

## 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／国内／不動産投信	特化型
信託期間	2028年10月10日まで（2010年10月25日設定）	
運用方針	主として、三菱UFJ Jリートマザーファンド2004受益証券への投資を通じて、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、信託財産の中長期的な成長を目標として運用を行います。	
主要運用対象	ベビーフンド	三菱UFJ Jリートマザーファンド2004受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	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	ベビーフンド	投資信託証券への実質投資割合に制限を設けません。株式および外貨建資産への投資は行いません。
	マザーファンド	投資信託証券への投資に制限を設けません。株式および外貨建資産への投資は行いません。
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。配当等収益や分配対象額の水準等を考慮し、安定した分配を継続することをめざします。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。また、基準価額水準、運用状況等によっては安定した分配とならないことがあります。	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。  
 ※公募株式投資信託は税法上、「NISA（少額投資非課税制度）およびジュニアNISA（未成年者少額投資非課税制度）」の適用対象です。  
 詳しくは販売会社にお問い合わせください。

- ◆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、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（J-REIT）に投資します。わが国の金融商品取引所に上場している不動産投資信託証券には、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。

## 運用報告書（全体版）

三菱UFJ Jリートオープン  
（毎月決算型）

第151期（決算日：2023年5月10日）  
 第152期（決算日：2023年6月12日）  
 第153期（決算日：2023年7月10日）  
 第154期（決算日：2023年8月10日）  
 第155期（決算日：2023年9月11日）  
 第156期（決算日：2023年10月10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「三菱UFJ Jリートオープン（毎月決算型）」は、去る10月10日に第156期の決算を行いましたので、法令に基づいて第151期～第156期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。  
 今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

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

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
 フリーダイヤル **0120-151034**  
 （受付時間：営業日の9:00～17:00、  
 土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様の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。

## ファンドマネージャーのコメント

当期間の運用で主眼においたポイントをご説明させていただきます。

### ■投資環境

・日銀の植田新総裁が金融緩和政策を維持する方針を示したことや、米国の物価上昇率が市場予想を下回ったことを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）による金融引き締め長期化懸念が後退したことなどを背景に、当期間の国内REIT市況は上昇して始まりました。その後、も底堅く推移しましたが、2023年7月27～28日に開催された金融政策決定会合で日銀が金利操作の柔軟化を決め国内金利が上昇したことなどを受けて、8月中旬にかけて一時的に弱含む局面もありました。当期間末にかけては、外国為替市場における円安・米ドル高などを受けた国内株式市況の上昇が下支えとなる一方で、国内外の長期金利の上昇による影響が懸念されて一進一退の展開となりました。

### ■ポートフォリオ構築についての考え方

・ファンドの運用にあたっては配当利回りや投資口価格純資産倍率（PBR）など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などに着目し、分配金水準の維持・成長が見込め相対的に割安と考えられる銘柄を中心に、国内の経済活動の正常化を通じてコロナ禍からの継続的な業績回復が見込める銘柄への投資も行っていました。銘柄選別におきましては、業績動向や各種バリュエーションのみならず、金融政策の動向や市場の流動性なども勘案しました。

### ■運用環境の見通しおよび今後の運用方針

・欧米における金融引き締め長期化による世界景気などへの影響を見極める必要はありますが、米国を中心に各種物価指数は概ねピークアウトの傾向が続いています。また、日銀も更なる金融政策の修正については慎重に進めていくと考えており、国内REIT市況は堅調に推移すると想定しています。

・ウクライナ情勢をはじめとする地政学リスクや、中国など海外を中心に信用不安が再燃する可能性など懸念要因は依然残っていますが、国内においては新型コロナウイルスの感染症法上の位置づけについて、政府が季節性インフルエンザなどと同じ「5類」に移行させたことをきっかけに本格的な経済活動の正常化が着実に進んでいます。こうした外部環境を勘案し、今後のファンド運用においては業績の安定成長、あるいはコロナ禍からの継続的な業績回復が見込める銘柄への投資を中心に行います。加えて、保有物件の大胆な入替え戦略などを通じてバリュエーションが見直される余地が大きいと考えられる銘柄にも注目してまいります。スポンサーのサポート体制にも着目しつつJリート各社に対する綿密な調査を継続することにより、個別銘柄ごとの業績動向や成長性を慎重に見極めて選別投資を行います。また、市場の流動性や日銀の金融政策が変化していく可能性などにも目を配りパフォーマンスの向上に努めてまいります。



