# Fund Report /ファンドレポート



追加型投信/内外/不動産投信

#### 次世代REITオープン

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし)

〈毎月決算型〉(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/〈毎月決算型〉(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

ファンド情報提供資料 データ基準日:2022年6月21日

# 足下の投資環境について

平素より、「次世代REITオープン」をご愛顧賜り、厚く御礼申し上げます。

本資料では、足下の投資環境等をご報告いたします。

・本資料では、ファンドの名称について、正式名称ではなく下記の略称または総称で記載する場合があります。なお、各ファンドを総称して「次世代REITオープン」または「当ファンド」という場合があります。

次世代REITオープンく資産成長型>(為替ヘッジあり)をく資産成長型>(為替ヘッジあり)、資産成長型、為替ヘッジあり

次世代REITオープン<資産成長型>(為替ヘッジなし)を<資産成長型>(為替ヘッジなし)、資産成長型、為替ヘッジなし

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

・本資料は、コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インク(以下コーヘン&スティアーズ)のコメント・資料を基に作成しております。

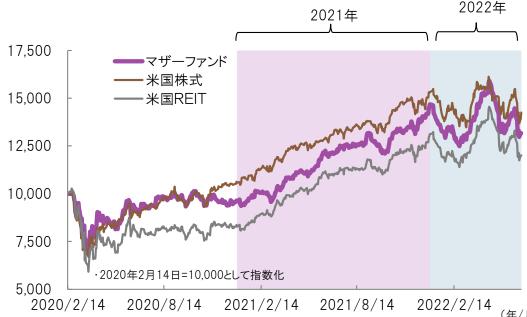
・当ファンドは世界各国のREITに投資しますが、本資料では特に断りのない限りは米国での状況を示し、また米国REITのデータを用いています。

## 2022年初来の市況動向と今後の見通し

- 2022年初来から2月末にかけて米国を中心に金融引き締めが早期化されるとの思惑などを受け、当ファンドのマザーファンドにおいては、テクノロジー関連REITを中心に下落し、基準価額も下落しました。3月から4月下旬にかけては、金融政策を巡る過度な警戒感が後退したことや良好な2022年1-3月期決算などを背景としてロジスティクス関連REITを中心に反発しましたが、その後はインフレの長期化懸念の高まりや金融引き締めが加速するとの思惑などから、当ファンドのマザーファンドの基準価額は2022年初来で下落しました。
- 2022年1-3月期決算において、ロジスティクス関連REITを中心に事前予想を上回る決算が発表されました。次世代REITの各分野ではインフレの進行などを背景に既存施設の賃料の引上げが見られており、 堅調な不動産市況が次世代REIT市場を下支えするとみています。

#### 当ファンドのマザーファンドの基準価額、米国REITと米国株式の推移

(期間:2020年2月14日(設定日)~2022年6月21日)



#### 黱落率

	2021年	2022年
マザーファンド	+53%	-10%
米国REIT	+59%	-8%
米国株式	+45%	-7%

- ・2022年は、2022年6月21日まで
- ・実際のファンドでは、課税条件によって お客さまごとの騰落率は異なります。また、 換金時の費用・税金等は考慮していません。

2/2/11 (年/月/日)

(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

- ・マザーファンドは当ファンドの実際の運用を行う次世代REITマザーファンドです。マザーファンドでは、信託報酬はかかりません。
- ・米国REIT・米国株式は、マザーファンドの基準価額の算出基準日に対応する現地時間に基づき記載しております。
- 米国REIT・米国株式は指数を使用し、米国REIT・米国株式の値動きを説明するために表示したものであり、当ファンドの運用実績を示すものではありません。指数は当ファンドやマザーファンドのベンチマークではありません。米ドルベースの指数(配当込)を使用しており三菱UFJ国際投信が円換算しています。指数については【本資料で使用している指数について】をご参照ください。
- 2022年5月末現在、次世代REITとして「テクノロジー関連REIT」、「ロジスティクス関連REIT」、「ニュースタイル関連REIT」の3つの分野に注目しておりますが、将来変更する場合があります。分野はコーヘン&スティアーズの定義に基づいています。なお、次世代のREITとして分類されたもの以外においても、次世代のREIT銘柄に該当する場合があります。
- 市況の変動等により、上記の運用方針通りの運用が行えない場合があります。上記は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境の変動や運用状況・ 成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりません。

〈資産成長型〉(為替ヘッジあり)/ 〈資産成長型〉(為替ヘッジなし) 〈毎月決算型〉(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ 〈毎月決算型〉(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

#### 次世代REITの2022年1-3月期(第1四半期)決算の主なポイントと今後の見通し(分野別)

#### テクノロジー関連REIT

通信塔REITは、賃料上昇や設備新設などを背景として2022年通期業績見通しを引き上げたアメリカン・タワーをはじめ多くの銘柄が市場予想を上回る決算を発表しました。データセンターREITは概ね市場予想がある。予想がある。 予想がみの決算となりましたが利益は成長しており、堅調な企業業績が追い風になると見ています。

