

グローバルREITオープン

運用報告書(全体版)

第200期（決算日2022年1月24日） 第201期（決算日2022年2月24日） 第202期（決算日2022年3月23日）
第203期（決算日2022年4月25日） 第204期（決算日2022年5月23日） 第205期（決算日2022年6月23日）

作成対象期間（2021年12月24日～2022年6月23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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●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	2005年2月21日以降、無期限とします。	
運用方針	世界各国のREIT（不動産投資信託証券）を実質的な主要投資対象とし、信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行なうことを基本とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。 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。	
主な投資対象	グローバルREIT オープン	グローバルREITオープン マザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREIT オープン マザーファンド	世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	グローバルREIT オープン	グローバルREITオープン マザーファンド受益証券への投資割合には制限を設けません。
	グローバルREIT オープン マザーファンド	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。
分配方針	毎決算時に、原則として配当等収益等を中心に安定分配することを基本とします。ただし、基準価額水準等によっては売買益等が中心となる場合があります。 留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。	

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号



サポートダイヤル 0120-753104
〈受付時間〉 営業日の午前9時～午後5時

ホームページ <http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額			参考指数	投資信託証券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税込配分	期騰落率				期騰落率
	円	円	%		%	百万円	
176期(2020年1月23日)	5,375	10	3.7	219.99	3.1	97.4	42,184
177期(2020年2月25日)	5,446	10	1.5	221.43	0.7	96.7	42,310
178期(2020年3月23日)	3,349	10	△38.3	128.29	△42.1	94.6	25,792
179期(2020年4月23日)	3,811	10	14.1	145.05	13.1	96.2	29,227
180期(2020年5月25日)	3,896	10	2.5	148.76	2.6	97.5	29,811
181期(2020年6月23日)	4,158	10	7.0	161.05	8.3	97.7	31,744
182期(2020年7月27日)	4,071	10	△1.9	157.03	△2.5	97.9	30,938
183期(2020年8月24日)	4,215	10	3.8	162.88	3.7	98.2	31,888
184期(2020年9月23日)	4,127	10	△1.9	158.81	△2.5	97.8	31,074
185期(2020年10月23日)	4,186	10	1.7	161.52	1.7	97.4	31,184
186期(2020年11月24日)	4,464	10	6.9	174.20	7.9	97.6	33,005
187期(2020年12月23日)	4,491	10	0.8	174.87	0.4	97.7	32,827
188期(2021年1月25日)	4,599	10	2.6	179.29	2.5	96.9	33,351
189期(2021年2月24日)	4,864	10	6.0	188.69	5.2	97.5	34,845
190期(2021年3月23日)	5,012	10	3.2	196.20	4.0	98.1	35,480
191期(2021年4月23日)	5,237	10	4.7	203.67	3.8	97.9	36,677
192期(2021年5月24日)	5,329	10	1.9	206.35	1.3	97.4	37,004
193期(2021年6月23日)	5,608	10	5.4	216.85	5.1	98.1	38,522
194期(2021年7月26日)	5,655	10	1.0	217.46	0.3	98.1	38,507
195期(2021年8月23日)	5,627	10	△0.3	216.44	△0.5	97.3	37,973
196期(2021年9月24日)	5,680	10	1.1	217.05	0.3	98.0	37,761
197期(2021年10月25日)	5,910	10	4.2	224.77	3.6	98.1	38,833
198期(2021年11月24日)	6,055	10	2.6	226.75	0.9	96.8	39,254
199期(2021年12月23日)	5,996	10	△0.8	224.93	△0.8	98.0	38,425
200期(2022年1月24日)	5,738	10	△4.1	220.06	△2.2	98.1	36,436
201期(2022年2月24日)	5,626	10	△1.8	214.40	△2.6	97.7	35,349
202期(2022年3月23日)	6,105	10	8.7	232.08	8.2	96.8	38,220
203期(2022年4月25日)	6,476	10	6.2	242.69	4.6	97.8	39,888
204期(2022年5月23日)	5,905	10	△8.7	225.63	△7.0	98.1	36,127
205期(2022年6月23日)	5,852	10	△0.7	226.23	0.3	98.0	35,603

* 基準価額の騰落率は分配金込み。

* 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

* 参考指数(=「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を80:20で合成した指数(円換算ベース))は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数(円換算ベース)」と「MSCI REIT Preferred Index(円換算ベース)」をもとに、当社が独自に算出したものです。なお、設定時を100としています。

* S&P先進国REITハイ・インカム指数はスタンダード&プアーズファイナンシャルサービシーズエルエルシーの所有する登録商標です。

* MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。

またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、CBRE社、MSCI、ブルームバーグ

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

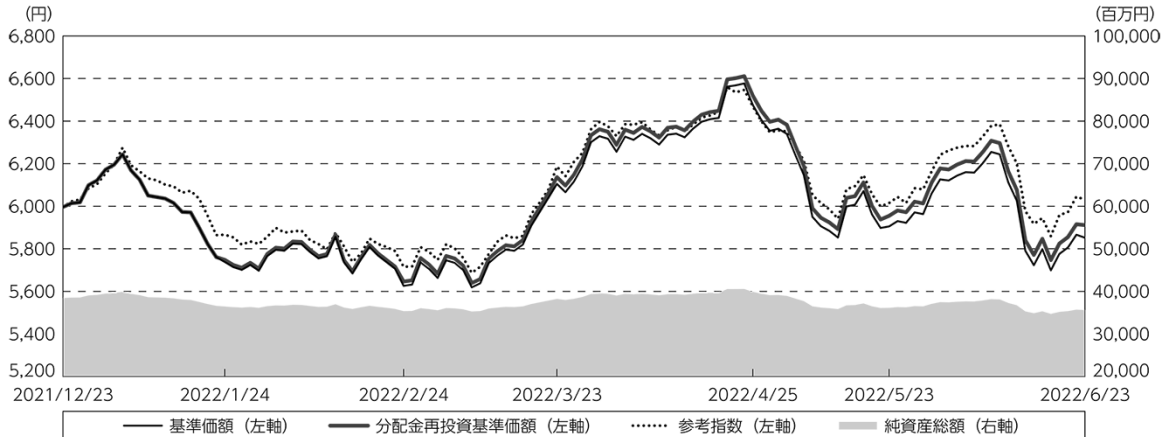
決算期	年 月 日	基準 価 額		参 考 指 数		投資信託 組入比率
			騰 落 率		騰 落 率	
第200期	(期首) 2021年12月23日	円 5,996	% -	224.93	% -	% 98.0
	12月末	6,172	2.9	230.86	2.6	97.7
	(期末) 2022年1月24日	5,748	△4.1	220.06	△2.2	98.1
第201期	(期首) 2022年1月24日	5,738	-	220.06	-	98.1
	1月末	5,766	0.5	219.71	△0.2	98.1
	(期末) 2022年2月24日	5,636	△1.8	214.40	△2.6	97.7
第202期	(期首) 2022年2月24日	5,626	-	214.40	-	97.7
	2月末	5,736	2.0	217.86	1.6	97.6
	(期末) 2022年3月23日	6,115	8.7	232.08	8.2	96.8
第203期	(期首) 2022年3月23日	6,105	-	232.08	-	96.8
	3月末	6,317	3.5	239.17	3.1	97.9
	(期末) 2022年4月25日	6,486	6.2	242.69	4.6	97.8
第204期	(期首) 2022年4月25日	6,476	-	242.69	-	97.8
	4月末	6,364	△1.7	238.45	△1.7	97.6
	(期末) 2022年5月23日	5,915	△8.7	225.63	△7.0	98.1
第205期	(期首) 2022年5月23日	5,905	-	225.63	-	98.1
	5月末	6,126	3.7	234.14	3.8	98.2
	(期末) 2022年6月23日	5,862	△0.7	226.23	0.3	98.0