株式運用部  
ファンドマネージャー  
黒木 康之

## 本資料の表記にあたって

- ・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

## ○最近30期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	額			( 参 考 指 数 ) 東証REIT指数(配当込み)		投 資 信 託 純 資 産 額 組 入 比 率	純 資 産 額		
		税 分	込 配	み 金	期 騰 落	中 率			期 騰 落	中 率
127期(2021年5月10日)	14,866	円	200	円	0.7	%	4,503.65	%	97.7	百万円 5,006
128期(2021年6月10日)	15,402		200		5.0		4,732.62		98.3	5,047
129期(2021年7月12日)	15,394		200		1.2		4,800.45		99.0	5,065
130期(2021年8月10日)	14,887		200		△2.0		4,712.50		98.1	4,907
131期(2021年9月10日)	14,707		200		0.1		4,717.66		98.0	4,780
132期(2021年10月11日)	14,021		200		△3.3		4,569.07		98.5	4,580
133期(2021年11月10日)	13,878		200		0.4		4,585.80		98.2	4,512
134期(2021年12月10日)	13,726		200		0.3		4,623.21		98.5	4,369
135期(2022年1月11日)	13,173		200		△2.6		4,511.99		98.9	4,010
136期(2022年2月10日)	12,508		200		△3.5		4,347.06		97.7	4,043
137期(2022年3月10日)	12,072		200		△1.9		4,271.99		97.2	3,973
138期(2022年4月11日)	12,507		200		5.3		4,506.76		98.5	4,256
139期(2022年5月10日)	12,135		200		△1.4		4,443.73		98.1	4,381
140期(2022年6月10日)	12,242		200		2.5		4,567.19		98.0	4,631
141期(2022年7月11日)	11,797		200		△2.0		4,485.26		98.6	4,640
142期(2022年8月10日)	11,927		200		2.8		4,603.87		97.8	4,696
143期(2022年9月12日)	11,897		200		1.4		4,683.17		97.5	4,924
144期(2022年10月11日)	11,119		200		△4.9		4,443.51		98.4	4,718
145期(2022年11月10日)	11,045		200		1.1		4,497.56		97.5	4,739
146期(2022年12月12日)	10,837		200		△0.1		4,485.75		98.1	4,962
147期(2023年1月10日)	10,280		200		△3.3		4,325.60		98.5	4,739
148期(2023年2月10日)	9,939		200		△1.4		4,256.08		97.6	4,672
149期(2023年3月10日)	9,787		200		0.5		4,279.87		97.7	4,673
150期(2023年4月10日)	9,518		200		△0.7		4,251.14		98.3	4,782
151期(2023年5月10日)	9,672		200		3.7		4,399.44		97.5	5,261
152期(2023年6月12日)	9,543		150		0.2		4,415.85		97.8	6,854
153期(2023年7月10日)	9,344		150		△0.5		4,402.46		98.6	6,501
154期(2023年8月10日)	9,362		150		1.8		4,492.42		97.8	6,372
155期(2023年9月11日)	9,286		150		0.8		4,526.98		97.4	6,364
156期(2023年10月10日)	8,949		150		△2.0		4,440.83		98.2	5,696

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 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指数の数値及び東証REIT指数に係る標準又は商標は、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指数に係る標準又は商標に関するすべての権利はJ P Xが有します。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) 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	
第151期	(期首) 2023年4月10日	円 9,518	% —		% —	% 98.3
	4月末	9,913	4.2	4,420.34	4.0	97.8
	(期末) 2023年5月10日	9,872	3.7	4,399.44	3.5	97.5
第152期	(期首) 2023年5月10日	9,672	—	4,399.44	—	97.5
	5月末	9,770	1.0	4,448.91	1.1	97.8
	(期末) 2023年6月12日	9,693	0.2	4,415.85	0.4	97.8
第153期	(期首) 2023年6月12日	9,543	—	4,415.85	—	97.8
	6月末	9,554	0.1	4,421.28	0.1	97.9
	(期末) 2023年7月10日	9,494	△0.5	4,402.46	△0.3	98.6
第154期	(期首) 2023年7月10日	9,344	—	4,402.46	—	98.6
	7月末	9,499	1.7	4,472.88	1.6	97.8
	(期末) 2023年8月10日	9,512	1.8	4,492.42	2.0	97.8
第155期	(期首) 2023年8月10日	9,362	—	4,492.42	—	97.8
	8月末	9,449	0.9	4,539.20	1.0	97.5
	(期末) 2023年9月11日	9,436	0.8	4,526.98	0.8	97.4
第156期	(期首) 2023年9月11日	9,286	—	4,526.98	—	97.4
	9月末	9,150	△1.5	4,468.30	△1.3	97.7
	(期末) 2023年10月10日	9,099	△2.0	4,440.83	△1.9	98.2

(注) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

# 運用経過

第151期～第156期：2023年4月11日～2023年10月10日

## ▶ 当作成期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第151期首	9,518円
第156期末	8,949円
既払分配金	950円
騰落率	4.0%

(分配金再投資ベース)

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

**基準価額の動き**

基準価額は期間の初めに比べ4.0%（分配金再投資ベース）の上昇となりました。

**基準価額の主な変動要因****上昇要因**

日銀新総裁が金融緩和を維持する方針を示したことや、外国為替市場における円安・米ドル高などを受けて国内株式市況が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

**下落要因**

高水準で継続するオフィス・ビル空室率や、日銀が金利操作の柔軟化を決め国内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・・・野村不動産マスターファンド投資法人、積水ハウス・リート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、日本ビルファンド投資法人、インヴィンシブル投資法人

下位5銘柄・・・GLP投資法人、三菱地所物流リート投資法人、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、大和ハウスリート投資法人

