グローバルREITオープン（資産成長型）

運用報告書(全体版)

第19期（決算日2023年７月24日）

作成対象期間（2023年１月24日～2023年７月24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なうことを基本とします。REITへの投資にあたっては、各銘柄ごとの利回り水準、市況動向、流動性等を勘案しながら、収益性・成長性などの調査や割安分析などにより投資銘柄を選別します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行ないません。	
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ないます。	

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）	税込み分配金	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	円	%		%	%	百万円
15期(2021年７月26日)	15,309	0	24.4	147.36	21.3	98.1	95
16期(2022年１月24日)	15,694	0	2.5	149.12	1.2	98.1	125
17期(2022年７月25日)	16,988	0	8.2	160.22	7.4	97.7	164
18期(2023年１月23日)	15,896	0	△ 6.4	145.78	△ 9.0	97.9	153
19期(2023年７月24日)	17,179	0	8.1	154.71	6.1	98.1	168

＊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

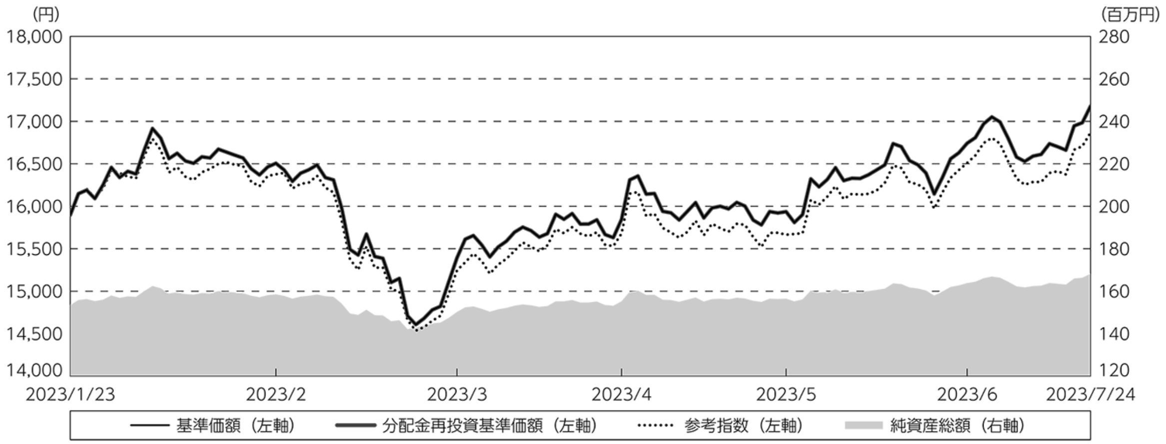
年月日	基準価額	騰落率	参考指数	騰落率	投資信託証券組入比率
(期　首) 2023年１月23日	円 15,896	% ―	 145.78	% ―	% 97.9
１月末	16,339	2.8	150.32	3.1	98.3
２月末	16,506	3.8	150.19	3.0	98.0
３月末	15,392	△3.2	139.81	△4.1	97.9
４月末	15,845	△0.3	143.78	△1.4	98.4
５月末	15,936	0.3	143.66	△1.5	98.4
６月末	16,742	5.3	151.41	3.9	98.3
(期　末) 2023年７月24日	17,179	8.1	154.71	6.1	98.1

＊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 サービシーズ エル エル シーの所有する登録商標です。
＊MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、CBRE社、MSCI、ブルームバーグ

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



期　首：15,896円
期　末：17,179円（既払分配金（税込み）：0円）
騰落率：　8.1％（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（2023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（2023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。

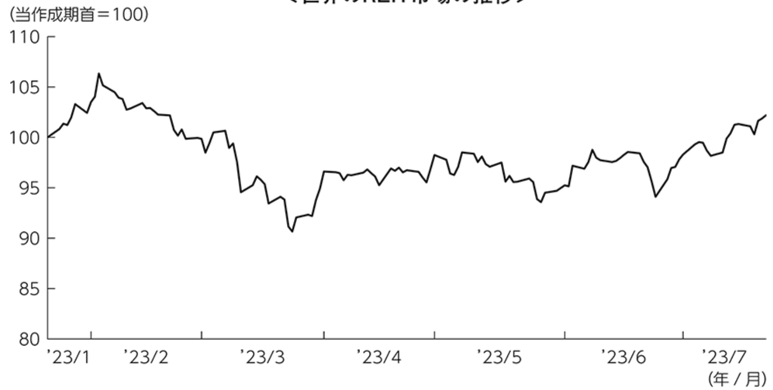
○基準価額の主な変動要因

（上昇）好調な企業決算やインフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

（下落）米欧金融機関の経営不安を背景としたリスク回避姿勢が高まったことや、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。

○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

当作成期首から３月にかけては、FRBによる利上げ長期化への警戒や、米地銀の経営破綻をきっかけに信用不安が広がったことなどから下落しました。その後は米債務上限問題を巡る不透明感の後退などを背景に、投資家心理が改善したことなどから反発し、当作成期間においては上昇となりました。

