

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	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7期（決算日：2024年2月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。

さて、お手持ちの「オルタナティブ資産セレクション（ラップ向け）」は、去る2月5日に第7期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客さま専用
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 組入比率	不動産 投信指 比率	純資産 総額
		税分 込配	み 金 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
3期(2020年2月5日)	12,005	0	11.0	97.1	0.4	1,830	
4期(2021年2月5日)	11,017	0	△ 8.2	96.7	0.9	2,655	
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	

(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 証 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比	産 数 率
				騰 落	率			
	(期 首)		円		%	%		%
	2023年	2月	14,578		—	96.0		1.4
		2月末	14,504		△0.5	95.8		1.7
		3月末	13,883		△4.8	95.8		2.1
		4月末	14,258		△2.2	95.9		1.3
		5月末	14,358		△1.5	95.3		1.7
		6月末	14,886		2.1	96.6		1.6
		7月末	15,138		3.8	95.3		1.8
		8月末	15,403		5.7	95.8		1.7
		9月末	15,085		3.5	95.7		2.1
		10月末	14,606		0.2	95.8		1.6
		11月末	15,132		3.8	96.0		1.4
		12月末	15,288		4.9	96.5		1.3
	2024年	1月末	15,337		5.2	95.9		1.5
	(期 末)							
	2024年	2月	15,272		4.8	95.3		1.8

(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7期：2023年2月7日～2024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7期首	14,578円
第7期末	15,272円
既払分配金	0円
騰落率	4.8%

※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4.8%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のすべてが上昇し、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	8.5%	36.8%
東証R E I T指数マザーファンド	1.0%	37.0%
コモディティインデックスマザーファンド	5.9%	23.5%

第7期：2023年2月7日～2024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市況は上昇しました。
国内における金融緩和政策の継続観測などから上昇しました。
- ▶ **海外先進国REIT市況**
海外先進国REIT市況は下落しました。
主要中銀が高い金利水準を長期間維持するとの見方などを背景に、米国金利の上昇局面などで下落しました。

- ▶ **コモディティ市況**
コモディティ市況は、原油価格が下落した一方、金価格は上昇しました。
原油価格は、米国や中国の景気が減速し原油需要が伸び悩むとの懸念が強まったことなどから下落しました。
金価格は、中東の地政学リスクの高まりなどを背景に、投資家のリスク回避姿勢が強まったことなどから上昇しました。
- ▶ **為替市況**
米国の金融引き締め長期化観測が広がった局面で日本との金融政策の方向性の違いが意識されたことなどから、米ドル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

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、「東証REIT指数マザーファンド」、「MUAM G-REITマザーファンド」、「コモディティインデックスマザーファンド」に投資を行いました。

当該投資信託のベンチマークとの差異について

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

分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、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7期 2023年2月7日～2024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	5,271

（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。

2023年2月7日～2024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	62	0.417	(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）	(49)	(0.329)	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）	(6)	(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）	(6)	(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	1	0.004	(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)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
（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
（株式）	(0)	(0.000)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	4	0.030	(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)	(0.011)	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）	(2)	(0.015)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	67	0.454	

期中の平均基準価額は、14,786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) 各項目の費用は、このファンドが組み入れている投資信託証券（マザーファンドを除く。）が支払った費用を含みません。

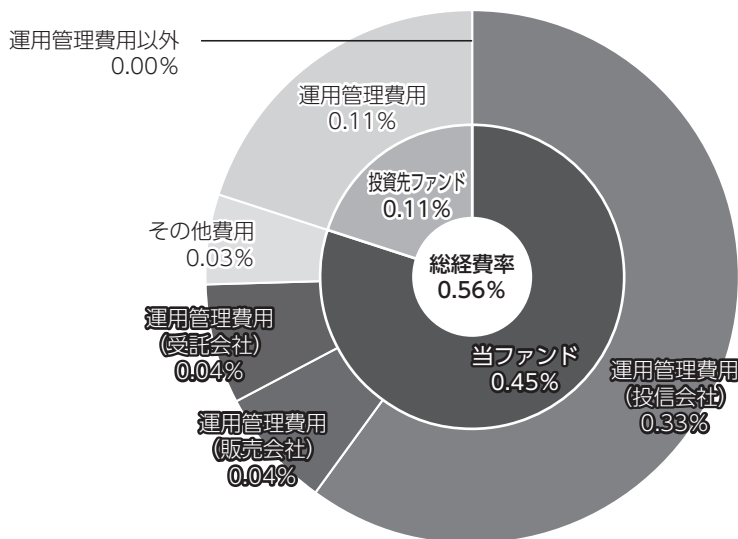
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

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

（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0.56%**です。



総経費率 (①+②+③)	(%)	0.56
①当ファンドの費用の比率	(%)	0.45
②投資先ファンドの運用管理費用の比率	(%)	0.11
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あります。

(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

(2023年2月7日～2024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-REITマザーファンド	532,386	1,182,810	292,340	688,720
東証REIT指数マザーファンド	342,451	1,207,260	49,844	172,390
コモディティインデックスマザーファンド	722,156	860,500	197,507	245,070

○株式売買比率

(2023年2月7日～2024年2月5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
	MUAM G-REITマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	31,045千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(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

(2023年2月7日～2024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レクション（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<MUAM G-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		売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	
			B/A			D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	22,799	468	2.1	12,053	57	0.5

平均保有割合 3.4%

※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REIT指数マザーファンド>

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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	32,205	18,854	58.5	6,789	4,118	60.7
不動産投信指数先物取引	9,230	6,671	72.3	8,402	7,879	93.8

平均保有割合 3.9%

※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。

<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			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	$\frac{D}{C}$
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
為替直物取引	2,121	1,118	52.7	2,264	1,179	52.1

平均保有割合 15.9%

※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 1,619

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)	411千円
うち利害関係人への支払額 (B)	10千円
(B) / (A)	2.5%

(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

(2024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	1,327,645	1,567,691	4,023,010
東証RE I T指数マザーファンド	864,411	1,157,018	4,041,119
コモディティインデックスマザーファンド	1,591,471	2,116,121	2,568,124

○有価証券の貸付及び借入の状況

東証RE I T指数マザーファンドにおいて、2024年2月5日現在における貸付口数の総口数は42,743口です。

○投資信託財産の構成

(2024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	4,023,010	36.6
東証RE I T指数マザーファンド	4,041,119	36.8
コモディティインデックスマザーファンド	2,568,124	23.4
コール・ローン等、その他	357,513	3.2
投資信託財産総額	10,989,766	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（117,384,012千円）の投資信託財産総額（118,062,091千円）に対する比率は99.4%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（14,114,045千円）の投資信託財産総額（14,135,192千円）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相場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=148.76円	1 カナダドル=110.32円	1 ユーロ=160.27円	1 イギリスポンド=187.56円
1 オーストラリアドル=96.55円	1 ニューージーランドドル=90.03円	1 香港ドル=19.02円	1 シンガポールドル=110.64円
100韓国ウォン=11.13円	1 イスラエルシェケル=40.645円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年2月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	10,989,766,728
コール・ローン等	357,511,914
MUAM G-REITマザーファンド(評価額)	4,023,010,548
東証REIT指数マザーファンド(評価額)	4,041,119,356
コモディティインデックスマザーファンド(評価額)	2,568,124,910
(B) 負債	53,182,179
未払解約金	31,091,081
未払信託報酬	21,912,347
未払利息	51
その他未払費用	178,700
(C) 純資産総額(A-B)	10,936,584,549
元本	7,161,432,816
次期繰越損益金	3,775,151,733
(D) 受益権総口数	7,161,432,816口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,272円

<注記事項>

- ①期首元本額 5,571,381,470円
 期中追加設定元本額 2,712,006,631円
 期中一部解約元本額 1,121,955,285円
 また、1口当たり純資産額は、期末15,272円です。

②分配金の計算過程

項 目	2023年2月7日～ 2024年2月5日
費用控除後の配当等収益額	269,736,457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	140,909,767円
収益調整金額	2,693,658,245円
分配準備積立金額	670,847,264円
当ファンドの分配対象収益額	3,775,151,733円
1万口当たり収益分配対象額	5,271円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

*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】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

○損益の状況（2023年2月7日～2024年2月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 85,474
受取利息	1,570
支払利息	△ 87,044
(B) 有価証券売買損益	498,500,466
売買益	552,723,847
売買損	△ 54,223,381
(C) 信託報酬等	△ 40,354,761
(D) 当期損益金(A+B+C)	458,060,231
(E) 前期繰越損益金	623,433,257
(F) 追加信託差損益金	2,693,658,245
(配当等相当額)	(2,322,865,441)
(売買損益相当額)	(370,792,804)
(G) 計(D+E+F)	3,775,151,733
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,775,151,733
追加信託差損益金	2,693,658,245
(配当等相当額)	(2,327,831,699)
(売買損益相当額)	(365,826,546)
分配準備積立金	1,081,493,488

- (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。

MUAM G-REITマザーファンド

【第18期】決算日2024年1月5日

[計算期間：2023年1月6日～2024年1月5日]

「MUAM G-REITマザーファンド」は、1月5日に第18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18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、不動産投資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 REIT インデックス (除く日本、配当込み、円換算ベース)		投資信託証券組入比率	不動産指数先物投信物比率	純総資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
14期(2020年1月6日)	18,377	22.4	47,161.24	22.2	99.0	—	30,217
15期(2021年1月5日)	15,806	△14.0	40,236.52	△14.7	99.0	—	40,409
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

(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 (「SPDJ」) 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 SPDJ に、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ 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、SPDJ、Dow Jones、S & P またはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P 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) 「不動産投資指数先物比率」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 不 動 産 組 入 比 率 先 物 指 数 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率
(期 首) 2023年1月5日	円	%		%
	21,519	—	54,258.04	95.3
1月末	22,702	5.5	57,299.84	97.3
2月末	22,938	6.6	57,855.97	97.3
3月末	21,356	△ 0.8	53,766.84	96.2
4月末	21,857	1.6	54,997.08	98.2
5月末	22,180	3.1	55,825.75	97.6
6月末	23,807	10.6	59,850.31	97.5
7月末	23,931	11.2	60,158.04	97.1
8月末	24,290	12.9	61,059.23	97.2
9月末	22,919	6.5	57,524.16	96.4
10月末	21,595	0.4	54,188.45	97.9
11月末	23,854	10.9	59,805.74	97.9
12月末	25,781	19.8	64,636.41	98.1
(期 末) 2024年1月5日	25,604	19.0	64,147.13	98.2