#### ロジスティクス関連REIT

物流施設REITや倉庫REITは、それぞれプロロジスやパブリック・ストレージなど主力銘柄が2022年1-3月期(第1四半期)、2022年通期業績見通しとも市場予想を上回り、総じて良好な決算となりました。 米国大手電子商取引(eコマース)企業の決算を受け、eコマース事業の成長率が短期的に鈍化するとの懸念が高まりましたが、eコマースの普及率などを考慮すると引き続き事業拡大余地は大きく、中長期的な成長トレンドは今後も変わらないと考えています。

#### ニュースタイル関連REIT

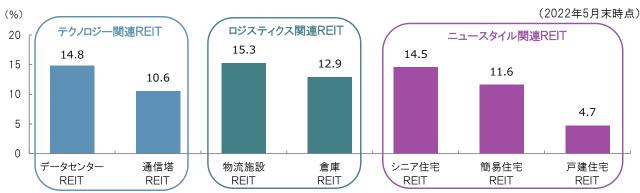
簡易住宅REITや戸建住宅REITは賃料上昇などを背景に総じて良好な決算内容となりました。新型コロナウイルスの感染拡大などを背景に、より広い住宅が求められる中、住宅価格高騰やローン金利上昇などから、郊外賃貸住宅の需要は引き続き高いと見ています。シニア住宅REITはまちまちな決算となりましたが、最大手のウェルタワーを中心に業績は改善しており、高齢化の進展などによる高い需要を背景に業績改善が進むと見ています。

#### 次世代REITのセクター別 2022年1-3月期(第1四半期)決算(FFO)動向



通信塔REIT データセンターREIT 物流施設REIT 倉庫REIT シニア住宅REIT 簡易住宅REIT 戸建住宅REIT ・上記は発表された決算内容が2022年5月31日時点のBloomberg予想値と比較してそれぞれ「予想を上回る」「予想通り」「予想を下回る」銘柄の比率を各セクターごとに示したもので、指数構成銘柄のうち、2022年6月10日時点で2022年第1四半期決算を発表した銘柄を対象としています。指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。 (出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

#### 次世代REITの今後2年間のセクター別予想キャッシュフロー成長率(年率)



・予想キャッシュフロー成長率はFFOを使用しており、FTSE NAREIT All Equity REITs Indexの各構成銘柄の会計年度ごとに算出したものを、各セクターごとに時価総額加重平均したものです。2022年6月20日時点のBloomberg予想値を使用しています。

・指数については【本資料で使用している指数について】をご覧ください。

(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

FFO (Funds From Operation)

REITが賃料収入からどれだけのキャッシュフロー(現金収入)を得ているかを示す数値で、REITの収益力を示します。

・上記の分類は【REITの分類基準について】をご覧ください。・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、為替・税金・手数料等を考慮しておりません。

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) 次世代REITオープン

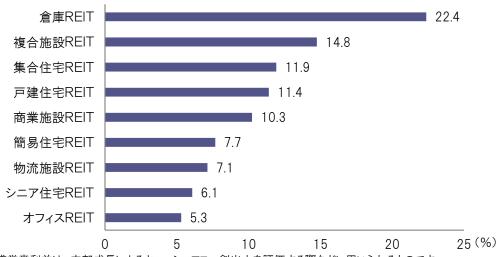
<毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

## (ご参考)米国REITの賃貸営業利益成長率と保有物件の状況

- 米国REITのセクター別既存物件の賃貸営業利益は、倉庫REITをはじめ多くのセクターで堅調に伸びて います。
- 保有物件総額の変化をみると、米国REITの保有する物件は増加しており、特に通信塔REITやデータ センターREITなどの伸びが顕著です。

#### 米国REITの既存物件の賃貸営業利益成長率\*(セクター別)

(前年同期比、2022年第1四半期時点)



\*既存物件ベースの賃貸営業利益は、内部成長によるキャッシュフロー創出力を評価する際などに用いられるものです。

・上記はデータが取得可能なセクターのみ記載しています。

(出所)Nareitのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

#### 米国REITのセクター別保有物件総額の推移と変化率

(単位:億米ドル)

セクター	① 2016年 第1四半期	② ③ 2019年 2022年 第1四半期 第1四半期		変化率 (①→③)	
通信塔REIT	240	722	906	278%	
データセンターREIT	173	265	491	184%	
倉庫REIT	210	273	547	161%	
簡易住宅REIT	97	143	227	134%	
戸建住宅REIT	151	297	320	112%	
物流施設REIT	549	699	1,055	92%	
特殊施設REIT	243	442	395	62%	
集合住宅REIT	970	1,132	1,469	51%	
シニア住宅REIT	1,080	1,254	1,465	36%	
商業施設REIT	1,957	2,079	2,291	17%	
オフィスREIT	1,258	1,201	1,467	17%	
森林REIT	197	234	229	16%	
ホテル/リゾートREIT	742	959	790	6%	
複合施設REIT	659	763	536	-19%	
米国REIT全体	8,526	10,463	12,187	43%	

