

グローバルREITオープン

運用報告書(全体版)

第212期（決算日2023年1月23日） 第213期（決算日2023年2月24日） 第214期（決算日2023年3月23日）
第215期（決算日2023年4月24日） 第216期（決算日2023年5月23日） 第217期（決算日2023年6月23日）

作成対象期間（2022年12月24日～2023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)	税分込	期騰落				中率
	円	円	%		%	百万円	
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
206期(2022年7月25日)	6,140	10	5.1	236.43	4.5	97.7	37,137
207期(2022年8月23日)	6,220	10	1.5	237.75	0.6	97.7	37,431
208期(2022年9月26日)	5,747	10	△7.4	220.69	△7.2	98.0	34,332
209期(2022年10月24日)	5,596	10	△2.5	212.03	△3.9	98.2	33,239
210期(2022年11月24日)	5,841	10	4.6	221.15	4.3	98.1	34,527
211期(2022年12月23日)	5,493	10	△5.8	207.81	△6.0	97.7	32,342
212期(2023年1月23日)	5,687	10	3.7	215.13	3.5	97.9	33,338
213期(2023年2月24日)	5,847	10	3.0	219.73	2.1	98.2	34,078
214期(2023年3月23日)	5,245	10	△10.1	198.41	△9.7	97.4	30,478
215期(2023年4月24日)	5,619	10	7.3	211.75	6.7	98.2	32,514
216期(2023年5月23日)	5,699	10	1.6	213.73	0.9	97.0	32,802
217期(2023年6月23日)	5,812	10	2.2	219.15	2.5	97.7	33,231

* 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

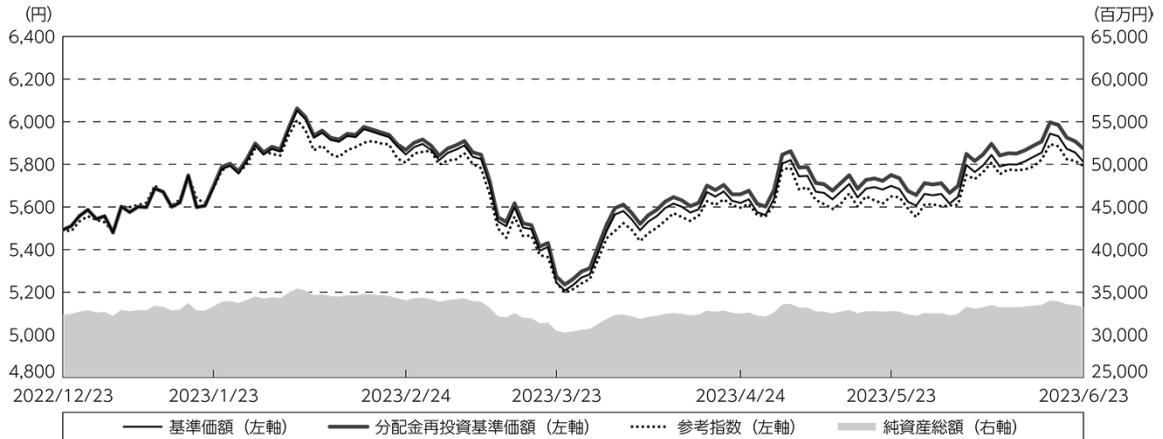
決算期	年 月 日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率
		騰落率	騰落率			
第212期	(期首) 2022年12月23日	円 5,493	% -	207.81	% -	% 97.7
	12月末	5,557	1.2	209.16	0.6	97.5
	(期末) 2023年1月23日	5,697	3.7	215.13	3.5	97.9
第213期	(期首) 2023年1月23日	5,687	-	215.13	-	97.9
	1月末	5,846	2.8	221.83	3.1	98.3
	(期末) 2023年2月24日	5,857	3.0	219.73	2.1	98.2
第214期	(期首) 2023年2月24日	5,847	-	219.73	-	98.2
	2月末	5,896	0.8	221.64	0.9	98.0
	(期末) 2023年3月23日	5,255	△10.1	198.41	△9.7	97.4
第215期	(期首) 2023年3月23日	5,245	-	198.41	-	97.4
	3月末	5,487	4.6	206.32	4.0	97.7
	(期末) 2023年4月24日	5,629	7.3	211.75	6.7	98.2
第216期	(期首) 2023年4月24日	5,619	-	211.75	-	98.2
	4月末	5,638	0.3	212.19	0.2	98.1
	(期末) 2023年5月23日	5,709	1.6	213.73	0.9	97.0
第217期	(期首) 2023年5月23日	5,699	-	213.73	-	97.0
	5月末	5,661	△0.7	212.00	△0.8	97.9
	(期末) 2023年6月23日	5,822	2.2	219.15	2.5	97.7

*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212期首：5,493円

第217期末：5,812円 (既払分配金(税込み)：60円)