(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19.0%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(18.2%)を0.8%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REIT市況

- ・ 外国REIT市況は上昇しました。
- ・ 主要国の長期金利の上昇などを受けて外国REIT市況は下落する場面がみられたものの、その後は主要中銀による政策金利の据え置きやインフレ率の鈍化を受けて上昇して期間を終えました。

◎ 為替市況

- ・ 米ドル、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9.7%の円安・米ドル高、13.1%の円安・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、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18.2%の上昇になったため、カイ離は0.8%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)

- ・ 取引要因によるものです。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月6日～2024年1月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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)	(0.000)	
(投資信託証券)	(0)	(0.001)	
(先物・オプション)	(1)	(0.005)	
(b) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.008	(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)	(2)	(0.008)	
(c) そ の 他 費 用	14	0.059	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用（合併にかかる現地徴収税等）
(保 管 費 用)	(4)	(0.016)	
(そ の 他)	(10)	(0.043)	
合 計	18	0.074	
期中の平均基準価額は、23,039円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月6日～2024年1月5日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	アメリカ	百株 — (77)	千アメリカドル — (141)	百株 — (77)	千アメリカドル — (141)
	イギリス	607	千イギリスポンド 169	— (607)	千イギリスポンド — (169)

(注) 金額は受渡代金。

(注) ()内は株式分割・増資割当および合併等による増減分です。

投資信託証券

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
SITE CENTERS CORP	16	199	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	70	1,445	18	360
MACERICH CO/THE	27	267	10	165
ACADIA REALTY TRUST	6	86	—	—
AGREE REALTY CORP	14	922	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	22	2,615	5	714
PROLOGIS INC	106	12,213	25	3,306
BRANDYWINE REALTY TRUST	15	69	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	13	1,377	4	447
NNN REIT INC	22	917	5	241
COPT DEFENSE PROPERTIES	11	258	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	15	332	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	21	161	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	42	4,612	8	1,102
EASTGROUP PROPERTIES INC	6	1,045	0.732	126
EPR PROPERTIES	10	424	1	70
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	27	1,823	5	401
ESSEX PROPERTY TRUST INC	7	1,529	1	463
EXTRA SPACE STORAGE INC	19	2,587	5	879
	(43)	(4,800)		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	8	846	2	260
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	17	827	4	217
GETTY REALTY CORP	6	203	—	—
WELLTOWER INC	103	8,151	14	1,316
HIGHWOODS PROPERTIES INC	11	271	—	—
SERVICE PROPERTIES TRUST	30	239	7	72
EQUITY COMMONWEALTH	13	268	5	103
KILROY REALTY CORP	14	455	2	105
KITE REALTY GROUP TRUST	25	533	9	218
LXP INDUSTRIAL TRUST	39	386	—	—
LTC PROPERTIES INC	4	144	—	—
VERIS RESIDENTIAL INC	7	124	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	17	1,004	4	330
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	69	553	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	13	1,964	3	462
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	249	2	129
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	34	1,043	7	245
RPT REALTY	13	142	15	190
	(△ 42)	(△ 435)		
REALTY INCOME CORP	126	7,315	15	871
REGENCY CENTERS CORP	19	1,131	5	373
	(6)	(342)		
SAUL CENTERS INC	1	73	—	—
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	65	110	28	65

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
SL GREEN REALTY CORP	7	199	2	132
LIFE STORAGE INC	5 (△ 48)	725 (△ 4,800)	—	—
SUN COMMUNITIES INC	14	1,849	3	488
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	23	218	14	149
TANGER INC	10	222	—	—
CUBESMART	27	1,118	7	326
UDR INC	36	1,396	13	513
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	1	71	—	—
URSTADT BIDDLE - CLASS A	3 (△ 17)	73 (△ 342)	—	—
VENTAS INC	48	2,112	11	567
ELME COMMUNITIES	8	147	—	—
HERSHA HOSPITALITY TRUST-A	15	110	7 (20)	72 (161)
UMH PROPERTIES INC	8	121	—	—
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	5	73	—	—
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	30	54	—	—
CENTERSPACE	1	72	—	—
DOUGLAS EMMETT INC	20	249	12	189
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	9	117	—	—
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	10	73	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	22	124	10	71
AMERICAN ASSETS TRUST INC	3	72	—	—
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	12	87	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	4	20	—	—
RLJ LODGING TRUST	14	143	—	—
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	11	146	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	20	698	5	192
SABRA HEALTH CARE REIT INC	30	387	10	152
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	46	833	6	95
WP CAREY INC	28	1,973	4	316
WHITESTONE REIT	8	71	—	—
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	9	791	1	129
CHATHAM LODGING TRUST	7	75	—	—
TERRENO REALTY CORP	17	1,026	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14	551	2	121
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	6	74	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	37	1,991	6	365
PHYSICIANS REALTY TRUST	26	370	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	42	1,371	10	376
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	9	23	—	—
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	10	73	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	35	740	6	151
CARETRUST REIT INC	23	486	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	32	1,557	4	228

	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
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	29	442	8	139
	IRON MOUNTAIN INC	35	1,902	8	576
	STORE CAPITAL CORP	6	200	—	—
				(136)	(4,389)
	URBAN EDGE PROPERTIES	10	159	—	—
	EQUINIX INC	11	8,052	2	2,011
	PARAMOUNT GROUP INC	30	137	14	75
	EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	11	137	—	—
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	7	88	—	—
	UNITI GROUP INC	146	758	—	—
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	6	256	4	180
	NEXPOINT RESIDENTIAL	1	75	—	—
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	26	407	4	74
	GLOBAL NET LEASE INC	12	132	—	—
		(50)	(461)		
	CITY OFFICE REIT INC	7	26	—	—
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	12	311	—	—
	COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	3	126	—	—
	FARMLAND PARTNERS INC	6	74	—	—
	MANULIFE US REAL ESTATE INV	188	47	—	—
	PARK HOTELS & RESORTS INC	26	309	14	217
	EQUITY RESIDENTIAL	42	2,498	10	609
	INVITATION HOMES INC	67	2,089	21	742
	JBG SMITH PROPERTIES	6	90	5	89
	ALEXANDER & BALDWIN INC	5	103	—	—
	CLIPPER REALTY INC	8	40	—	—
	GLADSTONE LAND CORP	4	72	—	—
	GLOBAL MEDICAL REIT INC	7	72	—	—
	VICI PROPERTIES INC	148	4,551	23	737
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	40	1,162	19	595
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	8	20	—	—
	BRT APARTMENTS CORP	3	73	—	—
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	3	249	—	—	
SAFEHOLD INC	—	—	—	—	
	(△ 12)	(△ 388)			
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	12	73	—	—	
	(△ 74)	(△ 461)			
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	22	530	—	—	
PRIME US REIT	—	—	—	—	
	(—)	(△ 5)			
NETSTREIT CORP	13	243	—	—	
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	93	17	—	—	
	(—)	(△ 8)			
BROADSTONE NET LEASE INC	25	410	—	—	
APARTMENT INCOME REIT CO	12	438	5	175	
CTO REALTY GROWTH INC	2	40	—	—	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千アメリカドル	千口	千アメリカドル
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4	76	—	—
INDUS REALTY TRUST INC	—	—	—	—
			(2)	(159)
POSTAL REALTY TRUST INC- A	3	40	—	—
ORION OFFICE REIT INC	11	73	—	—
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	246	137	—	—
	(—)	(△ 3)		
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	12	405	—	—
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	3	72	—	—
INVENTRUST PROPERTIES CORP	6	151	—	—
BLUEROCK HOMES TRUST INC	—	—	1	19
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	—	—	—	—
	(0.184)	(1)		
STAR HOLDINGS	—	—	7	109
	(7)	(141)		
PEAKSTONE REALTY TRUST	21	417	—	—
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	—	—	—
	(8)	(—)		
HOST HOTELS & RESORTS INC	86	1,360	30	556
SAFEHOLD INC	18	221	—	—
	(12)	(388)	(42)	(141)
PUBLIC STORAGE	18	5,090	4	1,312
SIMON PROPERTY GROUP INC	38	4,181	10	1,457
VORNADO REALTY TRUST	17	324	4	139
KIMCO REALTY CORP	75	1,399	21	461
	(25)	(435)		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	17	2,954	4	770
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	18	124	9	70
小 計	3,606	125,090	606	29,008
	(△ 41)	(126)	(202)	(4,852)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3	172	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	7	194	—	—
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	366	—	—
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	8	99	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18	350	18	340
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	4	94	—	—
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	10	79	—	—
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	5	75	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	11	101	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	3	271	1	108
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	7	98	—	—
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	16	209	—	—
CHOICE PROPERTIES REIT	12	189	—	—
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	6	103	—	—
SLATE GROCERY REIT-CL U	5	73	—	—

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	9	168	5	101
SLATE OFFICE REIT	—	—	13	21
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	—	—	—	—
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	—	—	—	—
	(△ 24)	(—)	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	11	159	—	—
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E	—	—	7	78
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T	34	100	—	—
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES	—	—	16	40
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM	—	—	7	24
NEXUS INDUSTRIAL REIT	11	94	9	72
PRIMARIS REIT	5	71	—	—
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T	5	90	—	—
小 計	207	3,168	79	787
	(△ 24)	(—)	(46)	(1,060)
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	—	5	24
	(—)	(11)	—	—
HAMBORNER REIT AG	6	37	—	—
小 計	6	37	5	24
	(—)	(11)	—	—
フランス				
GECINA SA	5	533	1	187
KLEPIERRE	23	521	3	85
	(—)	(△ 93)	—	—
COVIVIO	8	378	3	160
MERCIALYS	16	148	—	—
ICADE	1	82	—	—
	(—)	(△ 30)	—	—
ALTAREA	0.605	70	—	—
			(—)	(0.43696)
CARMILA	3	45	—	—
	(—)	(△ 37)	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	7	358	7	447
	(58)	(3,042)	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	5	261	—	—
			(58)	(3,042)
小 計	72	2,399	16	881
	(58)	(2,881)	(58)	(3,042)
オランダ				
NSI NV	3	55	—	—
VASTNED RETAIL NV	3	66	6	133
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	3	63	—	—