<sup>・</sup>上記の保有物件総額は減価償却前の簿価ベースです。

(出所)Nareitのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

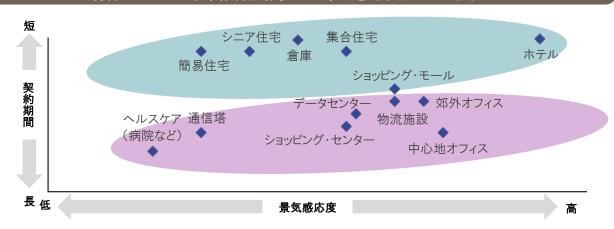
<sup>・</sup>上記の分類については【REITの分類基準について】をご覧ください。・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環 境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、為替・税金・手数料等を考慮しておりません。

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) <毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

# (ご参考)インフレ時におけるREIT

- 一般的にREITは、契約期間の長短に関わらず、インフレに強い資産とされています。
- 建設関連コストの上昇などを背景に、新規物件の供給成長率は長期平均よりも低い水準にあります。 既存物件への需要が高まることにより、REITが保有する物件の賃料上昇につながると考えられます。

## 物件タイプごとの賃貸契約期間および景気感応度(イメージ図)



#### 契約期間が短い物件

契約期間が短いため価格転嫁しやすい

#### (例)ホテル

契約期間が短いことで、需要に応じて速やかに 宿泊料金を調整することが可能

・上記の物件タイプはコーヘン&スティアーズの定義に基づいています。

## 契約期間が長い物件

インフレ率に連動して賃料を引き上げるエスカレー ション条項などを定めているケースが多い

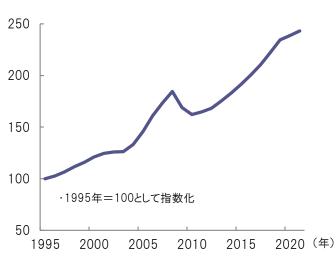
#### (例)通信塔

一般的に賃料は米国では約3%、それ以外の国・地域ではインフレ率に基づき上昇

(出所)コーヘン&スティアーズの資料を基に三菱UFJ国際投信作成

#### 米国における建設関連コストの推移

(期間:1995年~2021年)



・建設関連コストには、人件費や建設資材価格などが含まれます。

#### 米国の新規物件供給成長率(前年比)

(%)
3.0
2.6
2.5
2.0
1.7
1.5
1.0
0.5
2021年 2022年予想 長期平均

- 上記は年平均の供給成長率を示したものです。
- ·長期平均は1996年から2021年までの平均です。

(出所)Green Street Advisors、コーヘン&スティアーズのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

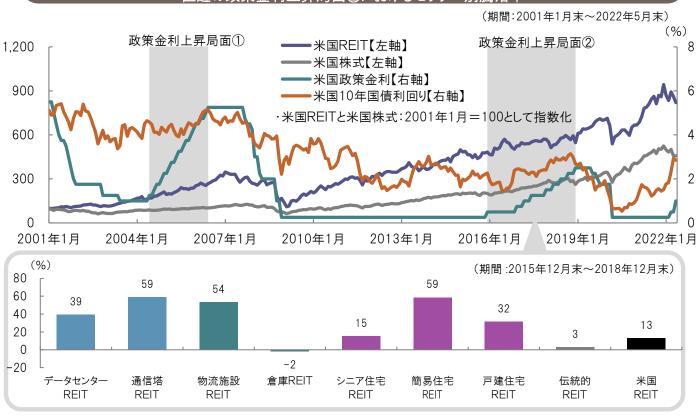
・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。 また、為替・税金・手数料等を考慮しておりません。

〈資産成長型〉(為替ヘッジあり)/ 〈資産成長型〉(為替ヘッジなし) 〈毎月決算型〉(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ 〈毎月決算型〉(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

## (ご参考)金利上昇局面でのREIT

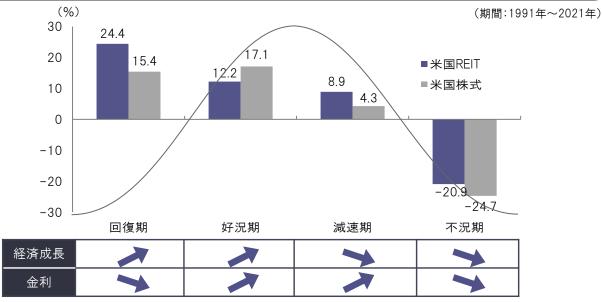
- 米国の過去2回の政策金利上昇局面において、米国REITは好調なパフォーマンスだったことがわかります。
- 米国REITは景気サイクルにおける回復期、減速期、不況期において、米国株式を上回るパフォーマンスとなりました。

