

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／海外／不動産投信	
信託期間	無期限（2007年6月13日設定）	
運用方針	主としてヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券およびオーストラリア・リート・マザーファンド受益証券への投資を通じて、欧州各国およびオーストラリアの不動産投資信託証券への投資を行います。 各マザーファンド受益証券への基本投資割合については70%程度を上限に、委託会社が欧州およびオーストラリアのリート市場規模を勘案して決定し、原則として年1回見直しを行います。見直しにあたっては、各リート市場の配当利回り等を勘案する場合があります。なお、欧州またはオーストラリアのリート市場の規模が大きく変動した場合、ならびに純資産総額が運用に支障をきたす水準となったとき等、やむを得ない事情が発生した際は、随時基本投資割合を見直すことがあります。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。	
主要運用対象	三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券およびオーストラリア・リート・マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。このほか、当ファンドで直接投資することがあります。
	ヨーロッパ・リート・マザーファンド	S&PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
	オーストラリア・リート・マザーファンド	オーストラリア証券取引所に上場されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への実質投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	ヨーロッパ・リート・マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
	オーストラリア・リート・マザーファンド	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

※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）

三菱UFJ 欧豪リートファンド （毎月決算型）

第165期（決算日：2021年6月14日）
 第166期（決算日：2021年7月12日）
 第167期（決算日：2021年8月12日）
 第168期（決算日：2021年9月13日）
 第169期（決算日：2021年10月12日）
 第170期（決算日：2021年11月12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 欧豪リートファンド（毎月決算型）」は、去る11月12日に第170期の決算を行いましたので、法令に基づいて第165期～第170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 (分配落)	準 価 額			投 資 信 託 組 入 比	不 動 産 投 信 指 数	純 資 産 総 額
		税 分 配	み 金 騰 落	中 率			
	円	円	%	%	%	百万円	
141期(2019年6月12日)	4,962	10	0.6	97.8	0.5	2,957	
142期(2019年7月12日)	5,014	10	1.2	97.6	0.9	2,965	
143期(2019年8月13日)	4,612	10	△ 7.8	97.8	0.8	2,719	
144期(2019年9月12日)	4,839	10	5.1	97.4	0.9	2,850	
145期(2019年10月15日)	5,026	10	4.1	98.3	0.9	2,950	
146期(2019年11月12日)	5,198	10	3.6	98.3	0.7	3,022	
147期(2019年12月12日)	5,240	10	1.0	98.5	0.6	3,016	
148期(2020年1月14日)	5,317	10	1.7	97.5	1.4	3,009	
149期(2020年2月12日)	5,352	10	0.8	97.6	1.1	2,999	
150期(2020年3月12日)	4,268	10	△20.1	97.4	1.3	2,370	
151期(2020年4月13日)	3,660	10	△14.0	96.7	2.0	2,022	
152期(2020年5月12日)	3,447	10	△ 5.5	98.2	0.8	1,910	
153期(2020年6月12日)	3,777	10	9.9	97.7	0.6	2,091	
154期(2020年7月13日)	3,722	10	△ 1.2	97.9	0.9	2,058	
155期(2020年8月12日)	3,941	10	6.2	97.8	1.2	2,172	
156期(2020年9月14日)	3,814	10	△ 3.0	98.5	0.7	2,086	
157期(2020年10月12日)	3,888	10	2.2	98.3	1.0	2,121	
158期(2020年11月12日)	4,283	10	10.4	98.6	0.3	2,311	
159期(2020年12月14日)	4,303	10	0.7	98.0	0.9	2,306	
160期(2021年1月12日)	4,339	10	1.1	97.9	1.0	2,288	
161期(2021年2月12日)	4,351	10	0.5	98.1	0.6	2,278	
162期(2021年3月12日)	4,616	10	6.3	98.1	1.0	2,376	
163期(2021年4月12日)	4,792	10	4.0	98.3	0.7	2,434	
164期(2021年5月12日)	4,989	10	4.3	97.7	1.2	2,497	
165期(2021年6月14日)	5,248	10	5.4	98.7	0.5	2,605	
166期(2021年7月12日)	5,163	10	△ 1.4	98.1	1.0	2,559	
167期(2021年8月12日)	5,286	10	2.6	98.4	0.7	2,599	
168期(2021年9月13日)	5,196	10	△ 1.5	98.4	0.6	2,533	
169期(2021年10月12日)	5,099	10	△ 1.7	98.6	0.6	2,466	
170期(2021年11月12日)	5,345	10	5.0	98.6	0.7	2,546	

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

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○当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		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 比 率
			騰 落 率	騰 落 率		
第165期	(期 首) 2021年5月12日	円 4,989	% —	% —	% 97.7	% 1.2
	5月末	5,094	2.1	97.9	0.8	
	(期 末) 2021年6月14日	5,258	5.4	98.7	0.5	
第166期	(期 首) 2021年6月14日	5,248	—	98.7	0.5	
	6月末	5,083	△3.1	98.1	0.3	
	(期 末) 2021年7月12日	5,173	△1.4	98.1	1.0	
第167期	(期 首) 2021年7月12日	5,163	—	98.1	1.0	
	7月末	5,137	△0.5	98.4	0.7	
	(期 末) 2021年8月12日	5,296	2.6	98.4	0.7	
第168期	(期 首) 2021年8月12日	5,286	—	98.4	0.7	
	8月末	5,314	0.5	98.3	0.9	
	(期 末) 2021年9月13日	5,206	△1.5	98.4	0.6	
第169期	(期 首) 2021年9月13日	5,196	—	98.4	0.6	
	9月末	5,026	△3.3	98.8	0.4	
	(期 末) 2021年10月12日	5,109	△1.7	98.6	0.6	
第170期	(期 首) 2021年10月12日	5,099	—	98.6	0.6	
	10月末	5,464	7.2	98.4	0.7	
	(期 末) 2021年11月12日	5,355	5.0	98.6	0.7	

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

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

運用経過

第165期～第170期：2021年5月13日～2021年11月12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165期首 4,989円

第170期末 5,345円

既払分配金 60円

騰落率 8.4%

(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8.4%（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**

