

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信	
信託期間	2030年2月13日まで（2020年2月14日設定）	
運用方針	<p>次世代REITマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の次世代の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資を行います。当ファンドにおいて次世代のREITとは、人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込めると判断した新しい分野のREITを指します。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、次世代の不動産関連株式に投資を行う場合があります。マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。REIT等の運用にあたっては、コーヘン&amp;スティアーズ・キャピタル・マネジメン・インクに運用指図に関する権限を委託します。また、コーヘン&amp;スティアーズ・キャピタル・マネジメン・インクは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、コーヘン&amp;スティアーズ・ユーカー・リミテッドおよびコーヘン&amp;スティアーズ・アジア・リミテッドに更に委託することができます。</p>	
主要運用対象	ベビーフンド	次世代REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を含む世界各国の次世代の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	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<p>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。原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。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、決算日の前営業日から決算日まで基準価額が急激に変動した場合等には、分配を行わないことがあります。なお、第2計算期末までの間は、収益の分配は行いません。</p>	

※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。

## 運用報告書（全体版）

# 次世代REITオープン <毎月決算型>（為替ヘッジなし） 予想分配金提示型



第7期（決算日：2020年9月14日）  
 第8期（決算日：2020年10月13日）  
 第9期（決算日：2020年11月13日）  
 第10期（決算日：2020年12月14日）  
 第11期（決算日：2021年1月13日）  
 第12期（決算日：2021年2月15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「次世代REITオープン<毎月決算型>（為替ヘッジなし）予想分配金提示型」は、去る2月15日に第12期の決算を行いましたので、法令に基づいて第7期～第12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）

お客さまのお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

## 本資料の表記にあたって

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

## ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額 (分配落)	税 達 配 金 期 騰 落 中 率			株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 分	達 配	金 騰				
(設定日)	円							百万円
2020年2月14日	10,000							1
1期(2020年3月13日)	7,899				4.5		87.8	2,186
2期(2020年4月13日)	9,242				4.2		91.4	2,728
3期(2020年5月13日)	8,450				4.4		88.8	2,563
4期(2020年6月15日)	9,384				2.8		89.7	4,320
5期(2020年7月13日)	9,541				3.4		91.7	5,668
6期(2020年8月13日)	10,056				5.4		91.6	6,338
7期(2020年9月14日)	9,903				4.8		90.7	6,435
8期(2020年10月13日)	10,293			10	4.0		91.3	6,856
9期(2020年11月13日)	10,000			10	△ 2.7		90.6	6,968
10期(2020年12月14日)	9,531			0	△ 4.7		88.8	6,950
11期(2021年1月13日)	9,517			0	△ 0.1		89.5	6,922
12期(2021年2月15日)	10,149			10	6.7		89.6	7,125

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 信託約款の規定にしたがい、第2期までの収益分配は行っていません。

(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、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当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		株組入比率	株先物比率	投資信託証券組入比率
			騰 落 率	率			
第7期	(期首) 2020年8月13日	円		%	%	%	%
		10,056		—	4.3	—	91.6
	8月末	10,052		△0.0	4.4	—	92.2
第8期	(期末) 2020年9月14日	9,903		△1.5	4.8	—	90.7
	(期首) 2020年9月14日	9,903		—	4.8	—	90.7
	9月末	9,838		△0.7	5.0	—	93.0
第9期	(期末) 2020年10月13日	10,303		4.0	4.9	—	91.3
	(期首) 2020年10月13日	10,293		—	4.9	—	91.3
	10月末	9,585		△6.9	5.2	—	92.4
第10期	(期末) 2020年11月13日	10,010		△2.7	5.6	—	90.6
	(期首) 2020年11月13日	10,000		—	5.6	—	90.6
	11月末	9,675		△3.3	5.9	—	92.5
第11期	(期末) 2020年12月14日	9,531		△4.7	5.9	—	88.8
	(期首) 2020年12月14日	9,531		—	5.9	—	88.8
	12月末	9,732		2.1	6.1	—	91.6
第12期	(期末) 2021年1月13日	9,517		△0.1	6.4	—	89.5
	(期首) 2021年1月13日	9,517		—	6.4	—	89.5
	1月末	9,910		4.1	6.5	—	92.6
	(期末) 2021年2月15日	10,159		6.7	6.6	—	89.6

(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合わせるので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第7期～第12期：2020年8月14日～2021年2月15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7期首	10,056円
第12期末	10,149円
既払分配金	30円
騰落率	1.2%
	(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1.2%（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

