

日興グローバルREITファンド
毎月分配型 B（ヘッジあり）

償還 運用報告書（全体版）

第209期（決算日 2023年8月7日）第211期（決算日 2023年10月5日）第213期（決算日 2023年12月5日）

第210期（決算日 2023年9月5日）第212期（決算日 2023年11月6日）第214期（償還）（償還日 2024年1月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興グローバルREITファンド毎月分配型 B（ヘッジあり）」は、信託約款の規定に基づき、2024年1月5日に信託期間が終了し、償還いたしました。

ここに、設定以来の運用状況と償還内容をご報告いたしますとともに、受益者のみなさまのご愛顧に対しまして、重ねてお礼申し上げます。

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	2006年3月7日から2024年1月5日までです。	
運用方針	主として「グローバルREITマザーファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないます。	
主要運用対象	日興グローバルREITファンド 毎月分配型 B（ヘッジあり）	「グローバルREIT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マザーファンド	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	日興グローバルREITファンド 毎月分配型 B（ヘッジあり）	投資信託の受益証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバルREITマザーファンド	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	第1計算期から第2計算期までは収益分配を行ないません。第3計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。	

<452548>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近30期の運用実績

決算期	基準価額				S&P先進国REIT指数 (ヘッジあり・円ベース)		投資信託 証券組入比率	純資産額	
	(分配落)	税金	込配	み金	期騰落	中率			
	円 銭	円	円	円	%	%	%	百万円	
185期(2021年8月5日)	6,009		30		3.7	199.92	2.7	94.3	786
186期(2021年9月6日)	6,186		30		3.4	207.63	3.9	96.6	810
187期(2021年10月5日)	5,767		30		△6.3	195.90	△5.6	97.5	737
188期(2021年11月5日)	6,091		30		6.1	208.21	6.3	96.7	780
189期(2021年12月6日)	5,987		30		△1.2	205.70	△1.2	94.8	350
190期(2022年1月5日)	6,322		30		6.1	219.69	6.8	98.1	354
191期(2022年2月7日)	5,783		30		△8.1	203.27	△7.5	97.4	325
192期(2022年3月7日)	5,702		30		△0.9	203.15	△0.1	95.4	322
193期(2022年4月5日)	5,998		30		5.7	214.58	5.6	98.0	338
194期(2022年5月6日)	5,502		30		△7.8	198.59	△7.5	97.9	310
195期(2022年6月6日)	5,258		30		△3.9	192.15	△3.2	98.2	293
196期(2022年7月5日)	4,870		30		△6.8	181.01	△5.8	97.3	271
197期(2022年8月5日)	5,091		30		5.2	189.66	4.8	86.8	304
198期(2022年9月5日)	4,793		30		△5.3	180.00	△5.1	98.5	286
199期(2022年10月5日)	4,337		30		△8.9	164.79	△8.5	96.3	241
200期(2022年11月7日)	4,219		30		△2.0	164.28	△0.3	94.6	233
201期(2022年12月5日)	4,437		30		5.9	172.90	5.2	92.8	245
202期(2023年1月5日)	4,298		30		△2.5	169.13	△2.2	92.6	261
203期(2023年2月6日)	4,621		30		8.2	183.10	8.3	98.2	282
204期(2023年3月6日)	4,338		30		△5.5	174.19	△4.9	97.2	265
205期(2023年4月5日)	4,120		30		△4.3	166.55	△4.4	94.4	244
206期(2023年5月8日)	4,150		30		1.5	169.57	1.8	96.3	246
207期(2023年6月5日)	4,025		30		△2.3	166.53	△1.8	97.1	236
208期(2023年7月5日)	4,061		30		1.6	170.00	2.1	97.7	239
209期(2023年8月7日)	3,956		30		△1.8	168.01	△1.2	97.8	232
210期(2023年9月5日)	3,910		30		△0.4	166.99	△0.6	96.7	231
211期(2023年10月5日)	3,551		30		△8.4	152.01	△9.0	96.6	215
212期(2023年11月6日)	3,651		30		3.7	156.91	3.2	96.3	218
213期(2023年12月5日)	3,800		30		4.9	166.56	6.1	94.7	198
(償還時)	(償還価額)								
214期(2024年1月5日)	3,762.12		—		△1.0	172.44	3.5	—	168

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シー社(S&P社)の発表する「S&P先進国REIT指数」にヘッジを考慮して円換算した値をもとに、設定時を100として2024年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○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		S & P先進国REIT指数 (ヘッジあり・円ベース) (参考指数)		投資信託 組入比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第209期	(期首) 2023年7月5日	円 銭 4,061	% -	% 170.00	% -	% 97.7
	7月末	4,087	0.6	171.54	0.9	98.3
	(期末) 2023年8月7日	3,986	△1.8	168.01	△1.2	97.8
第210期	(期首) 2023年8月7日	3,956	-	168.01	-	97.8
	8月末	3,967	0.3	168.10	0.1	96.6
	(期末) 2023年9月5日	3,940	△0.4	166.99	△0.6	96.7
第211期	(期首) 2023年9月5日	3,910	-	166.99	-	96.7
	9月末	3,647	△6.7	155.34	△7.0	95.0
	(期末) 2023年10月5日	3,581	△8.4	152.01	△9.0	96.6
第212期	(期首) 2023年10月5日	3,551	-	152.01	-	96.6
	10月末	3,430	△3.4	146.36	△3.7	95.9
	(期末) 2023年11月6日	3,681	3.7	156.91	3.2	96.3
第213期	(期首) 2023年11月6日	3,651	-	156.91	-	96.3
	11月末	3,740	2.4	160.93	2.6	94.4
	(期末) 2023年12月5日	3,830	4.9	166.56	6.1	94.7
第214期	(期首) 2023年12月5日	3,800	-	166.56	-	94.7
	12月末	3,767	△0.9	176.96	6.2	-
	(償還時) 2024年1月5日	(償還価額) 3,762.12	△1.0	172.44	3.5	-

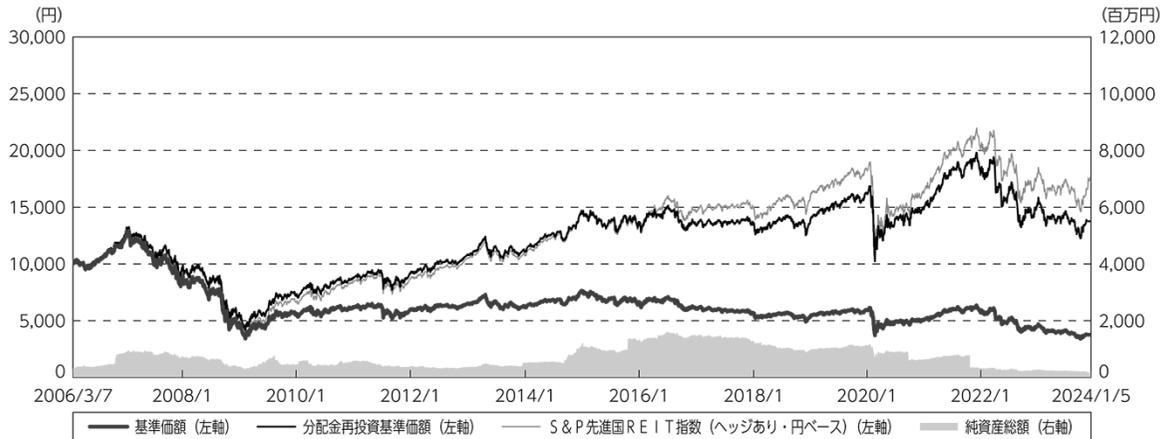
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「投資信託証券組入比率」は実質比率を記載しております。

