

当ファンドの仕組みは次の通りです。

| 商品分類 | 追加型投資/国内/資産複合 | 特化型 |
|--------|--|---|
| 信託期間 | 2025年4月10日まで（2015年5月8日設定） | |
| 運用方針 | 円建ての外国投資信託であるJリート アンド リアル エステート エクイティ ファンド カバード・コール・クラス の投資信託証券への投資を通じて、主としてわが国の金融商品取引所に上場している不動産株式および不動産投資信託証券に実質的な投資を行います。また、当該外国投資信託への投資を通じて、実質的な保有円建て資産に対し、円売り・米ドル買いの為替取引を行いつつ（このため、基準価額は米ドルの対円での為替変動の影響を受けます。）、円に対する米ドルのコール・オプションおよびわが国の不動産業株価指数のコール・オプションの売却によってオプション・プレミアム収入を獲得するカバード・コール戦略を実質的に活用します。なお、証券投資信託であるマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券への投資も行います。円建ての外国投資信託への投資は高位を維持することを基本とします。わが国の不動産株式およびリーートの運用にあたっては、三菱UFJ国際投信の助言のもと、三菱UFJアセット・マネジメント（UK）が行います。また、為替取引およびカバード・コール戦略の運用は、クレディ・スイス・マネジメント（ケイマン）リミテッドが行います。 | |
| 主要運用対象 | 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム>（毎月決算型） | Jリート アンド リアル エステート エクイティ ファンド カバード・コール・クラスおよびマネー・マーケット・マザーファンドの投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| | Jリート アンド リアル エステート エクイティ ファンド カバード・コール・クラス | 日本の不動産株式および不動産投資信託証券を主要投資対象とします。 |
| | マネー・マーケット・マザーファンド | わが国の公社債等を主要投資対象とします。外貨建資産への投資は行いません。 |
| 主な組入制限 | 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。外貨建資産への直接投資は行いません。 | |
| 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。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。なお、第1計算期末は、収益の分配は行いません。 | |

※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、わが国の不動産株式およびリーートに実質的に投資します。わが国の不動産株式およびリーートには、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リート不動産株ファンド <Wプレミアム>（毎月決算型）

愛称：メトロポリス

第48期（決算日：2019年5月10日）

第49期（決算日：2019年6月10日）

第50期（決算日：2019年7月10日）

第51期（決算日：2019年8月13日）

第52期（決算日：2019年9月10日）

第53期（決算日：2019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リート不動産株ファンド<Wプレミアム>（毎月決算型）」は、去る10月10日に第53期の決算を行いましたので、法令に基づいて第48期～第53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国際投信

東京都千代田区有楽町一丁目12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。

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 | | | 債 券 組 入 比 率 | 債 券 先 物 比 率 | 投 資 信 託 組 入 比 率 | 純 資 産 総 額 |
|------------------|------------------|-----------|-----------|---|----------------|----------------|--------------------|--------------|
| | | 税 込 分 配 金 | 期 騰 落 中 率 | 円 | | | | |
| 24期(2017年5月10日) | 円 5,712 | 100 | 5.0 | — | — | 99.4 | 百万円 14,004 | |
| 25期(2017年6月12日) | 5,426 | 100 | △3.3 | — | — | 99.0 | 12,651 | |
| 26期(2017年7月10日) | 5,317 | 100 | △0.2 | — | — | 99.3 | 11,586 | |
| 27期(2017年8月10日) | 5,092 | 100 | △2.4 | — | — | 99.2 | 10,630 | |
| 28期(2017年9月11日) | 4,791 | 100 | △3.9 | — | — | 99.0 | 9,970 | |
| 29期(2017年10月10日) | 5,003 | 70 | 5.9 | — | — | 99.0 | 9,988 | |
| 30期(2017年11月10日) | 5,054 | 70 | 2.4 | — | — | 99.2 | 9,477 | |
| 31期(2017年12月11日) | 5,089 | 70 | 2.1 | — | — | 99.2 | 9,586 | |
| 32期(2018年1月10日) | 5,144 | 70 | 2.5 | — | — | 99.2 | 9,363 | |
| 33期(2018年2月13日) | 4,722 | 70 | △6.8 | — | — | 99.0 | 8,152 | |
| 34期(2018年3月12日) | 4,591 | 70 | △1.3 | — | — | 99.3 | 7,737 | |
| 35期(2018年4月10日) | 4,672 | 70 | 3.3 | — | — | 99.2 | 7,662 | |
| 36期(2018年5月10日) | 4,798 | 70 | 4.2 | — | — | 98.0 | 7,716 | |
| 37期(2018年6月11日) | 4,699 | 70 | △0.6 | — | — | 98.0 | 7,416 | |
| 38期(2018年7月10日) | 4,712 | 70 | 1.8 | — | — | 98.0 | 7,193 | |
| 39期(2018年8月10日) | 4,556 | 70 | △1.8 | — | — | 98.0 | 6,796 | |
| 40期(2018年9月10日) | 4,440 | 70 | △1.0 | — | — | 98.0 | 6,525 | |
| 41期(2018年10月10日) | 4,529 | 70 | 3.6 | — | — | 98.0 | 5,925 | |
| 42期(2018年11月12日) | 4,534 | 70 | 1.7 | — | — | 98.5 | 5,671 | |
| 43期(2018年12月10日) | 4,558 | 50 | 1.6 | — | — | 98.8 | 5,578 | |
| 44期(2019年1月10日) | 4,208 | 50 | △6.6 | — | — | 98.5 | 5,057 | |
| 45期(2019年2月12日) | 4,366 | 50 | 4.9 | — | — | 98.9 | 5,182 | |
| 46期(2019年3月11日) | 4,398 | 50 | 1.9 | — | — | 98.6 | 5,100 | |
| 47期(2019年4月10日) | 4,425 | 50 | 1.8 | — | — | 98.8 | 5,058 | |
| 48期(2019年5月10日) | 4,301 | 50 | △1.7 | — | — | 98.6 | 4,888 | |
| 49期(2019年6月10日) | 4,317 | 50 | 1.5 | — | — | 98.6 | 4,892 | |
| 50期(2019年7月10日) | 4,390 | 50 | 2.8 | — | — | 98.9 | 4,788 | |
| 51期(2019年8月13日) | 4,205 | 50 | △3.1 | — | — | 98.5 | 4,512 | |
| 52期(2019年9月10日) | 4,456 | 50 | 7.2 | — | — | 98.7 | 4,756 | |
| 53期(2019年10月10日) | 4,604 | 50 | 4.4 | — | — | 98.8 | 4,734 | |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドの値動きを表す適切な指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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日 | 基 準 価 額 | 騰 落 率 | | 債 組 入 比 | 券 率 | 債 先 物 比 | 券 率 | 投 資 信 託 証 組 入 比 | 投 資 信 託 証 券 率 |
|-------|-------------|---------|-------|-------|---------|-----|---------|-----|-----------------|---------------|
| | | | 騰 落 率 | 騰 落 率 | | | | | | |
| 第48期 | (期 首) | 円 | % | % | % | % | % | % | % | % |
| | 2019年4月10日 | 4,425 | — | — | — | — | — | — | — | 98.8 |
| | 4月末 | 4,434 | 0.2 | — | — | — | — | — | — | 98.6 |
| 第49期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2019年5月10日 | 4,301 | — | — | — | — | — | — | — | 98.6 |
| | 5月末 | 4,438 | 3.2 | — | — | — | — | — | — | 98.7 |
| 第50期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2019年6月10日 | 4,367 | 1.5 | — | — | — | — | — | — | 98.6 |
| | 6月末 | 4,317 | — | — | — | — | — | — | — | 98.6 |
| 第51期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2019年7月10日 | 4,440 | 2.8 | — | — | — | — | — | — | 98.9 |
| | 6月末 | 4,315 | △0.0 | — | — | — | — | — | — | 98.5 |
| 第52期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2019年7月10日 | 4,390 | — | — | — | — | — | — | — | 98.9 |
| | 7月末 | 4,409 | 0.4 | — | — | — | — | — | — | 98.8 |
| 第53期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2019年8月13日 | 4,255 | △3.1 | — | — | — | — | — | — | 98.5 |
| | 8月末 | 4,205 | — | — | — | — | — | — | — | 98.5 |
| 第54期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2019年9月10日 | 4,506 | 7.2 | — | — | — | — | — | — | 98.7 |
| | 8月末 | 4,398 | 4.6 | — | — | — | — | — | — | 98.8 |
| 第55期 | (期 末) | | | | | | | | | |
| | 2019年9月10日 | 4,456 | — | — | — | — | — | — | — | 98.7 |
| | 9月末 | 4,576 | 2.7 | — | — | — | — | — | — | 98.5 |
| 第56期 | (期 首) | | | | | | | | | |
| | 2019年10月10日 | 4,654 | 4.4 | — | — | — | — | — | — | 98.8 |