保有するニュースタイル関連REITなどの価格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。

個別銘柄では、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展により空室率改善が見込まれた「VENTAS INC（アメリカ／シニア住宅）」や、郊外への移住に伴う荷物の保管需要の高まりなどを受けて「PUBLIC STORAGE（アメリカ／倉庫）」などが上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

### 下落要因

保有するテクノロジー関連REITなどの価格が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

為替市場で米ドルなどが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。

個別銘柄では、米国大手通信会社の合併に伴うシェア調整などの影響が懸念された「SBA COMMUNICATIONS CORP（アメリカ／通信塔）」や、大規模データセンターにおける大手テナント誘致の競争激化などの影響が懸念された「CYRUSONE INC（アメリカ／データセンター）」などが下落し、基準価額の下落要因となりました。

第7期～第12期：2020年8月14日～2021年2月15日

## 投資環境について

### ▶ 先進国REIT市況

**先進国REIT市況は、当作成期を通してみると上昇しました。**

当作成期首から2020年11月初旬までは、新型コロナウイルスの感染状況などを横目に概ね横ばいで推移しました。

その後は新型コロナウイルスのワクチン開発の進展に加え、アメリカ大統領選挙でのバイデン氏の勝利や上下両院議会選挙において民主党が事実上の過半数を確保したことなどを受け、大規模な経済対策実施への期待の高まりなどを背景に上昇し、当作成期を通してみると上昇しました。

### ▶ 為替市況

**主要投資先通貨である米ドルは、当作成期を通してみると対円で下落しました。**

米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策などを背景に、米ドルは対円で下落しました。

## ▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ 次世代REITオープン<毎月決算型>（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

次世代REITマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、組入比率を高位に保ちました。

### ▶ 次世代REITマザーファンド

人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込めると判断した新しい分野のREITに投資し、中長期的な値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざした運用を行いました。

次世代のREITに着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・アプローチ、

収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行いました。

REITの組入比率については、当作成期を通じて高位を維持しました。

銘柄の売買については、データの即時性や連結性（コネクティビティ）が高いネットワーク拠点の構築によりリーシングの向上が期待される「CORESITE REALTY CORP（アメリカ／データセンター）」などの新規買付を行った一方、バリュエーション面で割高になったと判断した「EQUINIX INC（アメリカ／データセンター）」などの全売却を行いました。

## 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決定します。原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。この結果、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	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2020年8月14日~ 2020年9月14日	2020年9月15日~ 2020年10月13日	2020年10月14日~ 2020年11月13日	2020年11月14日~ 2020年12月14日	2020年12月15日~ 2021年1月13日	2021年1月14日~ 2021年2月15日
当期分配金 （対基準価額比率）	－ （－％）	<b>10</b> (0.097%)	<b>10</b> (0.100%)	－ （－％）	－ （－％）	<b>10</b> (0.098%)
当期の収益	－	10	－	－	－	10
当期の収益以外	－	－	10	－	－	－
翌期繰越分配対象額	627	874	864	864	882	883

（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。）

### ▶ 次世代REITオープン<毎月決算型>（為替ヘッジなし）予想分配金提示型

次世代REITマザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち運用を行っていく方針です。

### ▶ 次世代REITマザーファンド

現在は景気回復の初期段階と考えており、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う経済活動の再開期待の高まりなどを受けて投資家センチメントも改善傾向にあり、世界的な金融緩和策や財政政策などがREIT市場をサポートすると見えます。

足元、経済活動の再開を見越して小売やオフィスなどシクリカル（景気動向に左右されやすい）銘柄が相対的に優位な状況が続いていますが、新型コロナウイルスのワクチンの開発、普及状況やアメリカの政治動向などでメガトレンドが大きく変わるとは見ておらず、引き続き次世代のREITは中長期的に高い成長が期待できると考えています。

テクノロジー関連REITは、電子商取引（eコマース）の重要なインフラとし

て飛躍的な需要の増加が見込まれており、引き続き良好な見通しを持っています。企業のリモートワークに関わるIT投資の積極化はデータセンターの需要を大きく後押しし、通信塔は第5世代移動通信システム（5G）の本格商用化に伴い設備投資の増加が見込まれています。ロジスティクス関連REITもeコマース拡大の恩恵が期待されており、新型コロナウイルスの環境下においても賃料回収率、賃料成長率ともに高く、今後数年に亘り、新型コロナウイルスの感染拡大前より好条件で物件をリースできるとみています。住宅は依然手頃な価格では購入しにくいと見られるため、新型コロナウイルスの状況に関わらず賃貸ニーズは高く、ニュースタイル関連REITは堅調に推移すると見えています。

当ファンドの運用については、次世代のREITに着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・アプローチ、収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