○当ファンドのポートフォリオ

［グローバルREITオープン（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ないました。

［グローバルREITオープン マザーファンド］

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

＜REIT組入比率＞

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

＜REITの国・地域別配分＞

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

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

豪　　州：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

○当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

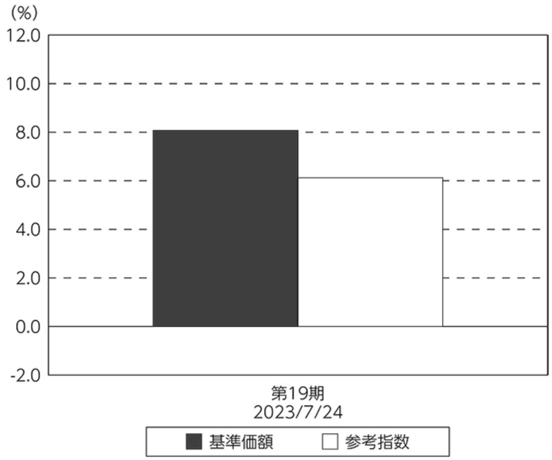
コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

参考指数の6.1%の上昇に対し、基準価額の騰落率は8.1%の上昇となりました。

（主なプラス要因）

・フランスやシンガポールなどの個別銘柄選択がプラス要因となったこと

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ないます。

○分配原資の内訳

（単位：円、１万口当たり・税込み）

項　　　目	第19期 2023年１月24日～ 2023年７月24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	7,361

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。
（注）当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

◎今後の運用方針

[グローバルREITオープン　マザーファンド]

CBREインベストメントマネジメント社は、リートの足元のファンダメンタルズ（基礎的条件）は安定しており、今後景気後退が懸念されている中でもリートは契約により決められた安定的なキャッシュフロー（現金収支）や高い稼働率が予想されていることなどから、2023年のリート各社の利益成長率については、住宅、倉庫やデータセンターセクターを中心に一桁台半ばのプラス成長となると考えています。また、利益や分配金の成長が見られる一方で昨年にREIT市場は大きく下落していることから、バリュエーション（投資価値評価）においても一部割安感が見られるため投資妙味があると考えております。加えて今後FRBをはじめとする主要中央銀行による利上げが停止されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。

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

[グローバルREITオープン（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、実質組入外貨建資産については為替ヘッジを行なわない方針です。

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

（2023年１月24日～2023年７月24日）

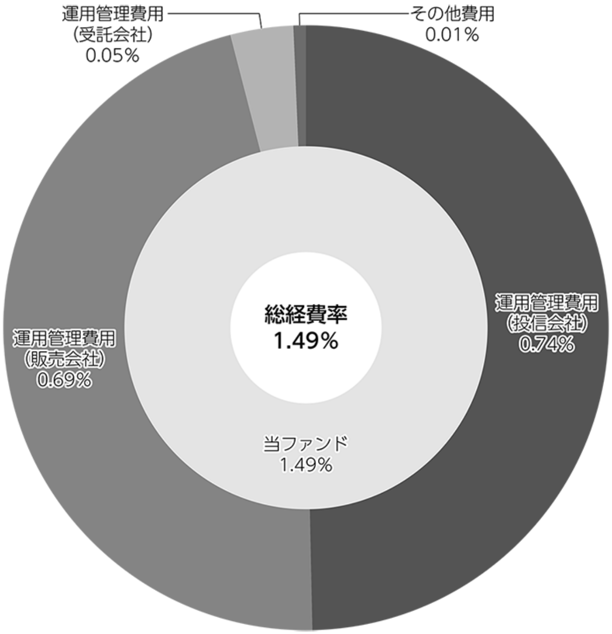
項目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 信託報酬	119	0.740	(a)信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	(60)	(0.370)	ファンドの運用とそれに伴う調査、受託会社への指図、法定書面等の作成、基準価額の算出等
（販売会社）	(55)	(0.343)	購入後の情報提供、運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理および事務手続き等
（受託会社）	(4)	(0.027)	ファンドの財産の保管・管理、委託会社からの指図の実行等
(b) 売買委託手数料	9	0.054	(b)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、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）	(9)	(0.054)	
(c) 有価証券取引税	4	0.026	(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）	(4)	(0.026)	
(d) その他費用	1	0.006	(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)	(0.004)	保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
（監査費用）	(0)	(0.002)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合計	133	0.826	
期中の平均基準価額は、16,126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、売買委託手数料およ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）当ファンドのその他費用には、外貨建資産の保管等に要する費用、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用が含まれます。
（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１月24日～2023年７月24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
	千口	千円	千口	千円
グローバルREITオープン マザーファンド	1,570	4,540	1,186	3,620

＊単位未満は切り捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2023年１月24日～2023年７月24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	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	11,587	497	4.3	12,576	391	3.1

平均保有割合　0.5％

※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）	84千円
うち利害関係人への支払額（B）	2千円
（B）／（A）	2.4％

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

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

○組入資産の明細

（2023年７月24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
	千口	千口	千円
グローバルREITオープン マザーファンド	50,885	51,270	166,617

＊口数・評価額の単位未満は切り捨て。

○投資信託財産の構成

（2023年７月24日現在）

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
グローバルREITオープン マザーファンド	166,617	98.3
コール・ローン等、その他	2,805	1.7
投資信託財産総額	169,422	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純資産（29,729,572千円）の投資信託財産総額（34,632,459千円）に対する比率は85.8%です。

＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝141.83円、１カナダドル＝107.27円、１英ポンド＝182.44円、１ユーロ＝157.84円、１香港ドル＝18.14円、１シンガポールドル＝106.60円、１豪ドル＝95.42円、１ニュージーランドドル＝87.57円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年７月24日現在)

項目	当期末
	円
(A) 資産	169,422,574
コール・ローン等	1,715,007
グローバルREITオープン マザーファンド(評価額)	166,617,567
未収入金	1,090,000
(B) 負債	1,164,804
未払信託報酬	1,162,269
未払利息	3
その他未払費用	2,532
(C) 純資産総額(Ａ－Ｂ)	168,257,770
元本	97,941,704
次期繰越損益金	70,316,066
(D) 受益権総口数	97,941,704口
１万口当たり基準価額(Ｃ／Ｄ)	17,179円