欧州REIT市況、豪州REIT市況がともに上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

基準価額の主な変動要因の内訳は以下の通りです。

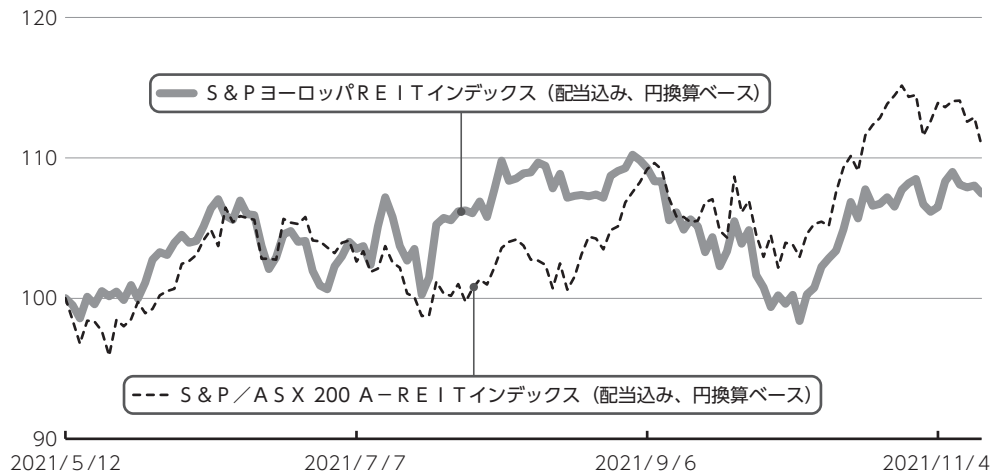
内訳

ヨーロッパ・リート・マザーファンド	4.6%程度
オーストラリア・リート・マザーファンド	4.4%程度
その他（信託報酬等）	△0.6%程度

第165期～第170期：2021年5月13日～2021年11月12日

投資環境について

市況の推移（当作成期首を100として指数化）



▶ 欧州REIT市況

欧州REIT市況は上昇しました。

欧州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種進展に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種進展に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

▶ 豪州REIT市況

豪州REIT市況は上昇しました。

豪州REIT市況は、主要国の経済対策

▶ 為替市況

ユーロ、英ポンド、豪ドルは円に対して下落しました。

為替市況は、当作成期首に比べて1.0%の円高・ユーロ安、0.6%の円高・英ポンド安、2.1%の円高・豪ドル安となりました。

- (注) S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（[SPDJII]）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC（[S&PJ]）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（[Dow Jones]）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。
- (注) S & P/A S X 200 A-REITインデックス（配当込み）とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の1つです。S & P/A S X 200 A-REITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & P/A S X 200 A-REITインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P/A S X 200 A-REITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（[SPDJII]）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC（[S&PJ]）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（[Dow Jones]）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJII、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P/A S X 200 A-REITインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

▶ 当該投資信託のポートフォリオについて

▶ 三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）

ヨーロッパ・リート・マザーファンドおよびオーストラリア・リート・マザーファンドを主要投資対象とします。

基本投資割合に沿って欧州およびオーストラリアの不動産投資信託証券（リート）への投資を行い、値上がり益の獲得をめざして運用を行いました。

なお、2021年7月に、各地域のリート市場の規模などを勘案しましたが、基本投資割合は変更しないこととしました。

▶ ヨーロッパ・リート・マザーファンド

ベンチマークであるS & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用

を行いました。

不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

▶ オーストラリア・リート・マザーファンド

ベンチマークであるS & P / ASX 200 A - R E I Tインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。

不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率となるようにポートフォリオを構築しました。

（ご参考）

■ 資産配分

	ヨーロッパ・リート	オーストラリア・リート
基本投資割合	60.0%	40.0%
（作成期末）2021年11月12日	60.0%	39.5%

（注）比率は純資産総額に対する各マザーファンド受益証券の割合です。

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165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2021年5月13日~ 2021年6月14日	2021年6月15日~ 2021年7月12日	2021年7月13日~ 2021年8月12日	2021年8月13日~ 2021年9月13日	2021年9月14日~ 2021年10月12日	2021年10月13日~ 2021年11月12日
当期分配金 （対基準価額比率）	10 (0.190%)	10 (0.193%)	10 (0.189%)	10 (0.192%)	10 (0.196%)	10 (0.187%)
当期の収益	8	10	3	10	1	2
当期の収益以外	1	—	6	—	8	7
翌期繰越分配対象額	531	542	535	540	532	525

（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 欧豪リートファンド（毎月決算型）**

ヨーロッパ・リート・マザーファンド受益証券を60％程度、オーストラリア・リート・マザーファンド受益証券を40％程度組み入れた運用を行います。

▶ **ヨーロッパ・リート・マザーファンド**
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

▶ **オーストラリア・リート・マザーファンド**
ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

2021年5月13日～2021年11月12日

1万口当たりの費用明細

項目	第165期～第170期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	26	0.499	(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）	(11)	(0.205)	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）	(13)	(0.249)	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)	(0.044)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	1	0.010	(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）	(0)	(0.009)	
（先物・オプション）	(0)	(0.001)	
(c) 有価証券取引税	1	0.021	(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
（投資信託証券）	(1)	(0.021)	
(d) その他費用	2	0.043	(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）	(2)	(0.039)	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)	(0.001)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	30	0.573	

作成期中の平均基準価額は、5,193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せん。

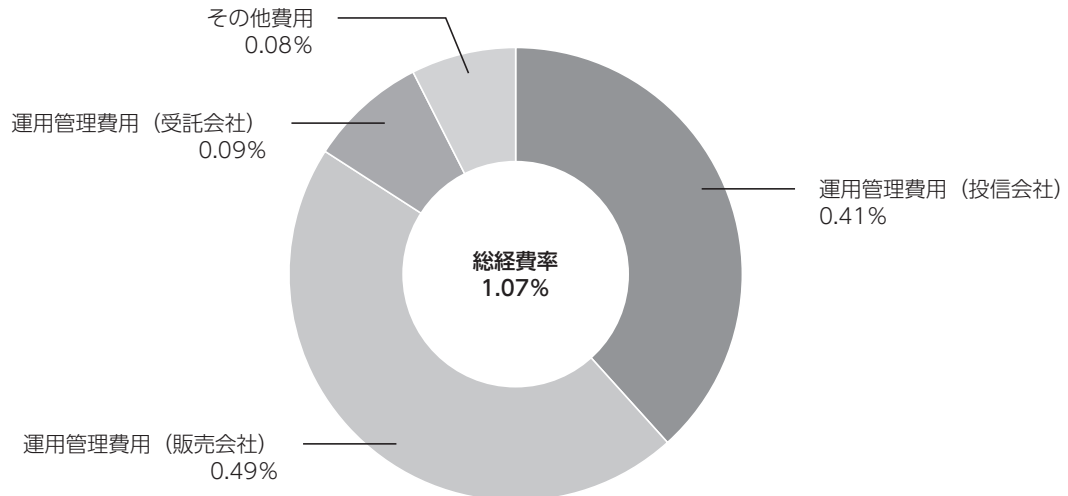
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.07%**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