騰落率：6.9% (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(2022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(2022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) インフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB(米連邦準備制度理事会)による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇しました。
- (下落) 米欧金融機関の経営不安を背景としたリスク回避姿勢が高まったことや、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化すると観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。

○投資環境



当作成期首から2023年1月にかけて、2022年12月の米CPI（消費者物価指数）上昇率が前月比で低下したことなどにより、FRBの利上げペースの更なる鈍化が期待され投資家心理が上向いたことなどを背景に上昇しました。3月下旬にかけては、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しましたが、その後は米債務上限問題を巡る不透明感の後退などを背景に、投資家心理が改善したことなどから反発し、当作成期間においては上昇となりました。

○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

シンガポール：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

豪州：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。

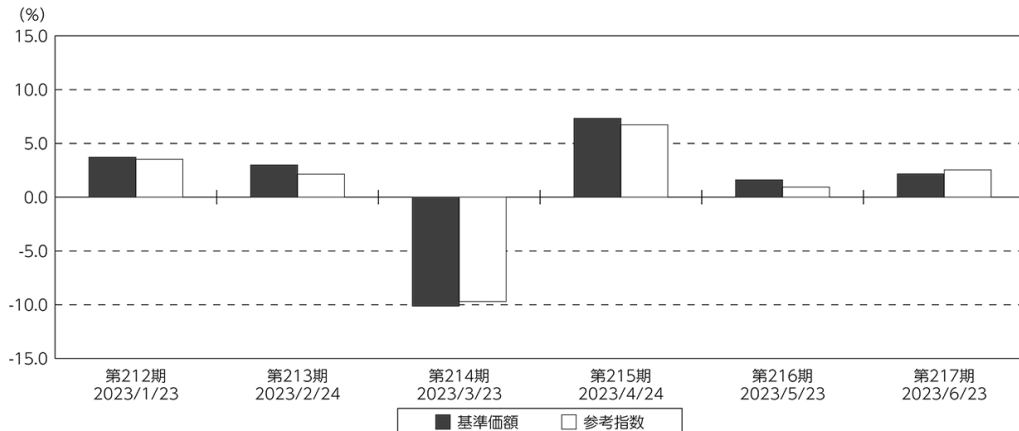
参考指数の5.5%の上昇に対し、基準価額の騰落率は6.9%の上昇となりました。

* 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。

(主なプラス要因)

- ・シンガポールや英国などの個別銘柄選択がプラス要因となったことなど

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212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2022年12月24日～ 2023年1月23日	2023年1月24日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月23日	2023年3月24日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月23日	2023年5月24日～ 2023年6月23日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.176%	10 0.171%	10 0.190%	10 0.178%	10 0.175%	10 0.172%
当期の収益	10	10	10	10	10	10
当期の収益以外	—	—	—	—	—	—
翌期繰越分配対象額	268	274	283	296	305	323

(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

[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、今後景気後退が懸念されている中でもリートは契約により決められた安定的なキャッシュフロー(現金収支)や高い稼働率が予想されていることなどから、2023年のリート各社の利益成長率については、住宅、倉庫やデータセンターセクターを中心に一桁台半ばのプラス成長となると考えています。また足元では、米国などの主要国のインフレ率の鈍化が見られていることなどから、FRBをはじめとする主要中央銀行による利上げが停止されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リート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(基礎的条件)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を成長させることができるリートを選別します。

[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、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月24日～2023年6月23日)

項 目	第212期～第217期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	42	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 ）	(21)	(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 ）	(19)	(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	0.054	(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)	(0.054)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.030	(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 ）	(2)	(0.030)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.006	(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
合 計	47	0.830	
作成期間の平均基準価額は、5,680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。

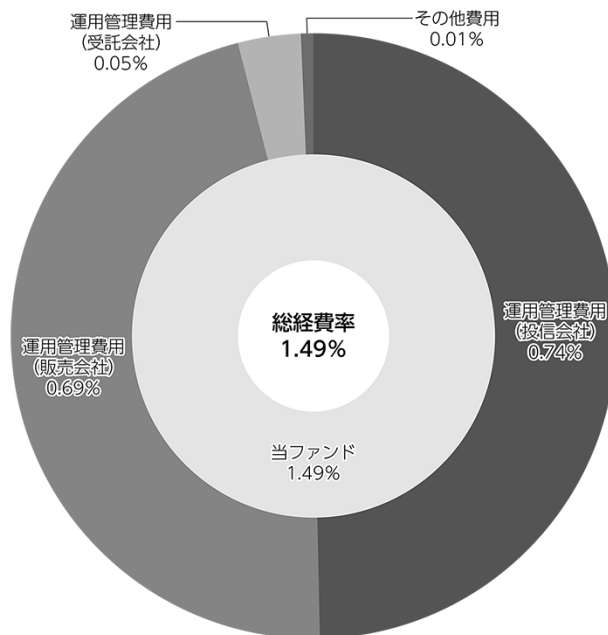
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.49%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

