

グローバルREITオープン (資産成長型)

運用報告書(全体版)

第13期（決算日2020年7月27日）

作成対象期間（2020年1月24日～2020年7月27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 | 2014年4月30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。 実質組入外貨建て資産については、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（資産成長型） | 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（資産成長型） | 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。 外貨建て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、原則として経費控除後の繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の範囲内で、基準価額水準等を勘案して分配します。 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す。 | |

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5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 (分配落) | 標準価額 | | 参考指数 | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|-----------------|---------------|---------|----------------------|--------|---------------|-----------|
| | | 税金 分 | 達配 み金 騰落 中率 | | | |
| 9期(2018年7月23日) | 円 11,964 | 円 0 | % △1.2 | 133.27 | % 97.8 | 百万円 93 |
| 10期(2019年1月23日) | 11,442 | 0 | △4.4 | 128.17 | △3.8 96.4 | 82 |
| 11期(2019年7月23日) | 12,733 | 0 | 11.3 | 138.06 | 7.7 98.3 | 83 |
| 12期(2020年1月23日) | 13,962 | 0 | 9.7 | 149.07 | 8.0 97.3 | 85 |
| 13期(2020年7月27日) | 10,743 | 0 | △23.1 | 106.41 | △28.6 97.9 | 62 |

*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。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | 標準価額 | | 参考指数 | 投資信託 組入比率 |
|--------------------|-------------|--------|--------|--------|--------------|
| | | 騰落率 | 騰落率 | | |
| (期首) 2020年1月23日 | 円 13,962 | % - | % - | 149.07 | % 97.3 |
| 1月末 | 13,875 | △0.6 | △1.2 | 147.22 | 97.6 |
| 2月末 | 13,125 | △6.0 | △6.0 | 140.19 | 96.4 |
| 3月末 | 9,793 | △29.9 | △34.5 | 97.64 | 95.9 |
| 4月末 | 10,378 | △25.7 | △30.2 | 104.10 | 97.9 |
| 5月末 | 10,670 | △23.6 | △28.7 | 106.26 | 97.8 |
| 6月末 | 10,791 | △22.7 | △27.9 | 107.53 | 97.9 |
| (期末) 2020年7月27日 | 10,743 | △23.1 | △28.6 | 106.41 | 97.9 |

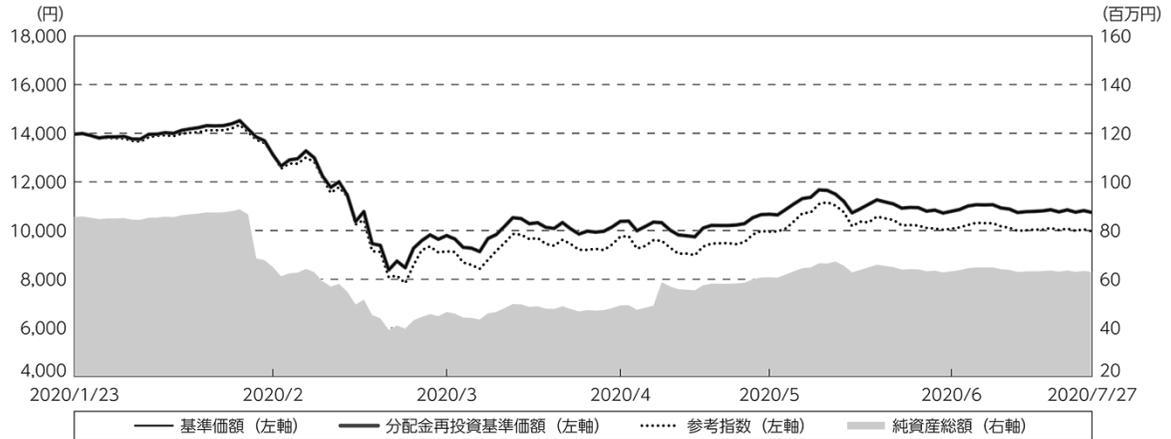
*騰落率は期首比です。

*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。

| |
|---|
| *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クラリオン、MSCI、ブルームバーグ |

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期首：13,962円

期末：10,743円 (既払分配金(税込み)：0円)

騰落率：△ 23.1% (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(2020年1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(2020年1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。

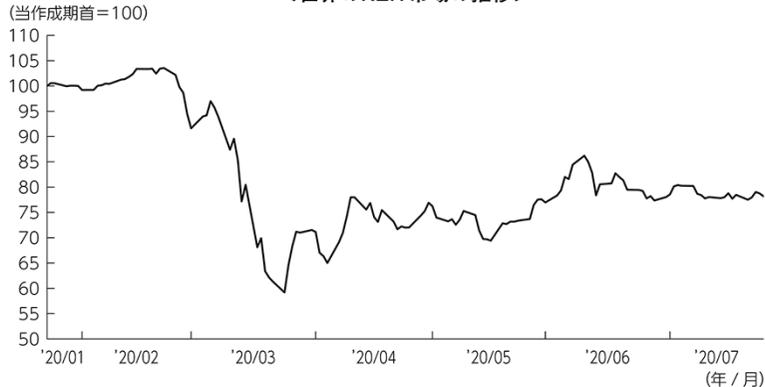
○基準価額の主な変動要因

(上昇) 各国で経済活動の段階的な再開の動きが広がる中、各国のREITが上昇したこと。

(下落) 新型コロナウイルスの世界的な感染拡大により景気の先行き懸念が強まる中、各国のREITが下落したこと。

○投資環境

<世界のREIT市場の推移>



* 上記グラフの指数は、S&P先進国REIT指数（配当込み、現地通貨ベース）を使用しております。
 なお、当作成期首を100として指数化しております。
 (出所) スタンダード・アンド・プアーズ

<各地域のREIT市場>

- ・北米のREIT市場は、2020年2月下旬から3月にかけて、新型肺炎の感染拡大に歯止めがかからず、米景気の先行き懸念が強まる中、下落しました。その後、米国で新型肺炎の感染拡大の勢いが鈍化しつつあるとの見方やFRB（米連邦準備制度理事会）の緊急資金供給策の発表を受けて上昇に転じました。
- ・欧州のREIT市場は、2020年2月下旬から3月にかけて、新型肺炎の世界的な感染拡大に対する警戒感が広がったことなどから下落しました。その後、欧州各国での新型肺炎対策で導入された規制の緩和や経済対策などが好感され、上昇しました。
- ・アジア・オセアニアのREIT市場は、2020年2月下旬から3月にかけて、新型肺炎の感染拡大を背景に世界景気の先行き不安が高まる中、下落しました。その後、主要国における経済活動再開の動きなどから、投資家心理が上向いたことなどを背景に、上昇しました。

○当ファンドのポートフォリオ

[グローバルREITオープン（資産成長型）]

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、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）、欧州の一部（フランス、スペインなど）、イギリス、アジア・オセアニア（豪州、日本など）に幅広く分散しております。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

イギリス：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

<REITの主要セクター別配分>

・相対的な割安度が高いと判断しているセクター

産業用施設セクターは、個人向け配送などの需要に支えられていることなどから、相対的な割安度が高いと判断しています。

・相対的な割安度が低いと判断しているセクター

ショッピングセンターセクターは、オンラインショッピングの増加の影響受けると考えられることから、相対的な割安度が低いと判断しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