2020年8月14日～2021年2月15日

## 1万口当たりの費用明細

項目	第7期～第12期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	85	0.862	(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）	(48)	(0.482)	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）	(36)	(0.364)	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）	(2)	(0.017)	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	0.021	(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
（株式）	(0)	(0.002)	
（投資信託証券）	(2)	(0.019)	
(c) 有価証券取引税	0	0.003	(c) 有価証券取引税 = 作成期中の有価証券取引税 ÷ 作成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)	(0.001)	
（投資信託証券）	(0)	(0.002)	
(d) その他費用	1	0.014	(d) 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
（保管費用）	(1)	(0.012)	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）	(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	88	0.900	

作成期中の平均基準価額は、9,874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。

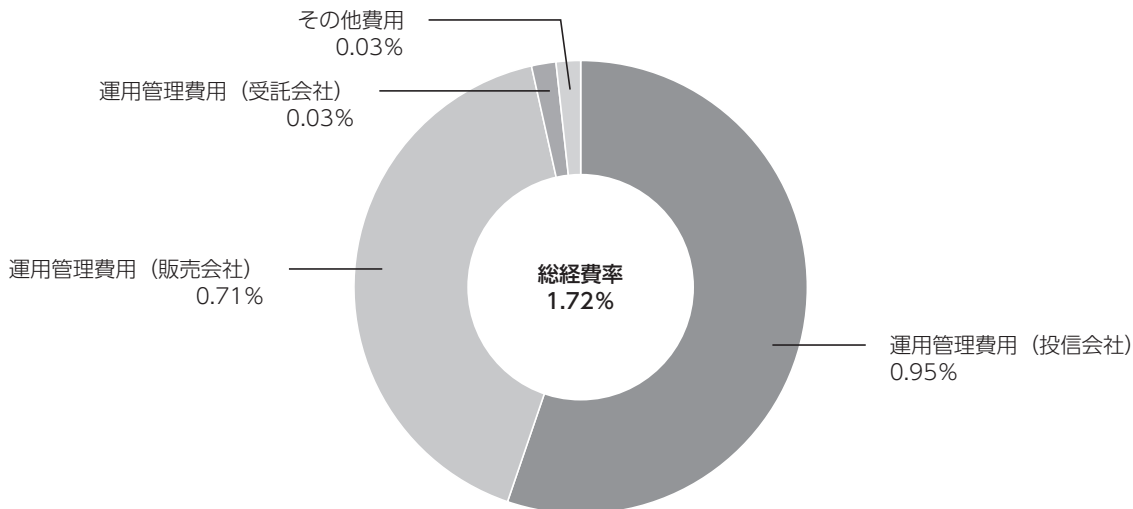
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を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1.72%**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

(2020年8月14日～2021年2月15日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第7期～第12期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
次世代REITマザーファンド	2,579,657	2,496,490	1,960,799	1,916,300

## ○株式売買比率

(2020年8月14日～2021年2月15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	第7期～第12期	
	次世代REITマザーファンド	
(a) 当作成期中の株式売買金額	923,430千円	
(b) 当作成期中の平均組入株式時価総額	1,687,548千円	
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54	

(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

(2020年8月14日～2021年2月15日)

## 利害関係人との取引状況

&lt;次世代REITオープン&lt;毎月決算型&gt;（為替ヘッジなし）予想分配金提示型&gt;

該当事項はございません。

## &lt;次世代REITマザーファンド&gt;

区 分	第7期～第12期					
	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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 5,890	百万円 953	% 16.2	百万円 5,519	百万円 1,264	% 22.9

平均保有割合 22.2%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

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;次世代REITマザーファンド&gt;

種 類	第7期～第12期	
	買 付	額
投資信託証券		百万円 329

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

(2021年2月15日現在)

## 親投資信託残高

銘 柄	第6期末		第12期末	
	口 数		口 数	評 価 額
次世代REITマザーファンド	千口 6,227,482		千口 6,846,340	千円 6,887,418

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月15日現在)

項 目	第12期末	
	評 価 額	比 率
次世代REITマザーファンド	千円 6,887,418	% 95.1
コール・ローン等、その他	352,312	4.9
投資信託財産総額	7,239,730	100.0