(2022年12月24日～2023年6月23日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第212期～第217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 24,117	千円 70,300	千口 552,075	千円 1,665,500

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月24日～2023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212期～第217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 11,799	百万円 497	% 4.2	百万円 12,798	百万円 740	% 5.8

平均保有割合 99.1%

※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212期～第217期
売買委託手数料総額 (A)	17,696千円
うち利害関係人への支払額 (B)	605千円
(B) / (A)	3.4%

*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証券株式会社です。

(2023年6月23日現在)

○組入資産の明細

親投資信託残高

銘	柄	第211期末		第217期末		
		口	数	口	数	評 価 額
			千口		千口	千円
グローバルREITオープン	マザーファンド	11,150,512		10,622,555		32,887,430

*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

(2023年6月23日現在)

項 目	第217期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバルREITオープン マザーファンド	32,887,430	98.6
コール・ローン等、その他	457,662	1.4
投資信託財産総額	33,345,092	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217期末における外貨建純資産（28,464,510千円）の投資信託財産総額（33,473,262千円）に対する比率は85.0%です。

*外貨建資産は、第217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=143.17円、1カナダドル=108.92円、1英ポンド=182.50円、1ユーロ=156.87円、1香港ドル=18.29円、1シンガポールドル=106.47円、1豪ドル=96.83円、1ニュージーランドドル=88.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第212期末	第213期末	第214期末	第215期末	第216期末	第217期末
	2023年1月23日現在	2023年2月24日現在	2023年3月23日現在	2023年4月24日現在	2023年5月23日現在	2023年6月23日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	33,469,357,010	34,198,774,193	30,582,991,203	32,634,652,714	32,919,783,261	33,345,092,157
コール・ローン等	323,459,111	322,744,152	321,879,561	320,681,984	319,434,195	340,361,357
グローバルREITオープン マザーファンド(評価額)	33,001,297,899	33,742,130,041	30,162,311,642	32,203,770,730	32,481,949,066	32,887,430,800
未収入金	144,600,000	133,900,000	98,800,000	110,200,000	118,400,000	117,300,000
(B) 負債	130,588,691	120,530,347	104,878,007	120,430,239	117,656,601	113,844,958
未払収益分配金	58,619,865	58,284,653	58,112,155	57,862,694	57,557,391	57,177,384
未払解約金	30,480,871	17,238,836	10,235,307	20,974,197	21,184,483	14,934,624
未払信託報酬	41,395,847	44,907,005	36,449,371	41,501,006	38,828,085	41,639,790
未払利息	123	71	185	126	368	636
その他未払費用	91,985	99,782	80,989	92,216	86,274	92,524
(C) 純資産総額(A-B)	33,338,768,319	34,078,243,846	30,478,113,196	32,514,222,475	32,802,126,660	33,231,247,199
元本	58,619,865,076	58,284,653,915	58,112,155,788	57,862,694,455	57,557,391,431	57,177,384,613
次期繰越損益金	△25,281,096,757	△24,206,410,069	△27,634,042,592	△25,348,471,980	△24,755,264,771	△23,946,137,414
(D) 受益権総口数	58,619,865,076口	58,284,653,915口	58,112,155,788口	57,862,694,455口	57,557,391,431口	57,177,384,613口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,687円	5,847円	5,245円	5,619円	5,699円	5,812円