*期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

*当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

◎運用経過

○作成期間中の基準価額等の推移



第200期首：5,996円

第205期末：5,852円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：△ 1.4% (分配金再投資ベース)

- (注) 分配金再投資基準価額は、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、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。作成期首(2021年12月23日)の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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。したがって、個々のお客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を80：20で合成した指数(円換算ベース)で、「S&P先進国REITハイ・インカム指数(円換算ベース)」と「MSCI REIT Preferred Index(円換算ベース)」をもとに、当社が独自に算出したものです。参考指数は、作成期首(2021年12月23日)の値が基準価額と同一となるように計算しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

- (上昇) ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。
- (下落) 労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRB(米連邦準備制度理事会)が利上げを継続するとの見方や、4月のユーロ圏CPI(消費者物価指数)速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

○投資環境



当作成期首から2021年末にかけて、FDA（米食品医薬品局）が新型コロナウイルスの飲み薬の緊急使用を承認したことなどから上昇し、月間では上昇しました。2022年1月から2月にかけて、FRBがインフレ対応重視で金融政策の正常化を前倒しで進めるとの見方が強まり、米長期金利が上昇したことや、ロシアがウクライナへ軍事侵攻するとの懸念から、世界経済の先行き不透明感が強まったことなどから軟調に推移しました。3月に入り、ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。4月、FRBの理事が資産圧縮を「5月にも急ピッチで始める」と発言するなど、金融引き締め姿勢の強まりに対する懸念が広がったことなどから、下落しました。5月以降も、労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、4月のユーロ圏CPI速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ [グローバルREITオープン]

主要投資対象である [グローバルREITオープン マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れた運用を行ないました。

[グローバルREITオープン マザーファンド]

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、高水準のインカムゲインの獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、当作成期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別配分については、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受を目指し、北米（米国、カナダ）、欧州（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

豪州：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

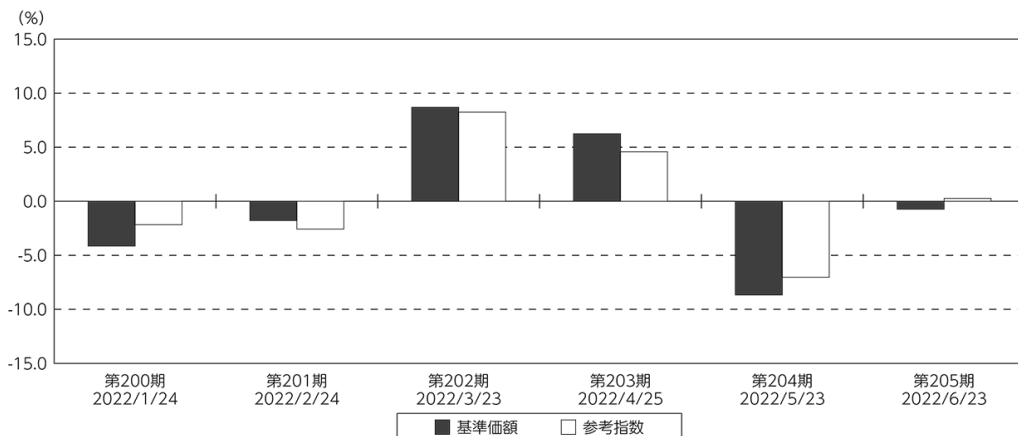
参考指数の0.6%の上昇に対し、基準価額の騰落率は1.4%の下落となりました。

* 基準価額の騰落率は、分配金（税込み）を再投資して算出しております。

(主なマイナス要因)

- ・米国、イギリスや豪州などの個別銘柄選択がマイナスの影響になったこと

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を80:20で合成した指数(円換算ベース)で、「S&P先進国REITハイ・インカム指数(円換算ベース)」と「MSCI REIT Preferred Index (円換算ベース)」をもとに、当社が独自に算出したものです。

◎分配金

収益分配金は、投資しているREITからの配当収益を中心とした収益から信託報酬などの経費を差し引いたものをベースに、決定いたしました。

なお、留保益の運用については、特に制限を設けず、元本部分と同一の運用を行いません。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり・税込み)

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2021年12月24日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月23日	2022年3月24日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月23日	2022年5月24日～ 2022年6月23日
当期分配金	10	10	10	10	10	10
(対基準価額比率)	0.174%	0.177%	0.164%	0.154%	0.169%	0.171%
当期の収益	6	4	10	10	2	10
当期の収益以外	3	5	—	—	7	—
翌期繰越分配対象額	195	189	202	210	203	212

(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四捨五入して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

[グローバルREITオープン マザーファンド]