○運用経過

(2006年3月7日～2024年1月5日)

設定以来の基準価額等の推移



設定日：10,000円

第214期末(償還日)：3,762円12銭(既払分配金(税込み)：7,995円)

騰落率：37.4%(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。
- (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、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) S & P先進国REIT指数(ヘッジあり・円ベース)は、設定時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) 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。
- (注) S & P先進国REIT指数(ヘッジあり・円ベース)は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。また、実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないました。信託期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・金融危機以降積極的な経済刺激策が行なわれたこと。
- ・REITの財務状況の改善によりREITの価格が上昇したこと。
- ・多くの不動産セクターのファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)が底堅く推移したこと。

＜値下がり要因＞

- ・世界金融危機の影響を受けたこと。
- ・新型コロナウイルスの感染拡大により経済活動が停止されたこと。
- ・インフレに対応するため中央銀行が利上げを行ない資金調達環境が懸念されたこと。

投資環境

（グローバルREIT市況）

グローバルREIT市場は設定以来で上昇しました。2007年から2009年にかけてはサブプライム問題を発端に、世界的な金融危機の拡大に伴ない資金調達環境の悪化や自主的な上場廃止などを受けて急落したものの、2009年を底に各国の中央銀行の緩和的な金融政策や低金利環境、REITの財務状況の改善などを背景に堅調に推移しました。2020年に入ると新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことを受けて経済活動の停止の影響から下落しました。その後、各国政府の迅速な経済刺激策やワクチンの展開を受け経済が再開するとグローバルREIT市場は反発しました。2022年に入るとインフレに対応するため各国の中央銀行が金融引き締めを行ない、景気後退懸念から下落する局面も見られるなどボラティリティ（変動性）の高い状況が続きました。

当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバルREITマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。実質外貨建資産については、為替変動リスクの低減を図るため、原則として為替ヘッジを行ないました。

当ファンドは2006年3月7日の設定以来、約17年10ヵ月にわたり運用してまいりました。このたび、約款の規定に基づき、信託終了日を2024年1月5日として償還いたしました。

これまでのみなさまのご愛顧に対しまして、心より厚くお礼申し上げますとともに、今後とも弊社投資信託をご愛顧賜りますよう、よろしく願い申し上げます。

（グローバルREITマザーファンド）

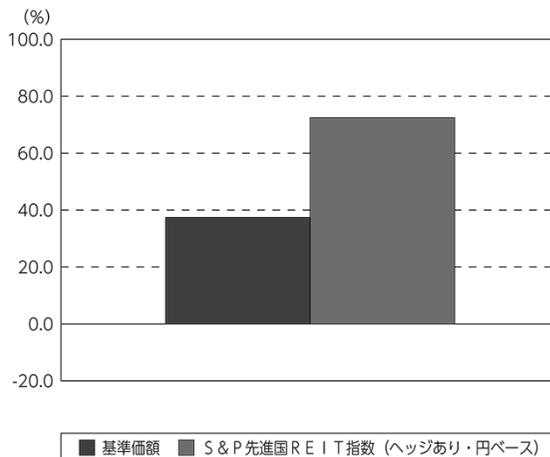
ポートフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国のREITの中から、各銘柄の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルズや割安性の分析も行ない、中長期的な成長をめざした投資を行ないました。

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。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比 (設定日比騰落率)



(注) 基準価額の騰落率は分配金再投資ベースです。

(注) S & P先進国REIT指数 (ヘッジあり・円ベース) は当ファンドの参考指数です。

分配金

信託期間中における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案して決定し、1万口当たりの累計は7,995円 (税込み) となりました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたしました。

○分配原資の内訳

(単位：円、1万口当たり、税込み)

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	30 0.753%	30 0.761%	30 0.838%	30 0.815%	30 0.783%
当期の収益	—	3	10	2	10
当期の収益以外	30	26	19	27	19
翌期繰越分配対象額	1,609	1,583	1,564	1,537	1,517

(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。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年7月6日～2024年1月5日)

項 目	第209期～第214期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	31	0.829	(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 ）	(19)	(0.492)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(11)	(0.293)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(2)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	0	0.010	(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 ）	(0)	(0.010)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.001	(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 ）	(0)	(0.001)	
(d) そ の 他 費 用	9	0.247	(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 ）	(9)	(0.243)	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)	(0.001)	その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	40	1.087	
作成期間の平均基準価額は、3,773円です。			

(注) 作成期間の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

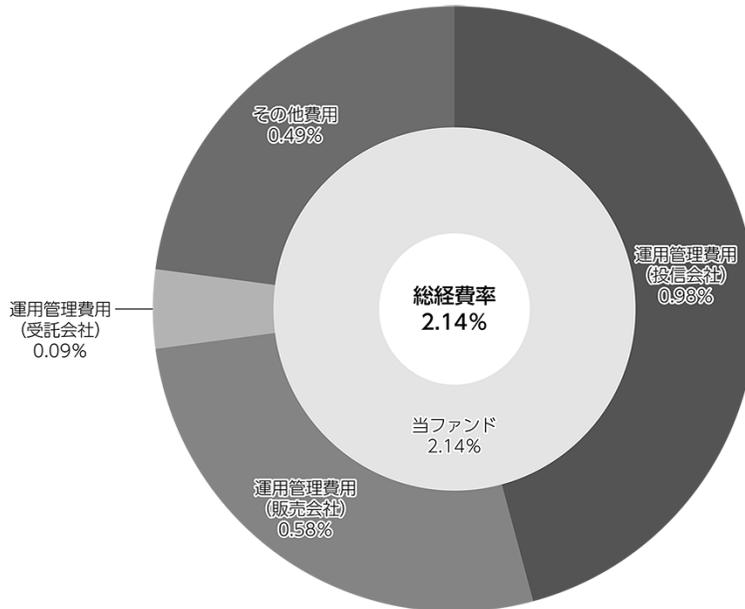
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を作成期間の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は2.14%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、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託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

(2023年7月6日～2024年1月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第209期～第214期			
		設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
グローバルREITマザーファンド		1,989	8,714	55,033	245,304

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月6日～2024年1月5日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年7月6日～2024年1月5日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年7月6日～2024年1月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月5日現在)

2024年1月5日現在、有価証券等の組入れはございません。

親投資信託残高

銘	柄	第208期末	
		口 数	金 額
		千口	千円
グローバルREITマザーファンド		53,043	

○投資信託財産の構成

(2024年1月5日現在)

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コール・ローン等、その他	千円 169,233	% 100.0
投資信託財産総額	169,233	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