第151期～第156期：2023年4月11日～2023年10月10日

## 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。

高水準で継続するオフィス・ビル空室率や、日銀が金利操作の柔軟化を決め国内金利が上昇したことなどを受けて一時的

に下落する局面もあったものの、日銀新総裁が金融緩和を維持する方針を示したことや、外国為替市場における円安・米ドル高などを受けて国内株式市況が上昇したことなどを背景に上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### 三菱UFJ リートオープン（毎月決算型）

主として、三菱UFJ リートマザーファンド2004受益証券を通じて、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（J-REIT）に投資しています。J-REITの実質組入比率は高水準（90%以上）を維持しました。

主な売買動向については、新規物件取得などを通じた業績の安定的な成長実績を評価して三菱地所物流リート投資法人のウェイトを引き上げたことや、各種バリュエーションの割安度を勘案して森トラストリート投資法人のウェイトを引き下げたことなどが挙げられます。

### 三菱UFJ リートマザーファンド2004

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。

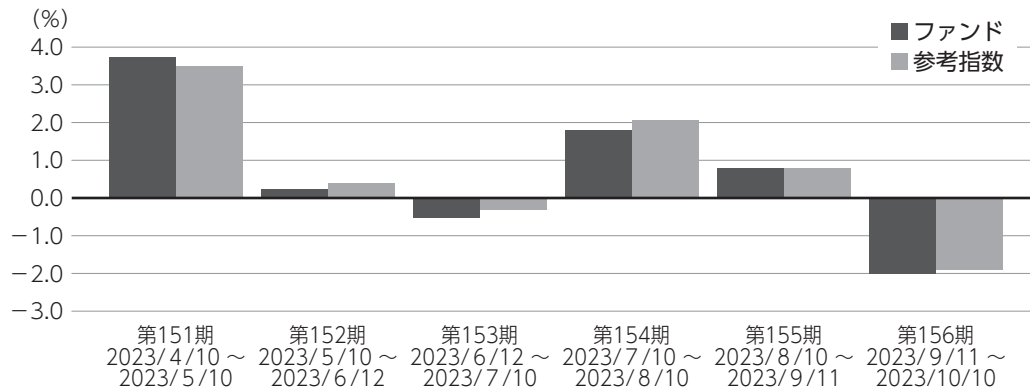
定性的評価については、事業内容および財務内容などの分析を中心に行い、定量的評価においては、キャッシュフロー、配当利回り、PBRなどの分析を行いました。

組入銘柄数は47～52銘柄程度で推移させました。

第151期～第156期：2023/4/11～2023/10/10

## 当該投資信託のベンチマークとの差異について

### 基準価額と参考指数の対比（騰落率）



※ファンドの騰落率は分配金込みで計算しています。

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

参考指数は東証REIT指数（配当込み）です。



## 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151期 2023年4月11日～ 2023年5月10日	第152期 2023年5月11日～ 2023年6月12日	第153期 2023年6月13日～ 2023年7月10日	第154期 2023年7月11日～ 2023年8月10日	第155期 2023年8月11日～ 2023年9月11日	第156期 2023年9月12日～ 2023年10月10日
当期分配金 （対基準価額比率）	<b>200</b> (2.026%)	<b>150</b> (1.548%)	<b>150</b> (1.580%)	<b>150</b> (1.577%)	<b>150</b> (1.590%)	<b>150</b> (1.649%)
当期の収益	19	16	19	27	59	2
当期の収益以外	181	134	130	122	90	147
翌期繰越分配対象額	8,290	8,161	8,032	7,911	7,822	7,675

（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。）

### ▶三菱UFJ Jリートオープン（毎月決算型）

三菱UFJ Jリートマザーファンド2004受益証券の組入比率は、運用の基本方針にしたがい、引き続き高水準を維持する方針です。

### ▶三菱UFJ Jリートマザーファンド2004

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、安定した分配金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。

欧米における金融引き締めの長期化による世界景気などへの影響を見極める必要はありますが、米国を中心に各種物価指数は概ねピークアウトの傾向が続いています。また、日銀も更なる金融政策の修正については慎重に進めていくと考えており、国内REIT市況は堅調に推移すると想定しています。

ウクライナ情勢をはじめとする地政学リスクや、中国など海外を中心に信用不安が再燃する可能性など懸念要因は依然残っていますが、国内においては新型コロナウイルスの感染症法上の位置づけに

ついて、政府が季節性インフルエンザなどと同じ「5類」に移行させたことをきっかけに本格的な経済活動の正常化が着実に進んでいます。こうした外部環境を勘案し、今後のファンド運用においては業績の安定成長、あるいはコロナ禍からの継続的な業績回復が見込める銘柄への投資を中心に行います。加えて、保有物件の大胆な入替戦略などを通じてバリュエーションが見直される余地が大きいと考えられる銘柄にも注目してまいります。スポンサーのサポート体制にも着目しつつJリート各社に対する綿密な調査を継続することにより、個別銘柄ごとの業績動向や成長性を慎重に見極めて選別投資を行います。また、市場の流動性や日銀の金融政策が変化していく可能性などにも目を配りパフォーマンスの向上に努めてまいります。