(注) 第212期首元本額は58,880,812,266円、第212～217期中追加設定元本額は192,479,410円、第212～217期中一部解約元本額は1,895,907,063円、1口当たり純資産額は、第212期0.5687円、第213期0.5847円、第214期0.5245円、第215期0.5619円、第216期0.5699円、第217期0.5812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69,285,566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212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2022年12月24日～ 2023年1月23日	2023年1月24日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月23日	2023年3月24日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月23日	2023年5月24日～ 2023年6月23日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 7,376	△ 5,089	△ 4,701	△ 3,106	△ 12,331	△ 15,807
受取利息	-	-	-	35	-	-
支払利息	△ 7,376	△ 5,089	△ 4,701	△ 3,141	△ 12,331	△ 15,807
(B) 有価証券売買損益	1,239,201,381	1,033,001,919	△ 3,404,820,384	2,266,081,311	555,482,989	743,799,579
売買益	1,241,969,095	1,040,932,142	2,140,683	2,274,441,115	557,449,018	747,698,281
売買損	△ 2,767,714	△ 7,930,223	△ 3,406,961,067	△ 8,359,804	△ 1,966,029	△ 3,898,702
(C) 信託報酬等	△ 41,487,832	△ 45,006,787	△ 36,530,360	△ 41,593,222	△ 38,914,359	△ 41,732,314
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,197,706,173	987,990,043	△ 3,441,355,445	2,224,484,983	516,556,299	702,051,458
(E) 前期繰越損益金	△15,113,930,895	△13,888,101,543	△12,913,816,306	△16,330,627,506	△14,082,713,062	△13,523,325,260
(F) 追加信託差損益金	△11,306,252,170	△11,248,013,916	△11,220,758,686	△11,184,466,763	△11,131,550,617	△11,067,686,228
(配当等相当額)	(235,980,279)	(235,285,397)	(235,221,956)	(235,271,596)	(234,719,367)	(234,292,749)
(売買損益相当額)	(△11,542,232,449)	(△11,483,299,313)	(△11,455,980,642)	(△11,419,738,359)	(△11,366,269,984)	(△11,301,978,977)
(G) 計(D+E+F)	△25,222,476,892	△24,148,125,416	△27,575,930,437	△25,290,609,286	△24,697,707,380	△23,888,960,030
(H) 収益分配金	△ 58,619,865	△ 58,284,653	△ 58,112,155	△ 57,862,694	△ 57,557,391	△ 57,177,384
次期繰越損益金(G+H)	△25,281,096,757	△24,206,410,069	△27,634,042,592	△25,348,471,980	△24,755,264,771	△23,946,137,414
追加信託差損益金	△11,306,252,170	△11,248,013,916	△11,220,758,686	△11,184,466,763	△11,131,550,617	△11,067,686,228
(配当等相当額)	(236,010,390)	(235,295,248)	(235,252,974)	(235,321,360)	(234,733,619)	(234,352,152)
(売買損益相当額)	(△11,542,262,560)	(△11,483,309,164)	(△11,456,011,660)	(△11,419,788,123)	(△11,366,284,236)	(△11,302,038,380)
分配準備積立金	1,340,086,463	1,364,973,993	1,412,228,704	1,481,518,748	1,525,488,623	1,617,167,265
繰越損益金	△15,314,931,050	△14,323,370,146	△17,825,512,610	△15,645,523,965	△15,149,202,777	△14,495,618,451

* 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(2022年12月24日～2023年6月23日)は以下の通りです。

項 目	第212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217期
	2022年12月24日～ 2023年1月23日	2023年1月24日～ 2023年2月24日	2023年2月25日～ 2023年3月23日	2023年3月24日～ 2023年4月24日	2023年4月25日～ 2023年5月23日	2023年5月24日～ 2023年6月23日
a. 配当等収益(経費控除後)	111,214,423円	91,143,380円	109,716,582円	133,998,860円	109,540,671円	159,495,591円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	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	236,010,390円	235,295,248円	235,252,974円	235,321,360円	234,733,619円	234,352,152円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,287,491,905円	1,332,115,266円	1,360,624,277円	1,405,382,582円	1,473,505,343円	1,514,849,058円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,634,716,718円	1,658,553,894円	1,705,593,833円	1,774,702,802円	1,817,779,633円	1,908,696,801円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	278円	284円	293円	306円	315円	333円
g. 分配金	58,619,865円	58,284,653円	58,112,155円	57,862,694円	57,557,391円	57,177,384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212期	第213期	第214期	第215期	第216期	第217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19期（決算日2023年6月23日）

作成対象期間（2022年6月24日～2023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ないます。 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		
	円	%		%	%	百万円
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
19期(2023年6月23日)	30,960	2.9	219.15	△3.1	98.7	33,139

*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

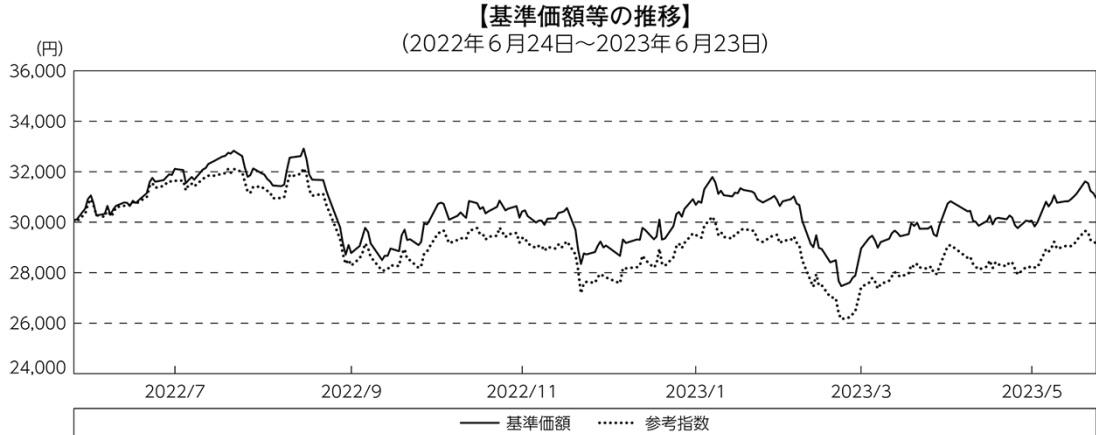
○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		参考指数		投資信託 組入比率
	騰落	率	騰落	率	
(期首) 2022年6月23日	円	%		%	%
	30,082	—	226.23	—	98.9
6月末	30,769	2.3	230.86	2.0	98.6
7月末	32,114	6.8	237.93	5.2	98.5
8月末	31,720	5.4	234.94	3.9	99.0
9月末	28,784	△4.3	212.72	△6.0	98.3
10月末	30,730	2.2	222.36	△1.7	98.7
11月末	30,424	1.1	220.88	△2.4	98.8
12月末	29,072	△3.4	209.16	△7.5	98.4
2023年1月末	30,692	2.0	221.83	△1.9	99.2
2月末	31,045	3.2	221.64	△2.0	98.9
3月末	28,964	△3.7	206.32	△8.8	98.6
4月末	29,855	△0.8	212.19	△6.2	99.0
5月末	30,068	△0.0	212.00	△6.3	98.9
(期末) 2023年6月23日					
	30,960	2.9	219.15	△3.1	98.7