(注) 当ファンドの基準価額は、投資対象とする投資信託証券については、前営業日の基準価額を基に計算しております。

(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、「債券組入比率」、「債券先物比率」は実質比率を記載しております。

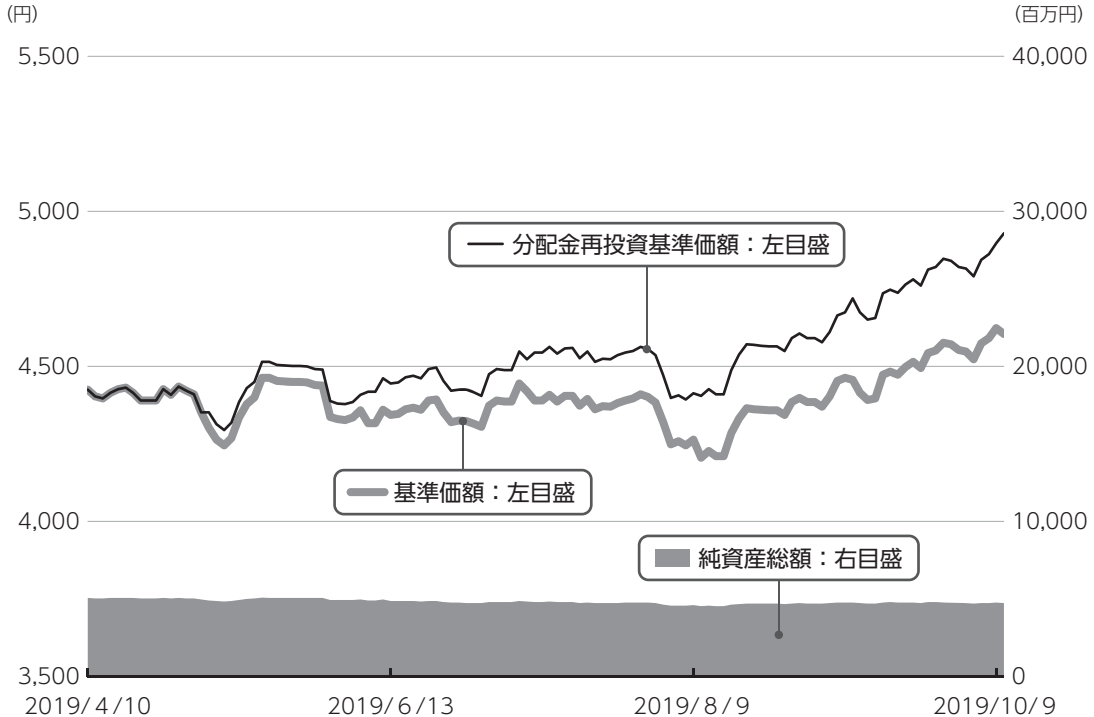
(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第48期～第53期：2019年4月11日～2019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48期首 | 4,425円 |
| 第53期末 | 4,604円 |
| 既払分配金 | 300円 |
| 騰落率 | 11.4% |
| | (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

基準価額は当作成期首に比べ11.4% (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

オプション・プレミアム収入を獲得したことや、低金利環境の持続期待などを背景に国内リート市況や不動産株式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

米ドルが対円で下落したことや、不動産株式が上昇した局面での不動産業株価指数のコール・オプションの売却に係る損失が発生したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

第48期～第53期：2019年4月11日～2019年10月10日

投資環境について

▶ 株式・リート市況 不動産関連株式市況や国内リート市況は 上昇しました。

当作成期首から2019年7月末にかけての不動産関連株式市況は、米国の保護主義的な政策などを背景に貿易摩擦の拡大懸念が強まる一方、オフィス空室率の低下や賃料上昇の持続に加え、米国での利下げ期待を背景とした国内長期金利の低下などがサポート材料となり、一進一退で推移しました。8月以降は、米連邦準備制度理事会（FRB）が金融政策の追加緩和に踏み切るなど、世界経済悪化への過度な警戒感が後退したことなどから、上昇基調で推移しました。

国内リート市況については、リート各社の緩やかな業績拡大が継続していることに加えて、米国での利下げなどを背景に国内外の長期金利が低下し、高い配当利回りが期待できる国内リートに対する投

資魅力が高まったことなどから、当作成期首から当作成期末まで上昇基調で推移しました。

▶ 為替市況 米ドルは対円で下落しました。

世界経済への警戒感や米中貿易摩擦などを受けた投資家心理の悪化を背景に、リスク回避の円買いが進行し、当作成期を通しては米ドルは対円で下落しました。

▶ 国内短期金融市場 無担保コール翌日物金利は0%を下回る 水準で推移しました。

当作成期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年10月10日のコール・レートは-0.011%となりました。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ リート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)

外国投資信託であるリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド カバード・コール・クラスを高位に組み入れた運用を行いました。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行いました。