○資産、負債、元本及び償還(基準)価額の状況

項 目	第209期末	第210期末	第211期末	第212期末	第213期末	償 還 時
	2023年8月7日現在	2023年9月5日現在	2023年10月5日現在	2023年11月6日現在	2023年12月5日現在	2024年1月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	451,209,343	440,351,975	412,789,875	408,617,012	371,071,243	169,233,921
コール・ローン等	6,513,084	6,667,227	6,075,714	5,099,373	5,405,281	169,233,921
グローバルREITマザーファンド(評価額)	230,487,602	226,225,696	211,036,153	214,318,165	190,964,813	—
未収入金	214,208,657	207,459,052	195,678,008	189,199,474	174,701,149	—
(B) 負債	218,363,234	208,965,239	197,695,073	189,664,014	172,847,460	422,131
未払金	216,236,790	206,886,020	195,322,474	186,858,072	170,855,828	—
未払収益分配金	1,765,795	1,775,532	1,817,044	1,799,170	1,564,856	—
未払解約金	—	—	248,590	697,212	147,564	164,029
未払信託報酬	359,690	302,876	306,162	308,746	278,478	257,390
未払利息	12	11	—	—	—	36
その他未払費用	947	800	803	814	734	676
(C) 純資産総額(A-B)	232,846,109	231,386,736	215,094,802	218,952,998	198,223,783	168,811,790
元本	588,598,636	591,844,147	605,681,576	599,723,453	521,618,831	448,713,976
次期繰越損益金	△355,752,527	△360,457,411	△390,586,774	△380,770,455	△323,395,048	—
償還差損金	—	—	—	—	—	△279,902,186
(D) 受益権総口数	588,598,636口	591,844,147口	605,681,576口	599,723,453口	521,618,831口	448,713,976口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,956円	3,910円	3,551円	3,651円	3,800円	—
1万口当たり償還価額(C/D)	—	—	—	—	—	3,762円12銭

(注) 当ファンドの第209期首元本額は590,178,802円、第209～214期中追加設定元本額は28,211,825円、第209～214期中一部解約元本額は169,676,651円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第209期0.3956円、第210期0.3910円、第211期0.3551円、第212期0.3651円、第213期0.3800円、第214期0.376212円です。

(注) 2024年1月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は279,902,186円です。

○損益の状況

項 目	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期	第214期
	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 216	△ 239	△ 145	△ 21	△ 14	△ 612
支払利息	△ 216	△ 239	△ 145	△ 21	△ 14	△ 612
(B) 有価証券売買損益	△ 4,030,597	△ 588,892	△ 19,167,838	8,191,851	9,658,483	△ 1,256,061
売買益	6,759,349	11,152,652	1,274,811	12,296,627	11,041,586	4,518,200
売買損	△ 10,789,946	△ 11,741,544	△ 20,442,649	△ 4,104,776	△ 1,383,103	△ 5,774,261
(C) 信託報酬等	△ 408,844	△ 365,239	△ 351,461	△ 418,172	△ 306,066	△ 447,771
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 4,439,657	△ 954,370	△ 19,519,444	7,773,658	9,352,403	△ 1,704,444
(E) 前期繰越損益金	△ 74,157,594	△ 80,112,980	△ 82,440,759	△ 102,458,265	△ 83,688,373	△ 65,142,186
(F) 追加信託差損益金	△ 275,389,481	△ 277,614,529	△ 286,809,527	△ 284,286,678	△ 247,494,222	△ 213,055,556
(配当等相当額)	(84,538,514)	(85,093,442)	(87,330,624)	(86,517,339)	(75,264,005)	(64,754,259)
(売買損益相当額)	(△ 359,927,995)	(△ 362,707,971)	(△ 374,140,151)	(△ 370,804,017)	(△ 322,758,227)	(△ 277,809,815)
(G) 計(D+E+F)	△ 353,986,732	△ 358,681,879	△ 388,769,730	△ 378,971,285	△ 321,830,192	—
(H) 収益分配金	△ 1,765,795	△ 1,775,532	△ 1,817,044	△ 1,799,170	△ 1,564,856	—
当期繰越損益金(G+H)	△ 355,752,527	△ 360,457,411	△ 390,586,774	△ 380,770,455	△ 323,395,048	—
償還差損金(D+E+F+H)	—	—	—	—	—	△ 279,902,186
追加信託差損益金	△ 275,389,481	△ 277,614,529	△ 286,809,527	△ 284,286,678	△ 247,494,222	—
(配当等相当額)	(84,539,271)	(85,097,468)	(87,355,395)	(86,517,664)	(75,265,600)	(—)
(売買損益相当額)	(△ 359,928,752)	(△ 362,711,997)	(△ 374,164,922)	(△ 370,804,342)	(△ 322,759,822)	(—)
分配準備積立金	10,211,002	8,622,405	7,391,504	5,667,854	3,881,850	—
繰越損益金	△ 90,574,048	△ 91,465,287	△ 111,168,751	△ 102,151,631	△ 79,782,676	—

(注) 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。

(注) 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。

(注) 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) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2023年7月6日～2024年1月5日の期間に当ファンドが負担した費用は577,096円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年7月6日～2023年12月5日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	218,709円	627,995円	169,466円	530,507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	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	84,539,271円	85,097,468円	87,355,395円	86,517,664円	75,265,600円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	11,976,797円	10,179,228円	8,580,553円	7,297,558円	4,916,199円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	96,516,068円	95,495,405円	96,563,943円	93,984,688円	80,712,306円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	1,639円	1,613円	1,594円	1,567円	1,547円
g. 分配金	1,765,795円	1,775,532円	1,817,044円	1,799,170円	1,564,856円
h. 分配金(1万口当たり)	30円	30円	30円	30円	30円

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2006年3月7日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2024年1月5日		資産総額	169,233,921円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減または追加信託	負債総額	422,131円
				純資産総額	168,811,790円
受益権口数	300,484,731口	448,713,976口	148,229,245口	受益権口数	448,713,976口
元本額	300,484,731円	448,713,976円	148,229,245円	1万円当たり償還金	3,762円12銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万円当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	372,560,706円	379,452,944円	10,185円	-円	-%
第2期	395,179,025	396,015,654	10,021	-	-
第3期	402,809,409	394,878,984	9,803	30	0.30
第4期	373,190,411	374,076,023	10,024	30	0.30
第5期	398,897,416	412,833,607	10,349	30	0.30
第6期	397,274,808	419,141,730	10,550	30	0.30
第7期	412,392,685	452,325,519	10,968	35	0.35
第8期	422,676,462	462,120,285	10,933	35	0.35
第9期	684,907,517	795,778,091	11,619	35	0.35
第10期	724,235,330	843,725,696	11,650	35	0.35
第11期	719,751,038	895,686,113	12,444	35	0.35
第12期	746,715,657	892,237,242	11,949	70	0.70
第13期	755,987,712	917,695,536	12,139	70	0.70
第14期	757,626,537	908,659,374	11,993	70	0.70
第15期	807,413,998	958,164,631	11,867	70	0.70
第16期	835,027,973	915,387,088	10,962	70	0.70
第17期	798,162,057	787,352,299	9,865	70	0.70
第18期	806,328,034	842,955,975	10,454	70	0.70
第19期	847,917,266	904,655,006	10,669	70	0.70
第20期	845,940,650	839,721,482	9,926	70	0.70
第21期	854,801,483	795,733,418	9,309	70	0.70
第22期	851,204,686	726,434,170	8,534	70	0.70
第23期	850,145,866	754,961,819	8,880	40	0.40
第24期	846,915,895	691,378,954	8,163	40	0.40
第25期	862,100,791	751,980,629	8,723	40	0.40
第26期	860,158,013	755,664,677	8,785	40	0.40
第27期	875,318,020	735,403,472	8,402	40	0.40
第28期	868,559,198	644,830,260	7,424	40	0.40
第29期	855,968,860	633,826,151	7,405	40	0.40
第30期	859,089,417	643,427,975	7,490	40	0.40