*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) インフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇しました。
- (下落) 米欧金融機関の経営不安を背景としたリスク回避姿勢が高まったことや、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。

○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

シンガポール：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

豪州：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

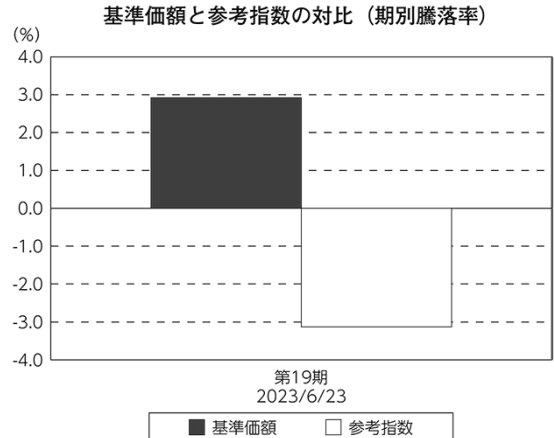
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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3.1%の下落に対し、基準価額の騰落率は2.9%の上昇となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国や日本などの個別銘柄選択がプラス要因となったことなど



(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、今後景気後退が懸念されている中でもリートは契約により決められた安定的なキャッシュフロー（現金収支）や高い稼働率が予想されていることなどから、2023年のリート各社の利益成長率については、住宅、倉庫やデータセンターセクターを中心に一桁台半ばのプラス成長となると考えています。また足元では、米国などの主要国のインフレ率の鈍化が見られていることなどから、FRBをはじめとする主要中央銀行による利上げが停止されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

そのような投資環境の中で、リート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（基礎的条件）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を成長させることのできるリートを選別します。

今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年6月24日～2023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 32 (32)	% 0.105 (0.105)	(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)	12 (12)	0.040 (0.040)	(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)	2 (2) (0)	0.007 (0.007) (0.000)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 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	46	0.152	
期中の平均基準価額は、30,353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

(2022年6月24日～2023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	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	425,897
	GLP投資法人 投資証券	2,464	356,654	2,464	358,628
	イオンリート投資法人 投資証券	—	—	1,282	198,238
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	1,505	392,142
	ラサールロジポート投資法人 投資証券	592	93,534	—	—
	日本都市ファンド投資法人 投資証券	2,433	256,567	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	375	72,874	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,309	405,871	1,122	771,655
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	641	393,731	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,405	371,810	9,501	716,215	
合計		13,219	1,951,044	18,012	2,862,777
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,104	3,063	1,912	291
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	83,061	2,314	7,207	208
	APARTMENT INCOME REIT CO	33,456	1,241	18,731	741
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	975	191	13,547	2,271
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	98,810	2,237	6,662	137
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	167,183	2,683	72,670	1,278
	CROWN CASTLE INC	21,307	2,506	12,022	2,136
	CUBESMART	33,213	1,435	43,129	1,855
	DIGITAL REALTY TRUST INC	75,766	9,071	75,766	7,821
	EPR PROPERTIES	49,902	2,045	—	—
	EQUINIX INC	4,449	3,024	7,228	4,787
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,521	750	13,318	2,897
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	23,006	609	42,471	1,109
	GETTY REALTY CORP	68,865	1,961	68,865	2,200
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	—	—	6,370	180
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14,853	388	130,736	2,646
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	248,272	6,253	13,202	288
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	—	66,062	2,253
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	124,431	1,799	195,805	1,623
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	78,339	1,398	12,500	254
	INVITATION HOMES INC	60,552	1,910	108,306	3,561
	IRON MOUNTAIN INC	73,072	3,398	73,072	3,753
	KITE REALTY GROUP TRUST	148,536	2,895	71,369	1,472
	LIFE STORAGE INC	11,947	1,310	33,659	4,397
MACERICH CO /THE	160,447	2,013	—	—	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9,522	410	36,122	1,580	
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD	—	—	2,488	56	
NETSTREIT CORP	40,655	751	40,655	806	
PARK HOTELS & RESORTS INC	118,554	1,549	118,427	1,437	