(注) 次世代REITマザーファンドにおいて、作成期末における外貨建純資産（30,041,909千円）の投資信託財産総額（30,854,175千円）に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、作成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、作成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=105.12円	1 ユーロ=127.44円	1 イギリスポンド=145.85円	1 オーストラリアドル=81.60円
1 香港ドル=13.56円	1 シンガポールドル=79.36円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第7期末	第8期末	第9期末	第10期末	第11期末	第12期末
	2020年9月14日現在	2020年10月13日現在	2020年11月13日現在	2020年12月14日現在	2021年1月13日現在	2021年2月15日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	6,469,350,621	6,899,673,489	7,000,838,183	6,971,603,570	6,972,527,863	7,239,730,454
コール・ローン等	225,041,809	247,647,727	256,087,365	273,558,968	275,473,326	256,002,409
次世代REITマザーファンド(評価額)	6,209,078,812	6,629,675,762	6,733,580,818	6,698,044,602	6,670,894,537	6,887,418,045
未収入金	35,230,000	22,350,000	11,170,000	—	26,160,000	96,310,000
(B) 負債	34,116,438	43,559,757	32,185,312	21,241,689	49,681,573	113,750,584
未払収益分配金	—	6,660,784	6,968,450	—	—	7,021,625
未払解約金	24,501,705	28,037,410	15,483,744	11,344,500	39,805,358	95,753,920
未払信託報酬	9,591,914	8,840,791	9,710,253	9,873,897	9,853,135	10,949,405
未払利息	407	115	175	220	53	47
その他未払費用	22,412	20,657	22,690	23,072	23,027	25,587
(C) 純資産総額(A-B)	6,435,234,183	6,856,113,732	6,968,652,871	6,950,361,881	6,922,846,290	7,125,979,870
元本	6,498,234,746	6,660,784,298	6,968,450,448	7,292,483,946	7,273,936,334	7,021,625,075
次期繰越損益金	△ 63,000,563	195,329,434	202,423	△ 342,122,065	△ 351,090,044	104,354,795
(D) 受益権総口数	6,498,234,746口	6,660,784,298口	6,968,450,448口	7,292,483,946口	7,273,936,334口	7,021,625,075口
1万口当たり基準価額(C/D)	9,903円	10,293円	10,000円	9,531円	9,517円	10,149円

## ○損益の状況

項 目	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
	2020年8月14日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月13日	2020年10月14日～ 2020年11月13日	2020年11月14日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月13日	2021年1月14日～ 2021年2月15日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 2,644	△ 923	△ 1,360	△ 1,868	△ 771	△ 439
受取利息	3	—	—	16	16	10
支払利息	△ 2,647	△ 923	△ 1,360	△ 1,884	△ 787	△ 449
(B) 有価証券売買損益	△ 87,418,988	278,678,777	△165,748,197	△318,119,656	△ 1,399,856	456,472,742
売買益	879,844	282,022,004	7,183,776	2,543,466	1,271,688	474,403,473
売買損	△ 88,298,832	△ 3,343,227	△172,931,973	△320,663,122	△ 2,671,544	△ 17,930,731
(C) 信託報酬等	△ 9,614,326	△ 8,861,448	△ 9,732,943	△ 9,896,969	△ 9,876,162	△ 10,974,992
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 97,035,958	269,816,406	△175,482,500	△328,018,493	△ 11,276,789	445,497,311
(E) 前期繰越損益金	360,354,000	257,777,027	505,553,181	316,857,933	△ 10,894,280	△ 21,032,471
(F) 追加信託差損益金	△326,318,605	△325,603,215	△322,899,808	△330,961,505	△328,918,975	△313,088,420
(配当等相当額)	( 42,601,999)	( 61,003,587)	( 103,872,103)	( 141,614,621)	( 151,785,207)	( 154,935,124)
(売買損益相当額)	(△368,920,604)	(△386,606,802)	(△426,771,911)	(△472,576,126)	(△480,704,182)	(△468,023,544)
(G) 計(D+E+F)	△ 63,000,563	201,990,218	7,170,873	△342,122,065	△351,090,044	111,376,420
(H) 収益分配金	0	△ 6,660,784	△ 6,968,450	0	0	△ 7,021,625
次期繰越損益金(G+H)	△ 63,000,563	195,329,434	202,423	△342,122,065	△351,090,044	104,354,795
追加信託差損益金	△326,318,605	△325,603,215	△322,899,808	△330,961,505	△328,918,975	△313,088,420
(配当等相当額)	( 43,117,126)	( 61,585,021)	( 103,961,797)	( 141,723,269)	( 152,040,582)	( 155,000,451)
(売買損益相当額)	(△369,435,731)	(△387,188,236)	(△426,861,605)	(△472,684,774)	(△480,959,557)	(△468,088,871)
分配準備積立金	364,931,851	520,932,649	498,584,731	488,949,045	490,043,453	465,324,335
繰越損益金	△101,613,809	—	△175,482,500	△500,109,605	△512,214,522	△ 47,881,120

(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 6,303,551,225円  
 作成期中追加設定元本額 1,903,692,924円  
 作成期中一部解約元本額 1,185,619,074円  
 また、1口当たり純資産額は、作成期末1.0149円です。