CBREインベストメントマネジメント社では、2022年のREIT各社の利益成長率について前年比約10%程度の上昇を見込んでおり、REIT市場の見通しは概ね良好と考えています。足元では、ロシアによるウクライナ侵攻や新型コロナウイルス感染拡大などを受けた経済の先行き不透明感や、各国の長期金利の上昇などの懸念はあるものの、不動産市場のファンダメンタルズ(基礎的条件)は改善してきており、REIT各社の利益成長に結びつくと考えています。また、足元、活発化しているREITのM&A(企業の合併・買収)は、REIT市場にとっては追い風になると思われれます。

そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズが良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー(現金収支)を成長させることができるREITを選別します。

[グローバルREITオープン]

主要投資対象である[グローバルREITオープン マザーファンド] 受益証券を高位に組み入れ、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行わない方針です。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年12月24日～2022年6月23日)

項 目	第200期～第205期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 45	% 0.740	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(23)	(0.370)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（ 販 売 会 社 ）	(21)	(0.343)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売 買 委 託 手 数 料	3	0.048	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(3)	(0.048)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	1	0.009	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、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)	(0.009)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.009	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(0)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（ 監 査 費 用 ）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
（ そ の 他 ）	(0)	(0.003)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	50	0.806	
作成期間の平均基準価額は、6,080円です。			

*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。

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

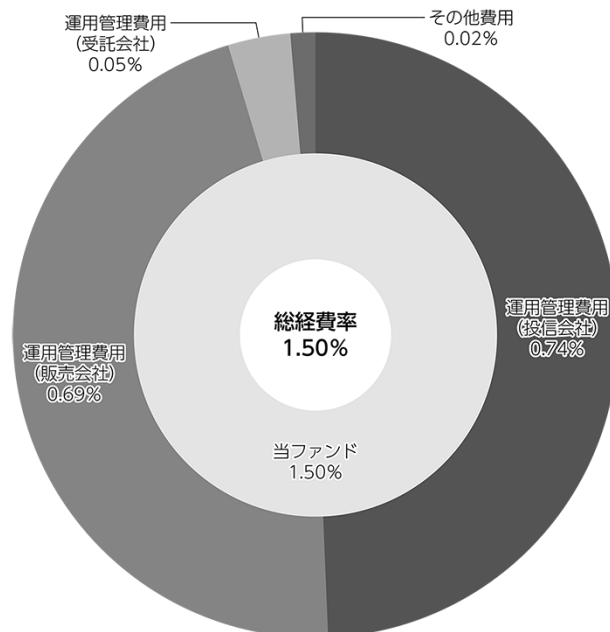
*売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

*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

当作成期中の運用・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1.50%です。



(注) 当ファンドの費用は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) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上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12月24日～2022年6月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第200期～第205期			
	設定		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバルREITオープン マザーファンド	千口 —	千円 —	千口 835,335	千円 2,576,700

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2021年12月24日～2022年6月23日)

利害関係人との取引状況

<グローバルREITオープン>
該当事項はございません。

<グローバルREITオープン マザーファンド>

区分	第200期～第205期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 14,833	百万円 1,034	% 7.0	百万円 16,636	百万円 1,355	% 8.1

平均保有割合 98.8%

※平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該子ファンドのマザーファンド所有口数の割合。

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	第200期～第205期
売買委託手数料総額 (A)	18,101千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,169千円
(B) / (A)	6.5%

*売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人であり、当ファンドに係る利害関係人とは野村證券株式会社です。

(2022年6月23日現在)

○組入資産の明細

親投資信託残高

銘	柄	第199期末		第205期末		
		口	数	口	数	評 価 額
グローバルREITオープン マザーファンド		千口		千口	千円	
		12,558,473		11,723,138	35,265,545	

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

親投資信託における組入資産の明細につきましては、後述の親投資信託の「運用報告書」をご参照ください。

○投資信託財産の構成

(2022年6月23日現在)

項 目	第205期末	
	評 価 額	比 率
グローバルREITオープン マザーファンド	千円 35,265,545	% 98.7
コール・ローン等、その他	467,688	1.3
投資信託財産総額	35,733,233	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*グローバルREITオープン マザーファンドにおいて、第205期末における外貨建純資産（30,063,084千円）の投資信託財産総額（35,762,597千円）に対する比率は84.1%です。

*外貨建資産は、第205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。1米ドル=136.20円、1カナダドル=105.17円、1英ポンド=166.87円、1ユーロ=143.90円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=98.17円、1豪ドル=94.16円、1ニュージーランドドル=85.47円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第200期末	第201期末	第202期末	第203期末	第204期末	第205期末
	2022年1月24日現在	2022年2月24日現在	2022年3月23日現在	2022年4月25日現在	2022年5月23日現在	2022年6月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	36,585,007,002	35,551,955,395	38,346,673,642	40,084,577,506	36,237,078,848	35,733,233,261
コール・ローン等	370,404,505	331,954,376	364,519,334	358,839,518	351,496,386	342,988,149
グローバルREITオープン マザーファンド(評価額)	36,072,602,497	35,000,401,019	37,857,754,308	39,484,437,988	35,757,982,462	35,265,545,112
未収入金	142,000,000	219,600,000	124,400,000	241,300,000	127,600,000	124,700,000
(B) 負債	148,643,006	202,057,168	125,686,429	196,524,554	109,740,582	129,903,173
未払収益分配金	63,495,631	62,827,575	62,603,338	61,593,959	61,181,115	60,842,321
未払解約金	34,812,086	93,169,819	23,225,263	82,013,338	5,549,132	22,861,921
未払信託報酬	50,223,468	45,957,496	39,769,404	52,799,828	42,914,840	46,096,243
未払利息	222	162	56	107	137	263
その他未払費用	111,599	102,116	88,368	117,322	95,358	102,425
(C) 純資産総額(A-B)	36,436,363,996	35,349,898,227	38,220,987,213	39,888,052,952	36,127,338,266	35,603,330,088
元本	63,495,631,846	62,827,575,376	62,603,338,914	61,593,959,504	61,181,115,558	60,842,321,105
次期繰越損益金	△27,059,267,850	△27,477,677,149	△24,382,351,701	△21,705,906,552	△25,053,777,292	△25,238,991,017
(D) 受益権総口数	63,495,631,846口	62,827,575,376口	62,603,338,914口	61,593,959,504口	61,181,115,558口	60,842,321,105口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,738円	5,626円	6,105円	6,476円	5,905円	5,852円

