続き期待できると考えています。他方、日銀の金融政策については今後も注意を払う必要がありますが、マーケットと

の対話も含めて慎重に進めていくと考えており、国内外の政治動向の不透明感が低下していけば、J-REIT市況も徐々に下値を固める展開になると考えています。

- ・このような市場環境に対する見通しのもと、業績が安定的かつバリュエーション面で割安感のある銘柄への投資を中心に行います。また、収益動向を重視し、金融政策の動向や市場の流動性なども勘案した上で銘柄選択を行い、パフォーマンスの向上に努めてまいります。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2024年 3 月12日～2025年 3 月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円 20	% 0.055	(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
(投 資 信 託 証 券)	(20)	(0.055)	
合 計	20	0.055	
期中の平均基準価額は、37,311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3月12日～2025年3月10日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	エスコンジャパンリート投資法人	1千口	223,965千円	2千口	252,692千円
	サンケイリアルエステート投資法人	—	—	1	147,863
	日本アコモデーションファンド投資法人	—	—	0.2	115,947
		(1)	(—)		
	森ヒルズリート投資法人	1	204,325	—	—
	産業ファンド投資法人	1	139,273	1	126,190
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	0.2	45,529
		(1)	(—)		
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.1	34,003	0.05	19,716
	G L P投資法人	3	487,319	2	372,514
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.35	95,983	0.05	13,712
	日本プロロジスリート投資法人	0.45	109,624	0.65	161,390
	星野リゾート・リート投資法人	1	375,957	1	212,721
		(0.75)	(—)		
	O n e リート投資法人	1	260,798	1	256,303
	イオンリート投資法人	—	—	0.7	94,049
	ヒューリックリート投資法人	0.1	14,220	0.55	74,325
	日本リート投資法人	—	—	0.25	78,591
		(0.6)	(—)		
	積水ハウス・リート投資法人	—	—	2	190,120
	野村不動産マスターファンド投資法人	1	156,246	1	165,692
	いちごホテルリート投資法人	—	—	2	249,666
	ラサールロジポート投資法人	0.9	130,448	1	196,061
	スターアジア不動産投資法人	0.6	35,328	4	284,390
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.213	21,590	0.45	61,017
		(4)	(340,579)		
	日本ホテル&レジデンシャル投資法人	0.6	47,990	3	216,317
	三菱地所物流リート投資法人	—	—	0.9	331,067
		(0.5)	(—)		
	C R E ロジスティクスファンド投資法人	2	384,477	1	249,078
	ザイマックス・リート投資法人	0.3	35,928	2	286,809
	アドバンス・ロジスティクス投資法人	1	145,640	0.5	63,668
		(△ 2)	(△ 340,579)		
日本ビルファンド投資法人	0.11	64,348	0.31	113,942	
	(8)	(—)			
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.27	152,828	1	141,391	
	(6)	(—)			
日本都市ファンド投資法人	6	557,308	1	172,659	
オリックス不動産投資法人	2	342,885	0.3	50,503	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	NTT都市開発リート投資法人	千口 2	千円 274,785	千口 0.3	千円 35,078
	東急リアル・エステート投資法人	—	—	0.3	47,322
	ユナイテッド・アーバン投資法人	2	402,838	—	—
	森トラストリート投資法人	—	—	0.6	38,845
	インヴィンシブル投資法人	—	—	2	168,912
	フロンティア不動産投資法人	1 (4)	389,680 (—)	1	125,672
	平和不動産リート投資法人	—	—	0.45	58,568
	日本ロジスティクスファンド投資法人	— (1)	— (—)	—	—
	KDX不動産投資法人	2	315,437	1	187,416
	いちごオフィスリート投資法人	—	—	5	451,681
	大和証券オフィス投資法人	1 (0.61)	472,362 (—)	0.6	176,212
	スターツプロシード投資法人	0.15	29,303	1	186,442
	大和ハウスリート投資法人	2	504,399	0.6	141,694
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.2	15,929	—	—
	ジャパンエクセレント投資法人	2	239,063	1	163,605
合 計		41 (28)	6,664,296 (—)	53	6,525,391

(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

(2024年3月12日～2025年3月10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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 6,664	百万円 544	% 8.2	百万円 6,525	百万円 425	% 6.5

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 28

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)	8,622千円
うち利害関係人への支払額 (B)	746千円
(B) / (A)	8.7%

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モルガン・スタンレーMUF G証券です。

○組入資産の明細

(2025年3月10日現在)