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	
	オランダ					
		WERELDHAVE NV	5	73	—	—
		小 計	15	258	6	133
	スペイン					
		LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM	—	—	—	—
			(—)	(△ 14)		
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	44	348	13	138
		INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	23	137	—	—
			(—)	(△ 9)		
		小 計	68	485	13	138
			(—)	(△ 23)		
	ベルギー					
		INTERVEST OFFICES & WAREHOUSE	6	122	—	—
		RETAIL ESTATES	1	67	—	—
		WAREHOUSES DE PAUW SCA	23	617	—	—
		AEDIFICA	8	550	—	—
		AEDIFICA SA-RIGHTS	—	—	22	9
			(22)	(—)		
		MONTEA NV	3	248	—	—
		CARE PROPERTY INVEST	12	152	9	127
		CARE PROPERTY INVEST NV-RTS	—	—	12	9
			(12)	(—)		
		XIOR STUDENT HOUSING NV	4	139	—	—
		COFINIMMO	6	488	—	—
		小 計	67	2,387	43	146
			(34)	(—)		
	ガンジー					
	SHURGARD SELF STORAGE LTD	19	758	—	—	
	小 計	19	758	—	—	
シンガポール						
	CROMWELL REIT EUR	83	119	47	63	
		(—)	(△ 16)			
	小 計	83	119	47	63	
		(—)	(△ 16)			
	ユ ー ロ 計	331	6,445	134	1,386	
		(93)	(2,853)	(58)	(3,042)	
イギリス			千イギリスポンド		千イギリスポンド	
	BRITISH LAND CO PLC	117	407	49	186	
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	33	153	—	—	
	HAMMERSON PLC	310	83	—	—	
	LAND SECURITIES GROUP PLC	88	531	20	142	
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	71	71	—	—	
	SEGRO PLC	159	1,174	44	370	
	WORKSPACE GROUP PLC	19	88	12	65	
	SHAFTESBURY PLC	—	—	—	—	
		(△ 141)	(△ 527)			

銘	柄	買 付		売 付		
		口 数	金 額	口 数	金 額	
外	イギリス		千口		千口	千イギリスポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC		33		5	55
	DERWENT LONDON PLC		11		4	102
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC		124		—	—
	SAFESTORE HOLDINGS PLC		39		19	162
	TRITAX BIG BOX REIT PLC		240		65	107
	ASSURA PLC		290		—	—
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		66		—	—
	REGIONAL REIT LTD		138		233	71
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		—		336	267
	UNITE GROUP PLC/THE		64		26	253
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		61		—	—
	LXI REIT PLC		162		—	—
	PICTON PROPERTY INCOME LTD		170		86	57
	AEW UK REIT PLC		120		57	59
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC		281		93	123
			(475)		(527)	
	BALANCED COMM PROPERTY TRUST		93		94	63
	CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE		143		71	58
	SUPERMARKET INCOME REIT PLC		151		—	—
	ABRDN PROPERTY INCOME TRUST		134		113	56
	PRS REIT PLC/THE		52		—	—
	WAREHOUSE REIT PLC		63		—	—
	EDISTON PROPERTY INVESTMENT		—		100	68
URBAN LOGISTICS REIT PLC		42		—	—	
HELICAL PLC		—		—	—	
		(60)		(169)		
LIFE SCIENCE REIT PLC		209		—	—	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC		371		—	—	
小 計		3,867		1,434	2,273	
		(394)		(169)		
国	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		449		162	314
	ABACUS GROUP		61		—	—
	INGENIA COMMUNITIES GROUP		50		—	—
	CHARTER HALL GROUP		56		19	243
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR		31		—	—
	CROMWELL PROPERTY GROUP		169		—	—
	REGION RE LTD		123		—	—
	NATIONAL STORAGE REIT		207		—	—
	GDI PROPERTY GROUP		142		250	154
	DEXUS INDUSTRIA REIT		33		23	65
	SCENTRE GROUP		669		235	665
	ARENA REIT		27		—	—
	HOTEL PROPERTY INVESTMENTS		31		—	—
	WAYPOINT REIT		46		—	—
CHARTER HALL LONG WALE REIT		75		—	—	

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
RURAL FUNDS GROUP	48	97	—	—
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	104	313	37	115
CENTURIA CAPITAL GROUP	144	230	—	—
HOMECO DAILY NEEDS REIT	258	320	—	—
DEXUS/AU	133	977	40	307
HEALTHCO REIT	199	281	—	—
HMC CAPITAL LTD	52	235	—	—
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	—	—	140	97
ABACUS STORAGE KING	91	109	—	—
	(258)	(—)		
GPT GROUP	222	913	74	326
MIRVAC GROUP	483	1,034	83	175
STOCKLAND	292	1,128	96	408
BWP TRUST	58	220	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	63	220	—	—
GOODMAN GROUP	200	3,966	44	1,058
小 計	4,529	15,377	1,208	3,933
	(258)	(—)		
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	51	122	276	558
KIWI PROPERTY GROUP LTD	170	154	—	—
GOODMAN PROPERTY TRUST	168	358	84	181
PRECINCT PROPERTIES GROUP	253	322	95	119
STRIDE PROPERTY GROUP	—	—	293	367
小 計	643	957	749	1,226
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	520	24,640	73	2,984
LINK REIT-RIGHTS	—	—	216	896
	(216)	(—)		
CHAMPION REIT	203	569	—	—
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	331	636	—	—
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	198	571	—	—
FORTUNE REIT	109	708	—	—
小 計	1,361	27,125	290	3,880
	(216)	(—)		
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	299	375	133	162
	(—)	(△ 9)		
KEPPEL REIT	279	229	—	—
	(—)	(△ 5)		
CAPITALAND ASCOTT TRUST	297	314	—	—
	(—)	(△ 22)	(—)	(1)
ESR-LOGOS REIT	1,300	403	314	97
	(—)	(△ 13)		
CDL HOSPITALITY TRUSTS	143	162	96	102
	(—)	(△ 2)		

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
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
FRASERS CENTREPOINT TRUST	126	278	—	—
STARHILL GLOBAL REIT	608	305	587	290
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	405	682	102	169
	(—)	(△ 77)		
CAPITALAND CHINA TRUST	112	127	—	—
	(—)	(△ 33)		
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	246	65	758	170
	(—)	(△ 7)		
AIMS APAC REIT	167	223	—	—
	(—)	(△ 9)		
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	56	213	—	—
	(—)	(△ 7)		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	235	536	—	—
	(—)	(△ 4)		
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	317	502	65	99
	(—)	(△ 11)		
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	282	173	154	96
	(—)	(△ 2)		
OUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	—	—	1,306	274
	(—)	(△ 3)		
PARAGON REIT	120	108	—	—
KEPPEL DC REIT	179	339	78	141
	(—)	(△ 16)		
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	355	426	—	—
	(—)	(△ 17)		
SASSEUR REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	—	—
	(—)	(△0.50412)		
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	126	85	—	—
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	—	—	246	135
	(—)	(△ 12)		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	627	1,205	202	390
	(—)	(△ 9)		
CAPITALAND ASCENDAS REIT	473	1,319	75	219
	(—)	(△ 39)		
小 計	6,759	8,078	4,120	2,351
	(—)	(△ 306)	(—)	(1)
韓国		千韓国ウォン		千韓国ウォン
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	15	98,675	—	—
	(—)	(—)	(—)	(652)
SHINHAN ALPHA REIT CO-RTS	—	—	5	833
	(5)	(652)		
LOTTE REIT CO LTD	23	89,771	—	—
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	24	100,956	61	243,870
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	22	89,421	—	—
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	19	93,129	49	215,207

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	韓国	千口	千韓国ウォン	千口	千韓国ウォン
	IGIS VALUE PLUS REIT-RIGHTS	—	—	13	1,531
		(13)	(—)		
	JR REIT XXVII	23	102,685	—	—
	D&D PLATFORM REIT CO LTD	21	70,004	—	—
	SK REITS CO LTD	27	123,072	—	—
	SK REITS CO LTD-RIGHTS	—	—	—	—
		(13)	(—)	(13)	(363)
	SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	—	—	18	57,853
	E KOCREF CR-REIT CO LTD	—	—	12	62,821
国	小計	176	767,715	161	582,119
		(32)	(652)	(13)	(1,016)
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	19	299	—	—
	MENIVIM- THE NEW REIT LTD	101	170	—	—
	小計	121	470	—	—

(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 36,524	百万円 38,784	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。

○株式売買比率

(2023年1月6日～2024年1月5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	31,045千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	—千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	—

(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

(2023年1月6日～2024年1月5日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		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 21,762	百万円 491	% 2.3	百万円 11,838	百万円 626	% 5.3

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

○組入資産の明細

(2024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	91	107	1,436	208,289	0.2
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	265	316	6,227	903,117	0.8
MACERICH CO/THE	105	121	1,821	264,200	0.2
ACADIA REALTY TRUST	48	54	920	133,422	0.1
AGREE REALTY CORP	43	58	3,691	535,309	0.5
ALEXANDER'S INC	1	1	244	35,422	0.0
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	73	90	11,381	1,650,553	1.4
PROLOGIS INC	456	537	70,028	10,155,461	8.7
ASHFORD HOSPITALITY TRUST	15	15	28	4,164	0.0
BRANDYWINE REALTY TRUST	81	96	513	74,447	0.1
CAMDEN PROPERTY TRUST	52	61	6,028	874,199	0.8
NNN REIT INC	88	105	4,512	654,391	0.6
COPT DEFENSE PROPERTIES	56	67	1,705	247,319	0.2
COUSINS PROPERTIES INC	75	90	2,171	314,956	0.3
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	105	126	1,178	170,856	0.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	142	176	23,203	3,364,980	2.9
EASTGROUP PROPERTIES INC	21	27	4,887	708,832	0.6
EPR PROPERTIES	36	45	2,148	311,529	0.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	85	108	7,536	1,092,919	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	32	37	9,087	1,317,854	1.1
EXTRA SPACE STORAGE INC	66	122	19,264	2,793,762	2.4
FEDERAL REALTY INVS TRUST	35	42	4,303	624,050	0.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	64	77	4,041	586,046	0.5
GETTY REALTY CORP	21	27	795	115,378	0.1
WELLTOWER INC	233	322	28,562	4,142,089	3.6
HIGHWOODS PROPERTIES INC	51	63	1,448	210,089	0.2
SERVICE PROPERTIES TRUST	77	100	838	121,661	0.1
EQUITY COMMONWEALTH	54	63	1,228	178,164	0.2
KILROY REALTY CORP	51	62	2,465	357,580	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	109	125	2,789	404,569	0.3
LXP INDUSTRIAL TRUST	134	174	1,676	243,071	0.2
LTC PROPERTIES INC	20	24	783	113,649	0.1
VERIS RESIDENTIAL INC	39	47	718	104,192	0.1
BOSTON PROPERTIES INC	70	83	5,764	835,908	0.7
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	295	365	1,825	264,732	0.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	57	67	8,932	1,295,323	1.1
NATL HEALTH INVESTORS INC	22	24	1,326	192,379	0.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	115	141	4,329	627,929	0.5
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	9	9	203	29,561	0.0
RPT REALTY	43	—	—	—	—