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外	アメリカ	口	千米ドル	口	千米ドル
	PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	—	91,442	856
	PROLOGIS INC	36,062	4,288	36,062	4,143
	PUBLIC STORAGE	16,009	4,666	11,858	3,664
	REALTY INCOME CORP	4,000	277	158,045	9,748
	REGENCY CENTERS CORP	24,333	1,374	—	—
	RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	67,959	1,102	163,559	2,351
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	28,355	1,625	39,269	2,224
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD	—	—	14,200	348
	SIMON PROPERTY GROUP INC	6,684	786	24,074	2,515
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	18,186	710	56,688	2,239
	STAG INDUSTRIAL INC	63,655	2,080	137,815	4,799
	STORE CAPITAL CORP	47,948	1,327	138,315	4,402
	SUN COMMUNITIES INC	24,399	3,631	18,773	3,129
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	94,134	1,005	85,384	858
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	108,447	2,044	11,913	227
	UDR INC	123,936	5,073	4,516	193
	URBAN EDGE PROPERTIES	185,480	3,073	185,480	2,887
	VENTAS INC	53,220	2,317	44,539	1,964
	VICI PROPERTIES INC	135,205	4,384	259,860	8,550
ELME COMMUNITIES	52,332	911	—	—	
WELLTOWER INC	84,637	6,398	58,684	4,708	
小 計	2,948,779	104,297	2,832,777	111,865	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	—	26,013	1,471	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	161,521	2,796	78,760	1,265	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	10,800	845	40,900	3,024	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	182,237	2,246	—	—	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	46,900	965	326,000	7,076	
小 計	401,458	6,853	471,673	12,837	
イギリス		千英ポンド		千英ポンド	
BRITISH LAND	347,966	1,550	347,966	1,313	
BIG YELLOW GROUP PLC	152,632	1,789	79,669	1,093	
UNITE GROUP PLC	209,507	2,319	—	—	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	75,120	740	28,886	297	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	518,231	947	—	—	
SEGRO PLC	80,228	647	—	—	
NEWRIVER REIT PLC	840,776	769	—	—	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	746,809	1,432	
LAND SECURITIES GROUP PLC	392,151	2,780	37,491	182	
小 計	2,616,611	11,544	1,240,821	4,318	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
フランス					
ICADE	25,888 (—)	1,143 (△ 34)	7,135	269	
KLEPIERRE	136,791	2,959	50,957	1,188	
MERCIALYS	128,801	1,063	—	—	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,664	544	—	—
	小 計	304,144 (—)	5,710 (△ 34)	58,092	1,458
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	79,855	1,700	—	—
	NSI NV	—	—	52,425	1,080
	小 計	79,855	1,700	52,425	1,080
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	71,643	574	15,382	128
	小 計	71,643	574	15,382	128
	ベルギー				
	MONTEA	8,424	654	—	—
	小 計	8,424	654	—	—
	ユ ー ロ 計	464,066 (—)	8,640 (△ 34)	125,899	2,666
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	— (286,558)	— (15,225)	290,075	15,702
	LINK REIT RTS	— (286,558)	— (12,665)	— (286,558)	— (2,559)
	小 計	— (573,116)	— (27,890)	290,075 (286,558)	15,702 (2,559)
	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	2,113,800 (—)	4,091 (△ 0.95031)	3,879,400	8,098
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	340,400 (—)	957 (△ 124)	—	—
	KEPPEL REIT	4,441,600	4,899	4,441,600	3,957
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,487,700	5,165	1,633,300	3,593
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	—	6,127,500	4,205
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	2,212,900 (—)	2,837 (△ 95)	—	—
	小 計	11,596,400 (—)	17,952 (△ 221)	16,081,800	19,854
オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル	
MIRVAC GROUP	1,855,509	4,078	—	—	
GPT GROUP	—	—	860,313	3,746	
STOCKLAND TRUST GROUP	945,318	4,150	—	—	
DEXUS/AU	—	—	702,071	5,315	
GOODMAN GROUP	152,181	2,747	29,486	584	
CHARTER HALL GROUP	91,997	1,221	297,245	3,728	
INGENIA COMMUNITIES GROUP	583,105	2,408	284,666	1,119	
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	1,237,079	3,342	
ARENA REIT	948,561	4,162	420,011	1,539	
NATIONAL STORAGE REIT	1,142,993	2,741	1,670,002	4,157	