▶ リート アンド リアルエステート エクイティ ファンド カバード・コール・クラス

わが国の金融商品取引所に上場している不動産株式およびリートを主要投資対象とするとともに、保有円建て資産に対し円売り・米ドル買いの為替取引を実施しつつ、円に対する米ドルのコール・オプションおよびわが国の不動産株価指数のコール・オプションの売却によってオプション・プレミアム収入を獲得するカバード・コール戦略を活用する運用を行いました。

投資する株式およびリートについては、

東京圏における売上・収益依存が高い、あるいは今後の売上・収益の拡大が期待され、東京圏の経済活性化により恩恵を受けるか等の観点で選別した不動産株式と、保有物件が主として東京圏にある国内リートの中から、将来のキャッシュフロー予測、保有不動産価値評価、業績予想等の分析に基づき、銘柄選定を行いました。

組入銘柄数は43~48銘柄程度で推移させました。主な売買動向については、ゴールドクレスト、GLP投資法人などを新規に組み入れ、パーク24、東京建物、産業ファンド投資法人などのウエイトを引き上げました。一方でフロンティア不動産投資法人、いちごオフィスリート投資法人などを全売却し、三井不動産、住友不動産、日本プロロジスリート投資法人などのウエイトを引き下げました。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド コール・ローン等短期金融商品を活用し、 利子等収益の確保を図りました。

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48期 2019年4月11日~ 2019年5月10日 | 第49期 2019年5月11日~ 2019年6月10日 | 第50期 2019年6月11日~ 2019年7月10日 | 第51期 2019年7月11日~ 2019年8月13日 | 第52期 2019年8月14日~ 2019年9月10日 | 第53期 2019年9月11日~ 2019年10月10日 |
|--------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 50 (1.149%) | 50 (1.145%) | 50 (1.126%) | 50 (1.175%) | 50 (1.110%) | 50 (1.074%) |
| 当期の収益 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 | 50 |
| 当期の収益以外 | - | - | - | - | - | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 169 | 176 | 186 | 191 | 193 | 198 |

(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 リート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型)

外国投資信託への投資を通じて、わが国の金融商品取引所に上場している不動産株式およびリートを高位に組み入れた運用を行います。また、マネー・マーケット・マザーファンド投資信託証券を一部組み入れた運用を行います。

▶ リート アンド リアルエーステートエクイティ ファンド カバード・コール・クラス

今後の不動産関連株式市況および国内リート市況は、日銀の金融緩和政策を受けて国内の低金利環境が当面維持されるとみられ、低水準のオフィス空室率などを背景に総じて堅調に推移すると予想されます。リートにおいては、引き続き利回り商品として選好されると考えます。このような市況のもと、個別銘柄ごとの業績動向を見極めて選別投資を行っていく方針です。

東京圏の経済活性化の恩恵を受ける不動産関連株式および保有物件が主として東京圏にあるリートの中から、将来のキャッシュフロー予測、保有不動産価値評価、業績予想の分析に基づき、業績が安定的かつバリュエーション面で割安感のある銘柄への投資を中心に行います。

保有円建て資産に対し円売り・米ドル買いの為替取引を実施しつつ、前述のカバード・コール戦略を活用する運用を行います。

▶ マネー・マーケット・マザーファンド

物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。以上の見通しにより、コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

2019年4月11日～2019年10月10日

1万口当たりの費用明細

| 項目 | 第48期～第53期 | | 項目の概要 |
|-------------|-----------|---------|---|
| | 金額 (円) | 比率 (%) | |
| (a) 信託報酬 | 26 | 0.593 | (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) | (9) | (0.201) | 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) | (17) | (0.379) | 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) | (1) | (0.013) | 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) その他費用 | 0 | 0.002 | (b) 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 |
| (そ の 他) | (0) | (0.000) | 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 26 | 0.595 | |

作成期中の平均基準価額は、4,393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) 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。

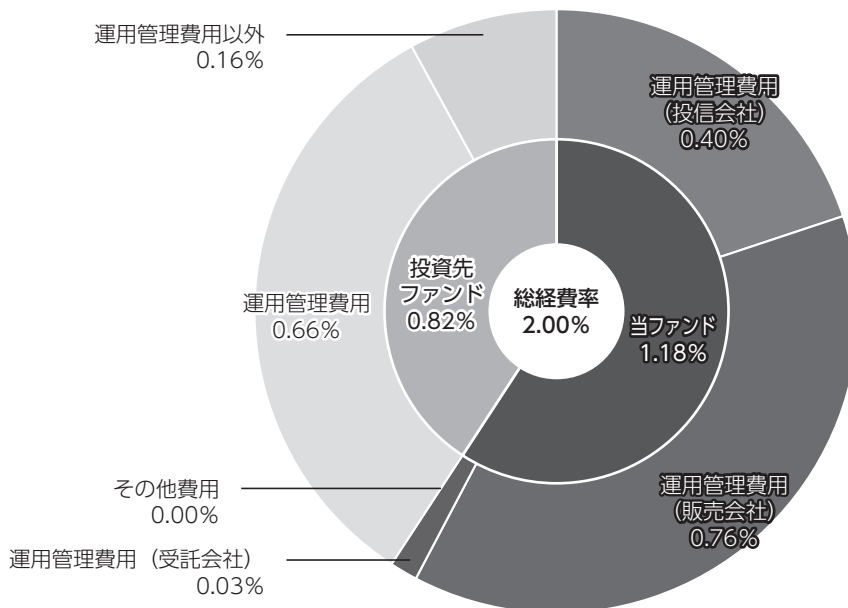
(注) 当該投資信託証券の直近の計算期末時点における「1万口当たりの費用明細」が取得できるものについては「組入れ上位ファンドの概要」に表示することとしております。

(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2.00%**です。



| | | |
|----------------------|-----|------|
| 総経費率 (①+②+③) | (%) | 2.00 |
| ①当ファンドの費用の比率 | (%) | 1.18 |
| ②投資先ファンドの運用管理費用の比率 | (%) | 0.66 |
| ③投資先ファンドの運用管理費用以外の比率 | (%) | 0.16 |

(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) 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

(2019年4月11日～2019年10月10日)

投資信託証券

| 銘柄 | | 第48期～第53期 | | | |
|----|--------------------------------------|-----------|---------------|-----------|---------------|
| | | 買付 | | 売付 | |
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | Jリートアンドリアルエステートエクイティファンドカバード・コール・クラス | 千口 90 | 千円 390,353 | 千口 199 | 千円 860,000 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2019年4月11日～2019年10月10日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年10月10日現在)

ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

| 銘柄 | | 第47期末 | 第53期末 | | 比率 |
|----|--------------------------------------|-------------|-------------|-----------------|-----------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 | |
| | Jリートアンドリアルエステートエクイティファンドカバード・コール・クラス | 千口 1,142 | 千口 1,033 | 千円 4,675,752 | % 98.8 |
| 合計 | | 1,142 | 1,033 | 4,675,752 | 98.8 |

(注) 比率は三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型) の純資産総額に対する比率。

親投資信託残高

| 銘柄 | | 第47期末 | 第53期末 | |
|----|-------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | マネー・マーケット・マザーファンド | 千口 6,324 | 千口 6,324 | 千円 6,440 |