## 米国REITと米国株式のパフォーマンス等の推移と 直近の政策金利上昇局面②におけるセクター別騰落率



(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

## 景気サイクルの各局面における米国REITと米国株式の年率換算リターン



・上記は期間ごとに集計した月次リターンの年率換算値の平均です。景気サイクルはカンファレンス・ボード景気一致指数(CBCI)の主要トレンドに基づき、コーヘン&スティアーズが判断しています。分析は1991年以降に焦点を当てています。景気サイクルはイメージであり、必ずしも上記のように推移するとは限りません。

(出所)コーヘン&スティアーズの資料を基に三菱UFJ国際投信作成

・米国株式、米国REITおよび各セクターは指数(米ドルベース、配当込)を使用しています。指数については【本資料で使用している指数について】を ご参照ください。上記の分類は【REITの分類基準について】をご覧ください。・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の 市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、為替・税金・手数料等を考慮しておりません。

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) <毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

# (ご参考)米国REITのM&A(合併・買収)動向

- 商業用不動産に投資する非上場ファンドの待機資金は概ね増加傾向にあり、REITによる同業他社の買収 だけでなく、投資ファンドによるREITの買収も行われています。
- 投資ファンドによる上場REITの買収事例として、データセンターREITのQTSリアルティ・トラスト、学生寮REITのアメリカン・キャンパス・コミュニティーズなどがあります。

#### 商業用不動産に投資する非上場ファンドの待機資金

(期間: 2007年~2022年\*)



#### 2021年以降の米国REIT関連のM&A事例

(2022年5月末時点)

買収企業	被買収企業
2021年	
キムコ・リアルティ	ウエインガー テン・リアル ティ・ インベスターズ
リアルティ・インカム	ベリート
ブラックストーン	QTSリアルティ・トラスト
カイト・リアルティー・グループ・トラスト	リテール・プロパティーズ・オブ・ アメリカ
VICIプロパティーズ	MGMグロース・プロパティーズ
PIMCO	コロンビア・プロパティ・トラスト
アメリカン・タワー	コアサイト・リアルティー
2022年	
ヘルスケア・リアルティ・トラスト	ヘルスケア・トラスト・オブ・アメリカ
ブラックストーン	アメリカン・キャンパス・コミュニティーズ
ブラックストーン	PSビジネス・パークス
デジタルブリッジ・グループ	スイッチ

・上記は2021年以降のM&A事例のうちGreen Street Advisorsが カバーしている銘柄を記載しているため、全ての米国REIT関連のM&A 事例を掲載しているわけではありません。

(出所)Green Street Advisors、コーヘン&スティアーズの資料を基に三菱UFJ国際投信作成

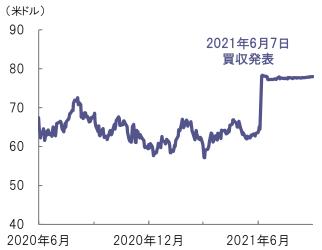
## 投資ファンドにより買収された上場REITの株価推移

#### QTSリアルティ・トラスト

(期間: 2020年6月1日~2021年8月31日)

## アメリカン・キャンパス・コミュニティーズ

(期間: 2021年4月1日~2022年6月21日)





・QTSリアルティ・トラストの株価の期間は、買収発表日の1年前の月初から上場最終日まで、アメリカン・キャンパス・コミュニティーズの株価の期間は、買収発表日の1年前の月初から2022年6月21日まで表示しています。