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	%	
REALTY INCOME CORP	310	421	24,291	3,522,723	3.0	
REGENCY CENTERS CORP	75	95	6,238	904,668	0.8	
SAUL CENTERS INC	6	8	320	46,484	0.0	
DIVERSIFIED HEALTHCARE TRUST	94	131	440	63,863	0.1	
SL GREEN REALTY CORP	31	36	1,620	235,005	0.2	
LIFE STORAGE INC	42	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	61	72	9,571	1,388,079	1.2	
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	104	113	1,233	178,827	0.2	
TANGER INC	51	62	1,696	246,011	0.2	
CUBESMART	110	130	5,950	862,934	0.7	
UDR INC	151	174	6,622	960,352	0.8	
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOME	5	7	317	46,046	0.0	
URSTADT BIDDLE - CLASS A	14	—	—	—	—	
VENTAS INC	196	233	11,509	1,669,107	1.4	
ELME COMMUNITIES	42	51	731	106,084	0.1	
HERSHA HOSPITALITY TRUST-A	12	—	—	—	—	
UMH PROPERTIES INC	27	35	523	75,877	0.1	
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	18	24	321	46,581	0.0	
FRANKLIN STREET PROPERTIES C	34	64	171	24,884	0.0	
CENTERSPACE	7	8	493	71,618	0.1	
DOUGLAS EMMETT INC	87	95	1,359	197,167	0.2	
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	64	74	1,165	169,048	0.1	
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	63	73	516	74,893	0.1	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	65	78	753	109,254	0.1	
AMERICAN ASSETS TRUST INC	26	29	670	97,261	0.1	
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	49	61	407	59,107	0.1	
OFFICE PROPERTIES INCOME TRU	25	30	204	29,716	0.0	
RLJ LODGING TRUST	80	95	1,106	160,498	0.1	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	61	72	995	144,349	0.1	
STAG INDUSTRIAL INC	88	104	4,030	584,502	0.5	
SABRA HEALTH CARE REIT INC	112	131	1,847	267,958	0.2	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	187	227	3,865	560,566	0.5	
WP CAREY INC	102	126	8,208	1,190,384	1.0	
WHITESTONE REIT	19	27	330	47,978	0.0	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	27	35	3,921	568,697	0.5	
CHATHAM LODGING TRUST	22	29	321	46,672	0.0	
TERRENO REALTY CORP	32	49	3,092	448,493	0.4	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	69	81	3,566	517,185	0.4	
ARMADA HOFFLER PROPERTIES IN	31	38	465	67,567	0.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	91	122	6,742	977,784	0.8	
PHYSICIANS REALTY TRUST	114	140	1,824	264,598	0.2	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	152	184	6,584	954,916	0.8	
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	25	34	86	12,544	0.0	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	68	78	770	111,765	0.1	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	147	176	4,018	582,746	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	%
CARETRUST REIT INC	48	71	1,569	227,556	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	127	155	7,523	1,091,130	0.9
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	109	130	1,950	282,858	0.2
IRON MOUNTAIN INC	142	169	11,284	1,636,528	1.4
STORE CAPITAL CORP	130	—	—	—	—
URBAN EDGE PROPERTIES	58	69	1,258	182,532	0.2
EQUINIX INC	45	54	43,380	6,291,051	5.4
PARAMOUNT GROUP INC	86	102	511	74,180	0.1
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTI	45	57	771	111,940	0.1
XENIA HOTELS & RESORTS INC	56	64	848	123,048	0.1
UNITI GROUP INC	—	146	872	126,532	0.1
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	42	44	1,786	259,073	0.2
NEXPOINT RESIDENTIAL	11	13	445	64,604	0.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC	105	127	2,148	311,639	0.3
GLOBAL NET LEASE INC	52	115	1,127	163,475	0.1
CITY OFFICE REIT INC	18	25	157	22,910	0.0
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	40	52	1,309	189,967	0.2
COMMUNITY HEALTHCARE TRUST I	11	14	386	56,055	0.0
FARMLAND PARTNERS INC	22	29	348	50,611	0.0
MANULIFE US REAL ESTATE INV	822	1,011	78	11,436	0.0
PARK HOTELS & RESORTS INC	111	123	1,944	282,003	0.2
EQUITY RESIDENTIAL	168	200	12,187	1,767,384	1.5
INVITATION HOMES INC	287	333	11,340	1,644,528	1.4
JBG SMITH PROPERTIES	49	51	853	123,719	0.1
ALEXANDER & BALDWIN INC	36	42	778	112,961	0.1
CLIPPER REALTY INC	2	11	60	8,744	0.0
GLADSTONE LAND CORP	14	18	262	38,026	0.0
GLOBAL MEDICAL REIT INC	28	36	388	56,381	0.0
VICI PROPERTIES INC	476	601	19,198	2,784,199	2.4
AMERICOLD REALTY TRUST INC	132	153	4,536	657,827	0.6
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERT	28	36	167	24,312	0.0
BRT APARTMENTS CORP	4	8	151	21,961	0.0
INNOVATIVE INDUSTRIAL PROPER	13	17	1,635	237,230	0.2
SAFEHOLD INC	12	—	—	—	—
NECESSITY RETAIL REIT INC/TH	62	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	70	92	2,362	342,566	0.3
PLYMOUTH INDUSTRIAL REIT INC	20	20	486	70,571	0.1
EAGLE HOSPITALITY TRUST	202	202	—	—	—
PRIME US REIT	348	348	76	11,115	0.0
NETSTREIT CORP	25	39	708	102,799	0.1
KEPPEL PACIFIC OAK US REIT	384	477	162	23,553	0.0
BROADSTONE NET LEASE INC	85	111	1,869	271,157	0.2
APARTMENT INCOME REIT CO	75	83	2,875	416,968	0.4
CTO REALTY GROWTH INC	9	12	205	29,842	0.0
ALPINE INCOME PROPERTY TRUST	4	8	149	21,632	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		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
INDUS REALTY TRUST INC	2	—	—	—	—	
POSTAL REALTY TRUST INC- A	8	11	167	24,306	0.0	
ORION OFFICE REIT INC	25	36	203	29,545	0.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	177	423	281	40,793	0.0	
PHILLIPS EDISON & COMPANY IN	57	69	2,508	363,778	0.3	
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	12	15	389	56,552	0.0	
INVENTRUST PROPERTIES CORP	33	39	1,012	146,871	0.1	
BLUEROCK HOMES TRUST INC	1	—	—	—	—	
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ES	16	16	120	17,485	0.0	
PEAKSTONE REALTY TRUST	—	21	380	55,123	0.0	
NET LEASE OFFICE PROPERTY	—	8	150	21,755	0.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	351	408	8,041	1,166,112	1.0	
SAFEHOLD INC	38	27	637	92,522	0.1	
PUBLIC STORAGE	78	92	27,619	4,005,388	3.4	
SIMON PROPERTY GROUP INC	161	189	26,600	3,857,556	3.3	
VORNADO REALTY TRUST	80	93	2,596	376,493	0.3	
KIMCO REALTY CORP	304	384	7,996	1,159,634	1.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	69	82	15,146	2,196,551	1.9	
APARTMENT INVT & MGMT CO -A	76	84	656	95,216	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	12,803 146	15,558 140	613,636 —	88,989,500 <76.4%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	10	13	925	100,514	0.1	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	34	41	1,051	114,243	0.1	
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	40	48	2,323	252,390	0.2	
DREAM OFFICE REAL ESTATE INV	12	12	130	14,174	0.0	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	66	74	737	80,103	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	75	76	1,432	155,640	0.1	
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	31	36	727	78,995	0.1	
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT	26	36	250	27,203	0.0	
CROMBIE REAL ESTATE INVESTME	25	30	418	45,416	0.0	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERT	55	66	347	37,708	0.0	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	15	18	1,386	150,652	0.1	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	34	41	536	58,299	0.1	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	63	79	1,088	118,256	0.1	
MORGUARD NORTH AMERICAN RESI	10	10	158	17,269	0.0	
CHOICE PROPERTIES REIT	79	92	1,299	141,161	0.1	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TR	23	29	435	47,329	0.0	
SLATE GROCERY REIT-CL U	14	20	243	26,441	0.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE	30	34	615	66,822	0.1	
SLATE OFFICE REIT	13	—	—	—	—	
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	46	—	—	—	—	
TRUE NORTH COMMERCIAL REAL E	29	5	52	5,730	0.0	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE	12	12	195	21,244	0.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	53	64	988	107,411	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		
(カナダ)		千口	千口	千カナダドル	千円	%
AUTOMOTIVE PROPERTIES REAL E		7	—	—	—	—
BTB REAL ESTATE INVESTMENT T		17	52	155	16,848	0.0
EUROPEAN RESIDENTIAL REAL ES		16	—	—	—	—
INOVALIS REAL ESTATE INVESTM		7	—	—	—	—
NEXUS INDUSTRIAL REIT		13	14	120	13,089	0.0
PRIMARIS REIT		25	31	431	46,823	0.0
PRO REAL ESTATE INVESTMENT T		13	13	63	6,849	0.0
BSR REAL ESTATE INVESTMENT T		8	13	206	22,466	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	913	969	16,322	1,773,087	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	26	—	< 1.5% >	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		5	—	—	—	—
HAMBORNER REIT AG		37	43	298	47,334	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	43	43	298	47,334	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		22	22	52	8,290	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	22	22	52	8,290	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.0% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		27	30	3,363	534,155	0.5
KLEPIERRE		96	116	2,883	457,954	0.4
COVIVIO		22	27	1,316	209,068	0.2
MERCIALYS		37	54	549	87,307	0.1
ICADE		16	18	643	102,262	0.1
ALTAREA		2	2	223	35,520	0.0
CARMILA		28	31	503	79,994	0.1
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	58	3,901	619,544	0.5
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		53	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	284	340	13,385	2,125,807	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	—	< 1.8% >	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		9	12	245	38,944	0.0
VASTNED RETAIL NV		9	6	127	20,283	0.0
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		21	24	557	88,515	0.1
WERELDHAVE NV		18	24	352	55,980	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	59	67	1,282	203,723	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 0.2% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		32	32	205	32,561	0.0
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		163	194	1,919	304,905	0.3
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		146	170	1,099	174,582	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	343	397	3,224	512,050	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.4% >	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ベルギー)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUSE	11	17	370	58,778	0.1	
RETAIL ESTATES	5	6	440	69,919	0.1	
WAREHOUSES DE PAUW SCA	77	100	2,778	441,233	0.4	
AEDIFICA	19	28	1,790	284,411	0.2	
MONTEA NV	5	9	782	124,209	0.1	
CARE PROPERTY INVEST	12	16	221	35,252	0.0	
XIOR STUDENT HOUSING NV	12	16	497	79,073	0.1	
COFINIMMO	14	21	1,492	237,036	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	159	217	8,374	1,329,913	
	銘柄 数 < 比 率 >	8	8	-	< 1.1% >	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	229	229	247	39,311	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	229	229	247	39,311	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.0% >	
(ユーロ…ガーンジー)						
SHURGARD SELF STORAGE LTD	-	19	819	130,155	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	-	19	819	130,155	
	銘柄 数 < 比 率 >	-	1	-	< 0.1% >	
(ユーロ…シンガポール)						
CROMWELL REIT EUR	163	199	281	44,672	0.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	163	199	281	44,672	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 0.0% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,304	1,537	27,965	4,441,258	
	銘柄 数 < 比 率 >	28	28	-	< 3.8% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
BRITISH LAND CO PLC	465	533	2,111	388,646	0.3	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	122	155	657	121,015	0.1	
HAMMERSON PLC	2,022	2,333	652	120,152	0.1	
LAND SECURITIES GROUP PLC	372	440	3,070	565,139	0.5	
PRIMARY HEALTH PROPERTIES	671	742	765	140,903	0.1	
SEGRO PLC	596	711	6,144	1,130,957	1.0	
WORKSPACE GROUP PLC	65	72	392	72,162	0.1	
SHAFTESBURY PLC	141	-	-	-	-	
BIG YELLOW GROUP PLC	84	112	1,313	241,785	0.2	
DERWENT LONDON PLC	55	63	1,464	269,644	0.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	499	623	1,156	212,808	0.2	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	101	121	1,034	190,339	0.2	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	908	1,083	1,783	328,260	0.3	
ASSURA PLC	1,479	1,769	847	155,981	0.1	
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	308	308	136	25,166	0.0	
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	306	372	354	65,264	0.1	
REGIONAL REIT LTD	221	125	42	7,747	0.0	
NEWRIVER REIT PLC	188	188	158	29,187	0.0	
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	336	-	-	-	-	
UNITE GROUP PLC/THE	193	231	2,392	440,330	0.4	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%	
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	184	246	222	40,944	0.0	
LXI REIT PLC	827	989	1,024	188,479	0.2	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	464	464	294	54,287	0.0	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	175	175	110	20,423	0.0	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	276	360	253	46,716	0.0	
AEW UK REIT PLC	55	118	116	21,473	0.0	
SHAFESBURY CAPITAL PLC	441	1,105	1,515	279,008	0.2	
BALANCED COMM PROPERTY TRUST	418	417	300	55,392	0.0	
CUSTODIAN PROPERTY INCOME RE	219	291	252	46,557	0.0	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	603	754	649	119,498	0.1	
ABRDN PROPERTY INCOME TRUST	168	189	100	18,434	0.0	
HOME REIT PLC	398	398	151	27,929	0.0	
PRS REIT PLC/THE	258	310	269	49,515	0.0	
WAREHOUSE REIT PLC	197	260	228	42,095	0.0	
EDISTON PROPERTY INVESTMENT	100	—	—	—	—	
URBAN LOGISTICS REIT PLC	217	260	322	59,362	0.1	
CLS HOLDINGS PLC	90	90	90	16,664	0.0	
HELICAL PLC	—	60	130	24,090	0.0	
LIFE SCIENCE REIT PLC	—	209	132	24,412	0.0	
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	—	371	324	59,726	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	14,239	17,066	30,970	5,700,507	
	銘柄 数 < 比 率 >	37	37	—	< 4.9% >	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
VICINITY CENTRES	1,933	2,220	4,418	429,946	0.4	
ABACUS GROUP	196	258	288	28,027	0.0	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	185	236	1,036	100,828	0.1	
CHARTER HALL GROUP	233	270	3,088	300,576	0.3	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTR	163	195	571	55,650	0.0	
CROMWELL PROPERTY GROUP	651	821	340	33,169	0.0	
REGION RE LTD	579	703	1,532	149,171	0.1	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	156	156	372	36,286	0.0	
NATIONAL STORAGE REIT	536	744	1,659	161,506	0.1	
GDI PROPERTY GROUP	256	148	96	9,408	0.0	
DEXUS INDUSTRIA REIT	105	114	316	30,780	0.0	
SCENTRE GROUP	2,556	2,989	8,788	855,256	0.7	
ARENA REIT	166	193	696	67,727	0.1	
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS	84	115	322	31,365	0.0	
WAYPOINT REIT	338	384	915	89,039	0.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	323	398	1,439	140,106	0.1	
CENTURIA OFFICE REIT	223	223	296	28,863	0.0	
RURAL FUNDS GROUP	179	228	461	44,883	0.0	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	259	327	1,043	101,509	0.1	
CENTURIA CAPITAL GROUP	358	502	829	80,750	0.1	
HOMECEO DAILY NEEDS REIT	786	1,044	1,258	122,511	0.1	
DEXUS/AU	530	623	4,674	454,845	0.4	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
HEALTHCO REIT	103	303	418	40,757	0.0	
HMC CAPITAL LTD	99	151	862	83,948	0.1	
RAM ESSENTIAL SERVICES PROPE	140	—	—	—	—	
ABACUS STORAGE KING	—	349	381	37,087	0.0	
GPT GROUP	944	1,092	4,885	475,417	0.4	
MIRVAC GROUP	1,946	2,346	4,763	463,558	0.4	
STOCKLAND	1,176	1,373	5,934	577,476	0.5	
BWP TRUST	227	286	979	95,351	0.1	
CHARTER HALL RETAIL REIT	256	320	1,119	108,935	0.1	
GOODMAN GROUP	848	1,004	24,128	2,347,898	2.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,552	20,131	77,922	7,582,644	
	銘柄 数 < 比 率 >	31	31	—	<6.5%>	
(ニュージーランド)			千ニュージーランドドル			
VITAL HEALTHCARE PROPERTY TR	224	—	—	—	—	
KIWI PROPERTY GROUP LTD	706	876	762	68,986	0.1	
GOODMAN PROPERTY TRUST	512	596	1,347	121,851	0.1	
PRECINCT PROPERTIES GROUP	672	831	1,055	95,463	0.1	
ARGOSY PROPERTY LTD	451	451	510	46,147	0.0	
STRIDE PROPERTY GROUP	293	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,860	2,755	3,675	332,448	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<0.3%>	
(香港)			千香港ドル			
LINK REIT	1,040	1,487	63,813	1,185,021	1.0	
CHAMPION REIT	926	1,129	2,619	48,640	0.0	
PROSPERITY REIT	760	760	1,056	19,617	0.0	
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMEN	973	1,304	1,577	29,300	0.0	
SUNLIGHT REAL ESTATE INVEST	437	635	1,365	25,352	0.0	
FORTUNE REIT	746	855	4,146	77,005	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,882	6,170	74,579	1,384,937	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.2%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
SUNTEC REIT	1,101	1,267	1,559	170,134	0.1	
KEPPEL REIT	988	1,267	1,172	127,956	0.1	
CAPITALAND ASCOTT TRUST	1,083	1,381	1,346	146,935	0.1	
ESR-LOGOS REIT	2,797	3,783	1,229	134,184	0.1	
CDL HOSPITALITY TRUSTS	380	427	470	51,337	0.0	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	527	653	1,464	159,831	0.1	
STARHILL GLOBAL REIT	683	704	366	39,963	0.0	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,592	1,896	3,166	345,508	0.3	
CAPITALAND CHINA TRUST	591	703	647	70,664	0.1	
FIRST REAL ESTATE INVT TRUST	512	—	—	—	—	
AIMS APAC REIT	243	411	542	59,199	0.1	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	177	234	861	93,965	0.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	981	1,217	3,043	332,052	0.3	
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	1,141	1,393	2,117	231,079	0.2	