○投資信託財産の構成

(2019年10月10日現在)

| 項 目 | 第53期末 | |
|-------------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資信託受益証券 | 千円 4,675,752 | % 96.8 |
| マネー・マーケット・マザーファンド | 6,440 | 0.1 |
| コール・ローン等、その他 | 146,784 | 3.1 |
| 投資信託財産総額 | 4,828,976 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第48期末 | 第49期末 | 第50期末 | 第51期末 | 第52期末 | 第53期末 |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 2019年5月10日現在 | 2019年6月10日現在 | 2019年7月10日現在 | 2019年8月13日現在 | 2019年9月10日現在 | 2019年10月10日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 4,954,581,352 | 4,958,586,203 | 4,866,844,366 | 4,574,487,196 | 4,837,002,384 | 4,828,976,183 |
| コール・ローン等 | 130,195,270 | 129,344,084 | 123,146,722 | 120,932,941 | 137,768,922 | 146,783,931 |
| 投資信託受益証券(評価額) | 4,817,946,082 | 4,822,802,119 | 4,737,257,644 | 4,447,114,255 | 4,692,793,462 | 4,675,752,252 |
| マネー・マーケット・マザーファンド(評価額) | 6,440,000 | 6,440,000 | 6,440,000 | 6,440,000 | 6,440,000 | 6,440,000 |
| (B) 負債 | 65,796,570 | 65,775,811 | 78,474,847 | 61,848,918 | 80,649,512 | 94,179,053 |
| 未払収益分配金 | 56,833,315 | 56,663,379 | 54,537,735 | 53,663,071 | 53,372,965 | 51,425,585 |
| 未払解約金 | 4,069,864 | 4,111,204 | 19,249,949 | 2,990,144 | 23,042,609 | 38,119,835 |
| 未払信託報酬 | 4,879,884 | 4,987,320 | 4,674,053 | 5,181,239 | 4,222,132 | 4,620,933 |
| 未払利息 | 147 | 253 | 247 | 113 | 249 | 48 |
| その他未払費用 | 13,360 | 13,655 | 12,863 | 14,351 | 11,557 | 12,652 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 4,888,784,782 | 4,892,810,392 | 4,788,369,519 | 4,512,638,278 | 4,756,352,872 | 4,734,797,130 |
| 元本 | 11,366,663,036 | 11,332,675,820 | 10,907,547,176 | 10,732,614,277 | 10,674,593,061 | 10,285,117,050 |
| 次期繰越損益金 | △ 6,477,878,254 | △ 6,439,865,428 | △ 6,119,177,657 | △ 6,219,975,999 | △ 5,918,240,189 | △ 5,550,319,920 |
| (D) 受益権総口数 | 11,366,663,036口 | 11,332,675,820口 | 10,907,547,176口 | 10,732,614,277口 | 10,674,593,061口 | 10,285,117,050口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 4,301円 | 4,317円 | 4,390円 | 4,205円 | 4,456円 | 4,604円 |

○損益の状況

| 項 目 | 第48期 | 第49期 | 第50期 | 第51期 | 第52期 | 第53期 |
|------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| | 2019年4月11日～ 2019年5月10日 | 2019年5月11日～ 2019年6月10日 | 2019年6月11日～ 2019年7月10日 | 2019年7月11日～ 2019年8月13日 | 2019年8月14日～ 2019年9月10日 | 2019年9月11日～ 2019年10月10日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | 72,772,806 | 69,069,841 | 66,644,678 | 64,549,813 | 56,622,095 | 56,909,589 |
| 受取配当金 | 72,776,334 | 69,073,597 | 66,649,404 | 64,554,099 | 56,625,253 | 56,911,971 |
| 受取利息 | — | 8 | — | — | 39 | 201 |
| 支払利息 | △ 3,528 | △ 3,764 | △ 4,726 | △ 4,286 | △ 3,197 | △ 2,583 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 151,757,182 | 11,201,173 | 71,362,842 | △ 204,834,128 | 268,944,057 | 150,817,892 |
| 売買益 | 395,109 | 12,047,126 | 73,151,680 | 725,806 | 270,104,316 | 152,100,601 |
| 売買損 | △ 152,152,291 | △ 845,953 | △ 1,788,838 | △ 205,559,934 | △ 1,160,259 | △ 1,282,709 |
| (C) 信託報酬等 | △ 4,893,244 | △ 5,000,975 | △ 4,686,916 | △ 5,195,522 | △ 4,233,689 | △ 4,633,585 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 83,877,620 | 75,270,039 | 133,320,604 | △ 145,479,837 | 321,332,463 | 203,093,896 |
| (E) 前期繰越損益金 | △ 4,238,464,862 | △ 4,354,839,847 | △ 4,162,479,634 | △ 4,006,430,194 | △ 4,169,192,097 | △ 3,745,297,434 |
| (F) 追加信託差損益金 | △ 2,098,702,457 | △ 2,103,632,241 | △ 2,035,480,892 | △ 2,014,402,897 | △ 2,017,007,590 | △ 1,956,690,797 |
| (配当等相当額) | (121,160,053) | (120,981,087) | (116,639,628) | (115,019,992) | (114,714,513) | (110,847,457) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,219,862,510) | (△ 2,224,613,328) | (△ 2,152,120,520) | (△ 2,129,422,889) | (△ 2,131,722,103) | (△ 2,067,538,254) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 6,421,044,939 | △ 6,383,202,049 | △ 6,064,639,922 | △ 6,166,312,928 | △ 5,864,867,224 | △ 5,498,894,335 |
| (H) 収益分配金 | △ 56,833,315 | △ 56,663,379 | △ 54,537,735 | △ 53,663,071 | △ 53,372,965 | △ 51,425,585 |
| 次期繰越損益金(G+H) | △ 6,477,878,254 | △ 6,439,865,428 | △ 6,119,177,657 | △ 6,219,975,999 | △ 5,918,240,189 | △ 5,550,319,920 |
| 追加信託差損益金 | △ 2,098,702,457 | △ 2,103,632,241 | △ 2,035,480,892 | △ 2,014,402,897 | △ 2,017,007,590 | △ 1,956,690,797 |
| (配当等相当額) | (121,160,053) | (120,981,087) | (116,639,628) | (115,019,992) | (114,714,513) | (110,847,457) |
| (売買損益相当額) | (△ 2,219,862,510) | (△ 2,224,613,328) | (△ 2,152,120,520) | (△ 2,129,422,889) | (△ 2,131,722,103) | (△ 2,067,538,254) |
| 分配準備積立金 | 71,575,282 | 79,316,241 | 86,313,403 | 90,576,114 | 92,344,745 | 93,214,656 |
| 繰越損益金 | △ 4,450,751,079 | △ 4,415,549,428 | △ 4,170,010,168 | △ 4,296,149,216 | △ 3,993,577,344 | △ 3,686,843,779 |