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第31期	858,721,324円	585,425,879円	6,817円	40円	0.40%
第32期	852,504,022	498,622,348	5,849	40	0.40
第33期	845,862,090	388,520,702	4,593	40	0.40
第34期	842,355,033	425,595,971	5,052	40	0.40
第35期	842,565,383	369,888,222	4,390	40	0.40
第36期	839,127,749	307,157,820	3,660	40	0.40
第37期	837,452,706	354,150,791	4,229	40	0.40
第38期	902,662,703	424,689,834	4,705	40	0.40
第39期	1,000,248,626	478,933,324	4,788	40	0.40
第40期	1,220,498,422	542,867,389	4,448	40	0.40
第41期	1,300,454,610	657,093,369	5,053	40	0.40
第42期	1,417,803,835	745,631,772	5,259	40	0.40
第43期	1,083,015,530	590,722,982	5,454	40	0.40
第44期	823,469,358	441,729,476	5,364	40	0.40
第45期	833,991,275	471,787,038	5,657	40	0.40
第46期	795,832,716	453,981,352	5,704	40	0.40
第47期	845,685,210	458,668,979	5,424	40	0.40
第48期	1,022,212,128	579,920,765	5,673	40	0.40
第49期	1,001,877,788	589,605,720	5,885	40	0.40
第50期	819,625,452	492,296,708	6,006	40	0.40
第51期	728,712,179	402,485,510	5,523	40	0.40
第52期	793,696,396	431,126,307	5,432	40	0.40
第53期	738,896,539	441,009,588	5,968	40	0.40
第54期	766,582,363	465,911,128	6,078	40	0.40
第55期	714,507,470	431,960,497	6,046	40	0.40
第56期	902,824,492	566,034,096	6,270	40	0.40
第57期	872,466,114	527,700,401	6,048	40	0.40
第58期	914,368,941	554,507,069	6,064	40	0.40
第59期	940,471,666	579,896,229	6,166	40	0.40
第60期	913,288,173	570,385,824	6,245	40	0.40
第61期	939,869,332	587,613,405	6,252	40	0.40
第62期	874,519,214	555,820,865	6,356	40	0.40
第63期	787,615,082	497,981,673	6,323	40	0.40
第64期	699,356,254	442,980,215	6,334	40	0.40
第65期	673,884,697	388,434,890	5,764	40	0.40
第66期	703,119,576	404,266,566	5,750	40	0.40
第67期	723,614,754	377,402,242	5,216	40	0.40
第68期	698,999,358	401,352,420	5,742	40	0.40
第69期	661,570,637	368,960,837	5,577	40	0.40

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第70期	651,742,309円	367,655,790円	5,641円	40円	0.40%
第71期	661,786,843	399,389,500	6,035	40	0.40
第72期	616,764,552	368,519,321	5,975	40	0.40
第73期	654,876,584	396,528,229	6,055	40	0.40
第74期	566,444,873	351,876,171	6,212	40	0.40
第75期	570,373,373	333,040,593	5,839	40	0.40
第76期	545,212,982	343,887,936	6,307	40	0.40
第77期	509,799,495	326,691,260	6,408	40	0.40
第78期	545,225,614	345,090,468	6,329	40	0.40
第79期	533,691,434	331,593,172	6,213	40	0.40
第80期	531,892,793	333,395,493	6,268	40	0.40
第81期	540,604,483	335,511,192	6,206	40	0.40
第82期	565,043,106	360,315,822	6,377	40	0.40
第83期	560,826,779	361,855,615	6,452	40	0.40
第84期	582,271,215	382,749,015	6,573	40	0.40
第85期	581,354,582	394,674,983	6,789	40	0.40
第86期	640,205,698	456,337,707	7,128	40	0.40
第87期	710,605,833	470,045,534	6,615	40	0.40
第88期	693,551,172	449,435,219	6,480	40	0.40
第89期	654,930,618	421,306,693	6,433	40	0.40
第90期	643,227,433	389,391,904	6,054	40	0.40
第91期	645,940,058	402,672,767	6,234	40	0.40
第92期	640,676,260	416,617,342	6,503	40	0.40
第93期	648,734,926	399,027,598	6,151	40	0.40
第94期	633,820,351	391,041,435	6,170	40	0.40
第95期	835,080,045	516,210,880	6,182	40	0.40
第96期	830,935,967	539,751,626	6,496	40	0.40
第97期	826,341,893	532,318,470	6,442	40	0.40
第98期	818,076,646	537,528,395	6,571	40	0.40
第99期	819,511,543	554,240,342	6,763	40	0.40
第100期	815,383,051	549,308,083	6,737	40	0.40
第101期	831,216,575	557,911,907	6,712	40	0.40
第102期	789,301,423	539,541,667	6,836	40	0.40
第103期	942,287,008	607,803,335	6,450	40	0.40
第104期	1,159,963,641	808,464,406	6,970	40	0.40
第105期	1,228,411,246	861,556,898	7,014	40	0.40
第106期	1,406,145,250	999,930,516	7,111	40	0.40
第107期	1,619,392,963	1,219,061,440	7,528	40	0.40
第108期	1,462,657,733	1,067,883,869	7,301	40	0.40