2023年4月11日～2023年10月10日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第151期～第156期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	52	0.550	(a) 信託報酬 = 作成期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (作成期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(25)	(0.261)	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）	(25)	(0.261)	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）	(3)	(0.028)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	2	0.022	(b) 売買委託手数料 = 作成期中の売買委託手数料 ÷ 作成期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（投資信託証券）	(2)	(0.022)	
(c) その他費用	0	0.002	(c) その他費用 = 作成期中のその他費用 ÷ 作成期中の平均受益権口数
（監査費用）	(0)	(0.002)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
合計	54	0.574	

作成期中の平均基準価額は、9,483円です。

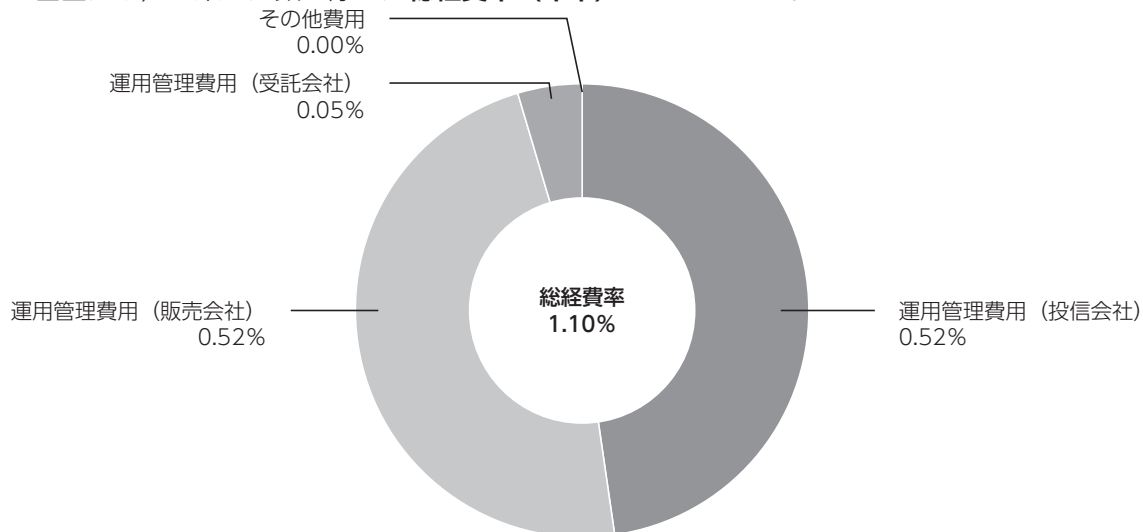
- (注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。
- (注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

- (注) 売買委託手数料およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。
- (注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

## （参考情報）

### ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を除く。）を作成期中の平均受益権口数に作成期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した**総経費率（年率）は1.10%**です。



(注) 費用は、1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

## ○売買及び取引の状況

(2023年4月11日～2023年10月10日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第151期～第156期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
三菱UFJ Jリートマザーファンド2004	990,427	3,604,050	799,981	2,914,258

## ○利害関係人との取引状況等

(2023年4月11日～2023年10月10日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;三菱UFJ Jリートオープン（毎月決算型）&gt;

該当事項はございません。

&lt;三菱UFJ Jリートマザーファンド2004&gt;

区 分	第151期～第156期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$ %	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$ %
投資信託証券	百万円 11,029	百万円 2,409	21.8	百万円 14,813	百万円 2,766	18.7

平均保有割合 7.3%

※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。

## 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

&lt;三菱UFJ Jリートマザーファンド2004&gt;

種 類	第151期～第156期	
	買 付 額	
投資信託証券	百万円 811	

## 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	第151期～第156期
売買委託手数料総額 (A)	1,319千円
うち利害関係人への支払額 (B)	270千円
(B) / (A)	20.5%

(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

(2023年10月10日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第150期末	第156期末	
	口数	口数	評価額
三菱UFJ Jリートマザーファンド2004	千口 1,368,922	千口 1,559,367	千円 5,683,271

## ○投資信託財産の構成

(2023年10月10日現在)

項目	第156期末	
	評価額	比率
三菱UFJ Jリートマザーファンド2004	千円 5,683,271	% 97.6
コール・ローン等、その他	139,651	2.4
投資信託財産総額	5,822,922	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第151期末	第152期末	第153期末	第154期末	第155期末	第156期末
	2023年5月10日現在	2023年6月12日現在	2023年7月10日現在	2023年8月10日現在	2023年9月11日現在	2023年10月10日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	5,403,345,581	6,991,574,670	6,671,032,390	6,497,147,018	6,490,932,481	5,822,922,752
コール・ローン等	98,974,034	153,895,242	122,037,043	63,638,737	73,338,253	99,189,574
三菱UFJ Jリートマザーファンド2004(評価額)	5,248,506,665	6,837,679,428	6,485,990,665	6,357,116,375	6,349,150,072	5,683,271,144
未収入金	55,864,882	—	63,004,682	76,391,906	68,444,156	40,462,034
(B) 負債	141,768,820	137,294,800	169,403,289	124,374,148	126,343,921	126,238,924
未払収益分配金	108,799,087	107,733,644	104,371,271	102,105,232	102,812,186	95,482,864
未払解約金	28,544,612	23,921,678	59,616,150	16,459,133	17,538,791	25,604,700
未払信託報酬	4,411,683	5,622,244	5,399,582	5,792,258	5,974,876	5,135,865
未払利息	211	377	97	158	154	97
その他未払費用	13,227	16,857	16,189	17,367	17,914	15,398
(C) 純資産総額(A-B)	5,261,576,761	6,854,279,870	6,501,629,101	6,372,772,870	6,364,588,560	5,696,683,828
元本	5,439,954,351	7,182,242,997	6,958,084,778	6,807,015,530	6,854,145,734	6,365,524,309
次期繰越損益金	△ 178,377,590	△ 327,963,127	△ 456,455,677	△ 434,242,660	△ 489,557,174	△ 668,840,481
(D) 受益権総口数	5,439,954,351口	7,182,242,997口	6,958,084,778口	6,807,015,530口	6,854,145,734口	6,365,524,309口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,672円	9,543円	9,344円	9,362円	9,286円	8,949円