(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。

<注記事項>

① 作成期首(前作成期末)元本額 11,433,082,563円
 作成期中追加設定元本額 190,832,204円
 作成期中一部解約元本額 1,338,797,717円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.4604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5,550,319,920円です。

③ 分配金の計算過程

| 項 目 | 2019年4月11日～ 2019年5月10日 | 2019年5月11日～ 2019年6月10日 | 2019年6月11日～ 2019年7月10日 | 2019年7月11日～ 2019年8月13日 | 2019年8月14日～ 2019年9月10日 | 2019年9月11日～ 2019年10月10日 |
|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------------------|
| 費用控除後の配当等収益額 | 67,879,555円 | 64,766,498円 | 64,381,337円 | 59,354,264円 | 55,885,837円 | 55,639,976円 |
| 費用控除後・繰越大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 | 121,160,053円 | 120,981,087円 | 116,639,628円 | 115,019,992円 | 114,714,513円 | 110,847,457円 |
| 分配準備積立金額 | 60,529,042円 | 71,213,122円 | 76,469,801円 | 84,884,921円 | 89,831,873円 | 89,000,265円 |
| 当ファンドの分配対象収益額 | 249,568,650円 | 256,960,707円 | 257,490,766円 | 259,259,177円 | 260,432,223円 | 255,487,698円 |
| 1万口当たり収益分配対象額 | 219円 | 226円 | 236円 | 241円 | 243円 | 248円 |
| 1万口当たり分配金額 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 |
| 収益分配金金額 | 56,833,315円 | 56,663,379円 | 54,537,735円 | 53,663,071円 | 53,372,965円 | 51,425,585円 |

○分配金のお知らせ

| | 第48期 | 第49期 | 第50期 | 第51期 | 第52期 | 第53期 |
|-----------------|------|------|------|------|------|------|
| 1万口当たり分配金 (税込み) | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50円 | 50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。

※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国際投信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。

<参考>投資する投資信託証券およびその概要

| | |
|---------------|---|
| ファンド名 | Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド カバード・コール・クラス |
| 運用方針 | 主として日本の金融商品取引所に上場している不動産株式および不動産投資信託証券に投資することにより、資産の中長期的な成長および配当収益の獲得をめざします。また保有円建て資産について、円売り・米ドル買いの為替取引戦略を活用することにより、追加的なリターンの獲得をめざします。銘柄選定にあたっては、東京圏の経済活性化により恩恵を受けると期待される銘柄に投資を行います。不動産株式および不動産投資信託証券の組入比率は、各々、純資産総額の50%程度とすることを原則とします。円に対する米ドルのコール・オプションおよび日本の不動産業株価指数のコール・オプションを売却する戦略を活用し、オプションのプレミアム収入の獲得をめざします。 |
| 主要運用対象 | 日本の不動産株式および不動産投資信託証券 |
| 主な組入制限 | ・不動産株式および不動産投資信託証券について、同一の発行体が発行する銘柄への投資比率は、純資産総額の35%以内とします。 |
| 決算日 | 毎年9月30日 |
| 分配方針 | 原則として毎月分配を行う方針です。 |

運用計算書、純資産変動計算書、投資有価証券明細表はAUDITED ANNUAL REPORT SEPTEMBER 30, 2018版から抜粋して作成しています。

なお、開示情報につきましては、クラス分けされていないものは「Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド」で掲載しています。また、「Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド」を「マスターファンド」と表示する場合があります。

(1) 運用計算書

Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド

(2017年10月1日～2018年9月30日)

| | Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド |
|-------------------------|------------------------------------|
| | 円 |
| 投資収入： | |
| 純配当収入 | 261,016,906 |
| | 261,016,906 |
| 費用： | |
| 管理費用、保管費用 | (14,202,687) |
| 代行費用、マネージャー費用 | (20,037,057) |
| その他費用 | (9,769,815) |
| 監査報酬 | (2,291,444) |
| 副マネージャー費用 | (38,631,309) |
| 副保管費用 | (6,808,160) |
| 受託費用 | (1,361,229) |
| | (93,101,701) |
| 投資純収入 | 167,915,205 |
| 実現純利益（損失）： | |
| 投資有価証券 | (129,144,945) |
| 為替予約 | 5,321 |
| オプション | 260,339,089 |
| | 131,199,465 |
| 実現純利益（損失） | 131,199,465 |
| 未実現評価益（評価損）の純変動： | |
| 投資有価証券 | 1,209,318,982 |
| オプション | (190,305,228) |
| | 1,019,013,754 |
| 運用による純資産の純増（減）額 | 1,318,128,424 |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(2) 純資産変動計算書

Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド
(2017年10月1日～2018年9月30日)

| | Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド |
|------------------------|------------------------------------|
| | 円 |
| 期首純資産 | 14, 145, 231, 773 |
| 投資純収入 | 167, 915, 205 |
| 実現純利益（損失） | |
| 投資有価証券 | (129, 144, 945) |
| 為替予約 | 5, 321 |
| オプション | 260, 339, 089 |
| | 131, 199, 465 |
| 未実現評価益（評価損）の純変動 | |
| 投資有価証券 | 1, 209, 318, 982 |
| オプション | (190, 305, 228) |
| | 1, 019, 013, 754 |
| 出資カバードコールクラス | 1, 825, 598, 251 |
| 出資米ドルクラス | 498, 066, 732 |
| 償還カバードコールクラス | (4, 767, 450, 000) |
| 償還米ドルクラス | (1, 746, 790, 000) |
| 分配金額カバードコールクラス | (1, 366, 598, 251) |
| 分配金額米ドルクラス | (207, 866, 732) |
| | (5, 765, 040, 000) |
| 期末純資産 | 9, 698, 320, 197 |

(注) 現時点で入手し得る直近の決算期分を掲載しています。

(3) 投資有価証券明細表 (the Schedule of Investments)

Ｊリート アンド リアルエステート エクイティ ファンド
(2018年9月30日現在)