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第109期	1,458,231,331円	1,078,661,189円	7,397円	40円	0.40%
第110期	1,441,978,201	992,831,948	6,885	40	0.40
第111期	1,397,239,491	954,153,499	6,829	40	0.40
第112期	1,394,351,751	933,716,312	6,696	40	0.40
第113期	1,391,525,076	968,464,720	6,960	40	0.40
第114期	1,367,551,497	871,381,976	6,372	40	0.40
第115期	1,381,343,506	927,177,664	6,712	40	0.40
第116期	1,374,501,011	952,449,619	6,929	40	0.40
第117期	1,994,006,873	1,359,904,402	6,820	40	0.40
第118期	1,998,369,977	1,349,862,247	6,755	40	0.40
第119期	2,009,899,550	1,320,348,059	6,569	40	0.40
第120期	2,025,615,291	1,348,560,648	6,658	40	0.40
第121期	2,026,830,487	1,398,587,083	6,900	40	0.40
第122期	2,035,468,490	1,401,558,578	6,886	40	0.40
第123期	2,203,071,691	1,487,615,644	6,752	40	0.40
第124期	2,215,061,925	1,513,216,106	6,831	40	0.40
第125期	2,285,045,087	1,580,388,679	6,916	40	0.40
第126期	2,287,842,964	1,561,897,786	6,827	40	0.40
第127期	2,322,957,537	1,502,190,679	6,467	40	0.40
第128期	2,324,866,522	1,403,616,823	6,037	40	0.40
第129期	2,334,779,385	1,391,189,757	5,959	40	0.40
第130期	2,387,936,839	1,495,797,226	6,264	40	0.40
第131期	2,426,643,595	1,470,944,417	6,062	40	0.40
第132期	2,418,682,390	1,480,404,759	6,121	40	0.40
第133期	2,419,358,992	1,453,927,342	6,010	40	0.40
第134期	2,417,953,886	1,440,624,861	5,958	40	0.40
第135期	2,415,580,439	1,444,905,781	5,982	40	0.40
第136期	2,464,177,209	1,465,312,688	5,946	40	0.40
第137期	2,393,477,104	1,412,900,924	5,903	40	0.40
第138期	2,391,811,939	1,405,646,215	5,877	40	0.40
第139期	2,433,588,205	1,409,111,057	5,790	40	0.40
第140期	2,390,401,537	1,384,224,907	5,791	40	0.40
第141期	2,378,057,879	1,384,947,229	5,824	40	0.40
第142期	2,316,010,585	1,327,455,890	5,732	40	0.40
第143期	2,261,981,284	1,243,169,563	5,496	30	0.30
第144期	2,269,965,861	1,195,772,302	5,268	30	0.30
第145期	2,133,972,763	1,154,800,935	5,412	30	0.30
第146期	2,107,591,791	1,160,451,528	5,506	30	0.30
第147期	2,009,655,265	1,117,282,625	5,560	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第148期	1,845,198,928円	1,033,989,575円	5,604円	30円	0.30%
第149期	1,836,776,744	1,039,364,928	5,659	30	0.30
第150期	1,835,487,899	1,032,203,535	5,624	30	0.30
第151期	1,837,342,814	988,056,972	5,378	30	0.30
第152期	1,813,923,251	952,295,557	5,250	30	0.30
第153期	1,793,572,537	961,043,012	5,358	30	0.30
第154期	1,793,964,154	894,421,160	4,986	30	0.30
第155期	1,809,984,128	991,037,430	5,475	30	0.30
第156期	1,815,515,849	1,000,976,526	5,513	30	0.30
第157期	1,816,756,852	1,030,827,104	5,674	30	0.30
第158期	1,828,895,129	1,035,477,457	5,662	30	0.30
第159期	1,829,245,921	1,022,708,814	5,591	30	0.30
第160期	1,833,368,053	1,066,016,761	5,815	30	0.30
第161期	1,817,915,210	1,036,057,444	5,699	30	0.30
第162期	1,853,339,044	1,092,409,780	5,894	30	0.30
第163期	1,941,059,904	1,149,360,413	5,921	30	0.30
第164期	1,922,140,836	1,138,184,570	5,921	30	0.30
第165期	1,905,351,129	1,111,419,737	5,833	30	0.30
第166期	1,915,948,818	1,103,606,701	5,760	30	0.30
第167期	1,910,782,392	1,131,880,614	5,924	30	0.30
第168期	1,904,241,846	1,100,078,410	5,777	30	0.30
第169期	1,901,476,875	773,931,678	4,070	30	0.30
第170期	1,899,440,348	849,685,651	4,473	30	0.30
第171期	1,902,737,538	929,146,929	4,883	30	0.30
第172期	1,899,990,560	917,035,182	4,827	30	0.30
第173期	1,844,386,785	911,240,469	4,941	30	0.30
第174期	1,848,572,068	906,680,489	4,905	30	0.30
第175期	1,834,095,605	903,862,293	4,928	30	0.30
第176期	1,285,472,687	620,386,865	4,826	30	0.30
第177期	1,233,758,607	626,300,853	5,076	30	0.30
第178期	1,257,112,522	623,296,928	4,958	30	0.30
第179期	1,251,401,135	639,077,894	5,107	30	0.30
第180期	1,264,788,193	638,202,217	5,046	30	0.30
第181期	1,298,026,834	694,153,026	5,348	30	0.30
第182期	1,284,686,258	709,153,437	5,520	30	0.30
第183期	1,295,591,869	750,230,250	5,791	30	0.30
第184期	1,294,771,439	753,779,707	5,822	30	0.30
第185期	1,309,072,524	786,649,454	6,009	30	0.30
第186期	1,310,142,495	810,423,812	6,186	30	0.30

計 算 期	元 本 額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金 額	分 配 率
第187期	1,279,052,437円	737,658,130円	5,767円	30円	0.30%
第188期	1,281,863,669	780,745,577	6,091	30	0.30
第189期	584,845,142	350,125,074	5,987	30	0.30
第190期	561,498,631	354,952,840	6,322	30	0.30
第191期	562,254,719	325,174,144	5,783	30	0.30
第192期	564,773,268	322,032,117	5,702	30	0.30
第193期	563,597,382	338,064,900	5,998	30	0.30
第194期	564,582,746	310,658,778	5,502	30	0.30
第195期	557,319,485	293,036,723	5,258	30	0.30
第196期	557,219,349	271,339,477	4,870	30	0.30
第197期	598,026,000	304,471,487	5,091	30	0.30
第198期	597,916,429	286,562,406	4,793	30	0.30
第199期	557,533,481	241,786,503	4,337	30	0.30
第200期	553,017,267	233,317,578	4,219	30	0.30
第201期	552,244,586	245,028,776	4,437	30	0.30
第202期	607,582,892	261,128,430	4,298	30	0.30
第203期	611,433,435	282,557,751	4,621	30	0.30
第204期	612,541,041	265,735,690	4,338	30	0.30
第205期	592,720,854	244,173,980	4,120	30	0.30
第206期	592,868,879	246,012,108	4,150	30	0.30
第207期	588,504,063	236,886,180	4,025	30	0.30
第208期	590,178,802	239,692,476	4,061	30	0.30
第209期	588,598,636	232,846,109	3,956	30	0.30
第210期	591,844,147	231,386,736	3,910	30	0.30
第211期	605,681,576	215,094,802	3,551	30	0.30
第212期	599,723,453	218,952,998	3,651	30	0.30
第213期	521,618,831	198,223,783	3,800	30	0.30

○分配金のお知らせ

	第209期	第210期	第211期	第212期	第213期
1 万口当たり分配金 (税込み)	30円	30円	30円	30円	30円

○償還金のお知らせ

1 万口当たり償還金 (税込み)	3,762円12銭
------------------	-----------

○お知らせ

約款変更について

2023年7月6日から2024年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

グローバルREITマザーファンド

運用報告書

第20期（決算日 2024年1月5日）
（2023年1月6日～2024年1月5日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2004年1月27日から原則無期限です。
運用方針	主として世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、安定した信託財産の成長をめざします。
主要運用対象	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。