(注) 第200期首元本額は64,085,922,433円、第200～205期中追加設定元本額は241,487,291円、第200～205期中一部解約元本額は3,485,088,619円、1口当たり純資産額は、第200期0.5738円、第201期0.5626円、第202期0.6105円、第203期0.6476円、第204期0.5905円、第205期0.5852円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額78,624,854円。(グローバルREITオープン マザーファンド)

○損益の状況

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2021年12月24日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月23日	2022年3月24日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月23日	2022年5月24日～ 2022年6月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 5,177	△ 5,923	△ 1,763	△ 2,450	△ 3,504	△ 5,457
支払利息	△ 5,177	△ 5,923	△ 1,763	△ 2,450	△ 3,504	△ 5,457
(B) 有価証券売買損益	△ 1,522,550,397	△ 595,331,976	3,099,393,211	2,396,833,271	△ 3,386,779,988	△ 217,287,676
売買益	4,956,274	2,178,083	3,102,569,144	2,421,455,432	13,922,933	6,846,704
売買損	△ 1,527,506,671	△ 597,510,059	△ 3,175,933	△ 24,622,161	△ 3,400,702,921	△ 224,134,380
(C) 信託報酬等	△ 50,335,067	△ 46,059,612	△ 39,857,772	△ 52,917,150	△ 43,010,190	△ 46,198,668
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,572,890,641	△ 641,397,511	3,059,533,676	2,343,913,671	△ 3,429,793,698	△ 263,491,801
(E) 前期繰越損益金	△ 13,282,106,800	△ 14,751,503,000	△ 15,393,335,741	△ 12,190,584,912	△ 9,826,547,024	△ 13,237,196,736
(F) 追加信託差損益金	△ 12,140,774,778	△ 12,021,949,063	△ 11,985,946,298	△ 11,797,641,352	△ 11,736,255,463	△ 11,677,460,159
(配当等相当額)	(245,966,973)	(243,987,559)	(243,560,153)	(240,076,275)	(240,028,425)	(239,221,349)
(売買損益相当額)	(△ 12,386,741,751)	(△ 12,265,936,622)	(△ 12,229,506,451)	(△ 12,037,717,627)	(△ 11,976,283,888)	(△ 11,916,681,508)
(G) 計(D+E+F)	△ 26,995,772,219	△ 27,414,849,574	△ 24,319,748,363	△ 21,644,312,593	△ 24,992,596,177	△ 25,178,148,696
(H) 収益分配金	△ 63,495,631	△ 62,827,575	△ 62,603,338	△ 61,593,959	△ 61,181,115	△ 60,842,321
次期繰越損益金(G+H)	△ 27,059,267,850	△ 27,477,677,149	△ 24,382,351,701	△ 21,705,906,552	△ 25,053,777,292	△ 25,238,991,017
追加信託差損益金	△ 12,140,774,778	△ 12,021,949,063	△ 11,985,946,298	△ 11,797,641,352	△ 11,736,255,463	△ 11,677,460,159
(配当等相当額)	(245,977,613)	(244,002,986)	(243,584,201)	(240,098,028)	(240,083,551)	(239,247,679)
(売買損益相当額)	(△ 12,386,752,391)	(△ 12,265,952,049)	(△ 12,229,530,499)	(△ 12,037,739,380)	(△ 11,976,339,014)	(△ 11,916,707,838)
分配準備積立金	993,412,784	949,471,477	1,022,338,489	1,058,929,612	1,006,038,866	1,051,925,095
繰越損益金	△ 15,911,905,856	△ 16,405,199,563	△ 13,418,743,892	△ 10,967,194,812	△ 14,323,560,695	△ 14,613,455,953

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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。

* 損益の状況の中で(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) 分配金の計算過程(2021年12月24日～2022年6月23日)は以下の通りです。

項 目	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205期
	2021年12月24日～ 2022年1月24日	2022年1月25日～ 2022年2月24日	2022年2月25日～ 2022年3月23日	2022年3月24日～ 2022年4月25日	2022年4月26日～ 2022年5月23日	2022年5月24日～ 2022年6月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	44,084,313円	28,885,949円	139,024,869円	114,226,422円	16,018,757円	112,373,362円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金控除後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	245,977,613円	244,002,986円	243,584,201円	240,098,028円	240,083,551円	239,247,679円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,012,824,102円	983,413,103円	945,916,958円	1,006,297,149円	1,051,201,224円	1,000,394,054円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,302,886,028円	1,256,302,038円	1,328,526,028円	1,360,621,599円	1,307,303,532円	1,352,015,095円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	205円	199円	212円	220円	213円	222円
g. 分配金	63,495,631円	62,827,575円	62,603,338円	61,593,959円	61,181,115円	60,842,321円
h. 分配金(1万口当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○分配金のお知らせ

	第200期	第201期	第202期	第203期	第204期	第205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

※分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合、分配金は全額普通分配金となります。

※分配前の基準価額が個別元本を上回り、分配後の基準価額が個別元本を下回る場合、分配金は個別元本を上回る部分が普通分配金、下回る部分が元本払戻金（特別分配金）となります。

※分配前の基準価額が個別元本と同額または下回る場合、分配金は全額元本払戻金（特別分配金）となります。

○お知らせ

該当事項はございません。

グローバルREITオープン マザーファンド

運用報告書

第18期（決算日2022年6月23日）

作成対象期間（2021年6月24日～2022年6月23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。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として積極的な運用を行いません。 REIT（不動産投資信託証券）への投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別し、高水準の配当収益の獲得と中長期的な値上がり益の追求を目指して運用します。 REITの組入比率は、原則として高位を維持することを基本とします。
主な投資対象	世界各国の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されているREITを主要投資対象とします。
主な投資制限	投資信託証券への投資割合には制限を設けません。 外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

野村アセットマネジメント

東京都江東区豊洲二丁目2番1号

<http://www.nomura-am.co.jp/>

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指数			投資信託 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	期騰落	中率	中率		
	円	%		%	%	百万円	
14期(2018年6月25日)	20,769	3.0	192.80	2.1	98.1	46,814	
15期(2019年6月24日)	22,538	8.5	202.98	5.3	98.1	41,754	
16期(2020年6月23日)	19,749	△12.4	161.05	△20.7	98.7	31,598	
17期(2021年6月23日)	27,819	40.9	216.85	34.7	99.0	38,538	
18期(2022年6月23日)	30,082	8.1	226.23	4.3	98.9	35,637	