(2021年5月13日～2021年11月12日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第165期～第170期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
	千口	千円	千口	千円
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	5,014	4,388	101,548	89,588
オーストラリア・リート・マザーファンド	1,873	3,881	39,474	87,183

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月13日～2021年11月12日)

利害関係人との取引状況

<三菱UFJ 欧豪リートファンド（毎月決算型）>

該当事項はございません。

<ヨーロッパ・リート・マザーファンド>

区分	第165期～第170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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 401	百万円 7	% 1.7	百万円 567	百万円 -	% -

平均保有割合 50.8%

※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。

<オーストラリア・リート・マザーファンド>

区分	第165期～第170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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	百万円 64	百万円 -	% -	百万円 508	百万円 1	% 0.2

平均保有割合 24.8%

※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銀行です。

○組入資産の明細

(2021年11月12日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第164期末	第170期末	
	口 数	口 数	評 価 額
	千口	千口	千円
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	1,806,595	1,710,062	1,527,427
オーストラリア・リート・マザーファンド	486,322	448,721	1,006,796

○投資信託財産の構成

(2021年11月12日現在)

項 目	第170期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
ヨーロッパ・リート・マザーファンド	1,527,427	59.7
オーストラリア・リート・マザーファンド	1,006,796	39.4
コール・ローン等、その他	23,089	0.9
投資信託財産総額	2,557,312	100.0

(注) ヨーロッパ・リート・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（2,918,149千円）の投資信託財産総額（2,921,616千円）に対する比率は99.9%です。

(注) オーストラリア・リート・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（4,072,176千円）の投資信託財産総額（4,083,606千円）に対する比率は99.7%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買相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 ユーロ=130.76円	1 イギリスポンド=152.70円	1 オーストラリアドル=83.31円
---------------	-------------------	--------------------

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末	第169期末	第170期末
	2021年6月14日現在	2021年7月12日現在	2021年8月12日現在	2021年9月13日現在	2021年10月12日現在	2021年11月12日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	2,624,055,988	2,567,458,213	2,611,348,259	2,549,337,641	2,476,556,474	2,557,312,220
コール・ローン等	19,857,585	19,265,320	23,722,321	16,275,214	13,769,675	17,359,578
ヨーロッパ・リート・マザーファンド(評価額)	1,557,034,287	1,548,416,697	1,571,375,607	1,493,655,446	1,456,275,192	1,527,427,589
オーストラリア・リート・マザーファンド(評価額)	1,035,928,286	998,650,749	1,015,395,300	1,027,643,361	998,208,318	1,006,796,806
未収入金	11,235,830	1,125,447	855,031	11,763,620	8,303,289	5,728,247
(B) 負債	18,362,349	7,912,796	11,751,179	15,513,314	10,183,956	10,361,621
未払収益分配金	4,965,117	4,957,242	4,918,039	4,876,783	4,837,393	4,765,198
未払解約金	11,122,845	1,004,226	4,690,260	8,383,507	3,379,222	3,417,106
未払信託報酬	2,265,334	1,943,544	2,134,342	2,244,057	1,959,502	2,170,625
未払利息	4	20	12	2	10	19
その他未払費用	9,049	7,764	8,526	8,965	7,829	8,673
(C) 純資産総額(A-B)	2,605,693,639	2,559,545,417	2,599,597,080	2,533,824,327	2,466,372,518	2,546,950,599
元本	4,965,117,257	4,957,242,528	4,918,039,468	4,876,783,969	4,837,393,747	4,765,198,148
次期繰越損益金	△2,359,423,618	△2,397,697,111	△2,318,442,388	△2,342,959,642	△2,371,021,229	△2,218,247,549
(D) 受益権総口数	4,965,117,257口	4,957,242,528口	4,918,039,468口	4,876,783,969口	4,837,393,747口	4,765,198,148口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,248円	5,163円	5,286円	5,196円	5,099円	5,345円

○損益の状況

項 目	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
	2021年5月13日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月12日	2021年8月13日～ 2021年9月13日	2021年9月14日～ 2021年10月12日	2021年10月13日～ 2021年11月12日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 180	△ 261	△ 409	△ 269	△ 110	△ 352
受取利息	—	—	10	11	3	—
支払利息	△ 180	△ 261	△ 419	△ 280	△ 113	△ 352
(B) 有価証券売買損益	135,936,059	△ 35,102,541	67,346,092	△ 36,850,911	△ 40,158,006	124,300,374
売買益	136,699,417	123,912	67,630,911	23,808,088	610,901	126,581,932
売買損	△ 763,358	△ 35,226,453	△ 284,819	△ 60,658,999	△ 40,768,907	△ 2,281,558
(C) 信託報酬等	△ 2,274,383	△ 1,951,310	△ 2,142,868	△ 2,253,022	△ 1,967,331	△ 2,179,298
(D) 当期損益金(A+B+C)	133,661,496	△ 37,054,108	65,202,815	△ 39,104,202	△ 42,125,447	122,120,724
(E) 前期繰越損益金	△1,995,110,321	△1,860,468,018	△1,885,764,469	△1,807,511,776	△1,834,807,022	△1,852,184,883
(F) 追加信託差損益金	△ 493,009,676	△ 495,217,741	△ 492,962,695	△ 491,466,881	△ 489,251,367	△ 483,418,192
(配当等相当額)	(32,786,800)	(33,109,073)	(33,066,632)	(33,125,066)	(33,079,955)	(32,767,158)
(売買損益相当額)	(△ 525,796,476)	(△ 528,326,814)	(△ 526,029,327)	(△ 524,591,947)	(△ 522,331,322)	(△ 516,185,350)
(G) 計(D+E+F)	△2,354,458,501	△2,392,739,869	△2,313,524,349	△2,338,082,859	△2,366,183,836	△2,213,482,351
(H) 収益分配金	△ 4,965,117	△ 4,957,242	△ 4,918,039	△ 4,876,783	△ 4,837,393	△ 4,765,198
次期繰越損益金(G+H)	△2,359,423,618	△2,397,697,111	△2,318,424,388	△2,342,959,642	△2,371,021,229	△2,218,247,549
追加信託差損益金	△ 493,009,676	△ 495,217,741	△ 492,962,695	△ 491,466,881	△ 489,251,367	△ 483,418,192
(配当等相当額)	(32,791,254)	(33,121,750)	(33,067,509)	(33,131,887)	(33,081,860)	(32,767,731)
(売買損益相当額)	(△ 525,800,930)	(△ 528,339,491)	(△ 526,030,204)	(△ 524,598,768)	(△ 522,333,227)	(△ 516,185,923)
分配準備積立金	231,170,068	235,600,695	230,265,245	230,564,352	224,583,927	217,504,284
繰越損益金	△2,097,584,010	△2,138,080,065	△2,055,744,938	△2,082,057,113	△2,106,353,789	△1,952,333,641