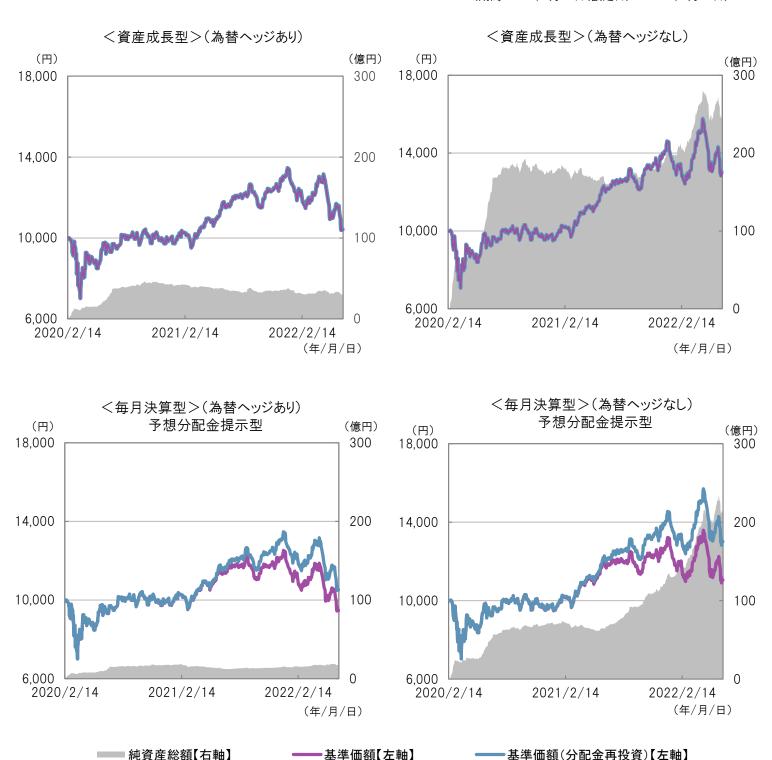
(出所)Bloombergのデータを基に三菱UFJ国際投信作成

<sup>・</sup>上記は「2021年以降の米国REIT関連のM&A事例」および「投資ファンドにより買収された上場REITの株価推移」をご紹介したものです。したがって、個別銘柄の推奨を目的とするものではなく、当ファンドにおいて上記銘柄を組み入れることを保証するものではありません。・上記は、過去の実績・状況または作成時点での見通し・分析であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、為替・税金・手数料等を考慮しておりません。

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) <毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

# 設定来の基準価額等の推移

(期間:2020年2月14日(設定日)~2022年6月21日)



<sup>・</sup>基準価額、基準価額(分配金再投資)は、1万口当たりであり、運用管理費用(信託報酬)控除後の値です。・信託報酬率は、後記の「ファンドの費用」に記載しています。・基準価額(分配金再投資)は、分配金(税引前)を再投資したものとして計算しています。

<sup>・</sup>上記は、過去の実績・状況であり、将来の市場環境の変動や運用状況・成果を示唆・保証するものではありません。また、税金・手数料等を考慮しておりません。

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) <毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型



# 次世代REITオープン <資産成長型>(為替ヘッジなし)

Morningstar Award "Fund of the Year 2021"

オルタナティブ型 部門

# 優秀ファンド賞

# 受賞

おかげさまで、

モーニングスターアワード「ファンド オブ ザ イヤー 2021」の 優秀ファンド賞を受賞いたしました。

当賞は国内追加型株式投資信託を選考対象として独自の定量分析、定性分析に基づき、2021年において各部門別に総合的に優秀であるとモーニングスターが判断したものです。オルタナティブ型 部門は、2021年12月末において当該部門に属するファンド560本の中から選考されました。

Morningstar Award "Fund of the Year 2021"は過去の情報に基づくものであり、将来のパフォーマンスを保証するものではありません。また、モーニングスターが信頼できると判断したデータにより評価しましたが、その正確性、完全性等について保証するものではありません。著作権等の知的所有権その他一切の権利はモーニングスター株式会社並びにMorningstar, Inc. に帰属し、許可なく複製、転載、引用することを禁じます。

※当該評価は過去の一定期間の実績を示したものであり、将来の運用成果を保証するものではありません。

#### 【REITの分類基準について】

- ・本資料における各種分類基準は、右記を基にしています。
- ・分野はコーヘン&スティアーズの定義に基づいています。2022年5月末現在、 次世代REITとして右記の3つの分野に注目しておりますが、将来変更する 場合があります。なお、次世代のREITとして分類されたもの以外においても、 次世代REIT銘柄に該当する場合があります。
- ・予想キャッシュフロー成長率は、FTSE NAREIT All Equity REITs Indexの 各構成銘柄の会計年度ごとに算出したものを、各セクターごとに時価総額 加重平均したものです。なお、取得できない銘柄や算出できない銘柄等は 除いています。

	分野	セクター	サブインデックス
アクノロジー 関連REIT ロジスティクス 関連REIT ニュースタイル 関連REIT		データセンター	データセンター
		通信塔	インフラ
	ロジスティクス	物流施設	産業施設
	倉庫	セルフストレージ	
		シニア住宅	ヘルスケア
		簡易住宅	簡易住宅
		戸建住宅	戸建住宅
伝統的 REIT	-	-	集合住宅、複合施設、オフィス、商業施設、ホテル/リゾート
その他 REIT	-	-	特殊施設、森林

#### 【本資料で使用している指数について】

■米国REIT(FTSE NAREIT All Equity REITs Index)

FTSE®は、London Stock Exchange Groupの会社が所有する商標であり、ライセンス契約に基づき、FTSE International Limited(以下「FTSE」)が使用します。 NAREIT®はNational Association of Real Estate Investment Trusts (以下「NAREIT」)が所有する商標です。当該指数は、FTSEが算出を行います。FTSEと NAREITのいずれも本商品のスポンサー、保証、販売促進を行っておらず、さらにいかなる形においても本商品に関わっておらず、一切の責務を負うものではありません。インデックスの価格および構成リストにおける全ての知的所有権はFTSEとNAREITに帰属します。

■米国株式(S&P500株価指数)

本資料中の指数等の知的所有権、その他一切の権利はその発行者および許諾者に帰属します。また、発行者および許諾者が指数等の正確性、完全性を保証するものではありません。各指数等に関する免責事項等については、委託会社のホームページ(https://www.am.mufg.jp/other/disclaimer.html)を合わせてご確認ください。

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) <毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

#### 【ファンドの目的】

日本を含む世界各国の不動産投資信託証券を実質的な主要投資対象とし、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ます。