(注) 期首元本額は96,501,581円、期中追加設定元本額は3,249,476円、期中一部解約元本額は1,809,353円、１口当たり純資産額は1.7179円です。

(注) 投資信託財産の運用の指図に係わる権限の全部又は一部を委託する為に要する費用、支払金額69,285,566円。('22年12月24日～'23年６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 (2023年１月24日～2023年７月24日)

項目	当期
	円
(A) 配当等収益	△ 203
支払利息	△ 203
(B) 有価証券売買損益	13,845,120
売買益	13,920,720
売買損	△ 75,600
(C) 信託報酬等	△ 1,164,801
(D) 当期損益金(Ａ＋Ｂ＋Ｃ)	12,680,116
(E) 前期繰越損益金	22,455,588
(F) 追加信託差損益金	35,180,362
(配当等相当額)	(34,045,370)
(売買損益相当額)	(1,134,992)
(G) 計(Ｄ＋Ｅ＋Ｆ)	70,316,066
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(Ｇ＋Ｈ)	70,316,066
追加信託差損益金	35,180,362
(配当等相当額)	(34,056,092)
(売買損益相当額)	(1,124,270)
分配準備積立金	38,039,216
繰越損益金	△ 2,903,512

＊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（2023年１月24日～2023年７月24日）は以下の通りです。

項目	当期 2023年１月24日～ 2023年７月24日
a. 配当等収益(経費控除後)	3,453,437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	34,056,092円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	34,585,779円
e. 分配対象収益(a＋b＋c＋d)	72,095,308円
f. 分配対象収益(１万口当たり)	7,361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

（2023年７月24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(10,614,606千口)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	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券		1,729	1,729	721,857	2.1
ＧＬＰ投資法人　投資証券		2,464	－	－	－
イオンリート投資法人　投資証券		4,480	2,087	320,145	0.9
ラサールロジポート投資法人　投資証券		4,033	4,625	707,162	2.1
日本ビルファンド投資法人　投資証券		－	279	171,585	0.5
日本都市ファンド投資法人　投資証券		9,507	9,507	915,524	2.7
オリックス不動産投資法人　投資証券		4,342	4,342	781,125	2.3
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		－	1,499	508,910	1.5
大和証券オフィス投資法人　投資証券		－	759	487,278	1.4
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		10,408	907	63,490	0.2
合計	口数・金額	36,963	25,734	4,677,079	
	銘柄数＜比率＞	7	9	＜13.6%＞	

＊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	30,783	38,379	4,729	670,777	1.9
AMERICOLD REALTY TRUST INC	73,407	75,854	2,516	356,962	1.0
APARTMENT INCOME REIT CO	90,561	111,242	4,058	575,561	1.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	―	92,148	2,132	302,424	0.9
BROADSTONE NET LEASE INC-A	149,441	94,513	1,577	223,725	0.6
CROWN CASTLE INC	―	26,545	2,847	403,896	1.2
CUBESMART	143,688	140,180	6,343	899,648	2.6
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	66,198	66,198	1,690	239,697	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	55,881	―	―	―	―
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD	65,600	65,600	1,426	202,363	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	78,260	78,260	1,704	241,749	0.7
EPR PROPERTIES	―	34,833	1,584	224,786	0.7
EQUINIX INC	3,873	5,966	4,815	682,950	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	8,820	―	―	―	―
EXTRA SPACE STORAGE INC	―	20,904	3,053	433,070	1.3
FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD	83,200	83,200	1,798	255,121	0.7
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	118,506	50,630	1,367	193,883	0.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	136,535	235,070	5,112	725,144	2.1
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	143,229	―	―	―	―
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	132,544	152,198	2,692	381,860	1.1
INVITATION HOMES INC	133,116	47,872	1,730	245,379	0.7
KILROY REALTY CORP	―	22,059	744	105,591	0.3
KITE REALTY GROUP TRUST	148,536	77,167	1,797	255,009	0.7
LIFE STORAGE INC	53,607	―	―	―	―
MACERICH CO /THE	―	160,447	2,008	284,907	0.8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD	155,100	152,612	3,509	497,725	1.4
NETSTREIT CORP	40,655	―	―	―	―
PARK HOTELS & RESORTS INC	162,079	177,426	2,317	328,646	1.0
PEB 6.375% PERP	67,150	67,150	1,236	175,397	0.5
PROLOGIS INC	13,592	―	―	―	―
PUBLIC STORAGE	11,858	4,151	1,210	171,752	0.5
REGENCY CENTERS CORP	―	24,333	1,601	227,085	0.7
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	159,359	―	―	―	―
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	58,587	44,370	2,462	349,324	1.0
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD	56,483	42,283	964	136,730	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	93,776	84,227	10,414	1,477,112	4.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	124,552	77,427	3,237	459,245	1.3
STAG INDUSTRIAL INC	42,450	―	―	―	―
SUN COMMUNITIES INC	13,036	30,590	4,274	606,273	1.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	194,537	229,350	2,252	319,431	0.9
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	―	87,673	2,066	293,084	0.8
UDR INC	66,518	119,420	5,167	732,878	2.1
URBAN EDGE PROPERTIES	185,480	―	―	―	―
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD	295,586	295,586	6,901	978,901	2.8