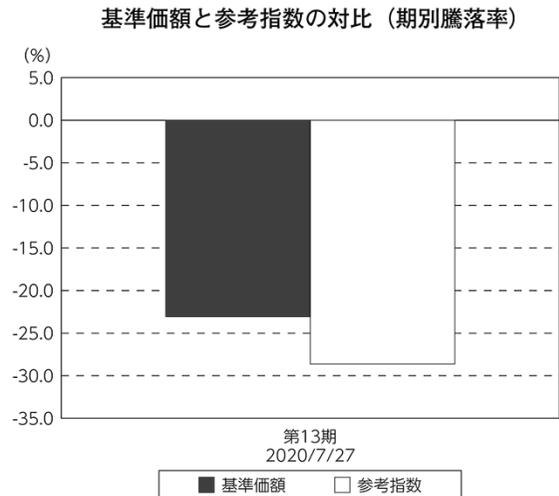
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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28.6%の下落に対し、基準価額の騰落率は23.1%の下落となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国やイギリスなどの個別銘柄選択がプラスの影響になったこと



(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、基準価額水準等を勘案し、見送らせていただきました。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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

| 項 目 | 第13期 |
|-----------|---------------------------|
| | 2020年1月24日～ 2020年7月27日 |
| 当期分配金 | — |
| （対基準価額比率） | —% |
| 当期の収益 | — |
| 当期の収益以外 | — |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,276 |

(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]

当ファンドは、配当利回りが高水準であるREITを中心に投資します。REITへの投資にあたっては、引き続き配当利回りが高水準であるREIT銘柄を中心とし、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

世界のREIT市場は、新型肺炎の感染拡大が世界経済に与える影響など、注視していく必要があると考えます。今後は、世界経済は短期的に景気後退の可能性が高いと考えられますが、FRBやECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策の維持の方針を示すなど、世界の中央銀行が経済の先行きに対応し、金融政策を運営することで経済を下支えすることが期待されます。また、各国政府が大型経済対策の方針を打ち出したことも、景気後退を和らげる効果があるとみられます。

[グローバルREITオープン（資産成長型）]

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、実質組入外貨建て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

(2020年1月24日～2020年7月27日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|-----------------------|-------|---------|--|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 86 | 0.755 | (a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (43) | (0.377) | 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 ） | (40) | (0.349) | 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 ） | (3) | (0.028) | 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 | 6 | 0.055 | (b) 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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (6) | (0.055) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 2 | 0.019 | (c) 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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (2) | (0.019) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.010 | (d) 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 ） | (1) | (0.009) | 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 | 95 | 0.839 | |
| 期中の平均基準価額は、11,438円です。 | | | |

* 期中の費用（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。

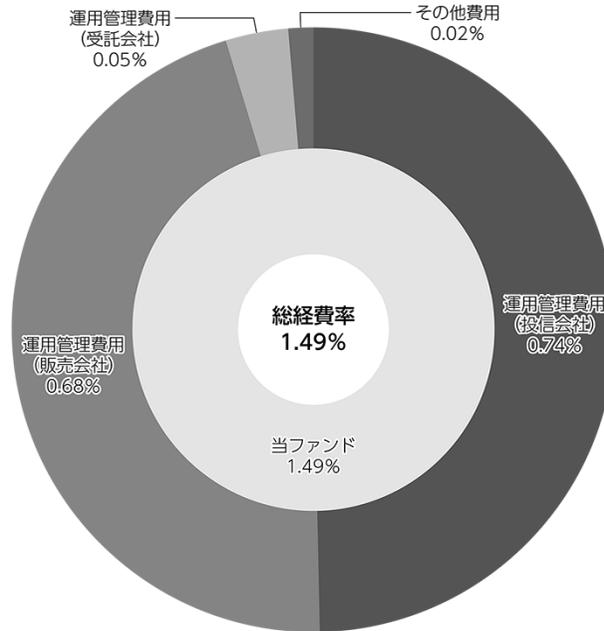
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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。

（参考情報）

○総経費率

当期中の運用・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。）を期中の平均受益権口数に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

(2020年1月24日～2020年7月27日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘柄 | 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 7,271 | 千円 13,700 | 千口 8,870 | 千円 21,310 |

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年1月24日～2020年7月27日)

利害関係人との取引状況

<グローバルREITオープン（資産成長型）>

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 | 買付額等 A | | | 売付額等 C | | |
|--------|--------------------|------------|-----|--------------------|------------|-----|
| | うち利害関係人 との取引状況B | B A | % | 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 13,782 | 百万円 881 | 6.4 | 百万円 14,614 | 百万円 694 | 4.7 |
| 為替直物取引 | 2,158 | 80 | 3.7 | 3,663 | 172 | 4.7 |

平均保有割合 0.2%

※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 | 当 期 |
|------------------|------|
| 売買委託手数料総額 (A) | 33千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 1千円 |
| (B) / (A) | 3.7% |

*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、野村信託銀行です。

○自社による当ファンドの設定、解約状況

(2020年1月24日～2020年7月27日)

| 期首残高 (元 本) | 当期設定 元 本 | 当期解約 元 本 | 期末残高 (元 本) | 取 引 の 理 由 |
|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|
| 百万円 1 | 百万円 - | 百万円 - | 百万円 1 | 当初設定時における取得 |

○組入資産の明細

(2020年7月27日現在)

親投資信託残高

| 銘 柄 | 期首(前期末) | 当 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 33,721 | 千口 32,122 | 千円 62,324 |

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2020年7月27日現在)

| 項 目 | 当 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 62,324 | % 98.3 |
| コール・ローン等、その他 | 1,093 | 1.7 |
| 投資信託財産総額 | 63,417 | 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、当期末における外貨建て純資産（25,795,874千円）の投資信託財産総額（31,305,931千円）に対する比率は82.4%です。

*外貨建て資産は、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=105.82円、1カナダドル=79.01円、1英ポンド=135.67円、1ユーロ=123.70円、1香港ドル=13.65円、1シンガポールドル=76.65円、1豪ドル=75.37円、1ニュージーランドドル=70.44円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2020年7月27日現在）

| 項 目 | 当 期 末 |
|----------------------------|-------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 63,417,002 |
| コール・ローン等 | 612,612 |
| グローバルREITオープン マザーファンド(評価額) | 62,324,390 |
| 未収入金 | 480,000 |
| (B) 負債 | 466,424 |
| 未払信託報酬 | 465,455 |
| その他未払費用 | 969 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 62,950,578 |
| 元本 | 58,594,780 |
| 次期繰越損益金 | 4,355,798 |
| (D) 受益権総口数 | 58,594,780口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 10,743円 |

(注) 期首元本額は61,318,093円、期中追加設定元本額は12,744,926円、期中一部解約元本額は15,468,239円、1口当たり純資産額は1,0743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73,549,684円。(*19年12月24日～'20年6月23日、グローバルREITオープン マザーファンド)

(注) 分配金の計算過程（2020年1月24日～2020年7月27日）は以下の通りです。

| 項 目 | 当 期 |
|------------------------------|---------------------------|
| | 2020年1月24日～ 2020年7月27日 |
| a. 配当等収益(経費控除後) | 819,046円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 9,123,787円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 9,253,833円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 19,196,666円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 3,276円 |
| g. 分配金 | 0円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 0円 |