ファンド概要

主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、安定した信託財産の成長をめざします。

不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		S & P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 組入比率	純資産額	
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落			中率
	円	%			%	百万円	
16期(2020年1月6日)	33,779	28.3	373.06		23.9	99.2	40,808
17期(2021年1月5日)	30,511	△ 9.7	321.61	△13.8		99.0	29,989
18期(2022年1月5日)	46,919	53.8	493.80	53.5		98.5	37,412
19期(2023年1月5日)	40,084	△14.6	434.94	△11.9		98.0	28,333
20期(2024年1月5日)	46,555	16.1	513.32	18.0		98.0	27,945

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シー社 (S & P社) の発表する「S & P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2024年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額		S & P先進国REIT指数 (円ベース)		投資信託 組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落	
(期首) 2023年1月5日	円	%			%
	40,084	—	434.94		98.0
1月末	41,990	4.8	457.31	5.1	97.8
2月末	42,515	6.1	461.54	6.1	98.3
3月末	39,727	△ 0.9	431.34	△ 0.8	96.7
4月末	40,752	1.7	441.51	1.5	96.7
5月末	41,287	3.0	448.49	3.1	97.2
6月末	43,951	9.6	479.20	10.2	98.2
7月末	44,168	10.2	482.50	10.9	99.8
8月末	44,948	12.1	489.79	12.6	99.1
9月末	42,620	6.3	463.18	6.5	98.2
10月末	40,636	1.4	438.07	0.7	98.4
11月末	44,522	11.1	480.33	10.4	98.3
12月末	46,753	16.6	517.05	18.9	98.8
(期末) 2024年1月5日					
	46,555	16.1	513.32	18.0	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月6日～2024年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め40,084円の基準価額は、期間末に46,555円となり、騰落率は+16.1%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・ 上場不動産投資信託市場の大きな混乱がアクティブ運用の好機となったこと。
- ・ 多くの不動産セクターのファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が堅調であったこと。
- ・ 力強いバランスシートを保有する経営手腕の高い経営陣が資本支出に対してより慎重になっていること。

<値下がり要因>

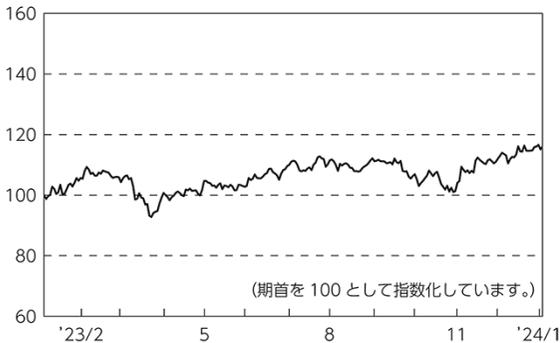
- ・ 景気後退懸念の高まりと世界経済への影響。
- ・ クレジット市場のタイト化と低品質のオフィスへの影響。
- ・ インフレに対する継続的な懸念とそれが続くリスク。

基準価額の推移

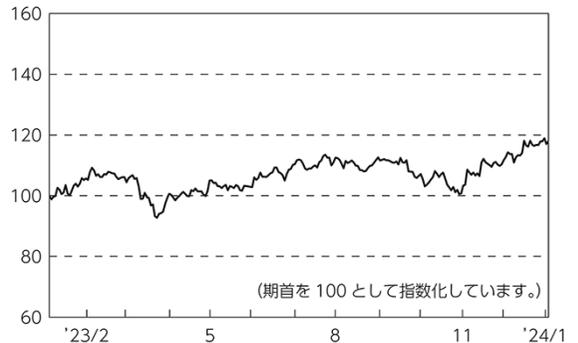


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2023/01/05	2023/12/29	2023/03/24	2024/01/05
40,084円	46,753円	37,200円	46,555円

基準価額（指数化）の推移



S & P 先進国REIT指数（円ベース）（指数化）の推移



(グローバルREIT市況)

期間の初めはインフレと金利の上昇圧力が鈍化したことで、グローバル上場不動産を含むリスク資産が反発し、好調なスタートを切ったものの、2023年2月に入ると、経済指標の軟化により中央銀行のタカ派（金融引き締め的な政策を支持）色が強まったことで、早期利上げ停止観測が覆され、上場不動産は株式市場をアンダーパフォームしました。3月は米国のシリコンバレーバンク破綻の影響で、上場不動産などの借入資本への依存度が高いリスク資産にとっては、米国、欧州の銀行への懸念拡大が重しとなりました。4月は、米国の個人向け倉庫事業会社の合併や、英国の物流会社による事業買収など、M&A案件増加の兆候が見られました。5月のグローバルREIT市場は強弱まちまちの展開で、全体的には下落基調となり、米国の超大型IT銘柄にけん引された株式市場をアンダーパフォームしました。7月の上場不動産市場は堅調に推移し、全ての地域や大半の国でリターンがプラスとなりました。8月に入ると、ジャクソンホール会議でのパウエル米国連邦準備制度理事会（FRB）議長の講演が待たれるなかで債券市場が引き続き不安定に推移し、やや失速しました。9月は、FRBが政策金利の据え置きを決定したものの、高水準の政策金利を維持する方針を示し、グローバルREIT市場は下落しました。10月は、FRBのタカ派姿勢の維持や中東情勢などを背景に米国の長期金利が16年ぶりの高水準となるなど逆風が吹き荒れる市場環境となりました。11月は、FRBが2会合連続で利上げを見送ったことに加え、米国の各種経済指標を受けて追加利上げ観測が後退したことなどから、投資家のリスク選好姿勢が強まり、グローバルREIT市場は買い戻しが進みました。12月はパウエルFRB議長が金融引き締めからの転換を示唆したことを受けて、米国の2024年の利下げを一段と織り込む展開となり、好調な市場環境となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ポートフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国のREITの中から、各銘柄の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルズや割安性の分析も行ない、投資を行ないました。地政学的リスクやインフレ、金利上昇懸念に鑑み、シクリカルで景気の動きに左右されるセクターへの投資は控えつつ、長期的な成長の見込める銘柄に投資を行ないました。当期間末の国別比率は前期間末から米国などのウェイトを増やしました。一方、日本や欧州などのウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

