

グローバルREITオープン (資産成長型)

運用報告書(全体版)

第14期（決算日2021年1月25日）

作成対象期間（2020年7月28日～2021年1月25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 (分配落)	価 額			参 考	指 数		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 額
		税 込 分	込 配	み 金 期 騰 落 中 率		期 騰 落 中 率			
	円		円		%		%	%	百万円
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
14期(2021年 1 月25日)	12, 305		0		14. 5	121. 49	14. 2	96. 8	82

*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		参 考	指 数		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率		騰 落 率	騰 落 率	
(期 首)	円	%	%		%	%	
2020年7月27日	10,743	—	—	106.41	—	97.9	
7月末	10,881	1.3	0.9	107.42	0.9	97.6	
8月末	11,360	5.7	5.2	111.95	5.2	98.1	
9月末	11,135	3.6	3.0	109.59	3.0	97.6	
10月末	10,674	△ 0.6	△ 0.7	105.66	△ 0.7	98.2	
11月末	11,909	10.9	11.2	118.32	11.2	98.1	
12月末	12,225	13.8	13.6	120.85	13.6	98.2	
(期 末)							
2021年1月25日	12,305	14.5	14.2	121.49	14.2	96.8	

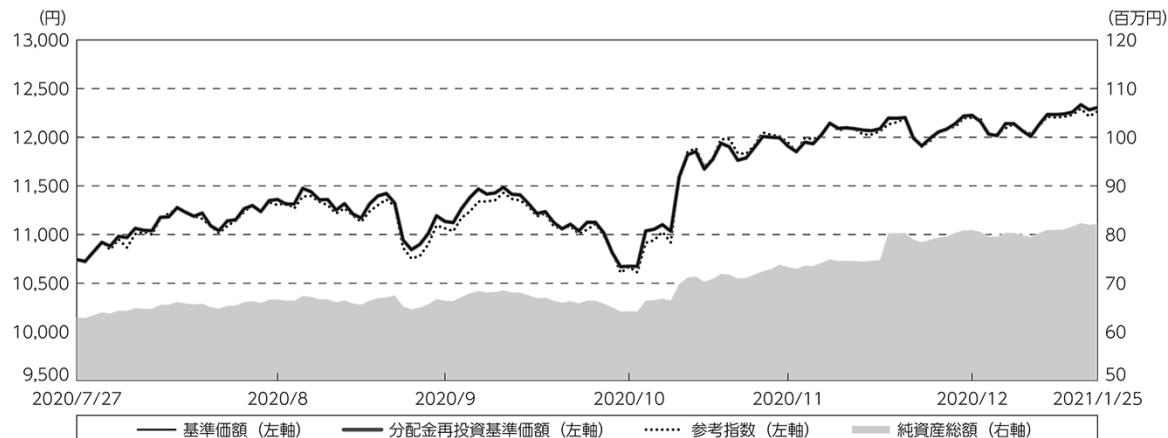
*騰落率は期首比です。

*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・アンド・ブアーズ ファイナンシャル サービスーズ 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・ブアーズ、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



- （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7月27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7月27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）米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことが好感されたこと。
- （下落）新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったこと。

○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

新型コロナウイルスの感染拡大による経済活動の制限再強化の動きが警戒され、リスク回避の動きが強まったことなどから、軟調に推移する局面もありましたが、米大手製薬会社が新型コロナウイルスワクチンの臨床試験で高い有効性を発表したことなどが好感され、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（イギリス、フランスなど）、アジア・オセアニア（豪州、日本など）などに幅広く投資しました。

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

豪 州：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

フランス：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

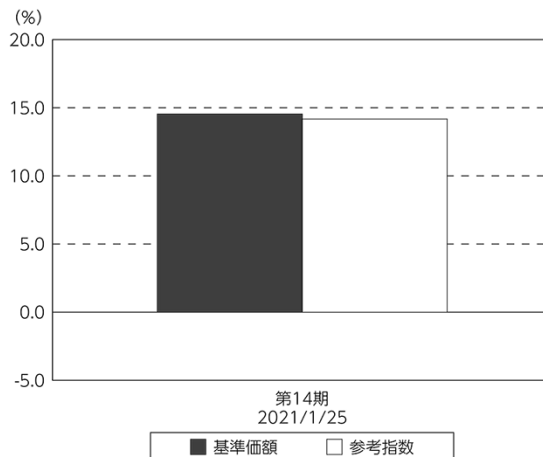
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の14.2%の上昇に対し、基準価額の騰落率は14.5%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