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 取得原価 | 市場価格 | 対純資産比率 (%) |
|--|-----|---------|----------------------|----------------------|---------------|
| SHARES | | | | | |
| <i>JAPAN</i> | | | | | |
| DAIKYO INC | JPY | 41,000 | 93,177,756 | 94,792,000 | 0.98% |
| HEIWA REAL ESTATE CO LTD | JPY | 44,900 | 79,805,783 | 90,249,000 | 0.93% |
| HULIC CO LTD | JPY | 169,400 | 198,601,091 | 188,881,000 | 1.95% |
| IIDA GROUP HOLDINGS CO LTD | JPY | 23,200 | 50,072,074 | 46,887,200 | 0.48% |
| JAPAN AIRPORT TERMINAL CO LTD | JPY | 9,100 | 48,372,927 | 47,047,000 | 0.49% |
| MITSUBISHI ESTATE CO LTD | JPY | 583,700 | 1,246,971,058 | 1,127,708,400 | 11.63% |
| mitsui fudosan CO LTD | JPY | 394,000 | 1,095,190,226 | 1,059,466,000 | 10.92% |
| NOMURA REAL ESTATE HOLDINGS INC | JPY | 119,400 | 280,315,555 | 273,903,600 | 2.82% |
| NTT URBAN DEVELOPMENT CORP | JPY | 221,800 | 263,736,780 | 288,783,600 | 2.98% |
| OPEN HOUSE CO LTD | JPY | 58,000 | 282,979,300 | 324,800,000 | 3.35% |
| PARK24 CO LTD | JPY | 82,700 | 237,351,552 | 284,074,500 | 2.93% |
| RAYSUM CO LTD | JPY | 59,400 | 106,920,204 | 94,921,200 | 0.98% |
| STARTS CORP INC | JPY | 7,500 | 19,784,456 | 18,802,500 | 0.19% |
| SUMITOMO REALTY & DEVELOPMENT CO LTD | JPY | 122,000 | 467,290,626 | 497,760,000 | 5.13% |
| TOKYO TATEMONO CO LTD | JPY | 34,100 | 51,460,823 | 47,262,600 | 0.49% |
| TOKYU FUDOSAN HOLDINGS CORP | JPY | 234,600 | 177,641,491 | 185,803,200 | 1.92% |
| | | | 4,699,671,702 | 4,671,141,800 | 48.17% |
| TOTAL SHARES | | | 4,699,671,702 | 4,671,141,800 | 48.17% |
| REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS | | | | | |
| <i>JAPAN</i> | | | | | |
| ACTIVIA PROPERTIES INC | JPY | 547 | 279,011,643 | 269,124,000 | 2.77% |
| ADVANCE RESIDENCE INVESTMENT CORP | JPY | 327 | 92,250,723 | 94,895,400 | 0.98% |
| COMFORIA RESIDENTIAL REIT INC | JPY | 567 | 139,432,269 | 151,615,800 | 1.56% |
| DAIWA HOUSE REIT INVESTMENT CORP | JPY | 842 | 217,371,391 | 218,835,800 | 2.26% |
| DAIWA OFFICE INVESTMENT CORP | JPY | 332 | 212,397,995 | 227,420,000 | 2.34% |
| FRONTIER REAL ESTATE INVESTMENT CORP | JPY | 276 | 125,890,687 | 122,130,000 | 1.26% |
| GLOBAL ONE REAL ESTATE INVESTMENT CORP | JPY | 1,441 | 160,085,919 | 168,452,900 | 1.74% |
| GLP J-REIT | JPY | 422 | 51,004,509 | 46,631,000 | 0.48% |
| HEIWA REAL ESTATE REIT INC | JPY | 1,016 | 111,636,824 | 116,332,000 | 1.20% |
| ICHIGO OFFICE REIT INVESTMENT | JPY | 2,026 | 172,136,712 | 189,633,600 | 1.96% |
| INDUSTRIAL & INFRASTRUCTURE FUND INVESTMENT CORP | JPY | 406 | 51,545,508 | 46,527,600 | 0.48% |
| JAPAN EXCELLENT INC | JPY | 641 | 91,786,006 | 96,534,600 | 1.00% |
| JAPAN PRIME REALTY INVESTMENT CORP | JPY | 583 | 236,763,889 | 236,115,000 | 2.43% |
| JAPAN REAL ESTATE INVESTMENT CORP | JPY | 559 | 321,034,951 | 333,164,000 | 3.44% |
| JAPAN RENTAL HOUSING INVESTMENTS INC | JPY | 1,243 | 103,543,253 | 111,621,400 | 1.15% |
| KENEDIX OFFICE INVESTMENT CORP | JPY | 323 | 211,540,018 | 234,175,000 | 2.41% |
| KENEDIX RESIDENTIAL NEXT INVESTMENT CORP | JPY | 837 | 135,347,417 | 145,554,300 | 1.50% |
| MIRAI CORP | JPY | 492 | 88,767,574 | 95,251,200 | 0.98% |
| mitsui fudosan LOGISTICS PARK INC | JPY | 89 | 29,519,450 | 28,391,000 | 0.29% |
| MORI TRUST HOTEL REIT INC | JPY | 864 | 128,392,528 | 121,737,600 | 1.26% |

| 銘柄 | 通貨 | 数量 | 取得原価 | 市場価格 | 対純資産比率 (%) |
|--|-----|-------|----------------------|----------------------|----------------|
| <i>JAPAN (continued)</i> | | | | | |
| MORI TRUST SOGO REIT INC | JPY | 685 | 127,493,048 | 110,970,000 | 1.13% |
| NIPPON ACCOMMODATIONS FUND INC | JPY | 277 | 136,614,047 | 140,162,000 | 1.45% |
| NIPPON BUILDING FUND INC | JPY | 652 | 389,268,089 | 428,364,000 | 4.42% |
| NIPPON REIT INVESTMENT CORP | JPY | 391 | 144,045,524 | 143,692,500 | 1.48% |
| NOMURA REAL ESTATE MASTER FUND INC | JPY | 370 | 56,955,523 | 57,424,000 | 0.59% |
| ORIX JREIT INC | JPY | 1,346 | 223,938,228 | 238,780,400 | 2.46% |
| SEKISUI HOUSE REIT INC | JPY | 2,638 | 189,998,719 | 189,672,200 | 1.96% |
| TOKYU REIT INC | JPY | 912 | 138,673,800 | 143,092,800 | 1.48% |
| UNITED URBAN INVESTMENT CORP | JPY | 1,346 | 232,390,563 | 239,991,800 | 2.47% |
| | | | 4,598,836,807 | 4,746,291,900 | 48.93% |
| TOTAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUSTS | | | 4,598,836,807 | 4,746,291,900 | 48.93% |
| TOTAL INVESTMENTS IN SECURITIES | | | 9,298,508,509 | 9,417,433,700 | 97.10% |
| CASH AT BANKS AND BROKERS | | | | 124,079,076 | 1.28% |
| INVESTMENTS IN OPTIONS | | | | 43,112,666 | 0.44% |
| OTHER NET ASSETS | | | | 113,694,755 | 1.18% |
| TOTAL NET ASSETS | | | | 9,698,320,197 | 100.00% |

マネー・マーケット・マザーファンド

《第29期》決算日2019年5月20日

[計算期間：2018年11月21日～2019年5月20日]

「マネー・マーケット・マザーファンド」は、5月20日に第29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29期の運用状況をご報告申し上げます。

| | |
|--------|--|
| 運用方針 | わが国の短期公社債等を中心に投資し、利子等収益の確保を図ります。なお、市況動向および資金動向等により、上記のような運用が行えない場合があります。 |
| 主要運用対象 | わが国の公社債等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は行いません。 |