○損益の状況（2020年1月24日～2020年7月27日）

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|--------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 33 |
| 支払利息 | △ 33 |
| (B) 有価証券売買損益 | △13,989,460 |
| 売買益 | 1,317,221 |
| 売買損 | △15,306,681 |
| (C) 信託報酬等 | △ 466,424 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △14,455,917 |
| (E) 前期繰越損益金 | 9,073,950 |
| (F) 追加信託差損益金 | 9,737,765 |
| (配当等相当額) | (9,100,629) |
| (売買損益相当額) | (637,136) |
| (G) 計(D+E+F) | 4,355,798 |
| (H) 収益分配金 | 0 |
| 次期繰越損益金(G+H) | 4,355,798 |
| 追加信託差損益金 | 9,737,765 |
| (配当等相当額) | (9,123,787) |
| (売買損益相当額) | (613,978) |
| 分配準備積立金 | 10,072,879 |
| 繰越損益金 | △15,454,846 |

*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(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。

○分配金のお知らせ

| | |
|----------------|----|
| 1万口当たり分配金（税込み） | 0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。

○（参考情報）親投資信託の組入資産の明細

（2020年7月27日現在）

<グローバルREITオープン マザーファンド>

下記は、グローバルREITオープン マザーファンド全体(15,916,476千口)の内容です。

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 |
| | 口 | 口 | 口 | 千円 | % |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 720 | 3,176 | | 305,848 | 1.0 |
| S O S i L A物流リート投資法人 投資証券 | 295 | 2,270 | | 332,328 | 1.1 |
| MCUBS M i d C i t y投資法人 投資証券 | — | 5,435 | | 386,428 | 1.3 |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 2,458 | 2,316 | | 322,387 | 1.0 |
| 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 | — | 3,196 | | 633,447 | 2.1 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | — | 1,251 | | 433,471 | 1.4 |
| GLP投資法人 投資証券 | 7,332 | — | | — | — |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 1,303 | — | | — | — |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 3,362 | 3,362 | | 376,544 | 1.2 |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 1,236 | 1,036 | | 197,876 | 0.6 |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 3,765 | 3,487 | | 643,002 | 2.1 |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 4,477 | 4,724 | | 648,132 | 2.1 |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 1,266 | — | | — | — |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 2,076 | 2,076 | | 260,538 | 0.8 |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | — | 986 | | 595,544 | 1.9 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 10,608 | — | | — | — |
| 合 計 | 38,898 | 33,315 | | 5,135,548 | |
| | 口 数 ・ 金 額 | 12 | 12 | <16.6%> | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | | | | |

*評価額の単位未満は切り捨て。

*比率は、このファンドが組み入れているマザーファンドの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 | 40,729 | 18,464 | 3,112 | 329,323 | 1.1 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 105,920 | — | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD | 298,325 | 257,700 | 6,661 | 704,924 | 2.3 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | — | 38,034 | 5,585 | 591,035 | 1.9 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | 155,433 | 155,433 | 1,656 | 175,334 | 0.6 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 215,859 | 320,973 | 3,588 | 379,732 | 1.2 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 18,650 | 44,704 | 4,002 | 423,528 | 1.4 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 109,260 | 114,419 | 1,331 | 140,935 | 0.5 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 46,380 | 41,580 | 1,199 | 126,939 | 0.4 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 53,815 | 43,682 | 7,281 | 770,558 | 2.5 |
| CUBESMART | 148,096 | 127,283 | 3,519 | 372,420 | 1.2 |
| CYRUSONE INC | 59,512 | 58,631 | 4,653 | 492,406 | 1.6 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD | 98,900 | 98,900 | 2,596 | 274,722 | 0.9 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD | 104,560 | 104,560 | 2,701 | 285,820 | 0.9 |
| DUKE REALTY CORP | 75,537 | 60,165 | 2,241 | 237,221 | 0.8 |
| EQUINIX INC | 7,630 | — | — | — | — |
| EQUITY RESIDENTIAL | 50,214 | 26,900 | 1,461 | 154,681 | 0.5 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 38,309 | — | — | — | — |
| FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD | 117,800 | 117,800 | 2,913 | 308,274 | 1.0 |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 154,224 | 142,633 | 3,805 | 402,692 | 1.3 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 224,043 | 229,933 | 6,033 | 638,458 | 2.1 |
| HERSHA HOSPI TRUST 6.5% 12/31/49 PFD | 250,924 | — | — | — | — |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | — | 53,865 | 1,980 | 209,531 | 0.7 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | — | 183,715 | 1,929 | 204,127 | 0.7 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 104,063 | 63,371 | 1,484 | 157,052 | 0.5 |
| INVITATION HOMES INC | 209,395 | 194,333 | 5,349 | 566,135 | 1.8 |
| IRON MOUNTAIN INC | — | 71,403 | 1,945 | 205,821 | 0.7 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 102,559 | — | — | — | — |
| LIFE STORAGE INC | — | 41,343 | 3,861 | 408,573 | 1.3 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A | 109,015 | 125,198 | 3,211 | 339,822 | 1.1 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD | 155,100 | 155,100 | 4,054 | 429,027 | 1.4 |
| PEI 7.2 12/31/49 PFD | 175,800 | — | — | — | — |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 114,142 | 114,142 | 1,780 | 188,424 | 0.6 |
| PROLOGIS INC | 53,802 | 30,348 | 3,032 | 320,853 | 1.0 |
| QTS REALTY TRUST INC CL A | — | 52,726 | 3,614 | 382,472 | 1.2 |
| REGENCY CENTERS CORP | 28,058 | — | — | — | — |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD | 56,483 | 56,483 | 1,465 | 155,082 | 0.5 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 38,703 | 54,330 | 3,290 | 348,229 | 1.1 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | — | 175,339 | 5,719 | 605,243 | 2.0 |
| STORE CAPITAL CORP | 154,884 | 102,238 | 2,315 | 245,046 | 0.8 |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC 6.25 PFD | 112,923 | — | — | — | — |
| SUN COMMUNITIES INC | 43,085 | — | — | — | — |
| SHO 6.45 12/31/49 PFD | 213,998 | 203,923 | 4,802 | 508,188 | 1.6 |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD | 320,000 | 320,000 | 6,998 | 740,570 | 2.4 |