## ○損益の状況

項 目	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 1,906	△ 3,283	△ 4,449	△ 2,391	△ 3,475	△ 1,443
受取利息	—	—	147	7	97	85
支払利息	△ 1,906	△ 3,283	△ 4,596	△ 2,398	△ 3,572	△ 1,528
(B) 有価証券売買損益	173,570,580	19,542,691	△ 28,688,935	113,772,174	49,800,141	△ 104,918,556
売買益	177,110,283	21,478,205	3,500,563	119,541,447	54,213,054	6,921,539
売買損	△ 3,539,703	△ 1,935,514	△ 32,189,498	△ 5,769,273	△ 4,412,913	△ 111,840,095
(C) 信託報酬等	△ 4,424,910	△ 5,639,101	△ 5,415,771	△ 5,809,625	△ 5,992,790	△ 5,151,263
(D) 当期繰越益金(A+B+C)	169,143,764	13,900,307	△ 34,109,155	107,960,158	43,803,876	△ 110,071,262
(E) 前期繰越損益金	△ 379,574,010	△ 200,819,004	△ 167,546,066	△ 191,915,059	△ 94,307,816	△ 78,554,985
(F) 追加信託差損益金	140,851,743	△ 33,310,786	△ 150,429,185	△ 248,182,527	△ 336,241,048	△ 384,731,370
(配当等相当額)	( 4,607,690,173)	( 5,954,424,461)	( 5,678,164,422)	( 5,467,941,140)	( 5,422,470,306)	( 4,979,354,455)
(売買損益相当額)	(△4,466,838,430)	(△5,987,735,247)	(△5,828,593,607)	(△5,716,123,667)	(△5,758,711,354)	(△5,364,085,825)
(G) 計(D+E+F)	△ 69,578,503	△ 220,229,483	△ 352,084,406	△ 332,137,428	△ 386,744,988	△ 573,357,617
(H) 収益分配金	△ 108,799,087	△ 107,733,644	△ 104,371,271	△ 102,105,232	△ 102,812,186	△ 95,482,864
次期繰越損益金(G+H)	△ 178,377,590	△ 327,963,127	△ 456,455,677	△ 434,242,660	△ 489,557,174	△ 668,840,481
追加信託差損益金	42,388,569	△ 129,552,842	△ 240,640,262	△ 331,597,351	△ 398,164,529	△ 478,505,535
(配当等相当額)	( 4,509,863,279)	( 5,861,015,306)	( 5,589,277,790)	( 5,385,188,412)	( 5,361,592,837)	( 4,885,808,582)
(売買損益相当額)	(△4,467,474,710)	(△5,990,568,148)	(△5,829,918,052)	(△5,716,785,763)	(△5,759,757,366)	(△5,364,314,117)
分配準備積立金	384,961	649,575	—	—	—	—
繰越損益金	△ 221,151,120	△ 199,059,860	△ 215,815,415	△ 102,645,309	△ 91,392,645	△ 190,334,946

(注) (B) 有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) (C) 信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) (F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

## &lt;注記事項&gt;

- ① 作成期首（前作成期末）元本額 5,024,634,577円  
 作成期中追加設定元本額 5,699,539,244円  
 作成期中一部解約元本額 4,358,649,512円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.8949円です。
- ② 純資産総額が元本額を下回っており、その差額は668,840,481円です。
- ③ 分配金の計算過程

項 目	2023年4月11日～ 2023年5月10日	2023年5月11日～ 2023年6月12日	2023年6月13日～ 2023年7月10日	2023年7月11日～ 2023年8月10日	2023年8月11日～ 2023年9月11日	2023年9月12日～ 2023年10月10日
費用控除後の配当等収益額	10,579,779円	11,790,989円	13,611,666円	18,690,408円	40,888,705円	1,708,699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	—円	—円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	4,608,326,453円	5,957,257,362円	5,679,488,867円	5,468,603,236円	5,423,516,318円	4,979,582,747円
分配準備積立金額	141,095円	350,174円	548,528円	—円	—円	—円
当ファンドの分配対象収益額	4,619,047,327円	5,969,398,525円	5,693,649,061円	5,487,293,644円	5,464,405,023円	4,981,291,446円
1万口当たり収益分配対象額	8,490円	8,311円	8,182円	8,061円	7,972円	7,825円
1万口当たり分配金額	200円	150円	150円	150円	150円	150円
収益分配金金額	108,799,087円	107,733,644円	104,371,271円	102,105,232円	102,812,186円	95,482,864円