- ・日本や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

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、基準価額水準等を勘案し、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す。

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり・税込み）

項 目	第14期
	2020年7月28日～ 2021年1月25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	3,503

（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社では、2021年の成長率の改善を見込んでいます。FRB（米連邦準備制度理事会）やECB（欧州中央銀行）が緩和的な金融政策を維持することや、各国政府が大型経済対策の方針を打ち出していることも、景気後退を和らげる効果があるとみています。またバイデン新政権が、有効な景気刺激策を実行すると考えています。

そのような投資環境の中で、REITのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズ（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REITを選別します。

〔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7月28日～2021年1月25日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	84	0.740	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	（ 42 ）	（ 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 ）	（ 39 ）	（ 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 ）	（ 3 ）	（ 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	7	0.058	(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 ）	（ 7 ）	（ 0.058 ）	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	2	0.020	(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 ）	（ 0.020 ）	
(d) そ の 他 費 用	17	0.153	(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 ）	（ 0.010 ）	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 ）	（ 16 ）	（ 0.141 ）	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合 計	110	0.971	
期中の平均基準価額は、11,364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。

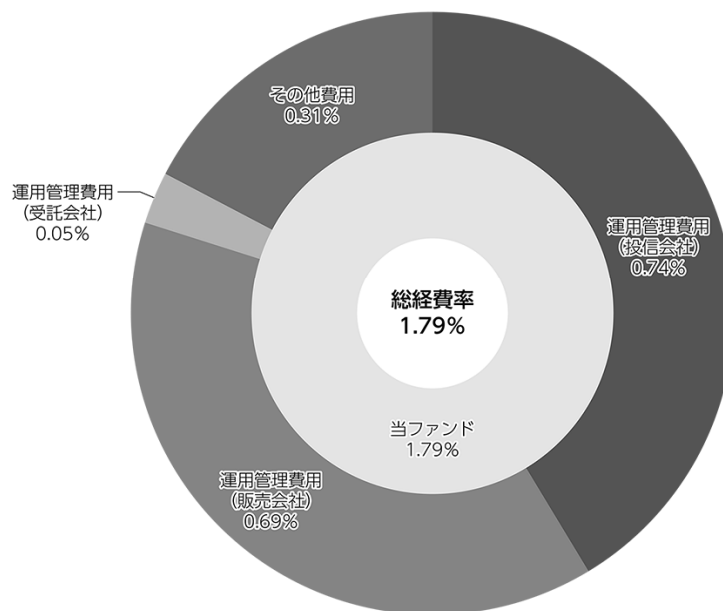
* 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

* 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1.79%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7月28日～2021年1月25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 4,394	千円 9,540	千口 231	千円 520

*単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2020年7月28日～2021年1月25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D	
		うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$			$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 13,777	百万円 395	% 2.9	百万円 15,571	百万円 255	% 1.6
為替直物取引	2,417	78	3.2	4,261	295	6.9

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)	39千円
うち利害関係人への支払額 (B)	0.694千円
(B) / (A)	1.7%

*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7月28日～2021年1月25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

(2021年 1月25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 32,122	千口 36,285	千円 81,334

*口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

(2021年 1月25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 81,334	% 98.4
コール・ローン等、その他	1,350	1.6
投資信託財産総額	82,684	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（27,866,450千円）の投資信託財産総額（33,677,647千円）に対する比率は82.7%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＝103.84円、1カナダドル＝81.67円、1英ポンド＝142.11円、1ユーロ＝126.37円、1香港ドル＝13.40円、1シンガポールドル＝78.25円、1豪ドル＝80.20円、1ニュージーランドドル＝74.71円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2021年1月25日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	82,684,744
コール・ローン等	830,664
グローバルREITオープン マザーファンド(評価額)	81,334,080
未収入金	520,000
(B) 負債	523,307
未払信託報酬	522,203
その他未払費用	1,104
(C) 純資産総額(A－B)	82,161,437
元本	66,772,336
次期繰越損益金	15,389,101
(D) 受益権総口数	66,772,336口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,305円