銘柄		期首(前期末) 口数	当期末 口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
VENTAS INC		148,343	106,035	5,251	744,878	2.2
VICI PROPERTIES INC		51,633	—	—	—	—
ELME COMMUNITIES		—	52,332	857	121,650	0.4
WELLTOWER INC		—	92,469	7,611	1,079,485	3.1
小計	口数・金額	3,656,559	3,366,699	117,070	16,604,116	
	銘柄数＜比率＞	38	38	—	＜48.1%＞	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		78,402	52,389	3,521	377,704	1.1
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		133,682	82,761	1,230	132,012	0.4
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		136,305	182,237	1,911	205,064	0.6
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		237,148	—	—	—	—
小計	口数・金額	585,537	317,387	6,663	714,781	
	銘柄数＜比率＞	4	3	—	＜2.1%＞	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		—	152,632	1,631	297,675	0.9
UNITE GROUP PLC		209,507	177,746	1,698	309,849	0.9
SAFESTORE HOLDINGS PLC		169,299	225,934	2,042	372,623	1.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	518,231	951	173,586	0.5
NEWRIVER REIT PLC		446,290	840,776	719	131,302	0.4
EMPIRIC STUDENT PROPERTY PLC		—	1,074,644	937	170,962	0.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		1,151,284	1,176,924	7,753	1,414,562	4.1
小計	口数・金額	1,976,380	4,166,887	15,734	2,870,562	
	銘柄数＜比率＞	4	7	—	＜8.3%＞	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		43,214	57,093	2,139	337,753	1.0
KLEPIERRE		251,281	272,860	6,584	1,039,236	3.0
MERCIALYS		223,218	223,218	1,859	293,488	0.9
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		—	23,905	1,264	199,600	0.6
小計	口数・金額	517,713	577,076	11,847	1,870,078	
	銘柄数＜比率＞	3	4	—	＜5.4%＞	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		—	79,855	1,811	285,865	0.8
NSI NV		84,856	32,431	629	99,409	0.3
小計	口数・金額	84,856	112,286	2,440	385,275	
	銘柄数＜比率＞	1	2	—	＜1.1%＞	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		288,413	134,376	1,142	180,390	0.5
小計	口数・金額	288,413	134,376	1,142	180,390	
	銘柄数＜比率＞	1	1	—	＜0.5%＞	
(ユーロ…ベルギー)						
MONTEA		—	8,424	615	97,196	0.3
小計	口数・金額	—	8,424	615	97,196	
	銘柄数＜比率＞	—	1	—	＜0.3%＞	
ユーロ計	口数・金額	890,982	832,162	16,047	2,532,940	
	銘柄数＜比率＞	5	8	—	＜7.3%＞	

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
(香港)	口	口	千香港ドル	千円	%
LINK REIT	1,552,870	1,549,353	68,403	1,240,847	3.6
小計 口数・金額	1,552,870	1,549,353	68,403	1,240,847	
小計 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 INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	－	3,827,800	7,617	812,006	2.4
CAPITALAND ASCENDAS REIT	3,245,200	3,690,100	10,369	1,105,354	3.2
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,487,700	－	－	－	－
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	6,127,500	－	－	－	－
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	5,235,800	5,762,600	7,433	792,438	2.3
小計 口数・金額	17,096,200	13,280,500	25,420	2,709,799	
小計 銘柄数<比率>	4	3	－	<7.9%>	
(オーストラリア)			千豪ドル		
MIRVAC GROUP	1,855,509	2,146,367	4,979	475,150	1.4
STOCKLAND TRUST GROUP	－	1,302,773	5,367	512,159	1.5
DEXUS/AU	－	220,938	1,787	170,552	0.5
GOODMAN GROUP	262,754	283,268	5,809	554,373	1.6
INGENIA COMMUNITIES GROUP	583,105	－	－	－	－
ARENA REIT	948,561	528,550	1,976	188,624	0.5
NATIONAL STORAGE REIT	1,670,002	－	－	－	－
RURAL FUNDS GROUP	1,389,105	1,139,105	2,300	219,560	0.6
SCENTRE GROUP	2,181,085	2,446,596	6,679	637,329	1.8
VICINITY CENTRES	－	369,236	712	67,998	0.2
小計 口数・金額	8,890,121	8,436,833	29,613	2,825,750	
小計 銘柄数<比率>	7	8	－	<8.2%>	
合計 口数・金額	34,648,649	31,949,821	－	29,498,798	
合計 銘柄数<比率>	63	68	－	<85.5%>	

＊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19期（決算日2023年６月23日）

作成対象期間（2022年６月24日～2023年６月23日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚く御礼申し上げます。
当作成対象期間の運用状況等についてご報告申し上げます。
今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

●当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

野村アセットマネジメント
東京都江東区豊洲二丁目２番１号

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

○最近５期の運用実績

決算期	基準価額	期中騰落率	参考指数	期中騰落率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	円	%		%	%	百万円
15期(2019年６月24日)	22,538	8.5	202.98	5.3	98.1	41,754
16期(2020年６月23日)	19,749	△12.4	161.05	△20.7	98.7	31,598
17期(2021年６月23日)	27,819	40.9	216.85	34.7	99.0	38,538
18期(2022年６月23日)	30,082	8.1	226.23	4.3	98.9	35,637
19期(2023年６月23日)	30,960	2.9	219.15	△ 3.1	98.7	33,139