| 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 | % | |
| VEREIT INC | | 803,539 | 819,132 | 5,086 | 538,286 | 1.7 | |
| VICI PROPERTIES INC | | 178,737 | 205,141 | 4,314 | 456,519 | 1.5 | |
| WELLTOWER INC | | 52,636 | 122,976 | 6,323 | 669,144 | 2.2 | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 5,401,042 | 5,146,900 | 136,903 | 14,487,168 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 40 | 38 | — | <46.9%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | | 52,200 | — | — | — | — | |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | | 87,600 | 79,519 | 3,781 | 298,809 | 1.0 | |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME | | — | 23,791 | 1,767 | 139,663 | 0.5 | |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | | 139,900 | 141,289 | 2,392 | 188,993 | 0.6 | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 279,700 | 244,599 | 7,941 | 627,467 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 3 | — | <2.0%> | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | | |
| BIG YELLOW GROUP PLC | | — | 131,208 | 1,277 | 173,381 | 0.6 | |
| UNITE GROUP PLC | | 469,983 | 185,571 | 1,724 | 234,014 | 0.8 | |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | | 327,824 | 423,927 | 3,141 | 426,180 | 1.4 | |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | | — | 646,525 | 1,435 | 194,725 | 0.6 | |
| SEGRO PLC | | 1,128,876 | 622,496 | 5,758 | 781,199 | 2.5 | |
| WORKSPACE GROUP PLC | | 108,935 | — | — | — | — | |
| ASSURA PLC | | — | 3,097,687 | 2,419 | 328,225 | 1.1 | |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 143,519 | — | — | — | — | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 2,179,137 | 5,107,414 | 15,756 | 2,137,727 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 6 | — | <6.9%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | | 142,942 | 259,779 | 3,247 | 401,683 | 1.3 | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 142,942 | 259,779 | 3,247 | 401,683 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <1.3%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | | |
| GECINA SA | | 40,066 | 47,322 | 5,129 | 634,544 | 2.1 | |
| CARMILA | | — | 95,618 | 992 | 122,774 | 0.4 | |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | | 42,019 | — | — | — | — | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 82,085 | 142,940 | 6,122 | 757,318 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | <2.5%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | | |
| NSI NV | | — | 43,787 | 1,359 | 168,180 | 0.5 | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | — | 43,787 | 1,359 | 168,180 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | — | 1 | — | <0.5%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | | |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA | | 335,664 | 164,674 | 1,168 | 144,526 | 0.5 | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | | 285,083 | — | — | — | — | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 620,747 | 164,674 | 1,168 | 144,526 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | <0.5%> | |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | 247,324 | 182,075 | 4,709 | 582,549 | 1.9 | |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 247,324 | 182,075 | 4,709 | 582,549 | |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | <1.9%> | |

| 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…アイルランド) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| HIBERNIA REIT PLC | | 1,444,832 | 840,982 | 938 | 116,096 | 0.4 |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 1,444,832 | 840,982 | 938 | 116,096 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.4% > |
| ユ ー ロ 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 2,537,930 | 1,634,237 | 17,545 | 2,170,355 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 7 | 7 | — | < 7.0% > |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | | 1,436,370 | 1,315,370 | 77,475 | 1,057,537 | 3.4 |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 1,436,370 | 1,315,370 | 77,475 | 1,057,537 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 3.4% > |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND MALL TRUST | | — | 3,850,100 | 7,623 | 584,318 | 1.9 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | | 5,925,050 | 2,845,850 | 6,090 | 466,807 | 1.5 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | 1,447,782 | — | — | — | — |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | | 1,894,700 | — | — | — | — |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | | 3,221,000 | 2,569,300 | 8,118 | 622,320 | 2.0 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | | — | 3,078,100 | 5,786 | 443,560 | 1.4 |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 12,488,532 | 12,343,350 | 27,619 | 2,117,006 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 4 | 4 | — | < 6.9% > |
| (オーストラリア) | | | | 千豪ドル | | |
| MIRVAC GROUP | | 7,182,142 | 3,291,320 | 6,878 | 518,459 | 1.7 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | | — | 458,496 | 1,476 | 111,273 | 0.4 |
| GPT GROUP | | 455,590 | 1,601,217 | 6,597 | 497,216 | 1.6 |
| DEXUS | | 398,469 | 1,405,599 | 12,622 | 951,341 | 3.1 |
| GOODMAN GROUP | | 395,359 | 269,076 | 4,375 | 329,756 | 1.1 |
| CHARTER HALL GROUP | | 465,313 | — | — | — | — |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT | | — | 954,195 | 2,356 | 177,636 | 0.6 |
| HOME CONSORTIUM | | — | 944,040 | 2,832 | 213,456 | 0.7 |
| SCENTRE GROUP | | 730,384 | — | — | — | — |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 9,627,257 | 8,923,943 | 37,138 | 2,799,141 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 6 | 7 | — | < 9.1% > |
| 合 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 33,949,968 | 34,715,813 | — | 25,396,403 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 66 | 66 | — | < 82.2% > |

* 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、このファンドが組み入れているマザーファンドの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。

グローバルREITオープン マザーファンド

運用報告書

第16期（決算日2020年6月23日）

作成対象期間（2019年6月25日～2020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。 外貨建て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

東京都中央区日本橋1-12-1

<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 | |
| 12期(2016年6月23日) | 19,486 | △ 8.0 | 178.71 | △ 6.0 | 99.4 | 68,296 | |
| 13期(2017年6月23日) | 20,158 | 3.4 | 188.87 | 5.7 | 98.5 | 56,753 | |
| 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 | |

*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クラリオン、MSCI、ブルームバーグ

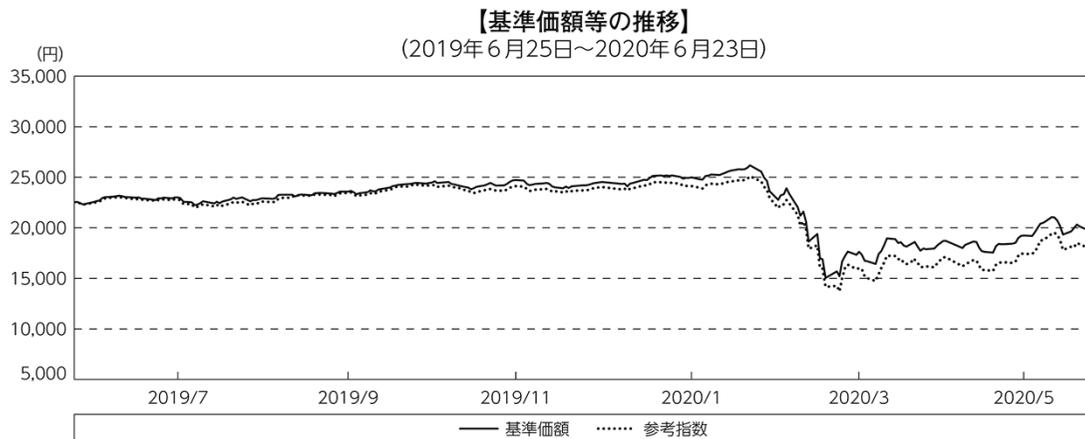
○当期中の基準価額と市況等の推移

| 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 | 率 | |
| (期首) 2019年6月24日 | 円 | % | | % | % | |
| | 22,538 | — | 202.98 | — | 98.1 | |
| 6月末 | 22,364 | △ 0.8 | 201.18 | △ 0.9 | 98.1 | |
| 7月末 | 22,999 | 2.0 | 205.32 | 1.2 | 97.3 | |
| 8月末 | 22,920 | 1.7 | 203.47 | 0.2 | 97.0 | |
| 9月末 | 23,569 | 4.6 | 211.32 | 4.1 | 96.0 | |
| 10月末 | 24,590 | 9.1 | 218.43 | 7.6 | 98.3 | |
| 11月末 | 24,729 | 9.7 | 217.37 | 7.1 | 99.1 | |
| 12月末 | 24,529 | 8.8 | 216.45 | 6.6 | 97.9 | |
| 2020年1月末 | 24,984 | 10.9 | 217.25 | 7.0 | 98.6 | |
| 2月末 | 23,627 | 4.8 | 206.88 | 1.9 | 97.3 | |
| 3月末 | 17,610 | △21.9 | 144.09 | △29.0 | 96.5 | |
| 4月末 | 18,687 | △17.1 | 153.63 | △24.3 | 98.4 | |
| 5月末 | 19,229 | △14.7 | 156.80 | △22.7 | 98.3 | |
| (期末) 2020年6月23日 | 円 | % | | % | % | |
| | 19,749 | △12.4 | 161.05 | △20.7 | 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)