(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 5,005,505,721円
 作成期中追加設定元本額 35,039,791円
 作成期中一部解約元本額 275,347,364円
 また、1口当たり純資産額は、作成期末0.5345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2,218,247,549円です。

③ 分配金の計算過程

項 目	2021年5月13日～ 2021年6月14日	2021年6月15日～ 2021年7月12日	2021年7月13日～ 2021年8月12日	2021年8月13日～ 2021年9月13日	2021年9月14日～ 2021年10月12日	2021年10月13日～ 2021年11月12日
費用控除後の配当等収益額	4,335,995円	10,124,320円	1,652,540円	7,442,354円	934,824円	1,216,438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	32,791,254円	33,121,750円	33,067,509円	33,131,887円	33,081,860円	32,767,731円
分配準備積立金額	231,799,190円	230,433,617円	233,530,744円	227,998,781円	228,486,496円	221,053,044円
当ファンドの分配対象収益額	268,926,439円	273,679,687円	268,250,793円	268,573,022円	262,503,180円	255,037,213円
1万口当たり収益分配対象額	541円	552円	545円	550円	542円	535円
1万口当たり分配金額	10円	10円	10円	10円	10円	10円
収益分配金金額	4,965,117円	4,957,242円	4,918,039円	4,876,783円	4,837,393円	4,765,198円

○分配金のお知らせ

	第165期	第166期	第167期	第168期	第169期	第170期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10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、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。

ヨーロッパ・リート・マザーファンド

《第28期》決算日2021年11月12日

〔計算期間：2021年5月13日～2021年11月12日〕

「ヨーロッパ・リート・マザーファンド」は、11月12日に第28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28期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に連動する投資成果をめざして、運用を行います。銘柄選定にあたっては、時価総額および流動性等を勘案します。原則として、不動産投資信託証券の組入比率は高位を維持します。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。
主要運用対象	S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & PヨーロッパREITインデックス		投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	騰落率	(配当込み、円換算ベース)	騰落率		
24期(2019年11月12日)	8,683	7.0	48,356.62	6.8	99.2	2,091
25期(2020年5月12日)	5,746	△33.8	31,985.02	△33.9	99.3	1,560
26期(2020年11月12日)	6,805	18.4	37,661.80	17.7	99.1	2,381
27期(2021年5月12日)	8,319	22.2	46,304.41	22.9	99.0	2,864
28期(2021年11月12日)	8,932	7.4	49,767.16	7.5	99.7	2,918

(注) S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有するS & Pヨーロッパ株価指数の採用銘柄の中から、不動産投資信託（REIT）及び同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's[®]およびS&P[®]はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones[®]はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & PヨーロッパREITインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基準 価 額		S&PヨーロッパREITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投 資 信 託 証 組 入 比	託 券 率 入 比
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率		
(期 首) 2021年5月12日	円	%	—	—		%
	8,319	—	46,304.41	—		99.0
5月末	8,607	3.5	47,829.18	3.3		98.7
6月末	8,414	1.1	46,726.88	0.9		98.7
7月末	8,846	6.3	49,204.15	6.3		99.4
8月末	9,088	9.2	50,504.27	9.1		99.4
9月末	8,398	0.9	46,670.05	0.8		99.5
10月末	9,037	8.6	50,245.85	8.5		99.4
(期 末) 2021年11月12日	8,932	7.4	49,767.16	7.5		99.7

(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

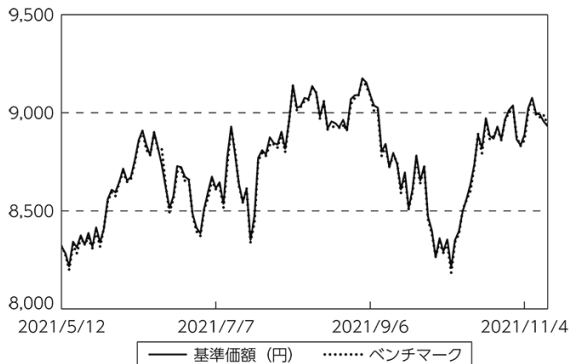
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ7.4%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(7.5%)を0.1%下回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎欧州REIT市況

- ・欧州REIT市況は上昇しました。
- ・欧州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種進展に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

◎為替市況

- ・ユーロ、英ポンドは円に対して下落しました。
- ・為替市況は、期首に比べて1.0%の円高・ユーロ安、0.6%の円高・英ポンド安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ S & P ヨーロッパ R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・ 不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、国別比率や用途別比率などがベンチマークとほぼ同様になるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について

ベンチマークは7.5%の上昇になったため、乖離は $\Delta 0.1\%$ 程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・ 銘柄選択要因によるものです。

（主なマイナス要因）

- ・ 取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月13日～2021年11月12日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 1 (1)	% 0.011 (0.011)	(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 (投 資 信 託 証 券)	3 (3)	0.036 (0.036)	(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)	4 (4) (0)	0.049 (0.046) (0.002)	(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	8	0.096	
期中の平均基準価額は、8,735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

(2021年5月13日～2021年11月12日)