## ② 分配金の計算過程

項 目	2020年8月14日～ 2020年9月14日	2020年9月15日～ 2020年10月13日	2020年10月14日～ 2020年11月13日	2020年11月14日～ 2020年12月14日	2020年12月15日～ 2021年1月13日	2021年1月14日～ 2021年2月15日
費用控除後の配当等収益額	4,577,851円	20,353,764円	—円	—円	12,760,291円	7,468,771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	149,987,095円	—円	—円	—円	—円
収益調整金額	43,117,126円	61,585,021円	103,961,797円	141,723,269円	152,040,582円	155,000,451円
分配準備積立金額	360,354,000円	357,252,574円	505,553,181円	488,949,045円	477,283,162円	464,877,189円
当ファンドの分配対象収益額	408,048,977円	589,178,454円	609,514,978円	630,672,314円	642,084,035円	627,346,411円
1万口当たり収益分配対象額	627円	884円	874円	864円	882円	893円
1万口当たり分配金額	—円	10円	10円	—円	—円	10円
収益分配金金額	—円	6,660,784円	6,968,450円	—円	—円	7,021,625円

③ 「次世代REITマザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

## ○分配金のお知らせ

	第7期	第8期	第9期	第10期	第11期	第12期
1万口当たり分配金（税込み）	0円	10円	10円	0円	0円	10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。



## 次世代REITマザーファンド

### 《第2期》決算日2021年2月15日

[計算期間：2020年8月14日～2021年2月15日]

「次世代REITマザーファンド」は、2月15日に第2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2期の運用状況をご報告申し上げます。

運 用 方 針	<p>主として日本を含む世界各国の次世代の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資を行います。当ファンドにおいて次世代のREITとは、人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込めると判断した新しい分野のREITを指します。なお、次世代の不動産関連株式に投資を行う場合があります。</p> <p>REIT等への投資にあたっては、マクロ経済分析等のトップダウン・アプローチおよび収益性分析等のボトムアップ・アプローチに基づいて銘柄選定を行います。</p> <p>REIT等の運用にあたっては、コーヘン&amp;スティアーズ・キャピタル・マネジメン・インクに運用指図に関する権限を委託します。また、コーヘン&amp;スティアーズ・キャピタル・マネジメン・インクは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、コーヘン&amp;スティアーズ・ユーカー・リミテッドおよびコーヘン&amp;スティアーズ・アジア・リミテッドに更に委託することができます。</p> <p>REIT等の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>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。</p>
主 要 運 用 対 象	日本を含む世界各国の次世代の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	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

### ○設定以来の運用実績

決 算 期	基 準 価 額	期 騰 落 中 率		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 騰 落	中 率				
(設定日)	円		%	%	%	%	百万円
2020年2月14日	10,000	—	—	—	—	—	292
1期(2020年8月13日)	9,851	△1.5	4.5	—	—	94.7	29,643
2期(2021年2月15日)	10,060	2.1	6.8	—	—	92.7	30,569

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2020年8月13日	円	%	%	%	%
	9,851	—	4.5	—	94.7
8月末	9,855	0.0	4.5	—	92.5
9月末	9,660	△1.9	5.0	—	93.5
10月末	9,430	△4.3	5.2	—	92.9
11月末	9,549	△3.1	5.9	—	93.0
12月末	9,613	△2.4	6.1	—	92.0
2021年1月末	9,806	△0.5	6.5	—	93.0
(期 末) 2021年2月15日	10,060	2.1	6.8	—	92.7

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

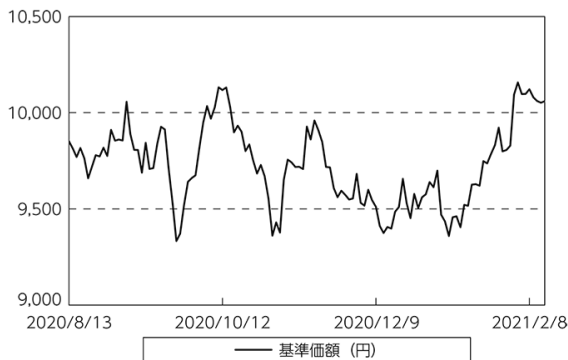
## ○運用経過

## ●当期中の基準価額等の推移について

## ◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ2.1%の上昇となりました。

基準価額等の推移



## ●基準価額の主な変動要因

## (上昇要因)

- ・保有するニュースタイル関連REITなどの価格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。
- ・個別銘柄では、新型コロナウイルスのワクチン開発の進展により空室率改善が見込まれた「VENTAS INC (アメリカ/シニア住宅)」や、郊外への移住に伴う荷物の保管需要の高まりなどを受けて「PUBLIC STORAGE (アメリカ/倉庫)」などが上昇し、基準価額の上昇要因となりました。