## ○分配金のお知らせ

	第151期	第152期	第153期	第154期	第155期	第156期
1万口当たり分配金（税込み）	200円	150円	150円	150円	150円	150円

◆分配金は各決算日から起算して5営業日までにお支払いを開始しております。

◆分配金を再投資される方のお手取分配金は、各決算日現在の基準価額に基づいて、みなさまの口座に繰り入れて再投資いたしました。

◆課税上の取り扱い

- ・分配金は、分配後の基準価額と個々の受益者の個別元本との差により、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」に分かれます。
- ・分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は、全額が普通分配金となります。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）となり、残りの額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時に個々の受益者の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の個々の受益者の個別元本となります。
- ・個人受益者が支払いを受ける収益分配金のうち普通分配金については配当所得として課税され、原則として、20.315%（所得税15%、復興特別所得税0.315%、地方税5%）の税率で源泉徴収（申告不要）されます。確定申告を行い、総合課税・申告分離課税を選択することもできます。
- ・分配時において、外国税控除の適用となった場合には、分配時の税金が上記と異なる場合があります。

※法人受益者に対する課税は異なります。

※課税上の取扱いの詳細については、税務専門家等にご確認されることをお勧めします。

※税法が改正された場合等には、上記内容が変更になることがあります。

※NISAおよびジュニアNISAをご利用の場合、毎年、一定額の範囲で新たに購入した公募株式投資信託などから生じる配当所得および譲渡所得が一定期間非課税となります。

\*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

## 【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)

# 三菱UFJ Jリートマザーファンド2004

## 《第19期》決算日2023年4月10日

[計算期間：2022年4月12日～2023年4月10日]

「三菱UFJ Jリートマザーファンド2004」は、4月10日に第19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19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。 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（通常の状態では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	投資信託証券への投資に制限を設けません。 株式および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		（参考指数） 東証REIT指数(配当込み)		投資信託 証券組入比	純総 資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率		
	円	%		%	%	百万円
15期(2019年4月10日)	30,475	15.0	3,778.56	14.0	98.8	97,904
16期(2020年4月10日)	26,733	△12.3	3,244.00	△14.1	98.4	78,795
17期(2021年4月12日)	36,210	35.5	4,468.25	37.7	98.7	101,327
18期(2022年4月11日)	36,487	0.8	4,506.76	0.9	98.7	88,345
19期(2023年4月10日)	34,862	△4.5	4,251.14	△5.7	98.5	78,105

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

(注) 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。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		( 参 考 指 数 ) 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	
(期 首) 2022年4月11日	円	%		%	%
	36,487	—	4,506.76	—	98.7
4月末	36,294	△0.5	4,483.12	△0.5	98.2
5月末	36,926	1.2	4,563.32	1.3	98.2
6月末	36,283	△0.6	4,487.40	△0.4	97.7
7月末	37,447	2.6	4,628.79	2.7	97.8
8月末	37,904	3.9	4,683.62	3.9	97.5
9月末	36,450	△0.1	4,488.86	△0.4	97.5
10月末	37,089	1.6	4,564.72	1.3	97.6
11月末	37,057	1.6	4,565.38	1.3	98.2
12月末	35,928	△1.5	4,403.82	△2.3	97.6
2023年1月末	34,953	△4.2	4,263.06	△5.4	98.0
2月末	35,480	△2.8	4,331.37	△3.9	97.5
3月末	34,474	△5.5	4,204.73	△6.7	97.9
(期 末) 2023年4月10日	34,862	△4.5	4,251.14	△5.7	98.5

(注) 騰落率は期首比。

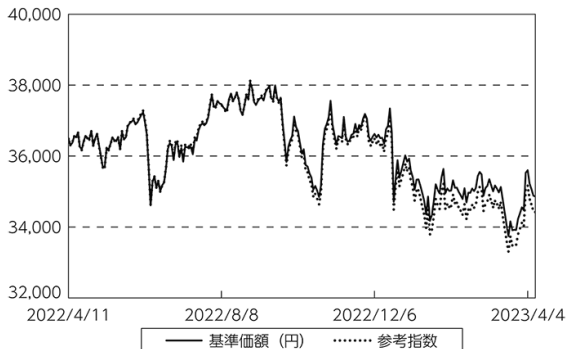
## ○運用経過

## ●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%の下落となりました。

## 基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

米国においてインフレ懸念の後退による利上げペース鈍化期待が高まり、国内景気にも好影響が期待されたことなどが、基準価額の一時的な上昇要因となりました。

## (下落要因)

日銀の金融政策修正を受けた国内金利の上昇によりJリート各社への悪影響が懸念されたことや、米シリコンバレー銀行の経営破綻などをきっかけに信用不安が高まったことなどが、基準価額の下落要因となりました。