*参考指数(=「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を80:20で合成した指数(円換算ベース))は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数(円換算ベース)」と「MSCI REIT Preferred Index(円換算ベース)」をもとに、当社が独自に算出したものです。なお、設定時を100としています。

*S&P先進国REITハイ・インカム指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シーの所有する登録商標です。

*MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。

(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、CBRE社、MSCI、ブルームバーグ

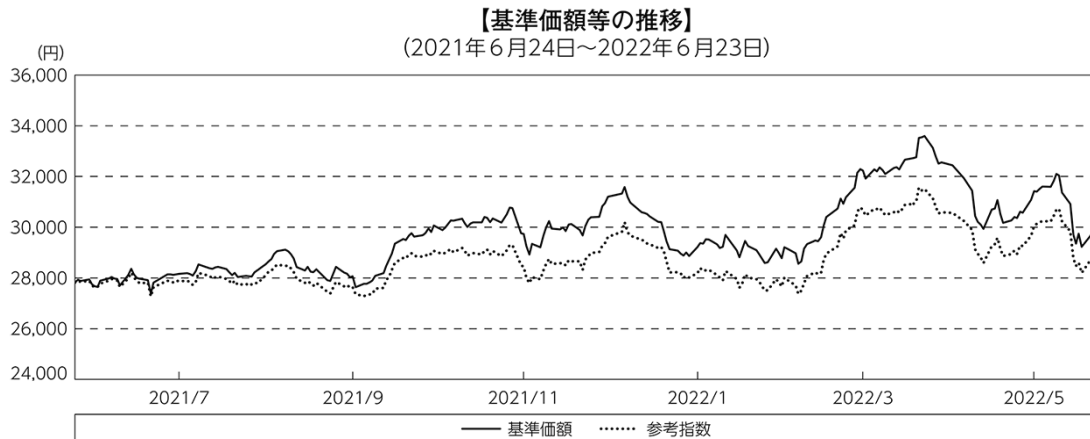
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		
	騰落	率	騰落	率	投資信託 組入比率
(期首) 2021年6月23日	円	%		%	%
	27,819	—	216.85	—	99.0
6月末	27,674	△0.5	215.49	△0.6	98.7
7月末	28,164	1.2	217.20	0.2	99.0
8月末	28,656	3.0	220.29	1.6	99.4
9月末	28,062	0.9	215.51	△0.6	98.5
10月末	30,071	8.1	226.56	4.5	98.1
11月末	29,738	6.9	221.66	2.2	98.7
12月末	31,206	12.2	230.86	6.5	98.6
2022年1月末	29,220	5.0	219.71	1.3	99.1
2月末	29,155	4.8	217.86	0.5	98.5
3月末	32,228	15.8	239.17	10.3	98.9
4月末	32,553	17.0	238.45	10.0	98.6
5月末	31,423	13.0	234.14	8.0	99.0
(期末) 2022年6月23日					
	30,082	8.1	226.23	4.3	98.9

*騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を80：20で合成した指数（円換算ベース）で、「S&P先進国REITハイ・インカム指数（円換算ベース）」と「MSCI REIT Preferred Index（円換算ベース）」をもとに、当社が独自に算出したものです。作成期首の値が基準価額と同一となるように計算しております。

○基準価額の主な変動要因

(上昇)

FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）の緩和的な金融政策が継続されるとの見通しなどから上昇しました。

ロシアとウクライナの停戦交渉進展への期待などから上昇しました。

(下落)

FOMC（米連邦公開市場委員会）を受けて米金融政策の正常化が意識され、米長期金利が上昇したことなどから、下落しました。

労働市場のひっ迫とインフレ懸念が強まったことで、FRBが利上げを継続するとの見方や、4月のユーロ圏CPI（消費者物価指数）速報値が過去最高の水準となり、欧州でも金融政策の引き締め懸念が高まったことなどから、下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

REITへの投資にあたっては、基本的に国・地域、通貨配分、セクター、銘柄などの観点からの分散投資に配慮しました。また、相対的に割安と考えられる銘柄を中心にポートフォリオを構築し、高水準のインカムゲイン(配当などの収益)の獲得と信託財産の成長を目指しながら、全体のリスクにも配慮した運用を行ないました。

<REIT組入比率>

REITの組入比率は、景気や不動産市況などのREITの投資環境を勘案しつつ、高水準の分配原資の確保と信託財産の成長を目指すため、期を通じて高位組み入れを維持しました。

<REITの国・地域別配分>

REITの国・地域別配分については、国際分散投資への配慮と高水準の配当利回りの享受を目指し、北米(米国、カナダ)、欧州(イギリス、フランスなど)、アジア・オセアニア(豪州、日本など)などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

豪州：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

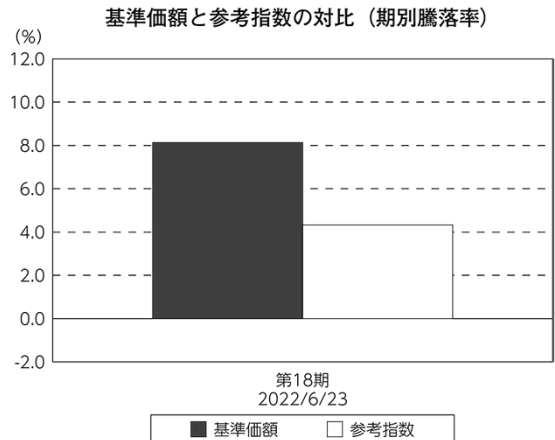
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の4.3%の上昇に対し、基準価額の騰落率は8.1%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国などの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(注) 参考指数は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を80：20で合成した指数（円換算ベース）で、「S&P先進国REITハイ・インカム指数（円換算ベース）」と「MSCI REIT Preferred Index（円換算ベース）」をもとに、当社が独自に算出したものです。

◎今後の運用方針

CBREインベストメントマネジメント社では、2022年のREIT各社の利益成長率について前年比約10%程度の上昇を見込んでおり、REIT市場の見通しは概ね良好と考えています。足元では、ロシアによるウクライナ侵攻や新型コロナウイルス感染拡大などを受けた経済の先行き不透明感や、各国の長期金利の上昇などの懸念はあるものの、不動産市場のファンダメンタルズ（基礎的条件）は改善してきており、REIT各社の利益成長に結びつくと考えています。また、足元、活発化しているREITのM&A（企業の合併・買収）は、REIT市場にとっては追い風になると思われます。

そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズが良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフロー（現金収支）を成長させることができるREITを選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしく願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2021年6月24日～2022年6月23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 30 (30)	% 0.100 (0.100)	(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 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	7 (7)	0.025 (0.025)	(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 ※有価証券取引税は、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)	3 (2) (1)	0.010 (0.007) (0.003)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	40	0.135	
期中の平均基準価額は、29,845円です。			

*各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

*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6月24日～2022年6月23日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	549	72,546	4,136	444,259
	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	435	69,899	3,041	453,751
	アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	400	176,142	—	—
	イオンリート投資法人 投資証券	1,420	216,502	527	87,748
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	597	179,343
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	—	325	227,975
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	7,074	752,643	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	939	168,580	1,097	217,056
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	159	121,933
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	568	425,131	1,049	722,538
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,003	282,190	—	—	
合計		16,388	2,163,636	10,931	2,454,607
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ACADIA REALTY TRUST	—	—	56,200	1,197
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	17,120	3,279	—	—
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	81,510	4,414	81,510	5,279
	AMERICAN TOWER CORP	8,340	2,381	15,984	4,263
	APARTMENT INCOME REIT CO	14,008	657	10,597	546
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	198,600	3,134
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	14,902	3,612	2,330	503
	BRANDYWINE REALTY TRUST	—	—	180,533	2,497
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	243,870	5,630
	CAMDEN PROPERTY TRUST	6,143	1,053	61,814	10,077
	CROWN CASTLE INTL CORP	15,882	2,801	38,508	7,285
	CUBESMART	11,438	557	43,913	2,183
	CYRUSONE INC	—	—	69,844	6,142
	DIGITAL REALTY TRUST INC	20,500	3,427	20,500	3,264
	DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD	—	—	33,300	907
	DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	—	—	12,750	330
	DUKE REALTY CORP	7,548	387	81,415	4,723
	EQUINIX INC	9,040	6,452	—	—
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	22,019	7,084	12,222	4,095
	EXTRA SPACE STORAGE INC	1,547	285	48,235	9,802
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	56,700	1,558	22,600	638
	GAMING AND LEISURE PROPRTIE	78,800	3,493	78,800	3,705
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	71,300	2,333	71,300	1,909	
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	29,648	942	24,479	748	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	66,062	2,867	—	—	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	81,439	1,967	115,428	2,527	
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	110,600	2,759	—	—	
INVITATION HOMES INC	119,737	4,729	24,111	956	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	アメリカ		口 数 千米ドル		口 数 千米ドル
	LXP INDUSTRIAL TRUST	221,900	2,970	221,900	3,058
	LIFE STORAGE INC	17,331	2,375	11,418	1,617
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	—	—	171,080	6,780
	MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	25,900	4,914
	NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	80,400	3,812	80,400	3,554
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	26,600	1,368	—	—
	NETSTREIT CORP	—	—	47,292	1,189
	ORION OFFICE REIT INC	—	—	4,984	89
		(4,984)	(—)		
	PARK HOTELS & RESORTS INC	183,400	3,392	25,800	468
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	13,700	260	26,300	472
	PROLOGIS INC	3,407	521	31,412	4,843
	REALTY INCOME CORP	104,200	7,233	—	—
		(49,845)	(3,340)		
	REGENCY CENTERS CORP	74,616	5,013	74,616	5,057
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	110,800	2,055	15,200	265
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	77,073	4,810	10,300	810
	SIMON PROPERTY GROUP INC	9,910	1,513	43,697	6,133
	SITE CENTERS CORP	24,800	388	197,200	3,188
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	10,249	511	1,977	102
	STAG INDUSTRIAL INC	74,160	2,492	—	—
	STORE CAPITAL CORP	90,367	2,417	—	—
	SUN COMMUNITIES INC	38,933	7,377	10,057	1,847
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	257,700	2,984	115,800	1,295
	SHO 6.45 12/31/49 PFD	—	—	46,825	1,176
				(157,098)	(4,064)
	UDR INC	—	—	161,300	8,996
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD	—	—	10,089	259
	VENTAS INC	80,037	4,409	108,823	5,728
	VEREIT INC	36,417	1,750	20,166	930
		(△ 70,703)	(△ 3,340)		
	VICI PROPERTIES INC	196,282	5,889	11,175	348
WELLTOWER INC	64,042	5,543	5,358	513	
WEYERHAEUSER CO	23,400	813	75,900	2,867	
小 計	2,664,007	126,951	3,103,812	148,862	
	(△ 15,874)	(—)	(157,098)	(4,064)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	3,877	211	—	—	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	30,100	2,928	—	—	
H&R REAL ESTATE INVESTMNT-UTS	79,500	1,113	346,800	4,587	
PRIMARIS REIT	—	—	67,825	862	
	(67,825)	(—)			
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	279,100	6,955	—	—	
小 計	392,577	11,209	414,625	5,450	
	(67,825)	(—)			

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
DERWENT LONDON PLC	—	—	57,593	2,115
BIG YELLOW GROUP PLC	12,278	176	130,024	1,891
SAFESTORE HOLDINGS PLC	9,296	101	93,336	1,187
SEGRO PLC	—	—	197,324	2,484
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,380,346	2,892	633,537	1,446
LAND SECURITIES GROUP PLC	119,715	912	99,910	683
小 計	1,521,635	4,083	1,211,724	9,810
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	10,102	168	277,380	5,402
小 計	10,102	168	277,380	5,402
フランス				
ICADE	38,340	2,202	—	—
KLEPIERRE	167,163	3,803	—	—
	(—)	(△ 249)		
GECINA SA	—	—	33,768	4,528
MERCIALYS	94,417	830	363,668	3,346
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	67,021	5,028	67,021	4,135
小 計	366,941	11,865	464,457	12,011
	(—)	(△ 249)		
オランダ				
NSI NV	33,676	1,196	—	—
小 計	33,676	1,196	—	—
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	274,841	2,802	—	—
	(—)	(△ 51)		
小 計	274,841	2,802	—	—
	(—)	(△ 51)		
ベルギー				
MONTEA	17,551	2,165	17,551	1,846
WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	102,233	3,514
小 計	17,551	2,165	119,784	5,361
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	39,199	50	887,324	1,107
小 計	39,199	50	887,324	1,107
ユ ー ロ 計	742,310	18,247	1,748,945	23,883
	(—)	(△ 301)		
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	83,000	5,652	—	—
小 計	83,000	5,652	—	—
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	—	—	3,403,900	7,500
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	3,245,200	10,011	—	—
	(—)	(△ 62)		
SUNTEC REIT	2,222,900	3,608	2,222,900	3,885
	(—)	(△ 4)		