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	—	—	840,070	2,812
	RURAL FUNDS GROUP	581,652	1,537	250,000	501
	SCENTRE GROUP	392,346	1,178	1,530,000	4,399
	HOMECO DAILY NEEDS REIT	—	—	3,443,500	4,484
	DEXUS INDUSTRIA REIT	—	—	1,130,344	3,172
	VICINITY CENTRES	1,169,236	2,394	—	—
小 計	7,862,898	26,622	12,694,787	38,903	

*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

(2022年6月24日～2023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		売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	
			$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 24,423	百万円 1,053	% 4.3	百万円 26,523	百万円 1,497	% 5.6

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)	36,002千円
うち利害関係人への支払額 (B)	1,262千円
(B) / (A)	3.5%

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

(2023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	評 価 額	比 率	
	口	口	千円	%	
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	—	—	—	
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	1,729	1,729	694,193	2.1	
イオンリート投資法人 投資証券	4,480	3,198	488,654	1.5	
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,505	—	—	—	
ラサールロジポート投資法人 投資証券	4,033	4,625	733,525	2.2	
日本都市ファンド投資法人 投資証券	7,074	9,507	912,672	2.8	
オリックス不動産投資法人 投資証券	3,967	4,342	763,323	2.3	
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,122	1,309	430,006	1.3	
大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	641	380,754	1.1	
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	5,003	907	64,306	0.2	
合 計	口 数 ・ 金 額	31,051	26,258	4,467,435	
	銘 柄 数 < 比 率 >	9	8	< 13.5% >	

*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	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	17,120	36,312	4,025	576,285	1.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	75,854	2,388	341,981	1.0
APARTMENT INCOME REIT CO	96,517	111,242	3,850	551,216	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,572	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	92,148	1,950	279,292	0.8
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	94,513	1,460	209,060	0.6
CROWN CASTLE INC	11,387	20,672	2,266	324,521	1.0
CUBESMART	150,096	140,180	6,209	889,081	2.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	66,198	66,198	1,658	237,507	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD	65,600	65,600	1,394	199,672	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	78,260	78,260	1,648	235,966	0.7
EPR PROPERTIES	—	49,902	2,200	314,999	1.0
EQUINIX INC	9,040	6,261	4,676	669,592	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,797	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD	83,200	83,200	1,830	262,058	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	97,100	77,635	1,974	282,654	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	122,253	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	235,070	4,593	657,618	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	66,062	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	71,374	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	110,600	176,439	3,107	444,842	1.3
INVITATION HOMES INC	95,626	47,872	1,607	230,083	0.7
KITE REALTY GROUP TRUST	—	77,167	1,612	230,792	0.7
LIFE STORAGE INC	47,358	25,646	3,283	470,129	1.4
MACERICH CO /THE	—	160,447	1,729	247,629	0.7
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	26,600	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD	155,100	152,612	3,365	481,780	1.5
PARK HOTELS & RESORTS INC	157,600	157,727	1,974	282,723	0.9
PEB 6.375% PERP	67,150	67,150	1,259	180,259	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	91,442	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	—	4,151	1,175	168,364	0.5
REALTY INCOME CORP	154,045	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	24,333	1,432	205,158	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	95,600	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	66,773	55,859	2,859	409,463	1.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD	56,483	42,283	959	137,418	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	97,615	80,225	8,750	1,252,872	3.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	107,487	68,985	2,676	383,211	1.2
STAG INDUSTRIAL INC	74,160	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP	90,367	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	28,876	34,502	4,448	636,869	1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	220,600	229,350	2,247	321,793	1.0
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	96,534	2,029	290,512	0.9
UDR INC	—	119,420	4,921	704,582	2.1