米中貿易協議の進展が期待されたことや、FOMC（米連邦公開市場委員会）で示された年内の利上げ見送りなどの方針が好感されたこと。

各国で経済活動の段階的な再開の動きが広がる中、各国のREITが上昇したこと。

(下落)

中東の地政学的リスクが警戒されたこと。

新型肺炎の世界的な感染拡大により景気の先行き懸念が強まる中、各国のREITが下落したこと。

○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(フランス、スペインなど)、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

スペイン：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

<REITの主要セクター別配分>

- ・相対的な割安度が高いと判断しているセクター

産業用施設セクターは、個人向け配送などの需要に支えられていることなどから、相対的な割安度が高いと判断しています。

- ・相対的な割安度が低いと判断しているセクター

ショッピングセンターセクターは、オンラインショッピングの増加に影響受けると考えられることから、相対的な割安度が低いと判断しています。

○当ファンドのベンチマークとの差異

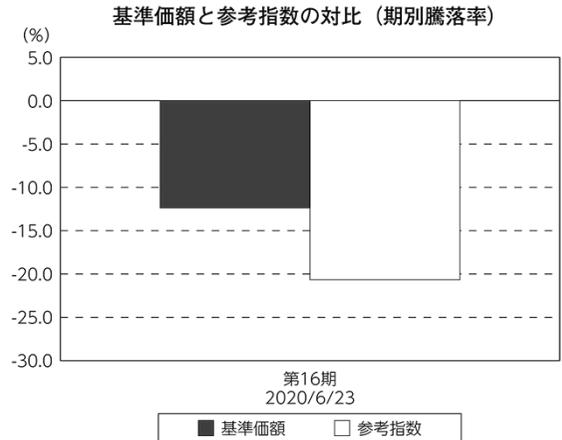
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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20.7%の下落に対し、基準価額の騰落率は12.4%の下落となりました。

(主なプラス要因)

- ・米国やイギリス、シンガポール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

当ファンドは、配当利回りが高水準であるREITを中心に投資します。REITへの投資にあたっては、引き続き配当利回りが高水準であるREIT銘柄を中心に、相対的な割安性を重視し、成長性や経営のクオリティー、財務の健全性などを含めた総合的な投資価値の評価を行いながら、国・地域、セクター、銘柄の選択と投資配分を決定してまいります。また、全体のリスクにも配慮したポートフォリオを構築し、信託財産の成長を目指してまいります。

世界のREIT市場は、新型コロナウイルスの感染拡大が世界経済に与える影響など、注視していく必要があると考えます。今後は、世界経済は短期的に景気後退の可能性が高いと考えられますが、FRBやECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策の維持の方針を示すなど、世界の中央銀行が経済の先行きに対応し、金融政策を運営することで経済を下支えすることが期待されます。また、各国政府が大型経済対策の方針を打ち出したことも、景気後退を和らげる効果があるとみられます。

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

(2019年6月25日～2020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 15 (15) | % 0.067 (0.067) | (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) | 0.030 (0.030) | (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 (3) (0) | 0.015 (0.015) (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 | 25 | 0.112 | |
| 期中の平均基準価額は、22,486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

(2019年6月25日～2020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 | サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | 2,456 | 252,468 | — | — |
| | S O S i L A物流リート投資法人 投資証券 | 2,270 | 240,926 | — | — |
| | 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | — | — | 1,759 | 306,984 |
| | 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 | 3,196 | 519,239 | — | — |
| | アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 941 | 395,063 | — | — |
| | G L P投資法人 投資証券 | — | — | 7,332 | 1,003,232 |
| | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 1,633 | 434,067 | — | — |
| | イオンリート投資法人 投資証券 | — | — | 552 | 79,911 |
| | ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | — | — | 200 | 32,012 |
| | ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 416 | 56,861 | 694 | 107,486 |
| | オリックス不動産投資法人 投資証券 | 247 | 46,894 | — | — |
| | フロンティア不動産投資法人 投資証券 | — | — | 1,266 | 373,351 |
| | ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 730 | 442,784 | 836 | 683,166 |
| | ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | — | — | 10,608 | 320,689 |
| 合 計 | 11,889 | 2,388,305 | 23,247 | 2,906,834 | |
| 外 | アメリカ | | 千米ドル | | 千米ドル |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | — | — | 22,265 | 3,406 |
| | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 6,764 | 280 | 119,162 | 3,795 |
| | AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD | — | — | 40,625 | 1,053 |
| | ASHFORD HOSPITAL (AHT) 8.45 SERIES D | — | — | 151,413 | 3,796 |
| | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 37,316 | 6,011 | — | — |
| | BRANDYWINE REALTY TRUST | 155,433 | 2,316 | — | — |
| | BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 129,123 | 1,418 | 36,814 | 391 |
| | CAMDEN PROPERTY TRUST | 46,677 | 4,489 | 8,653 | 761 |
| | COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 39,800 | 737 | 6,041 | 81 |
| | COUSINS PROPERTIES INC | — | — | 43,405 | 1,746 |
| | CROWN CASTLE INTL CORP | 22,409 | 3,185 | 10,218 | 1,631 |
| | CUBESMART | 25,361 | 693 | 46,174 | 1,244 |
| | CYRUSONE INC | 60,651 | 3,903 | 3,589 | 245 |
| | DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD | 98,900 | 2,472 | — | — |
| | DOUGLAS EMMETT INC | — | — | 184,081 | 7,672 |
| | DUKE REALTY CORP | 128,720 | 4,390 | 65,411 | 2,367 |
| | EQUINIX INC | — | — | 7,630 | 5,145 |
| EQUITY RESIDENTIAL | — | — | 8,866 | 547 | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | — | — | 62,955 | 6,816 | |
| HCP INC | 97,220 (△ 224,043) | 3,201 (△ 7,348) | — | — | |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 38,409 | 956 | 50,000 | 1,343 | |