## (下落要因)

- ・保有するテクノロジー関連REITなどの価格が下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。
- ・為替市場で米ドルなどが対円で下落したことなどが、基準価額の下落要因となりました。
- ・個別銘柄では、米国大手通信会社の合併に伴うシェア調整などの影響が懸念された「SBA COMMUNICATIONS CORP (アメリカ/通信塔)」や、大規模データセンターにおける大手テナント誘致の競争激化などの影響が懸念された「CYRUSONE INC (アメリカ/データセンター)」

などが下落し、基準価額の下落要因となりました。

## ●投資環境について

### ◎先進国REIT市況

- ・先進国REIT市況は、期を通してみると上昇しました。
- ・期首から2020年11月初旬までは、新型コロナウイルスの感染状況などを横目に概ね横ばいで推移しました。
- ・その後は新型コロナウイルスのワクチン開発の進展に加え、アメリカ大統領選挙でのバイデン氏の勝利や上下両院議会選挙において民主党が事実上の過半数を確保したことなどを受け、大規模な経済対策実施への期待の高まりなどを背景に上昇し、期を通してみると上昇しました。

### ◎為替市況

- ・主要投資先通貨である米ドルは、期を通してみると対円で下落しました。
- ・米連邦準備制度理事会（FRB）による緩和的な金融政策などを背景に、米ドルは対円で下落しました。

## ●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・人口構造の変化や情報技術の進歩等のメガトレンドの恩恵を受け、中長期的に高い成長が見込めると判断した新しい分野のREIT（次世代のREIT）に投資し、中長期的な値上がり益の獲得および配当収益の確保をめざした運用を行いました。
- ・次世代のREITに着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・アプローチ、収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行いました。
- ・REITの組入比率については、期を通じて高位を維持しました。
- ・銘柄の売買については、データの即時性や連結性（コネクティビティ）が高いネットワーク拠点の構築によりリーシングの向上が期待される

「CORESITE REALTY CORP（アメリカ／データセンター）」などの新規買付を行った一方、バリュエーション面で割高になったと判断した「EQUINIX INC（アメリカ／データセンター）」などの全売却を行いました。

## ○今後の運用方針

- ・現在は景気回復の初期段階と考えており、新型コロナウイルスのワクチン普及に伴う経済活動の再開期待の高まりなどを受けて投資家センチメントも改善傾向にあり、世界的な金融緩和策や財政政策などがREIT市場をサポートすると見ています。
- ・足元、経済活動の再開を見越して小売やオフィスなどシクリカル（景気動向に左右されやすい）銘柄が相対的に優位な状況が続いていますが、新型コロナウイルスのワクチンの開発、普及状況やアメリカの政治動向などでメガトレンドが大きく変わるとは見ておらず、引き続き次世代のREITは中長期的に高い成長が期待できると考えています。
- ・テクノロジー関連REITは、電子商取引（eコマース）の重要なインフラとして飛躍的な需要の増加が見込まれており、引き続き良好な見通しを持っています。企業のリモートワークに関わるIT投資の積極化はデータセンターの需要を大きく後押しし、通信塔は第5世代移动通信システム（5G）の本格商用化に伴い設備投資の増加が見込まれています。ロジスティクス関連REITもeコマース拡大の恩恵が期待されており、新型コロナウイルスの環境下においても賃料回収率、賃料成長率ともに高く、今後数年に亘り、新型コロナウイルスの感染拡大前より好条件で物件をリースできるとみています。住宅は依然手頃な価格では購入しにくいと見られるため、新型コロナウイルスの状況に関わらず賃貸ニーズは高く、ニュースタイル関連REITは堅調に推移すると見ています。
- ・当ファンドの運用については、次世代のREITに着目し、マクロ経済分析などのトップダウン・

アプローチ、収益性分析などのボトムアップ・アプローチによる徹底的なリサーチを行い、投資妙味や成長性などが高いと判断される銘柄への投資を行っていく方針です。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2020年8月14日～2021年2月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 2 (0) (2)	% 0.021 (0.002) (0.019)	(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) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	0 (0) (0)	0.003 (0.001) (0.002)	(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
(c) そ の 他 費 用 ( 保 管 費 用 ) ( そ の 他 )	1 (1) (0)	0.012 (0.012) (0.000)	(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 計	3	0.036	
期中の平均基準価額は、9,727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