＊参考指数（＝「S&P先進国REITハイ・インカム指数」と「MSCI優先REIT指数」を80：20で合成した指数（円換算ベース））は、「S&P先進国REITハイ・インカム指数（円換算ベース）」と「MSCI REIT Preferred Index（円換算ベース）」をもとに、当社が独自に算出したものです。なお、設定時を100としています。
＊S&P先進国REITハイ・インカム指数はスタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシーズ エル エル シーの所有する登録商標です。
＊MSCI REIT Preferred Indexは、MSCIが開発した指数です。同指数に対する著作権、知的所有権その他一切の権利はMSCIに帰属します。またMSCIは、同指数の内容を変更する権利および公表を停止する権利を有しています。
(出所) スタンダード・アンド・プアーズ、CBRE社、MSCI、ブルームバーグ

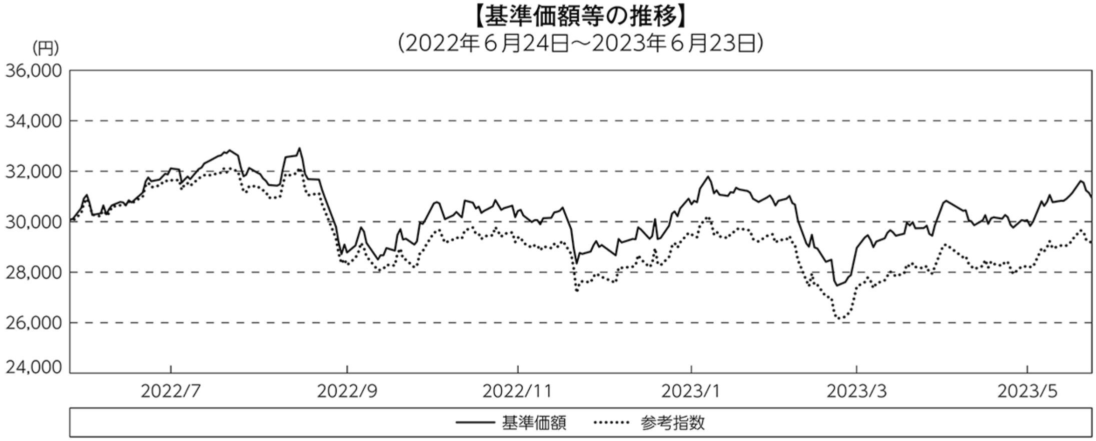
○当期中の基準価額と市況等の推移

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

＊騰落率は期首比です。

◎運用経過

○期中の基準価額等の推移



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

○基準価額の主な変動要因

（上昇）インフレ率の鈍化傾向が見られたことからFRB（米連邦準備制度理事会）による利上げ打ち止め期待が高まったことなどを背景に上昇しました。

（下落）米欧金融機関の経営不安を背景としたリスク回避姿勢が高まったことや、世界の主要中央銀行による金融引き締めが長期化するとの観測から、米国長期金利が上昇したことなどを背景に下落しました。

○当ファンドのポートフォリオ

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

＜REIT組入比率＞

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

＜REITの国・地域別配分＞

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

・参考指数に比べ多めに投資している国・地域

シンガポール：他の地域・国と比べて相対的に割安であると考えられること

・参考指数に比べ少なめに投資している国・地域

豪　　州：他の地域・国と比べて相対的に割高であると考えられること

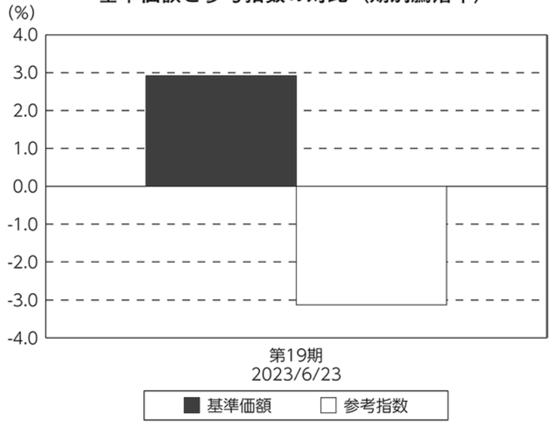
○当ファンドのベンチマークとの差異

　当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。
　コメント・グラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

　参考指数の3.1%の下落に対し、基準価額の騰落率は2.9%の上昇となりました。

（主なプラス要因）
・米国や日本などの個別銘柄選択がプラス要因となったことなど

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



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

◎今後の運用方針

　CBREインベストメントマネジメント社では、今後景気後退が懸念されている中でもリートは契約により決められた安定的なキャッシュフロー（現金収支）や高い稼働率が予想されていることなどから、2023年のリート各社の利益成長率については、住宅、倉庫やデータセンターセクターを中心に一桁台半ばのプラス成長となると考えています。また足元では、米国などの主要国のインフレ率の鈍化が見られていることなどから、FRBをはじめとする主要中央銀行による利上げが停止されれば、リート市場の下支えとなる可能性があります。
　そのような投資環境の中で、リートのクオリティを重視した投資戦略を継続していきます。ファンダメンタルズ（基礎的条件）が良好な地域において、実績のある経営陣、明確な経営方針、健全な財務、優れた資金調達力、保有物件の競争力等の観点から、質の高い銘柄に焦点を当てて投資していきます。内部成長、外部成長の両面からキャッシュフローを成長させることができるリートを選別します。

　今後とも引き続きご愛顧賜りますよう、よろしくお願いいたします。

○１万口当たりの費用明細

（2022年６月24日～2023年６月23日）

項　目	当期 金額	当期 比率	項目の概要
	円	%	
(a) 売買委託手数料	32	0.105	(a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 ※売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（投資信託証券）	(32)	(0.105)	
(b) 有価証券取引税	12	0.040	(b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 ※有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（投資信託証券）	(12)	(0.040)	
(c) その他費用	2	0.007	(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）	(2)	(0.007)	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）	(0)	(0.000)	信託事務の処理に要するその他の諸費用
合　計	46	0.152	
期中の平均基準価額は、30,353円です。			