投資信託証券

銘	柄	買		付		売		付	
		口	数	金	額	口	数	金	額
ユーロ		千口		千ユーロ		千口		千ユーロ	
外 国	ドイツ								
	ALSTRIA OFFICE REIT-AG		3		54		4		70
	HAMBORNER REIT AG		—		—		0.721		6
	小	計		3		54		4	77
	イタリア								
	COIMA RES SPA		3		26		—		—
	小	計		3		26		—	—
	フランス								
	GECINA SA		0.837		112		1		165
	KLEPIERRE		3		83		5		115
			(—)		(△ 35)				
	COVIVIO		0.562		44		1		90
	MERCIALYS		3		30		1		13
	ICADE		0.766		56		0.631		47
	ALTAREA		—		—		(—)		(1)
	CARMILA		0.718		9		1		15
							(—)		(2)
	小	計		9		337		10	447
				(—)		(△ 35)		(—)	(4)
	オランダ								
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		0.535		11		0.405		8
							(6)		(141)
	EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV-NEW		—		—		—		—
			(0.333)		(—)				
	NSI NV		0.407		13		0.363		12
	VASTNED RETAIL NV		0.323		8		0.579		13
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		2		177		6		465
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—		—		—		—
			(6)		(141)				
WERELDHAVE NV		0.533		6		1		15	
小	計		4		218		9	515	
			(6)		(141)		(6)	(141)	
スペイン									
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		3		17		2		12	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		5		49		6		62	
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		3		31		4		41	
		(—)		(△ 10)					
小	計		12		98		13	117	
			(—)		(△ 10)				
ベルギー									
BEFIMMO		0.466		16		0.731		26	
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS		1		27		1		27	
RETAIL ESTATES		—		—		0.103		6	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		2		95		3		110	
AEDIFICA		0.817		92		0.583		69	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外 国	ユーロ	千口	千ユーロ	千口	千ユーロ
	ベルギー				
	MONTEA NV	0.152	16	0.176	19
	CARE PROPERTY INVEST	1	30	1	42
	XIOR STUDENT HOUSING NV	0.829	42	0.642	33
	COFINIMMO	0.55	71	0.826	112
	小計	7	393	8	447
	アイルランド				
	HIBERNIA REIT PLC	10	13	16	21
	IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	—	—	4	6
	小計	10	13	21	28
	ユーロ計	51 (6)	1,141 (96)	68 (6)	1,634 (146)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BRITISH LAND CO PLC	20	102	25	130
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1	12	2	19
	HAMMERSON PLC	113	45	114	43
	LAND SECURITIES GROUP PLC	12	87	17	127
	PRIMARY HEALTH PROPERTIES	34	54	38	60
	SEGRO PLC	21	231	28	333
	WORKSPACE GROUP PLC	2	22	3	30
	SHAFTESBURY PLC	4	26	9	54
	BIG YELLOW GROUP PLC	3	50	3	51
	DERWENT LONDON PLC	2	84	2	104
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	10	25	18	47
	SAFESTORE HOLDINGS PLC	2	29	4	47
	TRITAX BIG BOX REIT PLC	25	52	38	81
	ASSURA PLC	26	20	43	33
	SCHRODER REAL ESTATE INVESTM	—	—	14	6
	EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC	—	—	10	8
	REGIONAL REIT LTD	9	7	8	7
	CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	12	14	13	16
	UNITE GROUP PLC/THE	5	60	7	86
	IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	9	10	6	7
LXI REIT PLC	40	58	15	22	
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT	38	30	17	14	
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING	—	—	6	6	
PICTON PROPERTY INCOME LTD	11	10	11	10	
AEW UK REIT PLC	—	—	5	5	
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE	7	13	9	17	
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS	12	11	18	17	
GCP STUDENT LIVING PLC	6	11	10	23	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	7	9	12	15	
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	—	9	6	
PRS REIT PLC/THE	77	86	—	—	
小計	523	1,169	529	1,439	

(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

(2021年5月13日～2021年11月12日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
為替直物取引	百万円 401	百万円 7	% 1.7	百万円 567	百万円 -	% -

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銀行です。

○組入資産の明細

(2021年11月12日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…ドイツ)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		29	28	557	72,886	2.5
HAMBORNER REIT AG		12	11	114	14,931	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	41	40	671	87,817	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 3.0% >	
(ユーロ…イタリア)						
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZ		8	8	35	4,703	0.2
COIMA RES SPA		—	3	26	3,492	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	8	12	62	8,195	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.3% >	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		9	8	1,060	138,701	4.8
KLEPIERRE		33	32	694	90,810	3.1
COVIVIO		8	7	554	72,569	2.5
MERCIALYS		6	8	78	10,275	0.4
ICADE		5	5	355	46,503	1.6
ALTAREA		0.616	0.616	113	14,901	0.5
CARMILA		7	7	101	13,285	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	71	69	2,959	387,047	
	銘柄 数 < 比 率 >	7	7	—	< 13.3% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPRIETIE-CV		6	—	—	—	—
NSI NV		2	2	105	13,749	0.5
VASTNED RETAIL NV		3	2	71	9,357	0.3
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		23	18	1,254	164,087	5.6
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	6	128	16,825	0.6
WERELDHAVE NV		7	6	86	11,323	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	42	37	1,646	215,343	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 7.4% >	
(ユーロ…スペイン)						
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIM		9	10	56	7,393	0.3
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		55	54	520	68,125	2.3
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		43	42	356	46,617	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額	109	107	934	122,135	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 4.2% >	
(ユーロ…ベルギー)						
BEFIMMO		4	4	141	18,441	0.6
INTERVEST OFFICES & WAREHOUS		3	3	102	13,435	0.5
RETAIL ESTATES		1	1	124	16,279	0.6
WAREHOUSES DE PAUW SCA		22	22	910	119,033	4.1
AEDIFICA		5	5	665	87,071	3.0