## (銘柄要因)

上位5銘柄…インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、オリックス不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、いちごオフィスリート投資法人

下位5銘柄…日本ビルファンド投資法人、GLP投資法人、日本プロロジスリート投資法人、ジャパンリアルエステイト投資法人、大和ハウスリート投資法人

## ●投資環境について

### ◎国内REIT市況

- ・国内REIT市況は下落しました。
- ・期間の初めから2022年8月末にかけては、高水準で継続するオフィス・ビル空室率などを背景に一時的に下落する局面もありましたが、米国においてインフレ懸念の後退による利上げペース鈍化期待が高まり、国内景気にも好影響が期待されたことなどから上昇しました。9月以降は、日銀の金融政策修正を受けた国内金利の上昇によりJリート各社への悪影響が懸念されたことや、米シリコンバレー銀行の経営破綻などをきっかけに信用不安が高まったことなどから下落しました。

### ●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を行い、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50～53銘柄程度で推移させました。
- ・主な売買動向については、新規物件取得を通じた業績の安定的な成長実績を評価して三菱地所物流リート投資法人のウェイトを引き上げたことや、各種バリュエーションの割安度を勘案して日本プライムリアルティ投資法人のウェイトを引き下げたことなどが挙げられます。

### ○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、安定した分配金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。
- ・欧米における金融引き締めの一環による影響を見極める必要はありますが、インフレは高水準ながらピークアウトする動きとなっています。国内においても相次ぐ値上げが景気や物価に与える影響を注視する必要がありますが、物価上昇率は海外よりも低位で推移していることや国内景気が回復途上であることを考慮すると、今後金融政策に変化があるとしても日銀は慎重に進めていくと考えており、国内REIT市況も堅調に推移すると想定しています。
- ・ウクライナ情勢をはじめとする地政学リスクや、海外を中心に金融システム不安が再燃する可能性など懸念要素は残っていますが、国内においては新型コロナウイルスの感染症法上の位置づけについて、政府が季節性インフルエンザなどと同じ「5類」に移行する方針を決めるなど徐々に経済活動の正常化が進んでいることを勘案し、今後のファンド運用においては業績の安定成長、あるいはコロナ禍からの継続的な業績回復が見込める銘柄への投資を中心にを行います。スポンサーのサポート体制にも着目しつつ、Jリート各社に対する綿密な調査を継続することにより、個別銘柄ごとの業績動向や成長性を慎重に見極めて選別投資を行います。また、市場の流動性や日銀の金融政策が変化していく可能性などにも目を配りながら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

(2022年4月12日～2023年4月10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 13 (13)	% 0.035 (0.035)	(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
合 計	13	0.035	
期中の平均基準価額は、36,142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。



銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
国                内	グローバル・ワン不動産投資法人	—	—	4	433,757
	ユナイテッド・アーバン投資法人	6	976,136	2	370,503
	森トラストリート投資法人	7	633,836	2	354,689
		( 13)	( 806,552)		
	インヴィンシブル投資法人	29	1,246,650	32	1,695,158
	フロンティア不動産投資法人	—	—	0.6	318,766
	平和不動産リート投資法人	—	—	2	377,349
	福岡リート投資法人	—	—	3	490,188
	ケネディクス・オフィス投資法人	0.5	339,051	1	516,178
		( 3)	( —)		
	いちごオフィスリート投資法人	3	260,566	7	618,899
	大和証券オフィス投資法人	—	—	0.9	591,037
	阪急阪神リート投資法人	—	—	0.5	71,458
	スターツプロシード投資法人	4	1,236,474	0.4	92,369
		( 0.621)	( 130,994)		
	大和ハウスリート投資法人	0.45	144,242	1	323,804
ジャパン・ホテル・リート投資法人	14	943,836	23	1,798,078	
ジャパンエクセレント投資法人	—	—	4	543,216	
S O S i L A物流リート (新)	0.616	82,730	—	—	
	(△0.616)	(△ 82,730)			
スターツプロシード投資法人 (新)	0.621	130,994	—	—	
	(△0.621)	(△ 130,994)			
合 計	151	18,816,676	155	21,954,860	
	( 10)	( —)			

(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

(2022年4月12日～2023年4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 18,816	百万円 4,666	24.8	百万円 21,954	百万円 5,986	27.3