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

○売買及び取引の状況

（2022年６月24日～2023年６月23日）

投資信託証券

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
		口	千円	口	千円
国内	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人　投資証券	－	－	2,138	425,897
	ＧＬＰ投資法人　投資証券	2,464	356,654	2,464	358,628
	イオンリート投資法人　投資証券	－	－	1,282	198,238
	ケネディクス商業リート投資法人　投資証券	－	－	1,505	392,142
	ラサールロジポート投資法人　投資証券	592	93,534	－	－
	日本都市ファンド投資法人　投資証券	2,433	256,567	－	－
	オリックス不動産投資法人　投資証券	375	72,874	－	－
	ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券	1,309	405,871	1,122	771,655
	大和証券オフィス投資法人　投資証券	641	393,731	－	－
	ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券	5,405	371,810	9,501	716,215
合計		13,219	1,951,044	18,012	2,862,777
外国	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	21,104	3,063	1,912	291
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	83,061	2,314	7,207	208
	APARTMENT INCOME REIT CO	33,456	1,241	18,731	741
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	975	191	13,547	2,271
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	98,810	2,237	6,662	137
	BROADSTONE NET LEASE INC-A	167,183	2,683	72,670	1,278
	CROWN CASTLE INC	21,307	2,506	12,022	2,136
	CUBESMART	33,213	1,435	43,129	1,855
	DIGITAL REALTY TRUST INC	75,766	9,071	75,766	7,821
	EPR PROPERTIES	49,902	2,045	－	－
	EQUINIX INC	4,449	3,024	7,228	4,787
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	3,521	750	13,318	2,897
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	23,006	609	42,471	1,109
	GETTY REALTY CORP	68,865	1,961	68,865	2,200
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	－	－	6,370	180
	HEALTHCARE REALTY TRUST INC	14,853	388	130,736	2,646
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	248,272	6,253	13,202	288
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	－	－	66,062	2,253
	HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	124,431	1,799	195,805	1,623
	INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	78,339	1,398	12,500	254
	INVITATION HOMES INC	60,552	1,910	108,306	3,561
	IRON MOUNTAIN INC	73,072	3,398	73,072	3,753
	KITE REALTY GROUP TRUST	148,536	2,895	71,369	1,472
	LIFE STORAGE INC	11,947	1,310	33,659	4,397
	MACERICH CO /THE	160,447	2,013	－	－
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	9,522	410	36,122	1,580
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD	－	－	2,488	56
	NETSTREIT CORP	40,655	751	40,655	806
	PARK HOTELS & RESORTS INC	118,554	1,549	118,427	1,437

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

	銘柄	買付 口数	買付 金額	売付 口数	売付 金額
外国	ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
	フランス				
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	12,664	544	—	—
	小計	304,144 (　—)	5,710 (△　34)	58,092	1,458
	オランダ				
	EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	79,855	1,700	—	—
	NSI NV	—	—	52,425	1,080
	小計	79,855	1,700	52,425	1,080
	スペイン				
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	71,643	574	15,382	128
	小計	71,643	574	15,382	128
	ベルギー				
	MONTEA	8,424	654	—	—
	小計	8,424	654	—	—
	ユーロ計	464,066 (　—)	8,640 (△　34)	125,899	2,666
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	— (　286,558)	— (　15,225)	290,075	15,702
	LINK REIT RTS	— (　286,558)	— (　12,665)	— (　286,558)	— (　2,559)
	小計	— (　573,116)	— (　27,890)	290,075 (　286,558)	15,702 (　2,559)
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2,113,800 (　—)	4,091 (△　0.95031)	3,879,400	8,098
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	340,400 (　—)	957 (△　124)	—	—
	KEPPEL REIT	4,441,600	4,899	4,441,600	3,957
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,487,700	5,165	1,633,300	3,593
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	—	—	6,127,500	4,205
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	2,212,900 (　—)	2,837 (△　95)	—	—
	小計	11,596,400 (　—)	17,952 (△　221)	16,081,800	19,854
	オーストラリア		千豪ドル		千豪ドル
	MIRVAC GROUP	1,855,509	4,078	—	—
	GPT GROUP	—	—	860,313	3,746
	STOCKLAND TRUST GROUP	945,318	4,150	—	—
	DEXUS/AU	—	—	702,071	5,315
	GOODMAN GROUP	152,181	2,747	29,486	584
	CHARTER HALL GROUP	91,997	1,221	297,245	3,728
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	583,105	2,408	284,666	1,119
	SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA	—	—	1,237,079	3,342
	ARENA REIT	948,561	4,162	420,011	1,539
	NATIONAL STORAGE REIT	1,142,993	2,741	1,670,002	4,157

銘柄			買付		売付	
			口数	金額	口数	金額
外国	オーストラリア		口	千豪ドル	口	千豪ドル
		CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT	―	―	840,070	2,812
		RURAL FUNDS GROUP	581,652	1,537	250,000	501
		SCENTRE GROUP	392,346	1,178	1,530,000	4,399
		HOMECO DAILY NEEDS REIT	―	―	3,443,500	4,484
		DEXUS INDUSTRIA REIT	―	―	1,130,344	3,172
		VICINITY CENTRES	1,169,236	2,394	―	―
	小計		7,862,898	26,622	12,694,787	38,903

＊金額は受け渡し代金。
＊金額の単位未満は切り捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。
＊（ ）内は分割、合併、有償増資などによる増減分で、上段の数字には含まれておりません。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○利害関係人との取引状況等