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
MONTEA NV		1	1	215	28,237	1.0
CARE PROPERTY INVEST		4	4	107	14,084	0.5
XIOR STUDENT HOUSING NV		2	3	159	20,805	0.7
COFINIMMO		4	4	626	81,877	2.8
小 計	口 数 ・ 金 額	52	51	3,053	399,266	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	9	—	< 13.7% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		110	104	134	17,637	0.6
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES		75	71	115	15,151	0.5
小 計	口 数 ・ 金 額	186	175	250	32,788	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.1% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	512	495	9,579	1,252,595	
	銘柄 数 < 比 率 >	29	30	—	< 42.9% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		157	151	783	119,636	4.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		43	42	313	47,932	1.6
HAMMERSON PLC		675	674	214	32,784	1.1
LAND SECURITIES GROUP PLC		127	121	854	130,431	4.5
PRIMARY HEALTH PROPERTIES		218	215	325	49,638	1.7
SEGRE PLC		201	194	2,620	400,111	13.7
WORKSPACE GROUP PLC		21	20	171	26,242	0.9
SHAFTESBURY PLC		51	46	299	45,781	1.6
BIG YELLOW GROUP PLC		27	27	420	64,141	2.2
DERWENT LONDON PLC		18	18	624	95,361	3.3
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		154	146	392	59,969	2.1
SAFESTORE HOLDINGS PLC		35	33	425	64,994	2.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		291	279	637	97,324	3.3
ASSURA PLC		450	433	308	47,087	1.6
SCHRODER REAL ESTATE INVESTM		106	92	45	7,004	0.2
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		101	90	76	11,665	0.4
REGIONAL REIT LTD		69	69	62	9,580	0.3
NEWRIVER REIT PLC		51	51	38	5,890	0.2
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC		103	101	94	14,487	0.5
UNITE GROUP PLC/THE		67	65	709	108,407	3.7
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC		55	57	68	10,501	0.4
LXI REIT PLC		86	111	163	24,954	0.9
UK COMMERCIAL PROPERTY REIT		121	143	110	16,826	0.6
TRIPLE POINT SOCIAL HOUSING		67	61	59	9,049	0.3
PICTON PROPERTY INCOME LTD		90	90	89	13,653	0.5
AEW UK REIT PLC		29	24	26	4,074	0.1
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIE		142	140	238	36,460	1.2
BMO COMMERCIAL PROPERTY TRUS		131	126	125	19,177	0.7
CUSTODIAN REIT PLC		70	70	68	10,389	0.4
GCP STUDENT LIVING PLC		75	71	149	22,893	0.8
SUPERMARKET INCOME REIT PLC		137	132	158	24,154	0.8

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス)	千口	千口	千イギリスポンド	千円	%	
STANDARD LIFE INV PROP INC	69	60	45	6,917	0.2	
HOME REIT PLC	40	40	46	7,141	0.2	
PRS REIT PLC/THE	—	77	79	12,073	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,093	4,087	10,849	1,656,740	
	銘 柄 数 < 比 率 >	33	34	—	< 56.8% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	4,605	4,582	—	2,909,336	
	銘 柄 数 < 比 率 >	62	64	—	< 99.7% >	

(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。

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信託証券の内容

●SEGRO PLC (期末組入比率13.7%)

①信託の概要

S & PヨーロッパREITインデックスにおいて約14%を占めます。

欧州各地のオフィスビルや流通センターなどの不動産に対して、投資・開発を行います。

②1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。

ホームページアドレス <https://www.segro.com/>

○投資信託財産の構成

(2021年11月12日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 2,909,336	% 99.6
コール・ローン等、その他	12,280	0.4
投資信託財産総額	2,921,616	100.0

(注) 期末における外貨建純資産(2,918,149千円)の投資信託財産総額(2,921,616千円)に対する比率は99.9%です。

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

1ユーロ=130.76円	1イギリスポンド=152.70円		
--------------	------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月12日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	2,923,927,870
コール・ローン等	9,801,345
投資証券(評価額)	2,909,336,644
未収入金	2,312,684
未収配当金	2,477,197
(B) 負債	5,152,685
未払金	2,311,558
未払解約金	2,841,124
未払利息	3
(C) 純資産総額(A-B)	2,918,775,185
元本	3,267,752,659
次期繰越損益金	△ 348,977,474
(D) 受益権総口数	3,267,752,659口
1万口当たり基準価額(C/D)	8,932円

<注記事項>

- ①期首元本額 3,442,786,043円
 期中追加設定元本額 486,117,456円
 期中一部解約元本額 661,150,840円
 また、1口当たり純資産額は、期末0.8932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 欧豪リートファンド(毎月決算型) | 1,710,062,236円 |
| eMAXIS 欧州リートインデックス | 529,033,976円 |
| MUKAM バランスファンド2020-10(適格機関投資家限定) | 176,850,299円 |
| MUKAM バランスファンド2020-04(適格機関投資家限定) | 176,398,073円 |
| MUKAM バランスファンド2019-12(適格機関投資家限定) | 171,997,182円 |
| MUKAM バランスファンド2020-07(適格機関投資家限定) | 171,299,289円 |
| MUKAM バランスファンド2021-03(適格機関投資家限定) | 169,911,672円 |
| MUKAM バランスファンド2021-06(適格機関投資家限定) | 162,199,932円 |
| 合計 | 3,267,752,659円 |

- ③純資産総額が元本額を下回っており、その差額は348,977,474円です。

○損益の状況 (2021年5月13日～2021年11月12日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	29,269,431
受取配当金	29,286,296
受取利息	146
支払利息	△ 17,011
(B) 有価証券売買損益	183,875,124
売買益	291,935,946
売買損	△108,060,822
(C) 保管費用等	△ 1,460,330
(D) 当期損益金(A+B+C)	211,684,225
(E) 前期繰越損益金	△578,779,587
(F) 追加信託差損益金	△ 63,131,060
(G) 解約差損益金	81,248,948
(H) 計(D+E+F+G)	△348,977,474
次期繰越損益金(H)	△348,977,474

- (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。

オーストラリア・リート・マザーファンド

《第34期》決算日2021年11月10日

〔計算期間：2021年5月11日～2021年11月10日〕

「オーストラリア・リート・マザーファンド」は、11月10日に第34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34期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	S & P / ASX 200 A-REITインデックス（配当込み、円換算ベース）と連動する投資成果をめざします。原則として、同指数に採用されている全銘柄をその時価総額の構成比に準じて組み入れます。不動産投資信託証券の投資比率は、原則として高位を維持することとします。ただし、資産規模の制約により、全銘柄を保有しない場合があります。対象インデックスとの連動を維持するため、不動産投信指数先物取引を利用し不動産投資信託証券の実質投資比率が100%を超える場合があります。組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	オーストラリア証券取引所に上場されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
主な組入制限	株式への直接投資は行いません。 投資信託証券への投資割合に制限を設けません。 外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P / ASX 200 A-REITインデックス (配当込み、円換算ベース)		投資信託証券 組入比率	不動産 投信指 比率	純総 資産 産額
	円	騰落率	騰落	中率			
30期(2019年11月11日)	18,545	5.3	310,515.98	5.1	98.1	1.8	4,573
31期(2020年5月11日)	12,518	△32.5	210,401.92	△32.2	98.0	2.0	3,257
32期(2020年11月10日)	16,977	35.6	285,615.39	35.7	99.0	0.9	3,954
33期(2021年5月10日)	20,298	19.6	340,556.51	19.2	97.0	2.9	4,108
34期(2021年11月10日)	22,784	12.2	381,376.43	12.0	98.1	1.9	4,141