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準 | 価額 | | 債組入比率 | 券率 | 債先物比率 | 券率 | 純資産額 |
|------------------|----|--------|------|-------|----|-------|----|--------------|
| | | 騰落 | 中率 | | | | | |
| 25期(2017年5月22日) | 円 | 10,184 | 0.0 | — | — | — | — | 百万円 1,681 |
| 26期(2017年11月20日) | | 10,184 | 0.0 | — | — | — | — | 1,266 |
| 27期(2018年5月21日) | | 10,184 | 0.0 | — | — | — | — | 1,269 |
| 28期(2018年11月20日) | | 10,183 | △0.0 | — | — | — | — | 1,882 |
| 29期(2019年5月20日) | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — | 1,464 |

(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) 「債券先物比率」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 | | 債組入比率 | 券率 | 債先物比率 | 券率 |
|---------------------|----|--------|-----|-------|----|-------|----|
| | | 騰落 | 率 | | | | |
| (期首) 2018年11月20日 | 円 | 10,183 | — | — | — | — | — |
| 11月末 | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — |
| 12月末 | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — |
| 2019年1月末 | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — |
| 2月末 | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — |
| 3月末 | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — |
| 4月末 | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — |
| (期末) 2019年5月20日 | | 10,183 | 0.0 | — | — | — | — |

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「債券先物比率」は買建比率－売建比率。

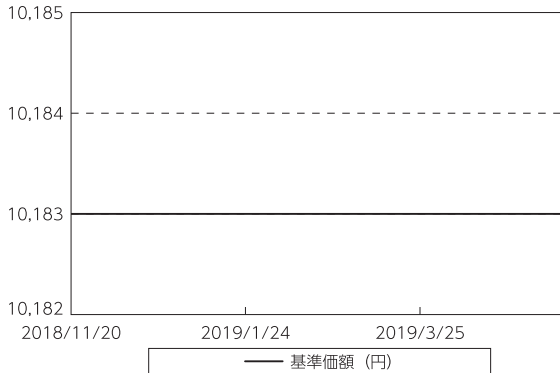
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ横ばいとなりました。

基準価額等の推移



●投資環境について

◎国内短期金融市場

- ・当期の短期金融市場をみると、日銀は長短金利を操作目標として金融市場調整を行いました。コール・レート（無担保・翌日物）はマイナス圏で推移し、2019年5月20日のコール・レートは-0.068%となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・コール・ローン等短期金融商品を活用し、利子等収益の確保を図りました。その結果、利子等収益は積み上がったものの、運用資金に対するマイナス金利適用などの影響を受けて、基準価額は横ばいとなりました。

○今後の運用方針

◎運用環境の見通し

- ・物価は緩やかに上昇していくと予想していますが、日銀の物価目標である2%には届かないと思われれます。したがって、今後も金融緩和政策が継続すると想定されることから、短期金利は低位で推移すると予想しています。

◎今後の運用方針

- ・コール・ローンおよびCP現先取引等への投資を通じて、安定した収益の確保をめざした運用を行う方針です。

○1万口当たりの費用明細

(2018年11月21日～2019年5月20日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|----------------------------|---------------|-----------------------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) そ の 他 費 用 (そ の 他) | 円 0 (0) | % 0.000 (0.000) | (a)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 信託事務の処理等に要するその他諸費用 |
| 合 計 | 0 | 0.000 | |
| 期中の平均基準価額は、10,183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

(2018年11月21日～2019年5月20日)

その他有価証券

| | | 買 付 額 | 売 付 額 |
|-----|-------------|-------------------|-------------------|
| 国 内 | コマーシャル・ペーパー | 千円 232,199,828 | 千円 232,599,835 |

(注) 金額は受渡代金。

○利害関係人との取引状況等

(2018年11月21日～2019年5月20日)

該当事項はございません。

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す。

○組入資産の明細

(2019年5月20日現在)

国内その他有価証券

| 区 分 | 当 期 末 | |
|-------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| コマーシャル・ペーパー | 千円 1,399,996 | % 95.6 |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合。

○投資信託財産の構成

(2019年5月20日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|-----------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| その他有価証券 | 千円 1,399,996 | % 95.5 |
| コール・ローン等、その他 | 65,419 | 4.5 |
| 投資信託財産総額 | 1,465,415 | 100.0 |

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年5月20日現在)

| 項目 | 当期末 円 |
|-----------------|----------------|
| (A) 資産 | 1,465,415,191 |
| コール・ローン等 | 65,418,280 |
| その他有価証券(評価額) | 1,399,996,911 |
| (B) 負債 | 543,682 |
| 未払解約金 | 543,565 |
| 未払利息 | 117 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 1,464,871,509 |
| 元本 | 1,438,552,736 |
| 次期繰越損益金 | 26,318,773 |
| (D) 受益権総口数 | 1,438,552,736口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,183円 |

<注記事項>

- ①期首元本額 1,848,959,925円
期中追加設定元本額 1,374,000,391円
期中一部解約元本額 1,784,407,580円
また、1口当たり純資産額は、期末1.0183円です。

②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)

| | |
|---|--------------|
| 三菱UFJ DC金利連動アロケーション型バランスファンド | 350,007,595円 |
| 三菱UFJ 新興国通貨建て債券ファンド(毎月決算型) | 2,280,337円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 5,874,002円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型) | 1,048,688円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース>(毎月分配型) | 111,354円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型) | 20,147,276円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 52,804,813円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<南アフリカランドコース>(毎月分配型) | 635,856円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース>(毎月分配型) | 3,078,471円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド> | 129,095,075円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<中国元コース>(毎月分配型) | 89,620円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<インドネシアルピアコース>(毎月分配型) | 1,033,322円 |
| 三菱UFJ 新興国債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 212,322円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド(毎月分配型) | 16,402,315円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド(毎月分配型) | 1,378,553円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース>(毎月分配型) | 9,201,705円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 270,734円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 358,088円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型) | 667,045円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 3,836,590円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 265,842円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<マネープールファンド> | 1,037,414円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 5,850,843円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース>(毎月分配型) | 2,016,707円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース>(毎月分配型) | 1,145,161円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース>(毎月分配型) | 43,682,881円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース>(毎月分配型) | 1,513,806円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<アジアバスケット通貨コース>(毎月分配型) | 1,182,898円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<マネープールファンド> | 82,857,749円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<円コース>(毎月分配型) | 847,016円 |

○損益の状況 (2018年11月21日~2019年5月20日)

| 項目 | 当期 円 |
|----------------|-------------|
| (A) 配当等収益 | △ 52,807 |
| 受取利息 | 5,192 |
| 支払利息 | △ 57,999 |
| (B) 保管費用等 | △ 857 |
| (C) 当期損益金(A+B) | △ 53,664 |
| (D) 前期繰越損益金 | 33,882,688 |
| (E) 追加信託差損益金 | 25,144,076 |
| (F) 解約差損益金 | △32,654,327 |
| (G) 計(C+D+E+F) | 26,318,773 |
| 次期繰越損益金(G) | 26,318,773 |