セクターのファンダメンタルズを注視しており、ポートフォリオの収益軌道には確信があります。引き続き、可能な限り、国や地域レベルではなく、銘柄やセクターの選択に必要なリスク配分を行なっていきます。哲学と投資実績から、不動産投資において「質」が最も重要かつ持続的な要素であり、これが最終的に上場不動産リターンの源泉となるキャッシュフローを確実に実現し、維持するものと考えています。そのため、引き続き、目先のボラティリティ（変動性）を回避しつつ、質の高い銘柄と長期的なキャッシュフローの確実性を追求する一方、目先の変動に対応するため、長期的な構造的成長に繋がるセクターの銘柄への投資を偏好します。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月6日～2024年1月5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 10 (10)	% 0.024 (0.024)	(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)	1 (1)	0.002 (0.002)	(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)	17 (16) (1)	0.040 (0.037) (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 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	28	0.066	
期中の平均基準価額は、42,822円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2023年1月6日～2024年1月5日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	産業ファンド投資法人 投資証券	—	—	1,636	247,844
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	468	155,524	45	14,900
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	1,202	367,012	79	22,111
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	—	567	134,234
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	—	—	2,156	359,786
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	55	22,629	149	59,459
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	632	377,152	16	9,687
	ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	219	124,747	859	484,618
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	31	5,900	111	20,200
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	54	7,882	467	68,309
合計		2,661	1,060,850	6,085	1,421,152
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	AGREE REALTY CORPORATION	31,378	1,959	9,781	693
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	—	—	19,503	2,404
	PROLOGIS INC	—	—	21,221	2,602
	AMERICAN TOWER CORP	7,756	1,349	785	151
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	15,547	559	34,135	1,095
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	61,072	1,796	8,254	247
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	—	108,763	1,686
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	36,409	6,643	1,741	311
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	35,778	1,878
	DIGITAL REALTY TRUST INC	3,633	351	20,804	2,620
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	—	105,800	58
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	10,032	669	3,687	251
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	—	—	30,593	1,886
	EQUINIX INC	6,874	4,970	1,170	873
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	20,192	4,198
	EXTRA SPACE STORAGE INC	9,583	1,418	85,267	10,564
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	15,984	1,510	2,460	243
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	—	—	48,354	2,483
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	51,827	1,246
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	117,857	2,262	117,857	1,754
	WELLTOWER INC	29,350	2,265	4,119	345
INVITATION HOMES INC	124,403	4,122	9,009	300	
KIMCO REALTY CORP	—	—	193,604	3,654	
KITE REALTY GROUP TRUST	102,972	2,166	37,248	829	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	14,963	2,239	

銘 柄	買 付		売 付		
	口 数	金 額	口 数	金 額	
外 国	アメリカ		口	千アメリカドル	
	NETSTREIT CORP	—	—	99,771	1,782
	PUBLIC STORAGE	7,994	2,060	15,234	4,506
	REALTY INCOME CORP	38,367	2,315	25,458	1,508
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	—	62,353	2,971
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	1,004	90	1,647	152
	SBA COMMUNICATIONS CORP	—	—	3,666	957
	SIMON PROPERTY GROUP INC	25,016	2,780	14,145	1,576
	LIFE STORAGE INC	38,167 (△ 38,167)	4,743 (△ 4,743)	—	—
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	49,307	1,937
	SUN COMMUNITIES INC	12,926	1,592	4,665	645
	UDR INC	—	—	132,539	5,273
	VICI PROPERTIES INC	—	—	35,383	1,156
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	31,304	397	5,909	74
	小 計	727,628 (△ 4,008)	46,025 (△ 35)	1,436,992	67,163
	カナダ			千カナダドル	千カナダドル
	BOARDWALK EQUITIES INC	25,459	1,505	1,674	112
	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	50,614	2,499	3,326	158
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	44,134	1,069
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	124,444 (1,093)	1,740 (13)	7,246	91
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI	—	—	7,964	180	
小 計	200,517 (1,093)	5,746 (13)	64,344	1,611	
ユーロ			千ユーロ	千ユーロ	
フランス					
COVIVIO	—	—	13,553	741	
GECINA SA	—	—	6,691	660	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	2,286	121	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	795	42	
小 計	—	—	23,325	1,565	
スペイン					
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	— (—)	— (△ 5)	90,670	522	
小 計	— (—)	— (△ 5)	90,670	522	
ベルギー					
AEDIFICA	— (531)	— (35)	2,401 (—)	156 (14)	
AEDIFICA SA-RTS	—	—	10,131	3	
AEDIFICA SA-RTS (N)	—	—	—	—	
	(10,131)	(14)			

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
	ベルギー				
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	— (1,851)	— (45)	9,294	250
	小計	(12,513)	(95)	21,826 (—)	411 (14)
	ユーロ計	(12,513)	(89)	135,821 (—)	2,499 (14)
	イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	11,968	129	2,422	26
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	—	17,639	21
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC(N)	— (362,102)	— (401)	—	—
	DERWENT LONDON PLC	—	—	7,930	187
	LAND SECURITIES GROUP PLC	— (5,605)	— (37)	58,110	403
	SEGRO PLC	— (6,337)	— (47)	15,275	118
	SHAFTESBURY PLC	— (△107,897)	— (△ 401)	985	4
	UNITE GROUP PLC/THE	25,472 (5,727)	239 (53)	11,508	110
	小計	37,440 (271,874)	369 (137)	113,869	872
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	CHARTER HALL GROUP	—	—	24,777	270
	GOODMAN GROUP	97,681	2,197	154,572	3,453
	HEALTHCO REIT	—	—	774,636	1,136
	NATIONAL STORAGE REIT	37,069 (35,579)	89 (79)	43,280	96
小計	134,750 (35,579)	2,287 (79)	997,265	4,957	
香港		千香港ドル		千香港ドル	
LINK REIT	— (17,514)	— (760)	43,200 (—)	1,745 (736)	
LINK REIT(N)	— (106,728)	— (5,454)	—	—	
LINK REIT-RTS	—	—	— (106,728)	— (736)	
LINK REIT-RTS(N)	— (106,728)	— (736)	—	—	
小計	— (230,970)	— (6,951)	43,200 (106,728)	1,745 (1,473)	

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	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
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	—	—	309,200	611
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	(—)	(△ 7)	78,400	91
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	—	—	52,800	80
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	(—)	(△ 6)	93,500	153
小計		402,000 (15,445)	666 (△ 39)	533,900	937

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○利害関係人との取引状況等

(2023年1月6日～2024年1月5日)