(注) 期首元本額は58,594,780円、期中追加設定元本額は8,235,943円、期中一部解約元本額は58,387円、1口当たり純資産額は1.2305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67,411,554円。('20年6月24日～'20年12月23日、グローバルREITオープン マザーファンド)

○損益の状況（2020年7月28日～2021年1月25日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 34
支払利息	△ 34
(B) 有価証券売買損益	9,982,649
売買益	9,989,690
売買損	△ 7,041
(C) 信託報酬等	△ 523,307
(D) 当期損益金(A+B+C)	9,459,308
(E) 前期繰越損益金	△ 5,377,097
(F) 追加信託差損益金	11,306,890
(配当等相当額)	(11,811,794)
(売買損益相当額)	(△ 504,904)
(G) 計(D+E+F)	15,389,101
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	15,389,101
追加信託差損益金	11,306,890
(配当等相当額)	(11,830,221)
(売買損益相当額)	(△ 523,331)
分配準備積立金	11,565,483
繰越損益金	△ 7,483,272

* 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。

(注) 分配金の計算過程（2020年7月28日～2021年1月25日）は以下の通りです。

項 目	当 期
	2020年7月28日～ 2021年1月25日
a. 配当等収益(経費控除後)	1,501,393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	11,830,221円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	10,064,090円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	23,395,704円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,503円
g. 分配金	0円
h. 分配金(1万口当たり)	0円

○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 (2021年 1 月25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(14, 948, 672千口)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	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		3, 176	3, 587	364, 080	1. 1
S O S i L A物流リート投資法人 投資証券		2, 270	2, 606	329, 398	1. 0
MCUBS M i d C i t y投資法人 投資証券		5, 435	5, 435	513, 064	1. 5
森ヒルズリート投資法人 投資証券		2, 316	—	—	—
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	—	—	—
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券		1, 251	1, 329	554, 193	1. 7
イオンリート投資法人 投資証券		3, 362	3, 587	491, 777	1. 5
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券		1, 036	2, 102	524, 659	1. 6
ラサールロジポート投資法人 投資証券		3, 487	4, 033	662, 218	2. 0
日本ビルファンド投資法人 投資証券		—	570	338, 010	1. 0
オリックス不動産投資法人 投資証券		4, 724	4, 125	696, 712	2. 1
福岡リート投資法人 投資証券		2, 076	—	—	—
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券		986	1, 281	836, 493	2. 5
合 計	口 数 ・ 金 額	33, 315	28, 655	5, 310, 606	
	銘 柄 数<比 率>	12	10	<15. 8%>	

*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	%
ACADIA REALTY TRUST	—	81,000	1,222	126,922	0.4
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	18,464	14,198	2,397	248,924	0.7
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES	—	22,468	936	97,289	0.3
AMERICAN HOMES 4 RENT 6.5% 12/31/49 PFD	257,700	245,577	6,237	647,718	1.9
AMERICAN TOWER CORP	—	7,202	1,612	167,459	0.5
APARTMENT INCOME REIT CO	—	108,030	4,234	439,739	1.3
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	134,100	1,771	183,948	0.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	38,034	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST	155,433	156,133	1,775	184,340	0.6
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	320,973	187,231	3,224	334,792	1.0
CAMDEN PROPERTY TRUST	44,704	48,559	4,979	517,094	1.5
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	114,419	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	41,580	38,780	1,283	133,250	0.4
CROWN CASTLE INTL CORP	43,682	38,907	6,183	642,053	1.9
CUBESMART	127,283	180,905	6,326	656,917	2.0
CYRUSONE INC	58,631	50,730	3,601	374,014	1.1
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	—	66,198	1,766	183,398	0.5
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD	98,900	98,900	2,684	278,721	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	104,560	102,710	2,720	282,526	0.8
DUKE REALTY CORP	60,165	73,591	2,961	307,501	0.9
EQUITY RESIDENTIAL	26,900	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	40,815	4,710	489,134	1.5
FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD	117,800	110,075	2,826	293,527	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	142,633	151,126	4,385	455,408	1.4
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	229,933	—	—	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	53,865	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	183,715	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	63,371	112,531	2,686	278,926	0.8
INVITATION HOMES INC	194,333	129,501	3,887	403,690	1.2
IRON MOUNTAIN INC	71,403	—	—	—	—
KILROY REALTY CORP	—	28,700	1,664	172,881	0.5
LIFE STORAGE INC	41,343	52,043	6,368	661,305	2.0
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	125,198	122,164	3,823	397,056	1.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	18,700	2,509	260,551	0.8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD	155,100	155,100	4,106	426,458	1.3
NETSTREIT CORP	—	33,766	600	62,306	0.2
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	114,142	99,942	1,606	166,774	0.5
PROLOGIS INC	30,348	23,065	2,334	242,428	0.7
QTS REALTY TRUST INC CL A	52,726	—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME-A	—	206,252	1,930	200,465	0.6
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD	56,483	56,483	1,468	152,495	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	54,330	142,338	13,591	1,411,378	4.2
SITE CENTERS CORP	—	169,600	1,928	200,240	0.6
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	175,339	—	—	—	—