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	%
エスコンジャパンリート投資法人	0.7	0.35	39,375	0.3
サンケイリアルエステート投資法人	2	0.7	57,890	0.4
日本アコモデーションファンド投資法人	0.67	2	260,380	1.7
森ヒルズリート投資法人	0.5	2	273,000	1.8
産業ファンド投資法人	2	2	251,900	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人	1	2	299,460	2.0
アクティブ・プロパティーズ投資法人	0.55	0.6	197,100	1.3
GLP投資法人	4	5	678,870	4.4
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.5	0.8	212,800	1.4
日本プロロジスリート投資法人	2	2	598,260	3.9
星野リゾート・リート投資法人	0.25	1	197,500	1.3
Oneリート投資法人	0.8	0.7	163,030	1.1
イオンリート投資法人	0.7	—	—	—
ビューリックリート投資法人	0.5	0.05	6,955	0.0
日本リート投資法人	0.45	0.8	64,320	0.4
積水ハウス・リート投資法人	7	5	410,400	2.7
野村不動産マスターファンド投資法人	3	3	525,540	3.4
いちごホテルリート投資法人	2	—	—	—
ラサールロジポート投資法人	3	3	446,820	2.9
スターアジア不動産投資法人	7	3	165,120	1.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.35	4	442,200	2.9
日本ホテル&レジデンシャル投資法人	2	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人	1	0.75	84,075	0.5
CREロジスティクスファンド投資法人	0.7	1	243,440	1.6
ザイマックス・リート投資法人	2	—	—	—
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2	—	—	—
日本ビルファンド投資法人	2	10	1,301,680	8.5
ジャパンリアルエステイト投資法人	1	7	762,850	5.0
日本都市ファンド投資法人	6	10	979,560	6.4
オリックス不動産投資法人	2	4	769,950	5.0
日本プライムリアルティ投資法人	0.7	0.7	236,950	1.5
NTT都市開発リート投資法人	0.7	2	342,420	2.2
東急リアル・エステート投資法人	0.3	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人	2	5	786,500	5.1
森トラストリート投資法人	0.6	—	—	—
インヴィンシブル投資法人	11	9	558,000	3.6
フロンティア不動産投資法人	0.2	4	307,200	2.0
平和不動産リート投資法人	0.45	—	—	—
日本ロジスティクスファンド投資法人	0.7	2	182,910	1.2
KDX不動産投資法人	4	4	707,070	4.6
いちごオフィスリート投資法人	5	—	—	—
大和証券オフィス投資法人	0.18	1	394,940	2.6
スタートアップリート投資法人	1	0.7	119,070	0.8

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	%
大和ハウスリート投資法人	2	4	927,600	6.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人	2	3	208,500	1.4
大和証券リビング投資法人	1	1	96,800	0.6
ジャパンエクセレント投資法人	3	4	526,750	3.4
合 計	口 数 ・ 金 額	105	121	14,827,185
	銘 柄 数<比 率>	47	38	<96.9%>

(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) エスコンジャパンリート投資法人、サンケイリアルエステート投資法人、日本アコモデーションファンド投資法人、森ヒルズリート投資法人、産業ファンド投資法人、アドバンス・レジデンス投資法人、アクティビア・プロパティーズ投資法人、GLP投資法人、コンフォリア・レジデンシャル投資法人、日本プロロジスリート投資法人、星野リゾート・リート投資法人、Oneリート投資法人、ヒューリックリート投資法人、日本リート投資法人、積水ハウス・リート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、ラサールロジポート投資法人、スターアジア不動産投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、三菱地所物流リート投資法人、CREロジスティクスファンド投資法人、日本ビルファンド投資法人、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、オリックス不動産投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、NTT都市開発リート投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、インヴィンシブル投資法人、フロンティア不動産投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、KDX不動産投資法人、大和証券オフィス投資法人、スターツプロシード投資法人、大和ハウスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、大和証券リビング投資法人、ジャパンエクセレント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MUFJG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2024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。

○投資信託財産の構成 (2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	14,827,185	96.8
コール・ローン等、その他	486,934	3.2
投資信託財産総額	15,314,119	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年3月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	15,314,119,706
コール・ローン等	195,150,769
投資証券(評価額)	14,827,185,000
未収入金	28,850,206
未収配当金	262,931,250
未収利息	2,481
(B) 負債	6,786,969
未払解約金	6,786,969
(C) 純資産総額(A-B)	15,307,332,737
元本	4,157,906,298
次期繰越損益金	11,149,426,439
(D) 受益権総口数	4,157,906,298口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,815円

<注記事項>

①期首元本額 4,303,235,417円
 期中追加設定元本額 331,795,591円
 期中一部解約元本額 477,124,710円
 また、1口当たり純資産額は、期末3,6815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）
 三菱UFJ <DC> J-REITファンド 3,948,249,608円
 三菱UFJ 6資産バランスファンド（2ヵ月分配型） 70,942,883円
 MUAM J-REITファンド（適格機関投資家転売制限付） 70,702,823円
 三菱UFJ 6資産バランスファンド（成長型） 68,010,984円
 合計 4,157,906,298円

○損益の状況 (2024年3月12日～2025年3月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	751,005,824
受取配当金	747,850,710
受取利息	409,534
その他収益金	2,745,812
支払利息	△ 232
(B) 有価証券売買損益	△ 285,890,880
売買益	408,564,541
売買損	△ 694,455,421
(C) 当期損益金(A+B)	465,114,944
(D) 前期繰越損益金	11,072,040,569
(E) 追加信託差損益金	909,691,191
(F) 解約差損益金	△ 1,297,420,265
(G) 計(C+D+E+F)	11,149,426,439
次期繰越損益金(G)	11,149,426,439

(注) (B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。
(注) (E)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
(注) (F)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。