該当事項はございません。

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す。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2023年1月6日～2024年1月5日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2024年1月5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
	口	口		千円	%
産業ファンド投資法人 投資証券	1,636	—		—	—
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	405	828		267,030	1.0
日本プロロジスリート投資法人 投資証券	—	1,123		307,589	1.1
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	567	—		—	—
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	3,121	965		159,900	0.6
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	644	550		206,250	0.7
日本ビルファンド投資法人 投資証券	—	616		381,304	1.4
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	640	—		—	—
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,464	1,384		238,740	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	3,301	2,888		420,781	1.5
合 計	口 数 ・ 金 額	11,778	8,354	1,981,595	
	銘 柄 数 < 比 率 >	8	7	< 7.1% >	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「産業ファンド投資法人 投資証券」、「アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「日本ビルファンド投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「東急リアル・エステート投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末			
	口 数	口 数	評 価 額		比 率	
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%	
AGREE REALTY CORPORATION	42,760	64,357	4,051	587,608	2.1	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	56,717	37,214	4,676	678,212	2.4	
PROLOGIS INC	124,738	103,517	13,487	1,955,918	7.0	
AMERICAN TOWER CORP	9,272	16,243	3,499	507,528	1.8	
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	126,029	107,441	3,843	557,335	2.0	
AMERICOLD REALTY TRUST INC	106,204	159,022	4,687	679,849	2.4	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	108,763	—	—	—	—	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	34,668	6,364	923,008	3.3	
BOSTON PROPERTIES INC	35,778	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	76,275	59,104	7,788	1,129,520	4.0	
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	1,846,085	1,740,285	1,157	167,830	0.6	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	48,491	54,836	3,814	553,163	2.0	
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	92,721	62,128	3,774	547,345	2.0	
EQUINIX INC	11,899	17,603	13,992	2,029,159	7.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	20,192	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	41,525	—	—	—	—	
FEDERAL REALTY INVS TRUST	19,023	32,547	3,313	480,539	1.7	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	48,354	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	202,413	150,586	2,960	429,334	1.5	
WELLTOWER INC	122,826	148,057	13,132	1,904,497	6.8	
INVITATION HOMES INC	51,512	166,906	5,671	822,475	2.9	
KIMCO REALTY CORP	193,604	—	—	—	—	
KITE REALTY GROUP TRUST	130,353	196,077	4,362	632,680	2.3	
MID-AMERICA APARTMENT COMM	14,963	—	—	—	—	
NETSTREIT CORP	99,771	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	31,523	24,283	7,289	1,057,090	3.8	
REALTY INCOME CORP	123,868	136,777	7,890	1,144,304	4.1	
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	62,353	—	—	—	—	
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	21,324	20,681	2,296	333,056	1.2	
SBA COMMUNICATIONS CORP	3,666	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	19,126	29,997	4,207	610,154	2.2	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	49,307	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	34,424	42,685	5,657	820,446	2.9	
UDR INC	132,539	—	—	—	—	
VICI PROPERTIES INC	248,511	213,128	6,803	986,577	3.5	
XENIA HOTELS & RESORTS INC	76,510	101,905	1,350	195,811	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	4,433,419	3,720,047	136,073	19,733,450	
	銘 柄 数 < 比 率 >	35	24	—	<70.6%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK EQUITIES INC	—	23,785	1,641	178,279	0.6	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	—	47,288	2,252	244,670	0.9	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	44,134	—	—	—	—	

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	
(カナダ)		口	口	千カナダドル	千円	%
INTERENT REAL ESTATE INVEST		153	118,444	1,524	165,592	0.6
SUMMIT INDUSTRIAL INCOME REI		7,964	—	—	—	—
小 計		口 数 ・ 金 額	52,251	189,517	5,417	588,542
		銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.1% >
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
COVIVIO		13,553	—	—	—	—
GECINA SA		18,340	11,649	1,273	202,202	0.7
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		18,607	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	15,526	1,040	165,250	0.6
小 計		口 数 ・ 金 額	50,500	27,175	2,313	367,452
		銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 1.3% >
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		189,470	98,800	636	101,124	0.4
小 計		口 数 ・ 金 額	189,470	98,800	636	101,124
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		11,509	9,639	606	96,285	0.3
WAREHOUSES DE PAUW SCA		70,851	63,408	1,746	277,322	1.0
小 計		口 数 ・ 金 額	82,360	73,047	2,352	373,608
		銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	< 1.3% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	322,330	199,022	5,303	842,185
		銘柄 数 < 比 率 >	6	5	—	< 3.0% >
(イギリス)				千イギリスポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		35,891	45,437	528	97,346	0.3
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		—	344,463	472	86,923	0.3
DERWENT LONDON PLC		34,003	26,073	602	110,856	0.4
LAND SECURITIES GROUP PLC		237,867	185,362	1,290	237,595	0.9
SEGRO PLC		261,171	252,233	2,179	401,213	1.4
SHAFTESBURY PLC		108,882	—	—	—	—
UNITE GROUP PLC/THE		175,166	194,857	2,010	370,130	1.3
小 計		口 数 ・ 金 額	852,980	1,048,425	7,085	1,304,067
		銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	< 4.7% >
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CHARTER HALL GROUP		333,882	309,105	3,526	343,201	1.2
GOODMAN GROUP		528,003	471,112	11,311	1,100,712	3.9
HEALTHCO REIT		774,636	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE REIT		696,904	726,272	1,619	157,601	0.6
小 計		口 数 ・ 金 額	2,333,425	1,506,489	16,457	1,601,515
		銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 5.7% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		533,642	614,684	26,369	489,689	1.8
小 計		口 数 ・ 金 額	533,642	614,684	26,369	489,689
		銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.8% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		2,151,189	1,841,989	3,683	401,995	1.4

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	
(シンガポール)		口	口	千シンガポールドル	千円	%
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	1,058,741	980,341	1,117	121,951		0.4
MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	711,100	658,300	1,000	109,187		0.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	892,295	1,216,240	2,031	221,635		0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	4,813,325	4,696,870	7,833	854,770	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<3.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	13,341,372	11,975,054	—	25,414,223	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	46	—	<90.9%>	

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2024年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投資証券	千円 27,395,818	% 97.3
コール・ローン等、その他	757,850	2.7
投資信託財産総額	28,153,668	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産 (25,720,480千円) の投資信託財産総額 (28,153,668千円) に対する比率は91.4%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=145.02円、1カナダドル=108.63円、1メキシコペソ=8.5251円、1ユーロ=158.81円、1イギリスポンド=184.06円、1オーストラリアドル=97.31円、1香港ドル=18.57円、1シンガポールドル=109.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月5日現在)

項 目	当 期 末	円
(A) 資産	28,222,977,774	
コール・ローン等	253,575,294	
投資証券(評価額)	27,395,818,938	
未収入金	450,399,155	
未収配当金	123,184,387	
(B) 負債	277,326,967	
未払金	69,679,992	
未払解約金	207,646,953	
未払利息	22	
(C) 純資産総額(A-B)	27,945,650,807	
元本	6,002,676,330	
次期繰越損益金	21,942,974,477	
(D) 受益権総口数	6,002,676,330口	
1万口当たり基準価額(C/D)	46,555円	

(注) 当ファンドの期首元本額は7,068,356,544円、期中追加設定元本額は69,199,306円、期中一部解約元本額は1,134,879,520円です。

(注) 2024年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興グローバルREITファンド毎月分配型 A (ヘッジなし) 5,629,279,195円
- ・日興グローバルREITファンド資産成長型 (ヘッジなし) 245,321,968円
- ・日興グローバルREITファンド(6ヵ月決算型) 128,075,167円

(注) 1口当たり純資産額は4.6555円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年1月6日から2024年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2023年1月6日～2024年1月5日)

項 目	当 期	円
(A) 配当等収益	1,014,883,386	
受取配当金	1,004,051,244	
受取利息	10,876,436	
その他収益金	149	
支払利息	△ 44,443	
(B) 有価証券売買損益	3,204,650,836	
売買益	4,933,705,384	
売買損	△ 1,729,054,548	
(C) 保管費用等	△ 11,211,359	
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,208,322,863	
(E) 前期繰越損益金	21,264,653,146	
(F) 追加信託差損益金	218,492,447	
(G) 解約差損益金	△ 3,748,493,979	
(H) 計(D+E+F+G)	21,942,974,477	
次期繰越損益金(H)	21,942,974,477	

(注) 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。

(注) 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) 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。