#### 【ファンドの特色】

# 特色1:主として日本を含む世界各国の次世代のREIT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。
- ◆ 次世代の不動産関連の株式に投資を行う場合があります。
- ◆ REIT等の組入比率は高位を維持することを基本とします。
- ※ REIT(リート:Real Estate Investment Trust)とは、不動産投資法人の投資証券または不動産投資信託の受益証券をいいます(不動産投資法人または不動産投資信託をいう場合もあります。)。多数の投資家から資金を集めて不動産を所有、管理、運営し、そこから生じる賃貸料収入や売却益を投資家に分配する商品です。分配金の原資は主に多数の物件からの賃貸料収入などです。
- ※ 実際の運用は次世代REITマザーファンド受益証券を通じて行います。

#### 特色2:REIT等の運用にあたっては、コーヘン&スティアーズ・ キャピタル・マネジメント・インク※に運用指図に関する権限を 委託します。

- ※ 同社は運用指図に関する権限の一部を、コーヘン&スティアーズ・ユーケー・リミテッドおよびコーヘン&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。
- ◆ 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、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。
- ◆ コーヘン&スティアーズ・キャピタル・マネジメント・インクは、1986 年に米国初のREITに特化した運用会社として設立され、アクティ ブのREIT運用では最大級の資産規模を有するグローバルな 運用会社です。
- ※ 運用の指図に関する権限の委託を受ける者、委託の内容、委託の有無等については、変更する場合があります。

#### 特色3: 為替ヘッジの有無により、為替ヘッジあり、為替ヘッジなしが 選択できます。

- ◆ 為替ヘッジありは、実質組入外貨建資産について、原則として 為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減をはかります。なお、 為替ヘッジが困難な一部の通貨については、当該通貨との相関 等を勘案し、他の通貨による代替ヘッジを行う場合があります。 為替ヘッジを行う場合、金利差相当分以上の為替ヘッジコストが かかる場合があります。
- ◆ 為替ヘッジなしは、実質組入外貨建資産について、原則として 為替ヘッジを行わず、為替相場の変動による影響を受けます。

- 特色4:資産成長型は、年2回の決算時(2月・8月の各13日(休業日の場合は翌営業日))に分配金額を決定します。毎月決算型は、毎月の決算日(毎月13日(休業日の場合は翌営業日))の前営業日の基準価額に応じた分配をめざします。
  - ◆ 分配金額は委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して 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。

#### 資産成長型

● 分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。(基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。)

#### 毎月決算型

原則として、決算日の前営業日の基準価額に応じ、以下の金額の分配をめざします。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、決算日にかけて基準価額が急激に変動し、以下に記載された分配金額が分配対象額を超える場合等には、当該分配金額としないことや分配を行わないことがあります。

決算日の前営業日 の基準価額	分配金額 (1万口当たり、税引前)
10,500円未満	基準価額の水準等を 勘案して決定
10,500円以上11,000円未満	50円
11,000円以上12,000円未満	100円
12,000円以上13,000円未満	150円
13,000円以上14,000円未満	200円
14,000円以上15,000円未満	250円
15,000円以上	300円

- ※ 基準価額が上記の一定の水準に一度でも到達すればその水準に応じた 分配を続ける、というものではありません。
- ※ 分配により基準価額は下落します。そのため、基準価額に影響を与え、 次期以降の分配金額は変動する場合があります。また、あらかじめ一定の 分配金額を保証するものではありません。
- ※ 基準価額の値上がりにより、分配金の支払い準備のために用意していた 資金を超える分配金テーブルに該当することによって資金が不足する 場合等は、テーブル通りの分配ができないことがあります。
- ※ 上記表に記載された基準価額および分配金額は、予想に基づくものであり、 将来の運用の成果を保証または示唆するものではありません。

将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものでは ありません。

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。

#### 投資リスク

基準価額の変動要因:基準価額は、リート市場の相場変動による組入リートの価格変動や株式市場の相場変動による組入株式の価格変動、 為替相場の変動等により上下します。また、組入有価証券等の発行者等の経営・財務状況の変化およびそれらに関する外部評価の影響を受けます。これらの運用により信託財産に生じた損益はすべて投資者のみなさまに帰属します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではなく、基準価額の下落により損失を被り、投資元本を割り込むことがあります。投資信託は預貯金と異なります。主な変動要因は、価格変動リスク、為替変動リスク、信用リスク、流動性リスクです。上記は主なリスクであり、これらに限定されるものではありません。くわしくは、投資信託説明書(交付目論見書)をご覧ください。

#### 本資料に関するご注意事項等

- 本資料は、三菱UFJ国際投信が作成した情報提供資料です。投資信託をご購入の場合は、販売会社よりお渡しする最新の投資信託説明書(交付目論見書)の内容を必ずご確認のうえ、ご自身でご判断ください。
- 本資料の内容は作成時点のものであり、将来予告なく変更されることがあります。
- 本資料は信頼できると判断した情報等に基づき作成しておりますが、その正確性・完全性等を保証するものではありません。
- 投資信託は、預金等や保険契約とは異なり、預金保険機構、保険契約者保護機構の保護の対象ではありません。銀行等の登録金融機関でご購入いただいた投資信託は、投資者保護基金の補償の対象ではありません。
- 投資信託は、販売会社がお申込みの取扱いを行い委託会社が運用を行います。