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	
(シンガポール)	千口	千口	千シンガポールドル	千円	%
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	549	677	450	49,140	0.0
QUE COMMERCIAL REAL ESTATE I	1,306	—	—	—	—
PARAGON REIT	599	719	626	68,324	0.1
KEPPEL DC REIT	657	758	1,440	157,196	0.1
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	1,413	1,768	2,016	220,053	0.2
EC WORLD REIT	199	199	55	6,092	0.0
SASSEUR REAL ESTATE INVESTME	272	272	186	20,368	0.0
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	880	1,007	639	69,776	0.1
DAIWA HOUSE LOGISTICS TRUST	246	—	—	—	—
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,484	2,909	5,818	634,888	0.5
CAPITALAND ASCENDAS REIT	1,653	2,052	6,032	658,307	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	23,066	25,705	35,254	3,846,962
	銘柄 数 < 比 率 >	25	22	—	< 3.3% >
(韓国)			千韓国ウォン		
SHINHAN ALPHA REIT CO LTD	28	44	291,261	32,213	0.0
LOTTE REIT CO LTD	57	80	254,311	28,126	0.0
MIRAE ASIA PAC REAL EST-1	36	—	—	—	—
ESR KENDALL SQUARE REIT CO L	74	96	352,364	38,971	0.0
IGIS VALUE PLUS REIT CO LTD	30	—	—	—	—
JR REIT XXVII	64	87	365,086	40,378	0.0
KORAMCO LIFE INFRA REIT	18	18	95,468	10,558	0.0
D&D PLATFORM REIT CO LTD	21	42	137,172	15,171	0.0
SK REITS CO LTD	35	62	248,522	27,486	0.0
NH ALL-ONE REIT CO LTD	32	32	110,008	12,166	0.0
SHINHAN SEOBU T&D REIT CO LT	18	—	—	—	—
E KOCREF CR-REIT CO LTD	12	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	429	463	1,854,195	205,073
	銘柄 数 < 比 率 >	12	8	—	< 0.2% >
(イスラエル)			千イスラエルシェケル		
REIT 1 LTD	90	109	1,944	77,006	0.1
SELLA CAPITAL REAL ESTATE LT	113	113	981	38,881	0.0
MENIVIM- THE NEW REIT LTD	305	406	730	28,947	0.0
小 計	口 数 ・ 金 額	508	629	3,657	144,835
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 0.1% >
合 計	口 数 ・ 金 額	77,560	90,988	—	114,401,255
	銘柄 数 < 比 率 >	325	305	—	< 98.2% >