外 国

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
KEPPEL REIT	—	—	7,024,350	7,815
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	803,700 (—)	2,388 (△ 0.07732)	2,683,515	6,997
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL	3,390,600	3,559	3,390,600	3,710
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL	4,750,000 (1,377,500)	3,863 (1,097)	—	—
LENLEASE GLOBAL COMM-RIGHTS	— (1,377,500)	— (991)	— (1,377,500)	— (106)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	3,549,700 (—)	5,101 (△ 24)	—	—
小計	17,962,100 (2,755,000)	28,533 (1,998)	18,725,265 (1,377,500)	29,908 (106)
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
MIRVAC GROUP	403,934	1,255	2,774,384	7,056
GPT GROUP	1,306,624	6,451	446,311	1,849
STOCKLAND TRUST GROUP	1,542,988	7,098	1,542,988	6,774
DEXUS/AU	702,071 (△ 1,097,007)	7,458 (△ 12,034)	1,097,007	11,432
GOODMAN GROUP	250,421	5,699	205,861	4,607
CHARTER HALL GROUP	293,171	5,086	87,923	1,316
INGENIA COMMUNITIES GROUP	—	—	401,142	2,514
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	280,174	746	2,522,262	7,386
CENTURIA INDUSTRIAL REIT	584,566	2,299	584,566	1,997
NATIONAL STORAGE REIT	527,009	1,107	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	320,000	1,151	288,009	1,120
DEXUS INDUSTRIA REIT	725,000	2,406	—	—
HOME CONSORTIUM LTD	— (△ 598,351)	— (△ 3,404)	1,136,574	7,953
RURAL FUNDS GROUP	807,453	2,365	—	—
SCENTRE GROUP	3,584,250	10,825	—	—
HOME CONSORTIUM LTD	— (598,351)	— (3,404)	—	—
HOMECO DAILY NEEDS REIT	3,443,500	4,471	1,671,262	2,390
DEXUS INDUSTRIA REIT	405,344	1,299	—	—
DEXUS/AU	— (1,097,007)	— (12,034)	—	—
VICINITY CENTRES	—	—	3,211,933	5,388
小計	15,176,505	59,723	15,970,222	61,789

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

* () 内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

(2021年6月24日～2022年6月23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		B A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D		D C
投資信託証券	百万円 28,750	百万円 1,620	% 5.6		百万円 32,925	百万円 1,686	% 5.1	

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	38,371千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,637千円
(B) / (A)	4.3%

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野村證券株式会社です。

○組入資産の明細

(2022年6月23日現在)

国内投資信託証券

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	口 数	評 価 額	比 率
サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	3,587	口	—	千円	%
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	2,606	—	—	—	—
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	2,138	2,138	439,145	1.2	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,329	1,729	691,600	1.9	
イオンリート投資法人 投資証券	3,587	4,480	669,760	1.9	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	2,102	1,505	401,082	1.1	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	4,033	4,033	654,959	1.8	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	325	—	—	—	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	—	7,074	718,718	2.0	
オリックス不動産投資法人 投資証券	4,125	3,967	725,167	2.0	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,281	1,122	747,252	2.1	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	481	—	—	—	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	—	5,003	323,694	0.9	
合 計	口 数 ・ 金 額	25,594	31,051	5,371,379	
	銘 柄 数 < 比 率 >	11	9	< 15.1% >	

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

*銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

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	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ACADIA REALTY TRUST	56,200	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	17,120	2,283	311,031	0.9
AMERICAN TOWER CORP	7,644	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	93,106	96,517	3,936	536,209	1.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	198,600	—	—	—	—
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	12,572	2,412	328,574	0.9
BRANDYWINE REALTY TRUST	180,533	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	243,870	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	55,671	—	—	—	—
CROWN CASTLE INTL CORP	34,013	11,387	1,913	260,661	0.7
CUBESMART	182,571	150,096	6,168	840,210	2.4
CYRUSONE INC	69,844	—	—	—	—
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	66,198	66,198	1,697	231,174	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD	98,900	65,600	1,526	207,910	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	91,010	78,260	1,846	251,446	0.7
DUKE REALTY CORP	73,867	—	—	—	—
EQUINIX INC	—	9,040	5,947	810,099	2.3
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	9,797	2,507	341,500	1.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	46,688	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD	—	83,200	2,020	275,137	0.8
FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD	83,200	—	—	—	—
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	63,000	97,100	2,529	344,511	1.0
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	117,084	122,253	3,352	456,566	1.3
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	66,062	2,227	303,400	0.9
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	105,363	71,374	1,094	149,122	0.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	110,600	2,267	308,806	0.9
INVITATION HOMES INC	—	95,626	3,256	443,476	1.2
LIFE STORAGE INC	41,445	47,358	5,117	696,939	2.0
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	171,080	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	25,900	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	26,600	1,265	172,414	0.5
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD	155,100	155,100	3,823	520,721	1.5
NETSTREIT CORP	47,292	—	—	—	—
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	157,600	2,160	294,286	0.8
PEB 6.375% PERP	67,150	67,150	1,417	193,068	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	104,042	91,442	1,190	162,156	0.5
PROLOGIS INC	28,005	—	—	—	—
REALTY INCOME CORP	—	154,045	10,227	1,392,923	3.9
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	—	95,600	1,501	204,555	0.6
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	—	66,773	3,829	521,568	1.5
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD	56,483	56,483	1,387	188,939	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	131,402	97,615	9,366	1,275,670	3.6
SITE CENTERS CORP	172,400	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	99,215	107,487	4,052	551,917	1.5