〈資産成長型〉(為替ヘッジあり)/ 〈資産成長型〉(為替ヘッジなし) 〈毎月決算型〉(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ 〈毎月決算型〉(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

#### 収益分配金に関する留意事項

●分配金は、預貯金の利息とは異なり、投資信託の 純資産から支払われますので、分配金が支払われると、 その金額相当分、基準価額は下がります。



●分配金は、計算期間中に発生した収益(経費控除後の配当等収益および評価益を含む売買益)を超えて 支払われる場合があります。その場合、当期決算日の基準価額は前期決算日と比べて下落することになります。 また、分配金の水準は、必ずしも計算期間におけるファンドの収益率を示すものではありません。

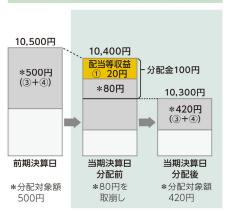
分配対象額は、①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益ならびに③分配準備積立金および④収益調整金です。 分配金は、分配方針に基づき、分配対象額から支払われます。

#### 計算期間中に発生した収益を超えて支払われる場合

#### 前期決算日から基準価額が上昇した場合



#### 前期決算日から基準価額が下落した場合



※上記はイメージであり、実際の分配金額や基準価額を示唆するものではありませんのでご留意ください。

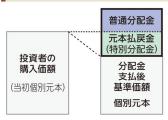
分配準備積立金: 当期の①経費控除後の配当等収益および②経費控除後の評価益を含む売買益のうち、当期分配金として支払わなかった 残りの金額をいいます。信託財産に留保され、次期以降の分配金の支払いに充当できる分配対象額となります。

収益調整金:追加型投資信託で追加設定が行われることによって、既存の受益者への収益分配可能額が薄まらないようにするために

設けられた勘定です。

●投資者のファンドの購入価額によっては、分配金の一部または全部が、実質的には元本の一部払戻しに相当する場合があります。ファンド購入後の運用状況により、分配金額より基準価額の値上がりが小さかった場合も同様です。

#### 分配金の一部が元本の一部払戻しに相当する場合



※元本払戻金(特別分配金)は 実質的に元本の一部払戻し とみなされ、その金額だけ個別 元本が減少します。 また、元本払戻金(特別分配金) 部分は非課税扱いとなります。 分配金の全部が元本の一部払戻しに相当する場合



普通分配金:個別元本(投資者のファンドの購入価額)を上回る部分からの分配金です。

元本払戻金:個別元本を下回る部分からの分配金です。分配後の投資者の個別元本は、元本払戻金(特別分配金)の額だけ減少します。 (特別分配金)

(注)普通分配金に対する課税については、投資信託説明書(交付目論見書)をご参照ください。

# 購入時手数料に関する留意事項

お客さまにご負担いただく購入時手数料の具体例は以下の通りです。販売会社によっては金額指定(購入時手数料を含む場合と 含まない場合があります)、口数指定のいずれかのみのお取扱いになる場合があります。くわしくは、販売会社にご確認ください。

#### [金額を指定して購入する場合](購入時手数料を含む場合)

例えば、100万円の金額指定でご購入いただく場合、100万円の中から 購入時手数料(税込)をご負担いただきますので、100万円全額が 当該ファンドの購入金額となるものではありません。

#### [口数を指定して購入する場合]

例えば、基準価額10,000円(1万口当たり)の時に100万口ご購入いただく場合、購入時手数料=(10,000円÷1万口)×100万口×手数料率(税込)となり、100万円と購入時手数料の合計額をお支払いいただくことになります。

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) <毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

ご購入の際は、投資信託説明書(交付目論見書)でご確認ください。

#### お申込みメモ

販売会社が定める単位 販売会社にご確認ください。

#### 購入価額

時

購入申込受付日の翌営業日の基準価額 ※基準価額は1万口当たりで表示されます。

#### 拖金单位

販売会社が定める単位 販売会社にご確認ください。

換金申込受付日の翌営業日の基準価額

原則として、換金申込受付日から起算して5営業日目から 販売会社においてお支払いします。

#### 申込不可日

次に該当する日には、購入・換金はできません。

ニューヨーク証券取引所、ニューヨークの銀行、ロンドン証券取引所、ロン ドンの銀行、オーストラリア証券取引所、シドニーの銀行の休業日

原則として、午後3時までに販売会社が受付けたものを当日の申込分とし ます。

各ファンドの資金管理を円滑に行うため、大口の換金のお申込みに制限を 設ける場合があります。

#### 購入:換金申込受付の中止および取消し

金融商品取引所等における取引の停止、外国為替取引の停止、その他 やむを得ない事情があるときは、購入・換金のお申込みの受付を中止する こと、およびすでに受付けた購入・換金のお申込みの受付を取消すことが あります。