## 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 614

## 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)	29,926千円
うち利害関係人への支払額 (B)	8,203千円
(B) / (A)	27.4%

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

(2023年4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	4	5	542,500	0.7
サンケイリアルエステート投資法人	1	—	—	—
S O S i L A物流リート投資法人	4	8	1,042,400	1.3
日本アコモデーションファンド投資法人	3	3	1,833,000	2.3
森ヒルズリート投資法人	11	7	1,067,500	1.4
産業ファンド投資法人	9	8	1,273,300	1.6
アドバンス・レジデンス投資法人	7	7	2,447,200	3.1
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	6	8	1,653,600	2.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人	3	6	2,376,000	3.0
GLP投資法人	27	30	4,416,000	5.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	4	3	960,000	1.2
日本プロロジスリート投資法人	13	12	3,577,200	4.6
星野リゾート・リート投資法人	1	1	1,050,000	1.3
O n e リート投資法人	1	0.5	115,050	0.1
イオンリート投資法人	10	10	1,527,000	2.0
ヒューリックリート投資法人	8	11	1,663,200	2.1
日本リート投資法人	2	1	412,100	0.5
積水ハウス・リート投資法人	18	32	2,414,750	3.1
ケネディクス商業リート投資法人	2	2	474,400	0.6
ヘルスケア&メディカル投資法人	0.1	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	27	25	3,876,000	5.0
いちごホテルリート投資法人	—	2	206,600	0.3
ラサールロジポート投資法人	10	7	1,170,750	1.5
スターアジア不動産投資法人	0.5	4	222,800	0.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	3	3	1,674,750	2.1
投資法人みらい	4	1	46,000	0.1
森トラスト・ホテルリート投資法人	0.5	—	—	—
三菱地所物流リート投資法人	1	3	1,455,950	1.9
CREロジスティクスファンド投資法人	3	4	801,000	1.0
ザイマックス・リート投資法人	4	6	652,800	0.8
アドバンス・ロジスティクス投資法人	2	6	790,800	1.0
日本ビルファンド投資法人	9	8	4,790,200	6.1
ジャパンリアルエステイト投資法人	8	6	3,425,500	4.4
日本都市ファンド投資法人	41	40	3,720,000	4.8
オリックス不動産投資法人	15	14	2,381,400	3.0
日本プライムリアルティ投資法人	6	4	1,607,700	2.1
NTT都市開発リート投資法人	9	5	666,000	0.9
東急リアル・エステート投資法人	6	2	355,000	0.5
グローバル・ワン不動産投資法人	5	1	103,700	0.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	18	22	3,152,600	4.0
森トラストリート投資法人	3	21	1,463,700	1.9
インヴィンシブル投資法人	46	43	2,270,400	2.9
フロンティア不動産投資法人	3	3	1,425,000	1.8

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	%
平和不動産リート投資法人		5	2	389,750	0.5
日本ロジスティクスファンド投資法人		3	3	1,053,500	1.3
福岡リート投資法人		4	1	162,700	0.2
ケネディクス・オフィス投資法人		2	5	1,527,500	2.0
いちごオフィスリート投資法人		11	7	671,300	0.9
大和証券オフィス投資法人		2	1	645,700	0.8
阪急阪神リート投資法人		0.5	—	—	—
スタートプロシード投資法人		—	5	1,173,120	1.5
大和ハウスリート投資法人		12	11	3,184,350	4.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人		32	23	1,708,900	2.2
大和証券リビング投資法人		10	10	1,108,000	1.4
ジャパンエクセレント投資法人		6	2	232,200	0.3
合 計	口 数 ・ 金 額	456	463	76,960,870	
	銘 柄 数 < 比 率 >	53	51	< 98.5% >	

(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、S O S i L A 物流リート投資法人、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、ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人、アクティブ・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、ケネディクス商業リート投資法人、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、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、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、ケネディクス・オフィス投資法人、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、スタート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MUF G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2022年7月29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

(2023年4月10日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 76,960,870	% 96.2
コール・ローン等、その他	3,059,694	3.8
投資信託財産総額	80,020,564	100.0

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年4月10日現在)

項 目	当 期 末
(A) 資産	80,020,564,790 円
コール・ローン等	1,546,359,712
投資証券(評価額)	76,960,870,000
未収入金	571,610,178
未収配当金	941,724,900
(B) 負債	1,915,068,306
未払解約金	1,915,068,030
未払利息	276
(C) 純資産総額(A-B)	78,105,496,484
元本	22,404,158,014
次期繰越損益金	55,701,338,470
(D) 受益権総口数	22,404,158,014口
1万口当たり基準価額(C/D)	34,862円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 24,212,899,782円  
期中追加設定元本額 2,324,044,966円  
期中一部解約元本額 4,132,786,734円  
また、1口当たり純資産額は、期末3.4862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 Jリートオープン(3ヵ月決算型)	18,538,773,117円
三菱UFJ Jリートオープン(年1回決算型)	2,496,462,822円
三菱UFJ Jリートオープン(毎月決算型)	1,368,922,075円
合計	22,404,158,014円

## 【お知らせ】

- ①ベビーファンドの運用効率向上のため、追加信託・一部解約時の価額を、当日の基準価額から前営業日の基準価額に変更するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(2023年3月10日)

- ②三菱UFJ国際投信株式会社は、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す。

## ○損益の状況

(2022年4月12日～2023年4月10日)

項 目	当 期
(A) 配当等収益	3,228,852,819 円
受取配当金	3,220,804,564
受取利息	6,911
その他収益金	8,442,026
支払利息	△ 400,682
(B) 有価証券売買損益	△ 7,097,261,073
売買益	1,651,259,727
売買損	△ 8,748,520,800
(C) 当期損益金(A+B)	△ 3,868,408,254
(D) 前期繰越損益金	64,132,764,554
(E) 追加信託差損益金	6,072,262,449
(F) 解約差損益金	△ 10,635,280,279
(G) 計(C+D+E+F)	55,701,338,470
次期繰越損益金(G)	55,701,338,470

- (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。