(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。

| | |
|--|-------------|
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ユーロコース> (毎月分配型) | 600,566円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型) | 992,946円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型) | 1,193,379円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<資源国バスケット通貨コース> (毎月分配型) | 88,852円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンド> | 990,674円 |
| 三菱UFJ 欧州ハイイールド債券ファンド ユーロ円プレミアム (毎月分配型) | 19,635,282円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) | 6,336,371円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) | 11,400,264円 |
| 三菱UFJ 米国リートファンドA<為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 491,836円 |
| 三菱UFJ 米国リートファンドB<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 98,368円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 7,661,389円 |
| PIMCO ニューワールド円インカムファンド (年2回分配型) | 30,649円 |
| PIMCO ニューワールド米ドルインカムファンド (年2回分配型) | 99,465円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<豪ドルコース> (年2回分配型) | 69,757円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<ブラジルリアルコース> (年2回分配型) | 30,457円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<メキシコペソコース> (年2回分配型) | 641,668円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 1,559,264円 |
| 三菱UFJ 新興国高利回り社債ファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 4,881,309円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型) | 19,658円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 19,658円 |
| ビクテ・グローバル・インカム株式オープン 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 19,658円 |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 491,449円 |
| 三菱UFJ 米国高配当株式プラス<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 9,828,976円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型) | 7,717,476円 |
| PIMCO ニューワールドインカムファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型) | 211,113円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型) | 1,936,118円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 9,829円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型) | 9,829円 |
| バリュー・ボンド・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 9,829円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (毎月分配型) | 5,504,257円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (毎月分配型) | 13,128,307円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (毎月分配型) | 2,424,660円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (毎月分配型) | 9,340,694円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (毎月分配型) | 1,611,189円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (毎月分配型) | 6,722,976円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (毎月分配型) | 13,206,980円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<円コース> (年2回分配型) | 2,304,081円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<米ドルコース> (年2回分配型) | 2,664,317円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<豪ドルコース> (年2回分配型) | 421,681円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ブラジルリアルコース> (年2回分配型) | 961,645円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<メキシコペソコース> (年2回分配型) | 608,110円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<トルコリラコース> (年2回分配型) | 734,038円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<ロシアルーブルコース> (年2回分配型) | 601,281円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドA> | 1,506,013円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 通貨選択シリーズ<マネーボールファンドB> | 1,355,388円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (毎月決算型) | 5,144,832円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 8,859,081円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<米ドルヘッジ型> (年1回決算型) | 1,609,969円 |
| 三菱UFJ/ビムコ トータル・リターン・ファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 2,065,331円 |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Cコース (為替ヘッジなし) (年1回決算型) | 79,543円 |
| ビムコ・エマージング・ボンド・オープン Dコース (為替ヘッジあり) (年1回決算型) | 50,083円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (毎月分配型) | 3,828,727円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (毎月分配型) | 9,387,547円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 3,545,187円 |

| | |
|--|-------------|
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 8,124,755円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジあり> (年1回決算型) | 2,990,177円 |
| 米国バンクローン・オープン<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 3,377,211円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (毎月分配型) | 8,478,079円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<円インカム> (年2回分配型) | 4,145,749円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (毎月分配型) | 8,067,104円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<米ドルインカム> (年2回分配型) | 3,319,056円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型) | 20,075,917円 |
| PIMCO インカム戦略ファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型) | 1,616,484円 |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリア・ハイインカム債券ファンド 豪ドル円プレミアム (毎月決算型) | 5,899,118円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (毎月分配型) | 10,826,836円 |
| 三菱UFJ 米国バンクローンファンド 米ドル円プレミアム (年2回分配型) | 2,026,238円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (毎月分配型) | 128,363円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<円インカム> (年2回分配型) | 79,540円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (毎月分配型) | 1,375,824円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<米ドルインカム> (年2回分配型) | 698,261円 |
| マルチストラテジー・ファンド (ラップ向け) | 491,015円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (毎月分配型) | 564,702円 |
| PIMCO 米国バンクローンファンド<世界通貨分散コース> (年2回分配型) | 89,371円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (毎月決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替リスク軽減型> (年1回決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ 債券バランスファンド<為替ヘッジなし> (年1回決算型) | 983円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<米ドル投資型> (3ヵ月決算型) | 3,063,931円 |
| 三菱UFJ Jリート不動産株ファンド<Wプレミアム> (毎月決算型) | 6,324,266円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーズ・ファンド2030 (確定拠出年金) | 3,228,387円 |
| マクロ・トータル・リターン・ファンド | 9,820円 |
| スマート・プロテクター90 (限定追加型) 2016-12 | 6,313,826円 |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジあり) | 19,600円 |
| 米国政策テーマ株式オープン (為替ヘッジなし) | 206,110円 |
| スマート・プロテクター90オープン | 981,933円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジあり> (資産成長型) | 383,914円 |
| 米国バンクローンファンド<為替ヘッジなし> (資産成長型) | 305,382円 |
| テンブルトン新興国小型株ファンド | 49,097円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (毎月決算型) | 3,683,229円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<限定為替ヘッジあり> (年2回決算型) | 17,656,128円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (毎月決算型) | 5,843,481円 |
| ビムコ・インカム・ストラテジー・ファンド<為替ヘッジなし> (年2回決算型) | 25,393,755円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジあり) (年1回決算型) | 36,457円 |
| 欧州ハイイールド債券ファンド (為替ヘッジなし) (年1回決算型) | 87,384円 |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配コース) | 9,820円 |
| わたしの未来設計<安定重視型> (分配抑制コース) | 9,820円 |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配コース) | 9,820円 |
| わたしの未来設計<成長重視型> (分配抑制コース) | 9,820円 |
| 北歐小型株ファンド (為替ヘッジあり) | 9,821円 |
| 北歐小型株ファンド (為替ヘッジなし) | 9,821円 |
| ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド | 9,821円 |
| グローバル・インカム・フルコース (為替リスク軽減型) | 983円 |
| グローバル・インカム・フルコース (為替ヘッジなし) | 983円 |
| <DC>ベイリー・ギフォード世界長期成長株ファンド | 9,821円 |
| Navio インド債券ファンド | 296,406円 |
| Navio マネーボールファンド | 5,079,595円 |
| 三菱UFJ インド債券オープン (毎月決算型) | 39,351円 |
| 三菱UFJ/AMP オーストラリアRETファンド<Wプレミアム> (毎月決算型) | 11,293,333円 |

| | |
|---|----------------|
| マネーブルファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定) | 9,985,986円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール (5%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定) | 7,134,289円 |
| MUAMトピックスリスクコントロール (10%) インデックスファンド (FOF s 用) (適格機関投資家限定) | 34,070,036円 |
| ピムコ・グローバル・ハイイールド・ファンド (毎月分配型) | 11,784,347円 |
| ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Aコース (為替ヘッジなし) | 10,766,608円 |
| ピムコ・エマージング・ボンド・オープン Bコース (為替ヘッジあり) | 14,313,901円 |
| 三菱UFJ ターゲット・イヤーファンド 2020 | 15,653,542円 |
| 三菱UFJ <DC>ターゲット・イヤー ファンド 2020 | 248,414,023円 |
| 合計 | 1,438,552,736円 |