(2020年8月14日～2021年2月15日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 301	千アメリカドル 2,294	百株 -	千アメリカドル -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	192	540	366	1,042
	ベルギー	214	2,543	12	178
	香港	-	千香港ドル -	4,436	千香港ドル 10,986

(注) 金額は受渡代金。

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	GLP投資法人	千口 2	千円 329,775	千口 2	千円 438,355
外	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	144	3,947	—	—
	PROLOGIS INC	82	8,384	27	2,849
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	104	4,412	16	718
	DIGITAL REALTY TRUST INC	57	8,526	57	8,387
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	39	4,306
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	215	8,851
	WELLTOWER INC	—	—	262	15,710
	SUN COMMUNITIES INC	44	6,262	24	3,666
	CUBESMART	129	4,105	—	—
	VENTAS INC	86	3,570	—	—
	CORESITE REALTY CORP	104	14,067	—	—
	AMERICAN TOWER CORP	31	7,441	17	3,968
	DUKE REALTY CORP	128	4,946	33	1,395
	CYRUSONE INC	133	9,735	12	953
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	224	14,836	158	10,693
	EQUINIX INC	3	2,910	36	26,473
	CROWN CASTLE INTL CORP	79	12,925	133	21,496
	INVITATION HOMES INC	231	6,771	83	2,414
	AMERICOLD REALTY TRUST	69	2,490	12	461
SBA COMMUNICATIONS CORP	18	5,630	11	3,285	
	小計	1,674	120,967	1,143	115,632
国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	ARGAN	—	—	0.65	52
	小計	—	—	0.65	52
	ベルギー				
	AEDIFICA	0.721 ( 4)	62 ( 440)	—	—
	AEDIFICA SA-RTS	— ( 24)	— ( —)	— ( 24)	— ( 35)
	小計	0.721 ( 29)	62 ( 440)	— ( 24)	— ( 35)
	ユーロ計	0.721 ( 29)	62 ( 440)	0.65 ( 24)	52 ( 35)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
SEGRO PLC	69	660	30	296	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	— ( 7)	— ( 17)	188	416	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	—	34	278	

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	イギリス	千口	千イギリスポンド	千口	千イギリスポンド
	UNITE GROUP PLC/THE	—	—	122	1,068
	小 計	69 ( 7)	660 ( 17)	375	2,059
	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
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	134	603	149	727
GOODMAN GROUP	—	—	53	973	
小 計	134	603	203	1,701	
国	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	583 ( —)	1,878 (△0.05834)	—	—
	小 計	583 ( —)	1,878 (△0.05834)	—	—

(注) 金額は受渡金。

(注) ( )内は分割・合併および償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

## ○株式売買比率

(2020年8月14日～2021年2月15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	922,649千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	1,687,548千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.54

(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

(2020年8月14日～2021年2月15日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	5,890	953	16.2%	5,519	1,264	22.9%

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 329

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

(2021年2月15日現在)

## 外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	千円			外貨建金額	邦貨換算金額	
GDS HOLDINGS LTD - ADR	303	605	6,955	731,125			ソフトウェア・サービス
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	303 1	605 1	6,955 —	731,125 <2.4%>		
(ユーロ…ドイツ)	千ユーロ						
VIB VERMOEGEN AG	1,745	1,571	4,596	585,821			不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,745 1	1,571 1	4,596 —	585,821 <1.9%>		
(ユーロ…ベルギー)							
VGP	—	201	2,813	358,516			不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	201 1	2,813 —	358,516 <1.2%>		
ユ ー ロ 計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,745 1	1,773 2	7,410 —	944,338 <3.1%>		
(香港)							
ESR CAYMAN LTD	15,244	10,808	30,586	414,754			不動産
小 計	株数・金額 銘柄数<比率>	15,244 1	10,808 1	30,586 —	414,754 <1.4%>		
合 計	株数・金額 銘柄数<比率>	17,292 3	13,186 4	— —	2,090,218 <6.8%>		

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

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

## 国内投資信託証券

銘柄	口数	金額	期首(前期末)		当 期 末	
			口数	金額	口数	金額
GLP投資法人	2	381,129	2	381,129		1.2%
三菱地所物流リート投資法人	0.674	285,439	0.674	285,439		0.9%
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	3 2	2 2	666,568 <2.2%>		