また、信託金の限度額に達しない場合でも、各ファンドの運用規模・運用 効率等を勘案し、市況動向や資金流入の動向等に応じて、購入のお申込 みの受付を中止することがあります。

2030年2月13日まで(2020年2月14日設定)

#### 繰上償還

各ファンドについて、受益権の口数が10億口を下回ることとなった場合等 には、信託期間を繰上げて償還となることがあります。

#### 決算日

資産成長型:毎年2.8月の13日(休業日の場合は翌営業日)

毎月決算型:毎月13日(休業日の場合は翌営業日)

#### 四益分配

#### ■資産成長型

年2回の決算時に分配金額を決定します。(分配金額の決定にあたっては、 信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。)

#### ■毎月決算型

毎月の決算時に分配を行います。

販売会社との契約によっては、収益分配金の再投資が可能です。

#### 課税関係

課税上は、株式投資信託として取扱われます。個人投資者については、収 益分配時の普通分配金ならびに換金時および償還時の譲渡益に対して課 税されます。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。税法が改正された場合等には、変 更となることがあります。

各ファンド間でのスイッチングが可能です。販売会社によっては、一部のファンド のみの取扱いとなる場合やスイッチングの取扱いを行わない場合があります。手 続・手数料等は、販売会社にご確認ください。なお、換金時の譲渡益に対して 課税されます。

#### ファンドの費用

◎お客さまが直接的に負担する費用

購入時 手数料 購入価額に対して、上限3.30%(税抜3.00%) 販売会社が定めます。 くわしくは、販売会社にご確認ください。

保

期間中

信託財産 留保額

ありません。

#### ◎お客さまが信託財産で間接的に負担する費用

運用管理 費用 (信託報酬) 日々の純資産総額に対して、年率1.694%(税抜 年率 1540%)をかけた額

※上場投資信託(リート)は市場の需給により価格形成される ため、上場投資信託の費用は表示しておりません。

その他の 費用· 手数料

以下の費用・手数料についても各ファンドが負担します。 ・監査法人に支払われる各ファンドの監査費用・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・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・その他信託事務の処理にかかる諸費用等 ※上記の費用・手数料については、売買条件等により異なる ため、あらかじめ金額または上限額等を記載することはでき ません。

※運用管理費用(信託報酬)および監査費用は、日々計上され、各ファンドの基準 価額に反映されます。毎決算時または償還時に各ファンドから支払われます。

※上記の費用(手数料等)については、保有金額または保有期間等により異なるた め、あらかじめ合計額等を記載することはできません。なお、各ファンドが負担する費 用(手数料等)の支払い実績は、交付運用報告書に開示されていますのでご参照く ださい。

委託会社(ファンドの運用の指図等)

# 三菱UFJ国際投信

三菱UFJ国際投信株式会社 金融商品取引業者 関東財務局長(金商)第404号 加入協会:一般社団法人投資信託協会 -般社団法人日本投資顧問業協会

お客さま専用 フリーダイヤル (受付時間/営業日の9:00~17 (受付時間/営業日の9:00~17:00)

●ホームページアドレス:https://www.am.mufg.jp/

<資産成長型>(為替ヘッジあり)/ <資産成長型>(為替ヘッジなし) <毎月決算型>(為替ヘッジあり)予想分配金提示型/ <毎月決算型>(為替ヘッジなし)予想分配金提示型

# 販売会社情報一覧表

投資信託説明書(交付目論見書)のご請求は下記の販売会社まで

(2022年6月30日現在)

商号		登録番号等	日本証券業協会	一般社団法人 日本 投資顧問業 協会	一般社団法人 金融先物 取引業協会	一般社団法人 第二種 金融商品 取引業協会
SMBC日興証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2251号	0	0	0	0
株式会社SBI証券	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第44号	0		0	0
株式会社紀陽銀行(為替ヘッジなしのみ取扱)	登録金融機関	近畿財務局長(登金)第8号	0			
ぐんぎん証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第2938号	0			
静銀ティーエム証券株式会社	金融商品取引業者	東海財務局長(金商)第10号	0			
七十七証券株式会社	金融商品取引業者	東北財務局長(金商)第37号	0			
株式会社常陽銀行(委託金融商品取引業者 めぶき証券株式会社)	登録金融機関	関東財務局長(登金)第45号	0		0	
株式会社千葉銀行	登録金融機関	関東財務局長(登金)第39号	0		0	
中銀証券株式会社	金融商品取引業者	中国財務局長(金商)第6号	0			
株式会社中国銀行	登録金融機関	中国財務局長(登金)第2号	0		0	
水戸証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第181号	0	0		
めぶき証券株式会社	金融商品取引業者	関東財務局長(金商)第1771号	0			
株式会社山形銀行(資産成長型/為替ヘッジなしのみ取扱)	登録金融機関	東北財務局長(登金)第12号	0			