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
外国	不動産投信指数先物取引	DJREIT2403	百万円 2,279	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

(2024年1月5日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 114,401,255	% 98.0
コール・ローン等、その他	2,348,445	2.0
投資信託財産総額	116,749,700	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（116,465,577千円）の投資信託財産総額（116,749,700千円）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=145.02円	1 カナダドル=108.63円	1 ユーロ=158.81円	1 イギリスポンド=184.06円
1 オーストラリアドル=97.31円	1 ニュージーランドドル=90.45円	1 香港ドル=18.57円	1 シンガポールドル=109.12円
100韓国ウォン=11.06円	1 イスラエルシェケル=39.6025円		

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	117,039,401,538
コール・ローン等	912,696,203
投資証券(評価額)	114,401,255,608
未収入金	290,073,979
未収配当金	474,174,156
差入委託証拠金	961,201,592
(B) 負債	581,907,638
未払金	312,596,566
未払解約金	269,311,013
未払利息	59
(C) 純資産総額(A-B)	116,457,493,900
元本	45,483,654,763
次期繰越損益金	70,973,839,137
(D) 受益権総口数	45,483,654,763口
1万口当たり基準価額(C/D)	25,604円

<注記事項>

- ①期首元本額 40,515,017,562円
 期中追加設定元本額 10,954,954,792円
 期中一部解約元本額 5,986,317,591円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.5604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)	11,589,964,172円
eMAXIS Slim 先進国リートインデックス	10,007,487,864円
eMAXIS 先進国リートインデックス	5,993,296,223円
つみたて8資産均等バランス	5,653,815,055円
三菱UFJ <DC>先進国REITインデックスファンド	3,277,288,724円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	2,342,855,681円
オルタナティブ資産セレクション(ラップ向け)	1,567,691,742円
ラップ向けインデックスf 先進国リート	872,874,739円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(標準型)	777,967,410円
海外リートインデックスファンドS	718,073,904円
三菱UFJ ブライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	597,167,019円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	416,597,800円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	340,589,407円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(積極型)	300,321,949円
eMAXIS バランス(波乗り型)	210,585,598円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	134,919,872円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(2ヵ月分配型)	106,730,421円
三菱UFJ 先進国リートインデックスファンド	97,044,067円
三菱UFJ 6資産バランスファンド(成長型)	93,127,745円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	92,580,986円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(保守型)	64,670,216円

○損益の状況 (2023年1月6日~2024年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	4,276,769,053
受取配当金	4,166,855,325
受取利息	107,934,343
その他収益金	2,043,783
支払利息	△ 64,398
(B) 有価証券売買損益	15,121,913,208
売買益	19,312,572,076
売買損	△ 4,190,658,868
(C) 先物取引等取引損益	△ 307,082,062
取引益	761,589,526
取引損	△ 1,068,671,588
(D) 保管費用等	△ 62,772,041
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	19,028,828,158
(F) 前期繰越損益金	46,669,776,550
(G) 追加信託差損益金	13,560,108,908
(H) 解約差損益金	△ 8,284,874,479
(I) 計(E+F+G+H)	70,973,839,137
次期繰越損益金(I)	70,973,839,137

(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 (マイゴールキーパー)	56,346,040円
三菱UFJ 資産設計ファンド (バランス型)	54,285,579円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	34,400,995円
三菱UFJ 資産設計ファンド (分配型)	29,997,986円
三菱UFJ 資産設計ファンド (株式重視型)	24,888,416円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	17,980,892円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	3,944,730円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	3,074,028円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	1,591,598円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	1,039,197円
ラップ向けインデックスf 先進国リート (為替ヘッジあり)	303,033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)	151,675円
合計	45,483,654,763円

[お知らせ]

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)

東証REIT指数マザーファンド

《第15期》決算日2024年1月26日

[計算期間：2023年1月27日～2024年1月26日]

「東証REIT指数マザーファンド」は、1月26日に第15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15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を主要投資対象とし、東証REIT指数（配当込み）に連動する投資成果をめざして運用を行います。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。
主要運用対象	東証REIT指数（配当込み）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は行いません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		東証REIT指数 (配当込み)		投資信託証券 組入比率	不動産投 信指物 比率	純総 資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率			
	円	%		%	%	%	百万円
11期(2020年1月27日)	36,432	23.6	4,533.90	23.5	98.4	1.6	35,177
12期(2021年1月26日)	31,049	△14.8	3,872.69	△14.6	98.0	2.0	42,741
13期(2022年1月26日)	34,244	10.3	4,269.20	10.2	98.9	1.2	62,254
14期(2023年1月26日)	34,199	△0.1	4,262.37	△0.2	98.1	1.9	77,896
15期(2024年1月26日)	35,281	3.2	4,390.19	3.0	98.4	1.8	102,201

(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J P X総研又は株式会社J P X総研の関連会社（以下「J P X」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J P Xが有します。

(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		東 証 R E I T 指 数 (配当込み)		投 資 信 託 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2023年1月26日	円	%		%	%	%
	34,199	—	4,262.37	—	98.1	1.9
1月末	34,206	0.0	4,263.06	0.0	98.2	1.9
2月末	34,744	1.6	4,331.37	1.6	98.1	1.8
3月末	33,734	△1.4	4,204.73	△1.4	98.2	1.8
4月末	35,464	3.7	4,420.34	3.7	98.1	1.8
5月末	35,695	4.4	4,448.91	4.4	98.0	2.1
6月末	35,474	3.7	4,421.28	3.7	98.0	2.2
7月末	35,894	5.0	4,472.88	4.9	98.2	1.9
8月末	36,429	6.5	4,539.20	6.5	98.1	1.9
9月末	35,860	4.9	4,468.30	4.8	98.2	1.8
10月末	35,119	2.7	4,372.14	2.6	97.9	2.1
11月末	35,802	4.7	4,455.46	4.5	98.2	1.9
12月末	35,217	3.0	4,382.85	2.8	98.0	2.0
(期 末) 2024年1月26日	35,281	3.2	4,390.19	3.0	98.4	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

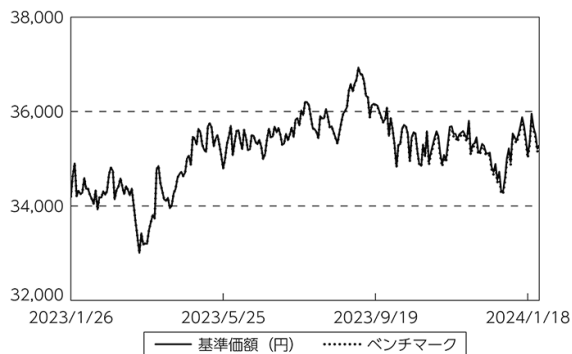
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ3.2%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(3.0%)を0.2%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**◎ 国内REIT市況**

- ・ 国内REIT市況は上昇しました。
- ・ 日銀による金融緩和政策維持観測等により国内REIT市況は上昇しました。

● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 資産のほぼ全額を不動産投資信託証券(REIT)(先物を含む)に投資しました。
- ・ ポートフォリオはベンチマークである東証REIT指数(配当込み)の個別銘柄構成比率に合わせて構築しました。

● 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3.0%の上昇となったため、乖離は0.2%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

主なプラス要因：銘柄選択要因によるものです。

主なマイナス要因：ありません。

○ 今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1万口当たりの費用明細

(2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(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 ）	(0)	(0.000)	
合 計	(0)	(0.000)	
期中の平均基準価額は、35,190円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月27日～2024年1月26日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
		千口		千円		千口		千円	
国	エスコンジャパンリート投資法人	0.589		68,569		0.119		13,762	
	サンケイリアルエステート投資法人	0.932		83,311		0.191		16,804	
	S O S i L A物流リート投資法人	1		186,581		0.301		38,817	
	東海道リート投資法人	0.537		65,461		0.243		29,300	
		(0.251)	(29,166)					
	日本アコモデーションファンド投資法人	1		630,616		0.208		132,188	
	森ヒルズリート投資法人	3		497,680		0.705		103,786	
	産業ファンド投資法人	4		676,435		0.916		135,377	
	アドバンス・レジデンス投資法人	3		1,046,782		1		345,474	
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	1		350,106		0.378		80,870	
		(△ 6)	(△	1,349,790)					
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	1		612,503		0.344		137,962	
	GLP投資法人	10		1,546,030		1		281,494	
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人	1		525,560		0.29		96,363	
		(0.029)	(8,340)					
	日本プロロジスリート投資法人	5		1,508,958		1		294,956	
		(0.189)	(54,838)					
	星野リゾート・リート投資法人	0.608		391,007		0.11		72,461	
	Oneリート投資法人	0.51		128,143		0.106		26,221	
	イオンリート投資法人	4		650,382		0.71		106,378	
		(0.104)	(15,031)					
	ヒューリックリート投資法人	2		425,166		0.561		87,682	
	日本リート投資法人	0.949		321,358		0.198		66,625	
	積水ハウス・リート投資法人	8		692,841		1		142,408	
	トーセイ・リート投資法人	0.621		83,336		0.218		29,469	
	ケネディクス商業リート投資法人	0.954		253,932		0.219		57,051	
		(△ 3)	(△	989,706)					
	ヘルスケア&メディカル投資法人	0.717		110,408		0.147		23,041	
	サムティ・レジデンシャル投資法人	0.88		100,089		0.157		17,959	
	野村不動産マスターファンド投資法人	9		1,530,870		1		315,011	
	いちごホテルリート投資法人	0.482		52,569		0.099		10,584	
	ラサールロジポート投資法人	4		627,569		0.754		116,743	
スターアジア不動産投資法人	6		365,519		0.805		46,339		
マリモ地方創生リート投資法人	0.458		58,148		0.091		11,666		
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1		650,570		0.244		118,613		
大江戸温泉リート投資法人	0.454		29,667		0.164		10,699		
投資法人みらい	5		229,880		0.75		34,306		
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.051		6,687		0.008		1,018		
	(△ 1)	(△	232,898)						
三菱地所物流リート投資法人	1		402,226		0.207		83,044		
CREロジスティクスファンド投資法人	1		271,474		0.253		44,483		
ザイマックス・リート投資法人	0.472		54,226		0.097		10,998		
タカラレーベン不動産投資法人	1		145,391		0.288		27,255		
	(0.132)	(11,671)						
アドバンス・ロジスティクス投資法人	1		170,147		0.26		34,500		
日本ビルファンド投資法人	3		1,997,039		0.706		408,635		
ジャパンリアルエステイト投資法人	3		1,792,468		0.614		339,815		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国	日本都市ファンド投資法人	14	1,398,722	5	491,289
	オリックス不動産投資法人	5	1,019,803	1	212,016
	日本プライムリアルティ投資法人	1	708,969	0.413	146,007
	NTT都市開発リート投資法人	2	391,162	0.566	75,005
		(0.33)	(40,363)		
	東急リアル・エステート投資法人	1	359,947	0.405	74,661
	グローバル・ワン不動産投資法人	2	241,403	0.445	48,930
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6	973,391	1	200,621
	森トラストリート投資法人	5	432,593	1	79,933
		(8)	(232,898)		
	インヴィンシブル投資法人	17	986,476	2	153,901
	フロンティア不動産投資法人	1	506,668	0.222	105,083
	平和不動産リート投資法人	2	372,058	0.424	62,970
		(0.078)	(11,562)		
	日本ロジスティクスファンド投資法人	1	568,114	0.676	205,002
	福岡リート投資法人	1	247,739	0.312	50,969
	KDX不動産投資法人	3	751,127	0.566	138,622
		(20)	(2,339,497)		
	いちごオフィスリート投資法人	2	208,245	0.492	43,719
	大和証券オフィス投資法人	0.602	381,449	0.123	76,957
	阪急阪神リート投資法人	1	223,008	0.278	39,735
	スタートアップリート投資法人	0.504	110,784	0.103	23,098
	大和ハウスリート投資法人	4	1,199,463	0.909	252,008
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	10	784,729	1	144,243
	大和証券リビング投資法人	4	538,694	0.839	93,451
	ジャパンエクセレント投資法人	2	326,373	0.941	121,138
東海道リート投資法人(新)	0.075	9,115	—	—	
	(△0.251)	(△ 29,166)			
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	—	—	—	—	
	(△0.029)	(△ 8,340)			
日本プロロジスリート投資法人(新)	0.189	54,838	—	—	
	(△0.189)	(△ 54,838)			
イオンリート投資法人(新)	—	—	—	—	
	(△0.104)	(△ 15,031)			
タカラレーベン不動産投資法人(新)	0.132	11,671	—	—	
	(△0.132)	(△ 11,671)			
NTT都市開発リート(新)	0.33	40,363	—	—	
	(△0.33)	(△ 40,363)			
平和不動産リート投資法人(新)	0.078	11,562	—	—	
	(△0.078)	(△ 11,562)			
合 計	195	32,198,207	40	6,789,546	
	(17)	(—)			