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)		口	口	千米ドル	千円	%
STAG INDUSTRIAL INC		—	74,160	2,255	307,159	0.9
STORE CAPITAL CORP		—	90,367	2,347	319,761	0.9
SUN COMMUNITIES INC		—	28,876	4,500	613,022	1.7
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC		78,700	220,600	2,133	290,542	0.8
SHO 6.45 12/31/49 PFD		203,923	—	—	—	—
UDR INC		161,300	—	—	—	—
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD		305,675	295,586	6,675	909,164	2.6
VENTAS INC		131,241	102,455	5,097	694,229	1.9
VEREIT INC		54,452	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC		—	185,107	5,419	738,194	2.1
WELLTOWER INC		—	58,684	4,681	637,582	1.8
WEYERHAEUSER CO		52,500	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	3,954,667	3,341,890	125,438	17,084,661
		銘柄 数 < 比 率 >	38	37	—	< 47.9% >
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		74,525	78,402	3,325	349,775	1.0
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		—	30,100	2,352	247,392	0.7
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		267,300	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		—	279,100	5,646	593,810	1.7
小 計		口 数 ・ 金 額	341,825	387,602	11,324	1,190,978
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 3.3% >
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		57,593	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC		197,415	79,669	1,013	169,104	0.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC		263,740	179,700	1,908	318,457	0.9
SEGRO PLC		197,324	—	—	—	—
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	746,809	1,418	236,778	0.7
LAND SECURITIES GROUP PLC		802,459	822,264	5,900	984,627	2.8
小 計		口 数 ・ 金 額	1,518,531	1,828,442	10,241	1,708,966
		銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	< 4.8% >
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		267,278	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	267,278	—	—	—
		銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	< —% >
(ユーロ…フランス)						
ICADE		—	38,340	1,886	271,442	0.8
KLEPIERRE		—	167,163	3,458	497,692	1.4
GECINA SA		33,768	—	—	—	—
MERCIALYS		363,668	94,417	789	113,584	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	397,436	299,920	6,134	882,719
		銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 2.5% >
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		51,180	84,856	2,889	415,777	1.2
小 計		口 数 ・ 金 額	51,180	84,856	2,889	415,777
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.2% >

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…スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	274,841	2,694	387,784	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	—	274,841	2,694	387,784	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
WAREHOUSES DE PAUW SCA	102,233	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	102,233	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	848,125	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	848,125	—	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,666,252	659,617	11,718	1,686,280	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<4.7%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	1,469,870	1,552,870	98,374	1,706,794	4.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,469,870	1,552,870	98,374	1,706,794	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.8%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	7,283,300	3,879,400	8,340	818,807	2.3	
ASCENDAS REAL ESTATE INV TRT	—	3,245,200	8,924	876,098	2.5	
KEPPEL REIT	7,024,350	—	—	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,879,815	—	—	—	—	
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	6,127,500	4,810	472,206	1.3	
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	—	3,549,700	4,756	466,955	1.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	16,187,465	16,801,800	26,831	2,634,067	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	4	—	<7.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP	2,370,450	—	—	—	—	—
GPT GROUP	—	860,313	3,596	338,609	1.0	
DEXUS/AU	1,097,007	702,071	6,325	595,624	1.7	
GOODMAN GROUP	116,013	160,573	2,769	260,812	0.7	
CHARTER HALL GROUP	—	205,248	2,222	209,302	0.6	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	401,142	—	—	—	—	—
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	3,479,167	1,237,079	3,401	320,329	0.9	
NATIONAL STORAGE REIT	—	527,009	1,164	109,667	0.3	
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	808,079	840,070	2,696	253,914	0.7	
HOME CONSORTIUM LTD	1,136,574	—	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP	—	807,453	2,115	199,198	0.6	
SCENTRE GROUP	—	3,584,250	9,247	870,731	2.4	
HOMEKO DAILY NEEDS REIT	1,671,262	3,443,500	4,528	426,375	1.2	
DEXUS INDUSTRIA REIT	—	1,130,344	3,018	284,176	0.8	
VICINITY CENTRES	3,211,933	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	14,291,627	13,497,910	41,086	3,868,740	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	11	—	<10.9%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	39,430,237	38,070,131	—	29,880,490	
	銘柄 数 < 比 率 >	64	65	—	<83.8%>	

* 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。

* 比率は、純資産総額に対する評価額の比率。

* 金額の単位未満は切り捨て。

* 銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

(2022年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	35,251,869	98.6
コール・ローン等、その他	510,728	1.4
投資信託財産総額	35,762,597	100.0

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建純資産(30,063,084千円)の投資信託財産総額(35,762,597千円)に対する比率は84.1%です。

*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。1米ドル=136.20円、1カナダドル=105.17円、1英ポンド=166.87円、1ユーロ=143.90円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=98.17円、1豪ドル=94.16円、1ニュージーランドドル=85.47円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	35,762,597,009
コール・ローン等	349,906,833
投資証券(評価額)	35,251,869,496
未収配当金	160,820,680
(B) 負債	124,700,212
未払解約金	124,700,000
未払利息	212
(C) 純資産総額(A-B)	35,637,896,797
元本	11,846,795,673
次期繰越損益金	23,791,101,124
(D) 受益権総口数	11,846,795,673口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,082円

(注) 期首元本額は13,853,016,749円、期中追加設定元本額は3,140,048,922円、期中一部解約元本額は5,146,269,998円、1口当たり純資産額は3,0082円です。

(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・グローバルREITオープン 11,723,138,459円
・グローバルREITオープンVA (適格機関投資家専用) 72,051,448円
・グローバルREITオープン (資産成長型) 51,605,766円

○損益の状況 (2021年6月24日~2022年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,517,605,379
受取配当金	1,518,031,348
受取利息	282
その他収益金	10,607
支払利息	△ 436,858
(B) 有価証券売買損益	1,565,204,103
売買益	7,817,622,403
売買損	△ 6,252,418,300
(C) 保管費用等	△ 4,185,122
(D) 当期損益金(A+B+C)	3,078,624,360
(E) 前期繰越損益金	24,685,275,688
(F) 追加信託差損益金	6,269,561,078
(G) 解約差損益金	△10,242,360,002
(H) 計(D+E+F+G)	23,791,101,124
次期繰越損益金(H)	23,791,101,124

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

*損益の状況の中で(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。

○お知らせ

運用の外部委託先であるCBRE Clarion Securities, LLC (シービーアールイー・クラリオン・セキュリティーズ・エルエルシー) の名称をCBRE Investment Management Listed Real Assets LLC (シービーアールイー・インベストメントマネジメント・リステッドリアルアセット・エルエルシー) に変更する所要の約款変更を行ないました。

<変更適用日: 2021年10月6日>