(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) GLP投資法人、三菱地所物流リー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直近の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容  
当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	千口	千口	千アメリカドル	千円	%	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	194	339	10,506	1,104,431	3.6	
PROLOGIS INC	121	177	19,065	2,004,216	6.6	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	87	3,792	398,717	1.3	
EXTRA SPACE STORAGE INC	64	24	2,807	295,144	1.0	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	215	—	—	—	—	
WELLTOWER INC	262	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	—	20	3,015	316,945	1.0	
CUBESMART	181	310	11,151	1,172,239	3.8	
VENTAS INC	213	299	15,206	1,598,498	5.2	
CORESITE REALTY CORP	—	104	12,888	1,354,865	4.4	
AMERICAN TOWER CORP	94	108	24,725	2,599,125	8.5	
DUKE REALTY CORP	537	632	26,287	2,763,359	9.0	
CYRUSONE INC	132	253	18,347	1,928,703	6.3	
QTS REALTY TRUST INC-CL A	154	220	14,074	1,479,494	4.8	
EQUINIX INC	32	—	—	—	—	
CROWN CASTLE INTL CORP	89	35	5,892	619,413	2.0	
INVITATION HOMES INC	190	338	10,505	1,104,383	3.6	
AMERICOLD REALTY TRUST	182	238	8,510	894,598	2.9	
SBA COMMUNICATIONS CORP	75	82	21,711	2,282,334	7.5	
PUBLIC STORAGE	75	75	17,519	1,841,608	6.0	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,818	3,350	226,009	23,758,080	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	17	—	< 77.7% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ARGAN	49	48	4,262	543,203	1.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	49	48	4,262	543,203	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.8% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	24	29	2,984	380,351	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	24	29	2,984	380,351	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	73	78	7,246	923,555	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.0% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
SEGRO PLC	444	483	4,676	682,061	2.2	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,233	1,053	2,353	343,226	1.1	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	344	309	2,401	350,298	1.1	
UNITE GROUP PLC/THE	122	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	2,144	1,846	9,431	1,375,585	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 4.5% >	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
INGENIA COMMUNITIES GROUP	795	780	4,200	342,758	1.1	
NATIONAL STORAGE REIT	2,498	2,498	4,796	391,377	1.3	

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア) GOODMAN GROUP	千口 234	千口 181	千オーストラリアドル 3,261	千円 266,144	% 0.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	3,528 3	3,460 3	12,258 -	1,000,279 < 3.3% >
(シンガポール) MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST KEPPEL DC REIT	- 2,110	583 2,110	千シンガポールドル 1,639 6,162	130,099 489,091	0.4 1.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	2,110 1	2,694 2	7,802 -	619,191 < 2.0% >
合 計	口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 >	10,676 27	11,429 27	- -	27,676,692 < 90.5% >

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2021年2月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 2,090,218	% 6.8
投資証券	28,343,260	91.9
コール・ローン等、その他	420,697	1.3
投資信託財産総額	30,854,175	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(30,041,909千円)の投資信託財産総額(30,854,175千円)に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=105.12円	1 ユーロ=127.44円	1 イギリスポンド=145.85円	1 オーストラリアドル=81.60円
1 香港ドル=13.56円	1 シンガポールドル=79.36円		

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年2月15日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	31,033,856,967
コール・ローン等	298,892,464
株式(評価額)	2,090,218,306
投資証券(評価額)	28,343,260,681
未収入金	261,373,663
未収配当金	40,111,853
(B) 負債	464,338,596
未払金	180,138,569
未払解約金	284,200,000
未払利息	27
(C) 純資産総額(A-B)	30,569,518,371
元本	30,387,117,253
次期繰越損益金	182,401,118
(D) 受益権総口数	30,387,117,253口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,060円

## &lt;注記事項&gt;

- ①期首元本額 30,091,149,118円  
 期中追加設定元本額 6,059,851,613円  
 期中一部解約元本額 5,763,883,478円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.0060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)

次世代REITオープン<資産成長型>(為替ヘッジなし)	17,746,244,021円
次世代REITオープン<毎月決算型>(為替ヘッジなし) 予想分配金提示型	6,846,340,005円
次世代REITオープン<資産成長型>(為替ヘッジあり)	4,131,340,390円
次世代REITオープン<毎月決算型>(為替ヘッジあり) 予想分配金提示型	1,663,192,837円
合計	30,387,117,253円

## ○損益の状況 (2020年8月14日~2021年2月15日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	352,381,681
受取配当金	352,404,389
受取利息	183
その他収益金	62
支払利息	△ 22,953
(B) 有価証券売買損益	326,391,596
売買益	2,142,082,720
売買損	△1,815,691,124
(C) 保管費用等	△ 3,584,673
(D) 当期損益金(A+B+C)	675,188,604
(E) 前期繰越損益金	△ 447,949,351
(F) 追加信託差損益金	△ 174,831,613
(G) 解約差損益金	129,993,478
(H) 計(D+E+F+G)	182,401,118
次期繰越損益金(H)	182,401,118

- (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。