(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
国		百万円	百万円	百万円	百万円
内	不動産投信指数先物取引	8,850	8,555	—	—

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月27日～2024年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	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 32,198	百万円 19,004	59.0	百万円 6,789	百万円 4,118	60.7
不動産投信指数先物取引	8,850	6,671	75.4	8,555	8,178	95.6

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 1,619

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)	607千円
うち利害関係人への支払額 (B)	283千円
(B) / (A)	46.6%

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

(2024年1月26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	1	1	242,200	0.2
サンケイリアルエステート投資法人	2	3	288,032	0.3
S O S i L A 物流リート投資法人	3	4	583,313	0.6
東海道リート投資法人	0.902	1	185,939	0.2
日本アコモデーションファンド投資法人	2	3	2,047,136	2.0
森ヒルズリート投資法人	8	11	1,609,966	1.6
産業ファンド投資法人	11	14	2,060,603	2.0
アドバンス・レジデンス投資法人	7	9	3,166,677	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	5	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3	5	2,092,444	2.0
GLP投資法人	24	32	4,354,403	4.3
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	3	4	1,515,220	1.5
日本プロロジスリート投資法人	12	16	4,588,188	4.5
星野リゾート・リート投資法人	1	1	948,073	0.9
One リート投資法人	1	1	463,352	0.5
イオンリート投資法人	8	11	1,703,246	1.7
ヒューリックリート投資法人	6	9	1,427,749	1.4
日本リート投資法人	2	3	1,086,281	1.1
積水ハウス・リート投資法人	22	29	2,300,128	2.3
トーセイ・リート投資法人	1	2	288,035	0.3
ケネディクス商業リート投資法人	3	—	—	—
ヘルスケア&メディカル投資法人	1	2	331,752	0.3
サムティ・レジデンシャル投資法人	1	2	294,661	0.3
野村不動産マスターファンド投資法人	24	31	5,073,659	5.0
いちごホテルリート投資法人	1	1	194,123	0.2
ラサールロジポート投資法人	9	12	1,873,489	1.8
スターアジア不動産投資法人	9	15	892,663	0.9
マリモ地方創生リート投資法人	1	1	186,822	0.2
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2	4	1,877,928	1.8
大江戸温泉リート投資法人	1	1	112,570	0.1
投資法人みらい	9	13	605,535	0.6
森トラスト・ホテルリート投資法人	1	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人	2	3	1,269,359	1.2
CREロジスティクスファンド投資法人	2	4	645,232	0.6
ザイマックス・リート投資法人	1	1	190,156	0.2
タカラレーベン不動産投資法人	3	4	485,415	0.5
アドバンス・ロジスティクス投資法人	3	4	549,935	0.5
日本ビルファンド投資法人	8	11	6,756,750	6.6
ジャパンリアルエステイト投資法人	7	10	5,669,056	5.5
日本都市ファンド投資法人	37	46	4,678,674	4.6
オリックス不動産投資法人	14	19	3,316,530	3.2
日本プライムリアルティ投資法人	5	6	2,364,160	2.3
NTT都市開発リート投資法人	7	9	1,248,601	1.2
東急リアル・エステート投資法人	4	6	1,154,610	1.1
グローバル・ワン不動産投資法人	5	7	790,560	0.8
ユナイテッド・アーバン投資法人	16	21	3,295,944	3.2

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	%	
森トラストリート投資法人	5	18	1,403,986	1.4	
インヴィンシブル投資法人	32	47	2,875,271	2.8	
フロンティア不動産投資法人	2	3	1,555,740	1.5	
平和不動産リート投資法人	5	7	1,008,244	1.0	
日本ロジスティクスファンド投資法人	5	6	1,768,242	1.7	
福岡リート投資法人	3	5	874,960	0.9	
KDX不動産投資法人	4	28	4,534,819	4.4	
いちごオフィスリート投資法人	6	7	660,773	0.6	
大和証券オフィス投資法人	1	2	1,242,300	1.2	
阪急阪神リート投資法人	3	4	675,964	0.7	
スターツプロシード投資法人	1	1	344,253	0.3	
大和ハウスリート投資法人	11	14	3,742,110	3.7	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	23	32	2,480,792	2.4	
大和証券リビング投資法人	10	14	1,532,105	1.5	
ジャパンエクセレント投資法人	6	8	1,028,743	1.0	
東海道リート投資法人(新)	0.251	0.075	9,387	0.0	
コンフォリア・レジデンシャル投資法人(新)	0.029	—	—	—	
イオンリート投資法人(新)	0.104	—	—	—	
合 計	口 数 ・ 金 額	443	616	100,546,877	
	銘 柄 数 < 比 率 >	64	59	< 98.4% >	

(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、SOSiLA物流リート投資法人、東海道リート投資法人、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、イオンリート投資法人、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、トーセイ・リート投資法人、サムティ・レジデンシャル投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、いちごホテルリート投資法人、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、マリモ地方創生リート投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、投資法人みらい、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、ザイマックス・リート投資法人、タカラレーベン不動産投資法人、アドバンス・ロジスティクス投資法人、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、東急リアル・エステート投資法人、グローバル・ワン不動産投資法人、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、平和不動産リート投資法人、日本ロジスティクスファンド投資法人、福岡リート投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券オフィス投資法人、阪急阪神リート投資法人、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MUFJ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2023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。

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当 期	
			買 建 額	売 建 額
国内	不動産投信指数先物取引	東証REIT指数	百万円 1,792	百万円 —

○有価証券の貸付及び借入の状況

(2024年1月26日現在)

区 分	当 期	
	数	量
貸付有価証券<投資証券>総口数		口 56,735

○投資信託財産の構成

(2024年1月26日現在)

項 目	当 期	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 100,546,877	% 89.4
コール・ローン等、その他	11,886,516	10.6
投資信託財産総額	112,433,393	100.0

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月26日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	112,431,510,257
コール・ローン等	11,019,994,112
投資証券(評価額)	100,546,877,425
未収配当金	749,152,064
その他未収収益	231,550
差入委託証拠金	115,255,106
(B) 負債	10,230,265,380
未払金	586,860,686
未払解約金	67,188,016
未払利息	△ 106,197
受入担保金	9,576,322,875
(C) 純資産総額(A-B)	102,201,244,877
元本	28,967,583,332
次期繰越損益金	73,233,661,545
(D) 受益権総口数	28,967,583,332口
1万口当たり基準価額(C/D)	35,281円

<注記事項>

- ①期首元本額 22,777,413,306円
 期中追加設定元本額 9,412,859,047円
 期中一部解約元本額 3,222,689,021円
 また、1口当たり純資産額は、期末3.5281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)	8,498,954,748円
eMAXIS Slim 国内リートインデックス	4,416,581,169円
つみたて8資産均等バランス	4,160,894,592円
eMAXIS 国内リートインデックス	4,005,255,931円
eMAXIS バランス(8資産均等型)	1,695,074,917円
オルタナティブ資産セレクトション(ラップ向け)	1,157,018,741円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(標準型)	865,517,622円
三菱UFJ <DC>J-REITインデックスファンド	698,361,080円
ラップ向けインデックスf 国内リート	513,469,091円
三菱UFJ プライムバランス(8資産)(確定拠出年金)	438,307,742円
日本リートインデックスファンドS	397,889,264円
MUKAM 3資産インカムバランスファンド(適格機関投資家販売制限付)	377,898,956円
eMAXIS 最適化バランス(マイミッドフィルダー)	201,173,222円
eMAXIS 最適化バランス(マイフォワード)	171,204,247円
eMAXIS バランス(波乗り型)	150,884,725円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(積極型)	105,723,123円
MUFG ウェルス・インサイト・ファンド(保守型)	104,487,466円
J-REITインデックスファンド(ラップ向け)	84,480,105円
eMAXIS 最適化バランス(マイストライカー)	70,532,341円
eMAXIS 最適化バランス(マイディフェンダー)	45,142,333円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-01(適格機関投資家限定)	43,683,780円
MUKAM アセットアロケーションファンド2023-03(適格機関投資家限定)	42,265,508円