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	%
STORE CAPITAL CORP		102,238	127,205	4,033	418,856	1.3
SHO 6.45 12/31/49 PFD		203,923	203,923	4,894	508,208	1.5
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD		320,000	320,000	7,875	817,760	2.4
VENTAS INC		—	84,301	4,141	430,074	1.3
VEREIT INC		819,132	—	—	—	—
VEREIT INC		—	216,880	7,744	804,218	2.4
VICI PROPERTIES INC		205,141	219,153	5,783	600,553	1.8
WELLTOWER INC		122,976	33,171	2,092	217,243	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	5,146,900	4,512,053	152,913	15,878,556	
	銘 柄 数 < 比 率 >	38	42	—	<47.4%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		—	80,754	2,947	240,724	0.7
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		79,519	—	—	—	—
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		23,791	—	—	—	—
H&R REAL ESTATE INVSTMT-UTS		—	293,900	3,709	302,915	0.9
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE		141,289	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	244,599	374,654	6,656	543,639	
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	<1.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
DERWENT LONDON PLC		—	31,803	998	141,913	0.4
BIG YELLOW GROUP PLC		131,208	177,169	1,971	280,225	0.8
UNITE GROUP PLC		185,571	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC		423,927	287,380	2,360	335,497	1.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		646,525	—	—	—	—
SEGRO PLC		622,496	170,148	1,657	235,558	0.7
ASSURA PLC		3,097,687	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	575,025	3,647	518,329	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	5,107,414	1,241,525	10,636	1,511,524	
	銘 柄 数 < 比 率 >	6	5	—	<4.5%>	
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG		259,779	283,250	4,050	511,858	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	259,779	283,250	4,050	511,858	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…フランス)						
GECINA SA		47,322	29,328	3,434	433,993	1.3
MERCIALYS		—	279,327	1,987	251,149	0.7
CARMILA		95,618	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	142,940	308,655	5,421	685,142	
	銘 柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<2.0%>	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV		43,787	49,325	1,689	213,487	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額	43,787	49,325	1,689	213,487	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI SA		164,674	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	164,674	—	—	—	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>	

銘 柄		期首(前期末)	当 期 末			
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
		口	口	外貨建金額	邦貨換算金額	%
(ユーロ…ベルギー)				千ユーロ	千円	
WAREHOUSES DE PAUW SCA		182,075	135,078	3,965	501,169	1.5
小 計	口 数 ・ 金 額	182,075	135,078	3,965	501,169	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.5%>	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC		840,982	848,125	932	117,788	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	840,982	848,125	932	117,788	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	1,634,237	1,624,433	16,059	2,029,446	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	6	—	<6.1%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,315,370	1,588,370	109,200	1,463,285	4.4
小 計	口 数 ・ 金 額	1,315,370	1,588,370	109,200	1,463,285	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<4.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		3,850,100	5,119,800	11,673	913,423	2.7
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		2,845,850	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		2,569,300	2,741,200	7,867	615,611	1.8
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		3,078,100	4,388,000	9,565	748,526	2.2
小 計	口 数 ・ 金 額	12,343,350	12,249,000	29,106	2,277,562	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<6.8%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		3,291,320	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT		458,496	—	—	—	—
GPT GROUP		1,601,217	—	—	—	—
STOCKLAND TRUST GROUP		—	1,999,227	9,076	727,934	2.2
DEXUS		1,405,599	1,184,071	10,869	871,755	2.6
GOODMAN GROUP		269,076	—	—	—	—
INGENIA COMMUNITIES GROUP		—	847,440	4,194	336,425	1.0
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		—	3,479,167	8,315	666,879	2.0
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		954,195	1,212,380	3,782	303,366	0.9
HOME CONSORTIUM		944,040	1,200,584	4,790	384,184	1.1
HOMECO DAILY NEEDS REIT		—	1,680,992	2,109	169,193	0.5
VICINITY CENTRES		—	2,361,933	3,649	292,664	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	8,923,943	13,965,794	46,788	3,752,404	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	8	—	<11.2%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	34,715,813	35,555,829	—	27,456,418	
	銘 柄 数 < 比 率 >	66	67	—	<81.9%>	