（2022年６月24日～2023年６月23日）

利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A	うち利害関係人との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人との取引状況D	D/C
	百万円	百万円	%	百万円	百万円	%
投資信託証券	24,423	1,053	4.3	26,523	1,497	5.6

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項目	当期
売買委託手数料総額（A）	36,002千円
うち利害関係人への支払額（B）	1,262千円
（B）／（A）	3.5%

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

○組入資産の明細

（2023年６月23日現在）

国内投資信託証券

銘柄		期首(前期末)	当期末		
		口数	口数	評価額	比率
		口	口	千円	%
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人　投資証券		2,138	－	－	－
アクティビア・プロパティーズ投資法人　投資証券		1,729	1,729	694,193	2.1
イオンリート投資法人　投資証券		4,480	3,198	488,654	1.5
ケネディクス商業リート投資法人　投資証券		1,505	－	－	－
ラサールロジポート投資法人　投資証券		4,033	4,625	733,525	2.2
日本都市ファンド投資法人　投資証券		7,074	9,507	912,672	2.8
オリックス不動産投資法人　投資証券		3,967	4,342	763,323	2.3
ケネディクス・オフィス投資法人　投資証券		1,122	1,309	430,006	1.3
大和証券オフィス投資法人　投資証券		－	641	380,754	1.1
ジャパン・ホテル・リート投資法人　投資証券		5,003	907	64,306	0.2
合計	口数・金額	31,051	26,258	4,467,435	
	銘柄数＜比率＞	9	8	＜13.5%＞	

＊評価額の単位未満は切り捨て。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
	口数	口数	評価額		比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	口	口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	17,120	36,312	4,025	576,285	1.7
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	75,854	2,388	341,981	1.0
APARTMENT INCOME REIT CO	96,517	111,242	3,850	551,216	1.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	12,572	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	92,148	1,950	279,292	0.8
BROADSTONE NET LEASE INC-A	—	94,513	1,460	209,060	0.6
CROWN CASTLE INC	11,387	20,672	2,266	324,521	1.0
CUBESMART	150,096	140,180	6,209	889,081	2.7
DIAMONDROCK HOSPITALITY 8.25% PFD	66,198	66,198	1,658	237,507	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.2 PFD	65,600	65,600	1,394	199,672	0.6
DIGITAL REALTY TRUST INC 5.25% PFD	78,260	78,260	1,648	235,966	0.7
EPR PROPERTIES	—	49,902	2,200	314,999	1.0
EQUINIX INC	9,040	6,261	4,676	669,592	2.0
ESSEX PROPERTY TRUST INC	9,797	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVEST TR 5% 12/31/49 PFD	83,200	83,200	1,830	262,058	0.8
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	97,100	77,635	1,974	282,654	0.9
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA	122,253	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	235,070	4,593	657,618	2.0
HIGHWOODS PROPERTIES INC	66,062	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	71,374	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	110,600	176,439	3,107	444,842	1.3
INVITATION HOMES INC	95,626	47,872	1,607	230,083	0.7
KITE REALTY GROUP TRUST	—	77,167	1,612	230,792	0.7
LIFE STORAGE INC	47,358	25,646	3,283	470,129	1.4
MACERICH CO /THE	—	160,447	1,729	247,629	0.7
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	26,600	—	—	—	—
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST 6% PFD	155,100	152,612	3,365	481,780	1.5
PARK HOTELS & RESORTS INC	157,600	157,727	1,974	282,723	0.9
PEB 6.375% PERP	67,150	67,150	1,259	180,259	0.5
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	91,442	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	—	4,151	1,175	168,364	0.5
REALTY INCOME CORP	154,045	—	—	—	—
REGENCY CENTERS CORP	—	24,333	1,432	205,158	0.6
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMEN	95,600	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC	66,773	55,859	2,859	409,463	1.2
REXFORD INDUSTRIAL REALTY INC 5.875 PFD	56,483	42,283	959	137,418	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	97,615	80,225	8,750	1,252,872	3.8
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	107,487	68,985	2,676	383,211	1.2
STAG INDUSTRIAL INC	74,160	—	—	—	—
STORE CAPITAL CORP	90,367	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	28,876	34,502	4,448	636,869	1.9
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	220,600	229,350	2,247	321,793	1.0
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	—	96,534	2,029	290,512	0.9
UDR INC	—	119,420	4,921	704,582	2.1