| 銘 柄 | | 買 付 | | 売 付 | |
|------------------------------|--------------------------------------|-------------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| | | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| 外 国 | アメリカ | | 口 千米ドル | | 口 千米ドル |
| | HEALTHPEAK PROPERTIES INC | 10,474 (224,043) | 273 (7,348) | 4,584 | 109 |
| | HERSHA HOSPI TRUST 6.5% 12/31/49 PFD | — | — | 250,924 | 882 |
| | HIGHWOODS PROPERTIES INC | 53,865 | 2,163 | — | — |
| | HOST HOTELS & RESORTS INC | 222,199 | 2,687 | 124,327 | 1,965 |
| | HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 42,342 | 1,017 | 80,536 | 2,172 |
| | INVITATION HOMES INC | 31,471 | 653 | 46,533 | 1,183 |
| | IRON MOUNTAIN INC | 71,403 | 2,130 | — | — |
| | LIBERTY PROPERTY TRUST | 33,496 (△ 102,559) | 1,679 (△ 5,191) | — | — |
| | LIFE STORAGE INC | 41,343 | 3,997 | — | — |
| | MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A | 37,007 | 1,098 | — | — |
| | PEI 7.2 12/31/49 PFD | — | — | 175,800 | 884 |
| | PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 15,100 | 339 | 26,067 | 520 |
| | PROLOGIS INC | — (69,227) | — (5,191) | 128,190 | 10,868 |
| | PUBLIC STORAGE PFD 5.875% 12/31/49 | — | — | — (320,000) | — (8,320) |
| | QTS REALTY TRUST INC CL A | 46,926 | 3,022 | — | — |
| | REGENCY CENTERS CORP | — | — | 86,961 | 5,537 |
| | SIMON PROPERTY GROUP INC | 77,730 | 9,427 | 26,252 | 2,501 |
| | SPIRIT REALTY CAPITAL INC | 179,706 | 6,389 | 6,092 | 178 |
| | STORE CAPITAL CORP | 32,386 | 845 | 82,872 | 1,379 |
| | SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC 6.25 PFD | — | — | 112,923 | 701 |
| | SUN COMMUNITIES INC | 1,011 | 117 | 87,761 | 13,221 |
| | SHO 6.45 12/31/49 PFD | — | — | 10,075 | 246 |
| | TAUBMAN CENTERS INC | — | — | 75,009 | 3,009 |
| | VEREIT INC | 267,171 | 2,171 | 99,292 | 692 |
| | VICI PROPERTIES INC | 133,366 | 2,662 | 63,380 | 1,039 |
| | WELLTOWER INC | 101,030 | 5,251 | 76,122 | 5,010 |
| | 小 計 | 2,284,809 (△ 33,332) | 79,985 (—) | 2,431,002 (320,000) | 94,153 (8,320) |
| | カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| | ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | — | — | 52,200 | 2,754 |
| | CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 11,462 | 535 | 19,543 | 903 |
| | GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 25,291 | 1,555 | — | — |
| | KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 10,638 | 163 | — | — |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | — | — | 65,600 | 2,128 | |
| 小 計 | 47,391 | 2,253 | 137,343 | 5,787 | |
| イギリス | | 千英ポンド | | 千英ポンド | |
| BIG YELLOW GROUP PLC | 131,208 | 1,354 | — | — | |
| UNITE GROUP PLC | 121,173 | 1,051 | 396,562 | 3,039 | |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 104,833 | 688 | 8,730 | 64 | |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | 673,458 | 1,232 | 26,933 | 60 | |
| SEGRO PLC | — | — | 738,895 | 6,340 | |
| WORKSPACE GROUP PLC | 108,935 | 1,299 | 108,935 | 744 | |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|---------------------------------|------------|-----------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| イギリス | | 口 | | 千英ポンド |
| ASSURA PLC | 3,042,126 | 2,469 | 150,775 | 122 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 143,519 | 1,363 | 317,788 | 2,249 |
| 小 計 | 4,325,252 | 9,459 | 1,748,618 | 12,621 |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| ドイツ | | | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 116,837 | 1,477 | — | — |
| 小 計 | 116,837 | 1,477 | — | — |
| フランス | | | | |
| KLEPIERRE | — | — | 109,837 | 3,014 |
| GECINA SA | 8,486 | 970 | 1,230 | 146 |
| CARMILA | 49,900 | 630 | 32,788 | 499 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 59,568 | 7,711 | 38,829 | 4,432 |
| 小 計 | 117,954 | 9,311 | 182,684 | 8,093 |
| オランダ | | | | |
| NSI NV | 45,883 | 1,696 | 2,096 | 75 |
| 小 計 | 45,883 | 1,696 | 2,096 | 75 |
| スペイン | | | | |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA | — | — | 50,982 | 511 |
| | (—) | (△ 48) | | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | — | — | 285,083 | 2,026 |
| 小 計 | — | — | 336,065 | 2,538 |
| | (—) | (△ 48) | | |
| ベルギー | | | | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | — | — | 7,069 | 1,155 |
| | (△ 35,332) | (△ 5,087) | | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | — | — | 62,006 | 1,484 |
| | (247,324) | (5,087) | | |
| 小 計 | — | — | 69,075 | 2,640 |
| | (211,992) | (—) | | |
| アイルランド | | | | |
| GREEN REIT PLC | — | — | 1,806,933 | 3,434 |
| HIBERNIA REIT PLC | — | — | 603,850 | 643 |
| 小 計 | — | — | 2,410,783 | 4,078 |
| ユ ー ロ 計 | 280,674 | 12,485 | 3,000,703 | 17,426 |
| | (211,992) | (△ 48) | | |
| 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| LINK REIT | 220,500 | 18,243 | 380,630 | 30,782 |
| 小 計 | 220,500 | 18,243 | 380,630 | 30,782 |
| 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 MALL TRUST | 3,003,200 | 6,717 | — | — |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | — | — | 2,212,800 | 4,050 |
| | (—) | (△ 118) | | |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | 434,000 | 1,207 | 1,447,782 | 2,624 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | — | — | 1,894,700 | 1,458 |
| | (—) | (△ 31) | | |
| CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST | 1,258,000 | 1,497 | 1,258,000 | 1,654 |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | | |
|-----|---|-------------------|----------------|-----------|-----------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 | |
| 外 | 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 |
| | MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | 899,900 (-) | 2,015 (△ 5) | 1,551,600 | 4,359 |
| | MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | 3,078,100 | 5,732 | - | - |
| | MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | - (-) | - (△ 8) | 1,129,400 | 1,268 |
| 小 計 | 8,673,200 (-) | 17,170 (△ 165) | 9,494,282 | 15,416 | |
| 国 | オーストラリア | | 千豪ドル | | 千豪ドル |
| | MIRVAC GROUP | - | - | 3,264,033 | 10,457 |
| | CHARTER HALL RETAIL REIT | 1,294,255 | 4,029 | - | - |
| | GPT GROUP | 2,191,943 | 11,114 | 1,583,783 | 6,366 |
| | DEXUS | 1,036,218 | 10,362 | 29,088 | 287 |
| | GOODMAN GROUP | 272,146 | 3,751 | 621,316 | 9,062 |
| | CHARTER HALL GROUP | 465,313 | 5,652 | 465,313 | 4,441 |
| | CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT | 489,841 | 1,175 | - | - |
| | SCENTRE GROUP | 1,413,157 | 5,619 | 2,473,221 | 7,699 |
| 小 計 | 7,162,873 | 41,705 | 8,436,754 | 38,314 | |

*金額は受け渡し代金。

*金額の単位未満は切り捨て。

* () 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

(2019年6月25日～2020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 | $\frac{B}{A}$ | 売付額等 C | うち利害関係人 との取引状況D | $\frac{D}{C}$ |
|--------|-----------|--------------------|---------------|-----------|--------------------|---------------|
| | | | | | | |
| | 百万円 | 百万円 | % | 百万円 | 百万円 | % |
| 投資信託証券 | 18,505 | 755 | 4.1 | 21,613 | 1,153 | 5.3 |
| 為替直物取引 | 3,204 | 580 | 18.1 | 8,134 | 422 | 5.2 |