○損益の状況 (2023年1月27日~2024年1月26日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	3,788,505,135
受取配当金	3,738,881,398
受取利息	95,723
その他収益金	50,559,197
支払利息	△ 1,031,183
(B) 有価証券売買損益	△ 1,274,717,794
売買益	1,900,893,387
売買損	△ 3,175,611,181
(C) 先物取引等取引損益	37,767,440
取引益	131,205,530
取引損	△ 93,438,090
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,551,554,781
(E) 前期繰越損益金	55,119,541,415
(F) 追加信託差損益金	23,685,554,148
(G) 解約差損益金	△ 8,122,988,799
(H) 計(D+E+F+G)	73,233,661,545
次期繰越損益金(H)	73,233,661,545

(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) (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。

MUKAM アセットアロケーションファンド2023-05 (適格機関投資家限定)	41,745,917円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-11 (適格機関投資家限定)	41,380,171円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-07 (適格機関投資家限定)	41,189,187円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-03 (適格機関投資家限定)	41,025,580円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-05 (適格機関投資家限定)	40,524,225円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-09 (適格機関投資家限定)	40,129,598円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-07 (適格機関投資家限定)	36,872,615円
三菱UFJ 国内リートインデックスファンド	36,663,864円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-11 (適格機関投資家限定)	36,383,347円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-05 (適格機関投資家限定)	36,375,423円
MUKAM アセットアロケーションファンド2020-09 (適格機関投資家限定)	36,352,853円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-03 (適格機関投資家限定)	36,247,289円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-11 (適格機関投資家限定)	36,183,882円
MUKAM アセットアロケーションファンド2022-01 (適格機関投資家限定)	36,150,033円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-01 (適格機関投資家限定)	36,098,235円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-07 (適格機関投資家限定)	35,735,992円
MUKAM アセットアロケーションファンド2021-09 (適格機関投資家限定)	35,712,758円
eMAXIS 最適化バランス (マイゴールキーパー)	27,504,631円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	22,277,579円
世界8資産バランスファンドVL (適格機関投資家限定)	13,433,589円
アクティブアロケーションファンド (ラップ向け)	4,977,713円
ラップ向けアクティブアロケーションファンド	3,885,032円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	2,964,387円
eMAXIS マイマネージャー 1980s	1,427,207円
eMAXIS マイマネージャー 1970s	759,099円
eMAXIS マイマネージャー 1990s	538,674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)	243,749円
合計	28,967,583,332円

【お知らせ】

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
(2023年10月1日)

コモディティインデックスマザーファンド

《第9期》決算日2024年1月26日

〔計算期間：2023年1月27日～2024年1月26日〕

「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9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9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iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) 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 (円換算ベース)		投資信託証券組入比	純資産総額
	円	騰落率	期騰落	中率		
5期(2020年1月27日)	6,866	△ 3.5	17,949.62	△ 2.9	99.1	2,306
6期(2021年1月26日)	6,664	△ 2.9	17,718.21	△ 1.3	99.5	3,459
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

(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、世界的商品（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) 2023年1月26日	円 11,736	% —	31,588.84	% 99.4
1月末	11,735	△ 0.0	31,633.89	99.9
2月末	11,705	△ 0.3	31,729.44	99.2
3月末	11,356	△ 3.2	30,740.81	99.7
4月末	11,336	△ 3.4	30,684.44	99.2
5月末	11,311	△ 3.6	30,570.08	99.2
6月末	11,918	1.6	32,473.11	99.7
7月末	12,478	6.3	33,914.13	99.6
8月末	12,833	9.3	34,979.84	99.7
9月末	13,194	12.4	35,865.38	99.7
10月末	13,074	11.4	35,537.81	98.8
11月末	12,592	7.3	34,393.86	99.7
12月末	11,924	1.6	32,409.39	99.5
(期 末) 2024年1月26日	12,261	4.5	33,602.36	99.9

(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

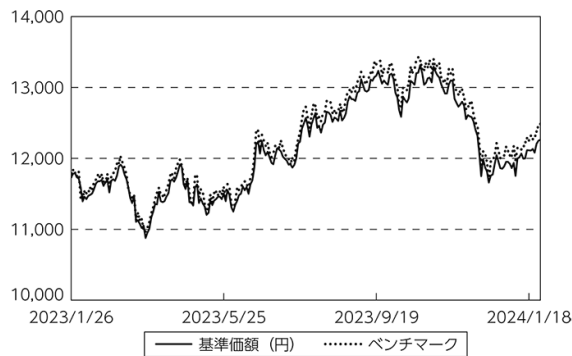
◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ4.5%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(6.4%)を1.9%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

商品市況は下落しました。

- ・ エネルギーセクターは、産油国が減産を強化する方針を打ち出したことなどから期間の半ばに上昇する場面もありましたが、主要国の景気減速懸念が強まったことなどを背景に下落しました。
- ・ 工業用金属セクターは、中国の景気減速懸念が強まったことなどを背景に需要の減少が意識され、下落しました。
- ・ 農業セクターは南米を中心とした産地の天候要因による収穫増が見込まれたことなどを背景に下落しました。

◎ 為替市況

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13.5%の円安・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

- ・ ユーロ建ての上場投資信託証券（ETF）であるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)を主要投資対象とし、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。なお、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6.4%の上昇になったため、乖離は△1.9%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)

- ・ 組入要因によるものです。

(主なマイナス要因)

- ・ その他要因[※]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

- ・ ユーロ建てのETFであるiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)の組入比率を高位に維持する方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.007 (0.007)	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	3 (3) (0)	0.023 (0.022) (0.000)	(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
合 計	4	0.030	
期中の平均基準価額は、12,125円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2023年1月27日～2024年1月26日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	331	8,347	306	7,675

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月27日～2024年1月26日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D C
為替直物取引	2,219	1,215	54.8	2,221	1,142	51.4

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

○組入資産の明細

(2024年1月26日現在)

外国投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ) iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)	千口	千口	千ユーロ	千円	%	
	3,645	3,669	89,123	14,274,965	99.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	3,645	3,669	89,123	14,274,965	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	-	< 99.9% >	

(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。

【ETF（上場投資信託）の概要】

ETFの直近の入手しうるアニュアルレポート等から抜粋して作成しています。

ファンド名	iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)
内 容	ユーロ建てのブルームバーク商品指数トータルリターンのに連動することをめざすETFです。
ベンチマーク	ユーロ建てのブルームバーク商品指数トータルリターン
決 算 月	3月

ETFの対象指数について

●ブルームバーク商品指数

ブルームバーク商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) とは、ブルームバーク社が公表する、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す。

「ブルームバーク商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM)」および「ブルームバーク (Bloomberg®)」は、ブルームバーク・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「ブルームバーク」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。ブルームバーク商品指数 (Bloomberg Commodity IndexSM) は、ブルームバークと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クが算出し、配信し、販売するものです。ブルームバーク、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、ブルームバークおよび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。ブルームバークおよびUBSのいずれも、ブルームバーク商品指数 (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。

運用計算書はiShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE) のAnnual Report as at 31 March 2023版から抜粋して作成しています。

【運用計算書】

iShares Diversified Commodity Swap UCITS ETF (DE)

(2022年4月1日～2023年3月31日)

ユーロ

I. 投資収入	
1. 流動性投資からの利子	-4,469.59
収入合計	-4,469.59
II. 費用	
1. 借入金利	-246,735.71
2. マネジメント費用	-1,568,123.59
3. その他費用	-38,286.55
費用合計	-1,853,145.85
III. 投資純(損)益	-1,857,615.44
IV. 会計処理	
1. 実現利益	133,895,203.37
2. 実現損失	-166,463,998.17
利益/損失の処理	-32,568,794.80
V. 実現純利益(損失)	-34,426,410.24
1. 未実現評価益の純変動	-29,184,964.95
2. 未実現評価損の純変動	18,545,023.29
VI. 未実現評価益(評価損)	-10,639,941.66
VII. 純利益(損失)	-45,066,351.90

マイナスの利息は「国内流動性投資からの利息」に含まれています。

これは、「国内流動性投資からの利子」の下に表示されるマイナスの金額につながる可能性があります。

【組入投資有価証券上位10銘柄】

2023年3月31日現在

銘柄	組入比率
	%
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	5.90
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	5.20
Delivery Hero SE Namens-Aktien o.N.	3.82
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	3.61
UPM Kymmene Corp. Registered Shares o.N.	3.45
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	3.09
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	2.52
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien o.N.	2.41
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	2.30
Beiersdorf AG Inhaber-Aktien o.N.	2.29

○投資信託財産の構成

(2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 14,274,965	% 99.6
コール・ローン等、その他	52,413	0.4
投資信託財産総額	14,327,378	100.0

(注) 期末における外貨建純資産 (14,318,074千円) の投資信託財産総額 (14,327,378千円) 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 ユーロ=160.17円		
---------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月26日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	14,359,720,713 円
コール・ローン等	52,311,427
投資証券(評価額)	14,274,965,004
未収入金	32,444,282
(B) 負債	65,729,988
未払金	32,342,302
未払解約金	33,387,684
未払利息	2
(C) 純資産総額(A-B)	14,293,990,725
元本	11,657,858,859
次期繰越損益金	2,636,131,866
(D) 受益権総口数	11,657,858,859口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,261円

○損益の状況 (2023年1月27日～2024年1月26日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	1,403,532
受取利息	1,406,618
その他収益金	4,166
支払利息	△ 7,252
(B) 有価証券売買損益	646,751,253
売買益	1,891,326,169
売買損	△1,244,574,916
(C) 保管費用等	△ 3,243,768
(D) 当期損益金(A+B+C)	644,911,017
(E) 前期繰越損益金	2,020,106,163
(F) 追加信託差損益金	411,582,401
(G) 解約差損益金	△ 440,467,715
(H) 計(D+E+F+G)	2,636,131,866
次期繰越損益金(H)	2,636,131,866

<注記事項>

- ①期首元本額 11,637,395,593円
 期中追加設定元本額 1,982,199,631円
 期中一部解約元本額 1,961,736,365円
 また、1口当たり純資産額は、期末1.2261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プラス コモディティインデックス	9,499,115,317円
オルタナティブ資産セレクト (ラップ向け)	2,116,121,383円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定成長型)	35,774,128円
三菱UFJ アドバンスト・バランス (安定型)	6,848,031円
合計	11,657,858,859円

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

[お知らせ]

委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。
 (2023年10月1日)