* 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 証 入 比 率	純 資 産 額
		期 騰	落 中 率		期 騰	落 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

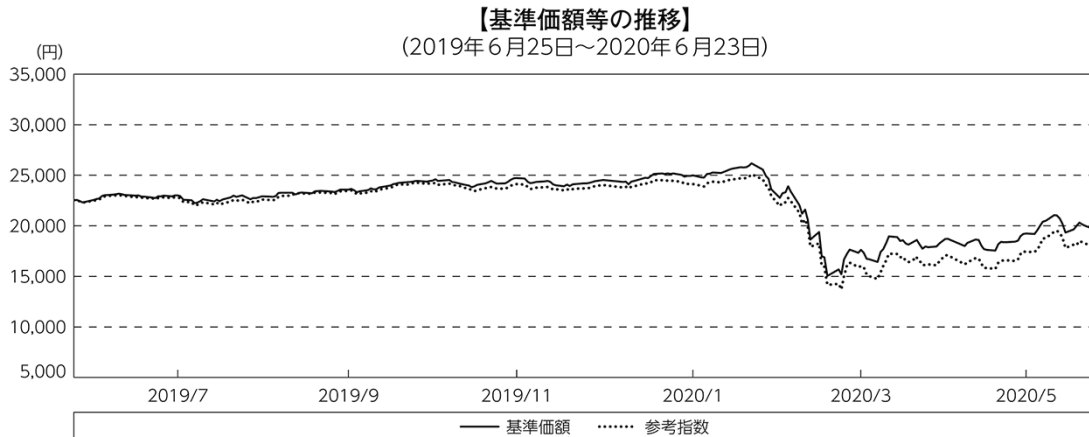
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準	価 額		参 考	指 数		投 資 信 託 証 入 比 率
		騰 落	率		騰 落	率	
(期 首)	円		%			%	%
2019年6月24日	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	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

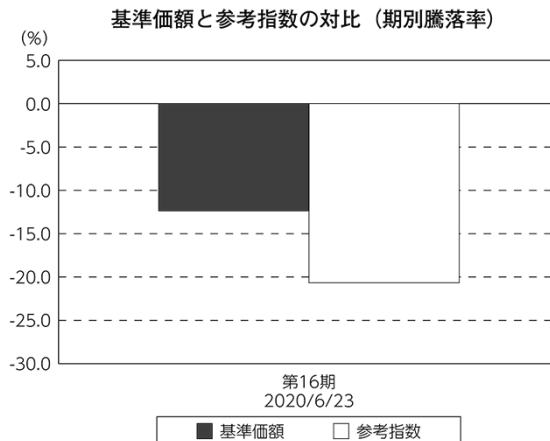
当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

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
国内	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
外国	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
外 国	イギリス		千英ポンド		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 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
	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
	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
国	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	$\frac{D}{C}$
投資信託証券	百万円 18,505	百万円 755	% 4.1	百万円 21,613	百万円 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
G L P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		5,679,443	5,179,918	140,352	15,012,121	
	銘 柄 数 < 比 率 >		39	38	—	<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		345,300	255,348	8,345	660,746	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	3	—	<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
SEGRO 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		2,333,467	4,910,101	15,498	2,070,024	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	6	—	<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		142,942	259,779	3,532	425,867	
	銘 柄 数 < 比 率 >		1	1	—	<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		194,187	129,457	7,836	944,606	
	銘 柄 数 < 比 率 >		4	3	—	<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		—	43,787	1,541	185,788	
	銘 柄 数 < 比 率 >		—	1	—	<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。