(注) S & P / ASX 200 A-REITインデックス（配当込み）とは、S & Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが公表している指数で、オーストラリア証券取引所の上場不動産投資信託の値動きを示す代表的な指数の1つです。S & P / ASX 200 A-REITインデックス（配当込み、円換算ベース）とは、S & P / ASX 200 A-REITインデックス（配当込み）をもとに、委託会社が計算したものです。S & P / ASX 200 A-REITインデックス（配当込み）はS&P Dow Jones Indices LLC（「SPDJI」）の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社に付与されています。Standard & Poor's®およびS&P®はStandard & Poor's Financial Services LLC（「S&P」）の登録商標で、Dow Jones®はDow Jones Trademark Holdings LLC（「Dow Jones」）の登録商標であり、これらの商標を利用するライセンスがSPDJIに、特定目的での利用を許諾するサブライセンスが三菱UFJ国際投信株式会社にそれぞれ付与されています。当ファンドは、SPDJI、Dow Jones、S&Pまたはそれぞれの関連会社によってスポンサー、保証、販売、または販売促進されているものではなく、これら関係者のいずれも、かかる商品への投資の妥当性に関するいかなる表明も行わず、S & P / ASX 200 A-REITインデックス（配当込み）の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任も負いません。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		S & P / A S X 200 A - R E I T イ ン デ ッ ク ス		投 資 信 託 券 組 入 比 率	不 動 産 投 信 指 数 先 物 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	(配当込み、円換算ベース)	騰 落 率		
(期 首) 2021年5月10日	円	%		%	%	%
	20,298	—	340,556.51	—	97.0	2.9
5月末	20,234	△ 0.3	339,460.85	△ 0.3	98.0	1.9
6月末	20,965	3.3	352,525.67	3.5	98.5	0.7
7月末	20,090	△ 1.0	337,854.64	△ 0.8	98.1	1.9
8月末	21,161	4.3	356,107.05	4.6	97.7	2.2
9月末	20,840	2.7	348,790.09	2.4	99.0	0.9
10月末	23,167	14.1	387,793.56	13.9	98.2	1.7
(期 末) 2021年11月10日						
	22,784	12.2	381,376.43	12.0	98.1	1.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「不動産投信指数先物比率」は買建比率－売建比率。

○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

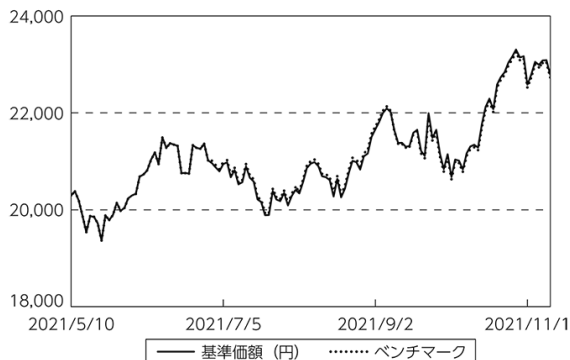
◎基準価額の動き

基準価額は期首に比べ12.2%の上昇となりました。

◎ベンチマークとの差異

ファンドの騰落率は、ベンチマークの騰落率(12.0%)を0.2%上回りました。

基準価額等の推移



(注) ベンチマークは期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

●基準価額の主な変動要因

(上昇要因)

ベンチマークに連動する投資成果をめざして運用を行った結果、基準価額はベンチマークとほぼ同様の動きとなりました。

●投資環境について

◎豪州REIT市況

- ・豪州REIT市況は上昇しました。
- ・豪州REIT市況は、主要国の経済対策への期待や新型コロナウイルスのワクチン接種進展に関する報道等が支援材料となり上昇しました。

◎為替市況

- ・豪ドルは円に対して下落しました。
- ・為替市況は、期首に比べて2.6%の円高・豪ドル安となりました。

●当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ベンチマークであるS & P / A S X 200 A - R E I T インデックス（配当込み、円換算ベース）に採用されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、同インデックスに連動する投資成果をめざして運用を行いました。
- ・不動産投資信託証券の組入比率は高位を保ち、各銘柄の組入比率が原則ベンチマークに準じた比率となるようにポートフォリオを構築しました。

●当該投資信託のベンチマークとの差異について
ベンチマークは12.0%の上昇になったため、乖離は0.2%程度となりました。

ベンチマークとの差異の主な要因は以下の通りです。

（主なプラス要因）

- ・その他の要因※によるものです。

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

（主なマイナス要因）

- ・取引要因によるものです。

○今後の運用方針

- ・ベンチマークの動きに連動する投資成果をめざして運用を行います。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年5月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料	円	%	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(投 資 信 託 証 券)	2	0.009	
(先 物 ・ オ プ シ ョ ン)	(1)	(0.007)	
(b) そ の 他 費 用	7	0.034	(b) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
(保 管 費 用)	(7)	(0.033)	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
(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	9	0.043	
期中の平均基準価額は、21,100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

(2021年5月11日～2021年11月10日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
オーストラリア	千口	千オーストラリアドル	千口	千オーストラリアドル
VICINITY CENTRES	7	12	144	239
ABACUS PROPERTY GROUP	2	9	22	80
INGENIA COMMUNITIES GROUP	23	154	10	62
CHARTER HALL GROUP	0.861	14	17	293
CROMWELL PROPERTY GROUP	—	—	229	196
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	1	5	40	106
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	0.579	2	11	44
NATIONAL STORAGE REIT	57	116	42	96
SCENTRE GROUP	9	28	194	557
WAYPOINT REIT	1	3	29	78
	(△ 16)	(△ 46)		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	24	118	24	120
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	—	—	15	81
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	25	92	16	63
CENTURIA CAPITAL GROUP	233	718	15	51
DEXUS/AU	1	13	40	425
	(409)	(4,205)		
GPT GROUP	—	—	80	397
MIRVAC GROUP	9	28	147	431
STOCKLAND	4	21	89	404
DEXUS	—	—	3	35
	(△ 409)	(△4,205)		
BWP TRUST	0.323	1	19	82
CHARTER HALL RETAIL REIT	2	8	19	75
GOODMAN GROUP	3	68	62	1,384
小 計	409	1,417	1,276	5,309
	(△ 16)	(△ 46)		