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) | 26,113千円 |
| うち利害関係人への支払額 (B) | 934千円 |
| (B) / (A) | 3.6% |

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、野村信託銀行です。

○組入資産の明細

(2020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 | % | |
| サンケイリアルエステート投資法人 投資証券 | — | 2,456 | 240,688 | 0.8 | |
| S O S i L A物流リート投資法人 投資証券 | — | 2,270 | 295,781 | 0.9 | |
| 森ヒルズリート投資法人 投資証券 | 4,075 | 2,316 | 333,272 | 1.1 | |
| 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 | — | 3,196 | 609,157 | 1.9 | |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券 | — | 941 | 362,755 | 1.1 | |
| GLP投資法人 投資証券 | 7,332 | — | — | — | |
| 日本プロロジスリート投資法人 投資証券 | 440 | 2,073 | 643,666 | 2.0 | |
| イオンリート投資法人 投資証券 | 3,914 | 3,362 | 390,328 | 1.2 | |
| ケネディクス商業リート投資法人 投資証券 | 1,236 | 1,036 | 212,172 | 0.7 | |
| ラサールロジポート投資法人 投資証券 | 3,765 | 3,487 | 568,381 | 1.8 | |
| オリックス不動産投資法人 投資証券 | 4,477 | 4,724 | 693,010 | 2.2 | |
| フロンティア不動産投資法人 投資証券 | 1,266 | — | — | — | |
| 福岡リート投資法人 投資証券 | 2,076 | 2,076 | 276,108 | 0.9 | |
| ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 836 | 730 | 440,190 | 1.4 | |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券 | 10,608 | — | — | — | |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 40,025 | 28,667 | 5,065,511 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 11 | 12 | < 16.0% > | |

*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 | 40,729 | 18,464 | 3,111 | 332,772 | 1.1 |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES | 112,398 | — | — | — | — |
| AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD | 298,325 | 257,700 | 6,527 | 698,185 | 2.2 |
| ASHFORD HOSPITAL (AHT) 8.45 SERIES D | 151,413 | — | — | — | — |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | — | 37,316 | 5,829 | 623,563 | 2.0 |
| BRANDYWINE REALTY TRUST | — | 155,433 | 1,649 | 176,392 | 0.6 |
| BRIXMOR PROPERTY GROUP INC | 215,859 | 308,168 | 3,963 | 423,886 | 1.3 |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | — | 38,024 | 3,522 | 376,730 | 1.2 |
| COLUMBIA PROPERTY TRUST INC | 80,660 | 114,419 | 1,567 | 167,664 | 0.5 |
| COUSINS PROPERTIES INC | 84,985 | 41,580 | 1,266 | 135,512 | 0.4 |
| CROWN CASTLE INTL CORP | 32,258 | 44,449 | 7,393 | 790,824 | 2.5 |
| CUBESMART | 148,096 | 127,283 | 3,427 | 366,630 | 1.2 |
| CYRUSONE INC | — | 57,062 | 4,333 | 463,549 | 1.5 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD | — | 98,900 | 2,478 | 265,093 | 0.8 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD | 104,560 | 104,560 | 2,661 | 284,626 | 0.9 |
| DOUGLAS EMMETT INC | 184,081 | — | — | — | — |
| DUKE REALTY CORP | — | 63,309 | 2,244 | 240,050 | 0.8 |
| EQUINIX INC | 7,630 | — | — | — | — |
| EQUITY RESIDENTIAL | 50,214 | 41,348 | 2,451 | 262,214 | 0.8 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 62,955 | — | — | — | — |
| FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD | 117,800 | 117,800 | 2,909 | 311,217 | 1.0 |
| HCP INC | 126,823 | — | — | — | — |
| HEALTHCARE TRUST OF AMERICA | 154,224 | 142,633 | 3,881 | 415,116 | 1.3 |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | — | 229,933 | 6,178 | 660,830 | 2.1 |
| HERSHA HOSPI TRUST 6.5% 12/31/49 PFD | 250,924 | — | — | — | — |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC | — | 53,865 | 2,080 | 222,562 | 0.7 |
| HOST HOTELS & RESORTS INC | 124,327 | 222,199 | 2,508 | 268,322 | 0.8 |
| HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN | 127,816 | 89,622 | 2,233 | 238,882 | 0.8 |
| INVITATION HOMES INC | 209,395 | 194,333 | 5,470 | 585,121 | 1.9 |
| IRON MOUNTAIN INC | — | 71,403 | 1,838 | 196,659 | 0.6 |
| LIBERTY PROPERTY TRUST | 69,063 | — | — | — | — |
| LIFE STORAGE INC | — | 41,343 | 3,928 | 420,182 | 1.3 |
| MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A | 79,637 | 116,644 | 3,295 | 352,453 | 1.1 |
| NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD | 155,100 | 155,100 | 4,017 | 429,667 | 1.4 |
| PEI 7.2 12/31/49 PFD | 175,800 | — | — | — | — |
| PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A | 125,109 | 114,142 | 1,899 | 203,151 | 0.6 |
| PROLOGIS INC | 91,644 | 32,681 | 3,024 | 323,549 | 1.0 |
| PUBLIC STORAGE PFD 5.875% 12/31/49 | 320,000 | — | — | — | — |
| QTS REALTY TRUST INC CL A | — | 46,926 | 2,969 | 317,565 | 1.0 |
| REGENCY CENTERS CORP | 86,961 | — | — | — | — |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD | 56,483 | 56,483 | 1,491 | 159,493 | 0.5 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | — | 51,478 | 3,528 | 377,442 | 1.2 |
| SPIRIT REALTY CAPITAL INC | — | 173,614 | 6,227 | 666,097 | 2.1 |
| STORE CAPITAL CORP | 154,884 | 104,398 | 2,532 | 270,897 | 0.9 |