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)			千米ドル	千円	%	
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD	295,586	295,586	6,842	979,626	3.0	
VENTAS INC	102,455	111,136	4,944	707,895	2.1	
VICI PROPERTIES INC	185,107	60,452	1,881	269,340	0.8	
ELME COMMUNITIES	—	52,332	827	118,454	0.4	
WELLTOWER INC	58,684	84,637	6,640	950,737	2.9	
小 計	口 数 ・ 金 額	3,341,890	3,457,892	112,705	16,136,052	
	銘 柄 数 < 比 率 >	37	38	—	< 48.7% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	78,402	52,389	3,139	341,916	1.0	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	82,761	1,149	125,209	0.4	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	30,100	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS	—	182,237	1,831	199,485	0.6	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	279,100	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	387,602	317,387	6,120	666,610	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.0% >	
(イギリス)			千英ポンド			
BIG YELLOW GROUP PLC	79,669	152,632	1,620	295,823	0.9	
UNITE GROUP PLC	—	209,507	1,845	336,850	1.0	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	179,700	225,934	1,920	350,480	1.1	
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	—	518,231	865	157,943	0.5	
SEGRO PLC	—	80,228	577	105,361	0.3	
NEWRIVER REIT PLC	—	840,776	734	134,107	0.4	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	746,809	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	822,264	1,176,924	6,649	1,213,555	3.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,828,442	3,204,232	14,214	2,594,123	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	7	—	< 7.8% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
ICADE	38,340	57,093	2,202	345,529	1.0	
KLEPIERRE	167,163	252,997	5,576	874,715	2.6	
MERCIALYS	94,417	223,218	1,838	288,358	0.9	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	12,664	584	91,661	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	299,920	545,972	10,201	1,600,265	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	4	—	< 4.8% >	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	79,855	1,625	255,046	0.8	
NSI NV	84,856	32,431	638	100,222	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	84,856	112,286	2,264	355,269	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 1.1% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	274,841	331,102	2,554	400,716	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	274,841	331,102	2,554	400,716	
	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…ベルギー)				千ユーロ	千円	%
MONTEA		—	8,424	618	96,996	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	8,424	618	96,996	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	659,617	997,784	15,638	2,453,247	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	8	—	< 7.4% >	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,552,870	1,549,353	70,108	1,282,279	3.9
小 計	口 数 ・ 金 額	1,552,870	1,549,353	70,108	1,282,279	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 3.9% >	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		3,879,400	2,113,800	4,121	438,859	1.3
CAPITALAND ASCENDAS REIT		3,245,200	3,585,600	9,752	1,038,384	3.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	854,400	1,888	201,039	0.6
LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL		6,127,500	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		3,549,700	5,762,600	7,260	773,065	2.3
小 計	口 数 ・ 金 額	16,801,800	12,316,400	23,023	2,451,348	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	< 7.4% >	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		—	1,855,509	4,230	409,645	1.2
GPT GROUP		860,313	—	—	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP		—	945,318	3,875	375,294	1.1
DEXUS/AU		702,071	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		160,573	283,268	5,710	552,965	1.7
CHARTER HALL GROUP		205,248	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		—	298,439	1,187	115,013	0.3
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		1,237,079	—	—	—	—
ARENA REIT		—	528,550	1,992	192,946	0.6
NATIONAL STORAGE REIT		527,009	—	—	—	—
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		840,070	—	—	—	—
RURAL FUNDS GROUP		807,453	1,139,105	1,947	188,612	0.6
SCENTRE GROUP		3,584,250	2,446,596	6,361	615,950	1.9
HOMEKO DAILY NEEDS REIT		3,443,500	—	—	—	—
DEXUS INDUSTRIA REIT		1,130,344	—	—	—	—
VICINITY CENTRES		—	1,169,236	2,157	208,885	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	13,497,910	8,666,021	27,463	2,659,312	
	銘柄 数 < 比 率 >	11	8	—	< 8.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	38,070,131	30,509,069	—	28,242,974	
	銘柄 数 < 比 率 >	65	69	—	< 85.2% >	

* 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

(2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 32,710,409	% 97.7
コール・ローン等、その他	762,853	2.3
投資信託財産総額	33,473,262	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(28,464,510千円)の投資信託財産総額(33,473,262千円)に対する比率は85.0%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=143.17円、1カナダドル=108.92円、1英ポンド=182.50円、1ユーロ=156.87円、1香港ドル=18.29円、1シンガポールドル=106.47円、1豪ドル=96.83円、1ニュージーランドドル=88.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年6月23日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	33,473,262,126
コール・ローン等	584,105,567
投資証券(評価額)	32,710,409,697
未収入金	4,275,700
未収配当金	174,471,162
(B) 負債	334,057,620
未払解約金	334,056,673
未払利息	947
(C) 純資産総額(A-B)	33,139,204,506
元本	10,703,786,289
次期繰越損益金	22,435,418,217
(D) 受益権総口数	10,703,786,289口
1万口当たり基準価額(C/D)	30,960円

(注) 期首元本額は11,846,795,673円、期中追加設定元本額は2,153,282,500円、期中一部解約元本額は3,296,291,884円、1口当たり純資産額は3,0960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 10,622,555,168円
・グローバルREITオープン(資産成長型) 51,559,013円
・グローバルREITオープンVA(適格機関投資家専用) 29,672,108円

○損益の状況 (2022年6月24日~2023年6月23日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,645,903,257
受取配当金	1,645,647,426
受取利息	317,547
その他収益金	12,085
支払利息	△ 73,801
(B) 有価証券売買損益	△ 671,771,318
売買益	3,755,886,507
売買損	△ 4,427,657,825
(C) 保管費用等	△ 2,457,656
(D) 当期損益金(A+B+C)	971,674,283
(E) 前期繰越損益金	23,791,101,124
(F) 追加信託差損益金	4,416,201,177
(G) 解約差損益金	△ 6,743,558,367
(H) 計(D+E+F+G)	22,435,418,217
次期繰越損益金(H)	22,435,418,217

*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

該当事項はございません。