(注) 金額は受渡代金。

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

先物取引の種類別取引状況

種 類 別	買 建		売 建	
	新規買付額	決 済 額	新規売付額	決 済 額
外国	百万円	百万円	百万円	百万円
不動産投信指数先物取引	512	561	—	—

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

○利害関係人との取引状況等

(2021年5月11日～2021年11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	$\frac{D}{C}$
為替直物取引	65	—	—	512	1	0.2

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銀行です。

○組入資産の明細

(2021年11月10日現在)

外国株式

銘 柄	株 数	株 数	期 末		業 種 等
			評 価 額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…マルタ) BGP HOLDINGS PLC	百株 152,715	百株 152,715	千ユーロ —	千円 —	各種金融
合 計	株 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	152,715 1	152,715 1	— < - % >	

(注) 「BGP HOLDINGS PLC」は、2009年8月6日権利落ちで、当ファンドが保有している「GPT GROUP」の株主に割り当てられた非上場株式会社です。「BGP HOLDINGS PLC」とは「GPT GROUP」が出資する不動産投資会社ですが、この度同社清算に伴い株券が割り当てられたもの。約3年をかけて事業清算した後、同社株主に対して清算分配金（金額は未定）支払いが予定されています。

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		
(オーストラリア)	千口	千口	千オーストラリアドル	千円	%	
VICINITY CENTRES	1,471	1,334	2,361	196,539	4.7	
ABACUS PROPERTY GROUP	149	129	463	38,576	0.9	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	111	125	803	66,872	1.6	
CHARTER HALL GROUP	177	160	3,074	255,827	6.2	
CROMWELL PROPERTY GROUP	716	487	407	33,868	0.8	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	410	372	1,080	89,878	2.2	
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTR	111	101	426	35,519	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	356	371	894	74,455	1.8	
SCENTRE GROUP	1,974	1,789	5,602	466,199	11.3	
WAYPOINT REIT	298	253	703	58,544	1.4	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	195	195	949	78,986	1.9	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIEL/CDI	80	65	346	28,836	0.7	
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	176	185	688	57,294	1.4	
CENTURIA CAPITAL GROUP	—	218	728	60,587	1.5	
DEXUS/AU	—	370	4,161	346,304	8.4	
GPT GROUP	740	660	3,402	283,096	6.8	
MIRVAC GROUP	1,497	1,359	3,888	323,581	7.8	
STOCKLAND	908	823	3,721	309,634	7.5	
DEXUS	413	—	—	—	—	
BWP TRUST	185	166	691	57,514	1.4	
CHARTER HALL RETAIL REIT	195	178	755	62,888	1.5	
GOODMAN GROUP	639	579	13,653	1,136,130	27.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	10,812	9,929	48,805	4,061,137	
	銘 柄 数 < 比 率 >	20	21	—	<98.1%>	

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

(注) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

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信託証券の内容

●GOODMAN GROUP（期末組入比率27.4%）

①信託の概要

物流施設と商業施設の所有・開発・管理を行うリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約28%を占めます。

豪州国内だけでなくアジア、欧州などにも事業を展開しています。

②1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。
ホームページアドレス <https://www.goodman.com/>

●SCENTRE GROUP（期末組入比率11.3%）

①信託の概要

WESTFIELD GROUPの再編に伴い、2014年6月に形成されたリートであり、S&P/ASX 200 A-REIT インデックスにおいて約11%を占めます。

豪州国内およびニュージーランドのショッピングセンターなどを所有しています。

②1口当たりの資産運用報酬額等

投資信託の資産運用報酬額等に相当する詳細な開示がないため、1口当たりの資産運用報酬額等に関する開示は出来ません。
ホームページアドレス <https://www.scentregroup.com/>

先物取引の銘柄別期末残高

銘柄別			当期	
			買建額	売建額
外国	不動産投信指数先物取引	ASXAREIT2112	百万円 77	百万円 -

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

○投資信託財産の構成

(2021年11月10日現在)

項目	当期	
	評価額	比率
投資証券	千円 4,061,137	% 97.1
コール・ローン等、その他	120,356	2.9
投資信託財産総額	4,181,493	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（4,141,929千円）の投資信託財産総額（4,181,493千円）に対する比率は99.1%です。

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

1 オーストラリアドル=83.21円		
--------------------	--	--

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2021年11月10日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,187,798,647
コール・ローン等	29,127,889
投資証券(評価額)	4,061,137,264
未収入金	78,082,268
未収配当金	1,956,750
差入委託証拠金	17,494,476
(B) 負債	46,517,252
未払金	6,687,947
未払解約金	39,829,247
未払利息	58
(C) 純資産総額(A-B)	4,141,281,395
元本	1,817,595,338
次期繰越損益金	2,323,686,057
(D) 受益権総口数	1,817,595,338口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,784円

<注記事項>

- ①期首元本額 2,023,965,838円
 期中追加設定元本額 52,531,651円
 期中一部解約元本額 258,902,151円
 また、1口当たり純資産額は、期末2.2784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)

オーストラリア・リート・オープン(毎月決算型)	1,077,442,129円
三菱UFJ 欧豪リートファンド(毎月決算型)	448,907,265円
eMAXIS 豪州リートインデックス	291,245,944円
合計	1,817,595,338円

○損益の状況 (2021年5月11日～2021年11月10日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	70,831,909
受取配当金	70,880,925
受取利息	10
支払利息	△ 49,026
(B) 有価証券売買損益	395,699,604
売買益	517,635,047
売買損	△ 121,935,443
(C) 先物取引等取引損益	9,942,427
取引益	12,942,151
取引損	△ 2,999,724
(D) 保管費用等	△ 1,373,846
(E) 当期損益金(A+B+C+D)	475,100,094
(F) 前期繰越損益金	2,084,273,684
(G) 追加信託差損益金	57,805,029
(H) 解約差損益金	△ 293,492,750
(I) 計(E+F+G+H)	2,323,686,057
次期繰越損益金(I)	2,323,686,057

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

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

(注) (H)解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。