| 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 | % |
| SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC 6.25 PFD | 112,923 | — | — | — | — | — |
| SUN COMMUNITIES INC | 86,750 | — | — | — | — | — |
| SHO 6.45 12/31/49 PFD | 213,998 | 203,923 | 4,975 | 532,203 | 1.7 | — |
| TAUBMAN CENTERS INC | 75,009 | — | — | — | — | — |
| URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD | 320,000 | 320,000 | 7,062 | 755,394 | 2.4 | — |
| VEREIT INC | 651,253 | 819,132 | 5,463 | 584,387 | 1.8 | — |
| VICI PROPERTIES INC | 123,943 | 193,929 | 4,225 | 451,982 | 1.4 | — |
| WELLTOWER INC | 95,414 | 120,322 | 6,182 | 661,242 | 2.1 | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 5,679,443 39 | 5,179,918 38 | 140,352 — | 15,012,121 <47.5%> | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT | 52,200 | — | — | — | — | — |
| CAN APARTMENT PROP REAL ESTA | 87,600 | 79,519 | 3,991 | 316,035 | 1.0 | — |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME | — | 25,291 | 1,703 | 134,834 | 0.4 | — |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE | 139,900 | 150,538 | 2,650 | 209,877 | 0.7 | — |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | 65,600 | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 345,300 4 | 255,348 3 | 8,345 — | 660,746 <2.1%> | |
| (イギリス) | | | | 千英ポンド | | |
| BIG YELLOW GROUP PLC | — | 131,208 | 1,314 | 175,591 | 0.6 | — |
| UNITE GROUP PLC | 469,983 | 194,594 | 1,807 | 241,446 | 0.8 | — |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC | 327,824 | 423,927 | 3,073 | 410,492 | 1.3 | — |
| LONDONMETRIC PROPERTY PLC | — | 646,525 | 1,409 | 188,242 | 0.6 | — |
| SEGREO PLC | 1,361,391 | 622,496 | 5,560 | 742,611 | 2.4 | — |
| ASSURA PLC | — | 2,891,351 | 2,333 | 311,638 | 1.0 | — |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 174,269 | — | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 2,333,467 4 | 4,910,101 6 | 15,498 — | 2,070,024 <6.6%> | |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | 千ユーロ | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 142,942 | 259,779 | 3,532 | 425,867 | 1.3 | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 142,942 1 | 259,779 1 | 3,532 — | 425,867 <1.3%> | |
| (ユーロ…フランス) | | | | | | |
| KLEPIERRE | 109,837 | — | — | — | — | — |
| GECINA SA | 40,066 | 47,322 | 5,432 | 654,841 | 2.1 | — |
| CARMILA | 32,788 | 49,900 | 627 | 75,668 | 0.2 | — |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | 11,496 | 32,235 | 1,776 | 214,096 | 0.7 | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | 194,187 4 | 129,457 3 | 7,836 — | 944,606 <3.0%> | |
| (ユーロ…オランダ) | | | | | | |
| NSI NV | — | 43,787 | 1,541 | 185,788 | 0.6 | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 銘柄 数 < 比 率 > | — — | 43,787 1 | 1,541 — | 185,788 <0.6%> | |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | | |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA | 378,218 | 327,236 | 2,635 | 317,729 | 1.0 | — |

| 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…スペイン) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | % |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | | 285,083 | — | — | — | — |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 663,301 | 327,236 | 2,635 | 317,729 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | < 1.0% > |
| (ユーロ…ベルギー) | | | | | | |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | 42,401 | — | — | — | — |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA | | — | 185,318 | 4,568 | 550,637 | 1.7 |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 42,401 | 185,318 | 4,568 | 550,637 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 1.7% > |
| (ユーロ…アイルランド) | | | | | | |
| GREEN REIT PLC | | 1,806,933 | — | — | — | — |
| HIBERNIA REIT PLC | | 1,444,832 | 840,982 | 927 | 111,813 | 0.4 |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 3,251,765 | 840,982 | 927 | 111,813 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 1 | — | < 0.4% > |
| ユ ー ロ 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 4,294,596 | 1,786,559 | 21,042 | 2,536,442 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 10 | 8 | — | < 8.0% > |
| (香港) | | | | 千香港ドル | | |
| LINK REIT | | 1,443,000 | 1,282,870 | 83,258 | 1,148,964 | 3.6 |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 1,443,000 | 1,282,870 | 83,258 | 1,148,964 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 3.6% > |
| (シンガポール) | | | | 千シンガポールドル | | |
| CAPITALAND MALL TRUST | | — | 3,003,200 | 6,006 | 461,711 | 1.5 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | | 5,925,050 | 3,712,250 | 7,276 | 559,306 | 1.8 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | 1,013,782 | — | — | — | — |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | | 1,894,700 | — | — | — | — |
| MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST | | 3,221,000 | 2,569,300 | 7,296 | 560,905 | 1.8 |
| MAPLETREE COMMERCIAL TRUST | | — | 3,078,100 | 6,217 | 477,959 | 1.5 |
| MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL | | 1,129,400 | — | — | — | — |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 13,183,932 | 12,362,850 | 26,796 | 2,059,884 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 4 | — | < 6.5% > |
| (オーストラリア) | | | | 千豪ドル | | |
| MIRVAC GROUP | | 7,458,321 | 4,194,288 | 9,856 | 729,978 | 2.3 |
| CHARTER HALL RETAIL REIT | | — | 1,294,255 | 4,529 | 335,483 | 1.1 |
| GPT GROUP | | 739,689 | 1,347,849 | 5,822 | 431,229 | 1.4 |
| DEXUS | | 398,469 | 1,405,599 | 13,943 | 1,032,658 | 3.3 |
| GOODMAN GROUP | | 349,170 | — | — | — | — |
| CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT | | — | 489,841 | 1,253 | 92,870 | 0.3 |
| SCENTRE GROUP | | 1,060,064 | — | — | — | — |
| 小 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 10,005,713 | 8,731,832 | 35,406 | 2,622,221 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | < 8.3% > |
| 合 計 | | 口 数 ・ 金 額 | 37,285,451 | 34,509,478 | — | 26,110,403 |
| | | 銘柄 数 < 比 率 > | 68 | 65 | — | < 82.6% > |

*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

(2020年6月23日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 31,175,915 | % 96.6 |
| コール・ローン等、その他 | 1,082,001 | 3.4 |
| 投資信託財産総額 | 32,257,916 | 100.0 |

*金額の単位未満は切り捨て。

*当期末における外貨建て純資産(26,693,973千円)の投資信託財産総額(32,257,916千円)に対する比率は82.8%です。

*外貨建て資産は、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=106.96円、1カナダドル=79.17円、1英ポンド=133.56円、1ユーロ=120.54円、1香港ドル=13.80円、1シンガポールドル=76.87円、1豪ドル=74.06円、1ニュージーランドドル=69.31円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2020年6月23日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 32,488,617,367 |
| コール・ローン等 | 648,112,277 |
| 投資証券(評価額) | 31,175,915,663 |
| 未収入金 | 575,572,552 |
| 未収配当金 | 89,016,875 |
| (B) 負債 | 889,706,304 |
| 未払金 | 286,005,869 |
| 未払解約金 | 603,700,000 |
| 未払利息 | 435 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 31,598,911,063 |
| 元本 | 16,000,084,956 |
| 次期繰越損益金 | 15,598,826,107 |
| (D) 受益権総口数 | 16,000,084,956口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 19,749円 |

(注) 期首元本額は18,525,913,214円、期中追加設定元本額は2,488,225,507円、期中一部解約元本額は5,014,053,765円、1口当たり純資産額は1,9749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 15,910,713,052円
・グローバルREITオープンVA(適格機関投資家専用) 57,042,858円
・グローバルREITオープン(資産成長型) 32,329,046円

○損益の状況 (2019年6月25日~2020年6月23日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,422,198,289 |
| 受取配当金 | 1,421,672,066 |
| 受取利息 | 1,244,072 |
| 支払利息 | △ 717,849 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 5,797,372,257 |
| 売買益 | 2,627,695,269 |
| 売買損 | △ 8,425,067,526 |
| (C) 保管費用等 | △ 5,824,615 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 4,380,998,583 |
| (E) 前期繰越損益金 | 23,228,286,432 |
| (F) 追加信託差損益金 | 2,541,834,493 |
| (G) 解約差損益金 | △ 5,790,296,235 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 15,598,826,107 |
| 次期繰越損益金(H) | 15,598,826,107 |

*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。