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額 外貨建金額	評価額 邦貨換算金額	比率
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC 6.25% PFD		295,586	295,586	6,842	979,626	3.0
VENTAS INC		102,455	111,136	4,944	707,895	2.1
VICI PROPERTIES INC		185,107	60,452	1,881	269,340	0.8
ELME COMMUNITIES		―	52,332	827	118,454	0.4
WELLTOWER INC		58,684	84,637	6,640	950,737	2.9
小計	口数・金額	3,341,890	3,457,892	112,705	16,136,052	
	銘柄数<比率>	37	38	―	<48.7%>	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST		78,402	52,389	3,139	341,916	1.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT		―	82,761	1,149	125,209	0.4
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		30,100	―	―	―	―
H&R REAL ESTATE INVSTMNT-UTS		―	182,237	1,831	199,485	0.6
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		279,100	―	―	―	―
小計	口数・金額	387,602	317,387	6,120	666,610	
	銘柄数<比率>	3	3	―	<2.0%>	
(イギリス)				千英ポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		79,669	152,632	1,620	295,823	0.9
UNITE GROUP PLC		―	209,507	1,845	336,850	1.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC		179,700	225,934	1,920	350,480	1.1
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		―	518,231	865	157,943	0.5
SEGRO PLC		―	80,228	577	105,361	0.3
NEWRIVER REIT PLC		―	840,776	734	134,107	0.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC		746,809	―	―	―	―
LAND SECURITIES GROUP PLC		822,264	1,176,924	6,649	1,213,555	3.7
小計	口数・金額	1,828,442	3,204,232	14,214	2,594,123	
	銘柄数<比率>	4	7	―	<7.8%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE		38,340	57,093	2,202	345,529	1.0
KLEPIERRE		167,163	252,997	5,576	874,715	2.6
MERCIALYS		94,417	223,218	1,838	288,358	0.9
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		―	12,664	584	91,661	0.3
小計	口数・金額	299,920	545,972	10,201	1,600,265	
	銘柄数<比率>	3	4	―	<4.8%>	
(ユーロ…オランダ)						
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV		―	79,855	1,625	255,046	0.8
NSI NV		84,856	32,431	638	100,222	0.3
小計	口数・金額	84,856	112,286	2,264	355,269	
	銘柄数<比率>	1	2	―	<1.1%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		274,841	331,102	2,554	400,716	1.2
小計	口数・金額	274,841	331,102	2,554	400,716	
	銘柄数<比率>	1	1	―	<1.2%>	

銘柄		期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額		比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ…ベルギー)		口	口	千ユーロ	千円	%
MONTEA		―	8,424	618	96,996	0.3
小計	口数・金額	―	8,424	618	96,996	
	銘柄数<比率>	―	1	―	<0.3%>	
ユーロ計	口数・金額	659,617	997,784	15,638	2,453,247	
	銘柄数<比率>	5	8	―	<7.4%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		1,552,870	1,549,353	70,108	1,282,279	3.9
小計	口数・金額	1,552,870	1,549,353	70,108	1,282,279	
	銘柄数<比率>	1	1	―	<3.9%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST		3,879,400	2,113,800	4,121	438,859	1.3
CAPITALAND ASCENDAS REIT		3,245,200	3,585,600	9,752	1,038,384	3.1
FRASERS CENTREPOINT TRUST		―	854,400	1,888	201,039	0.6
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		6,127,500	―	―	―	―
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST		3,549,700	5,762,600	7,260	773,065	2.3
小計	口数・金額	16,801,800	12,316,400	23,023	2,451,348	
	銘柄数<比率>	4	4	―	<7.4%>	
(オーストラリア)				千豪ドル		
MIRVAC GROUP		―	1,855,509	4,230	409,645	1.2
GPT GROUP		860,313	―	―	―	―
STOCKLAND TRUST GROUP		―	945,318	3,875	375,294	1.1
DEXUS/AU		702,071	―	―	―	―
GOODMAN GROUP		160,573	283,268	5,710	552,965	1.7
CHARTER HALL GROUP		205,248	―	―	―	―
INGENIA COMMUNITIES GROUP		―	298,439	1,187	115,013	0.3
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA		1,237,079	―	―	―	―
ARENA REIT		―	528,550	1,992	192,946	0.6
NATIONAL STORAGE REIT		527,009	―	―	―	―
CHARTER HALL SOCIAL INFRASTRUCTURE REIT		840,070	―	―	―	―
RURAL FUNDS GROUP		807,453	1,139,105	1,947	188,612	0.6
SCENTRE GROUP		3,584,250	2,446,596	6,361	615,950	1.9
HOMECO DAILY NEEDS REIT		3,443,500	―	―	―	―
DEXUS INDUSTRIA REIT		1,130,344	―	―	―	―
VICINITY CENTRES		―	1,169,236	2,157	208,885	0.6
小計	口数・金額	13,497,910	8,666,021	27,463	2,659,312	
	銘柄数<比率>	11	8	―	<8.0%>	
合計	口数・金額	38,070,131	30,509,069	―	28,242,974	
	銘柄数<比率>	65	69	―	<85.2%>	

＊邦貨換算金額は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。
＊比率は、純資産総額に対する評価額の比率。
＊金額の単位未満は切り捨て。
＊銘柄コード等の変更があった銘柄は、別銘柄として掲載しております。

○投資信託財産の構成

（2023年６月23日現在）

項　　目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	32,710,409	97.7
コール・ローン等、その他	762,853	2.3
投資信託財産総額	33,473,262	100.0

＊金額の単位未満は切り捨て。
＊当期末における外貨建純資産（28,464,510千円）の投資信託財産総額（33,473,262千円）に対する比率は85.0％です。
＊外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。１米ドル＝143.17円、１カナダドル＝108.92円、１英ポンド＝182.50円、１ユーロ＝156.87円、１香港ドル＝18.29円、１シンガポールドル＝106.47円、１豪ドル＝96.83円、１ニュージーランドドル＝88.61円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2023年６月23日現在）

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

(注) 期首元本額は11,846,795,673円、期中追加設定元本額は2,153,282,500円、期中一部解約元本額は3,296,291,884円、１口当たり純資産額は3.0960円です。
(注) 当マザーファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額
・グローバルREITオープン　10,622,555,168円
・グローバルREITオープン（資産成長型）　51,559,013円
・グローバルREITオープンVA（適格機関投資家専用）　29,672,108円

○損益の状況

（2022年６月24日～2023年６月23日）

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

＊損益の状況の中で(B)**有価証券売買損益**は期末の評価換えによるものを含みます。
＊損益の状況の中で(F)**追加信託差損益金**とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。
＊損益の状況の中で(G)**解約差損益金**とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

○お知らせ

該当事項はございません。