

## 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	無期限（2020年12月18日設定）	
運用方針	<p>グローバル・リート・アクティブマザーファンド受益証券への投資を通じて、主として日本を含む世界各国の不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下「REIT」といいます。）に投資を行います。なお、マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の不動産関連株式に投資を行う場合があります。</p> <p>マザーファンド受益証券の組入比率は高位を維持することを基本とします。</p> <p>実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。</p> <p>マザーファンドのREIT等の運用にあたっては、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ（シンガポール）・リミテッドに更に委託します。</p>	
主要運用対象	ベビーファンド	グローバル・リート・アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とします。
	マザーファンド	日本を含む世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な組入制限	ベビーファンド	外貨建資産への実質投資割合に制限を設けません。
	マザーファンド	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。
分配方針	<p>経費等控除後の配当等収益および売買益（評価益を含みます。）等の全額を分配対象額とし、分配金額は、基準価額水準、市況動向等を勘案して委託会社が決定します。ただし、分配対象収益が少額の場合には分配を行わないことがあります。</p> <div style="border: 1px solid black; padding: 5px; margin-top: 10px;"> <p>分配金額の決定にあたっては、信託財産の成長を優先し、原則として分配を抑制する方針とします。（基準価額水準や市況動向等により変更する場合があります。）</p> </div>	

※当ファンドは、課税上、株式投資信託として取り扱われます。

## 運用報告書（全体版）

グローバル・リート・アクティブファンド  
（ラップ向け）

第3期（決算日：2023年12月18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。

さて、お手持ちの「グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け）」は、去る12月18日に第3期の決算を行いました。ここに謹んで運用状況をご報告申し上げます。

今後とも引き続きお引き立て賜りますようお願い申し上げます。



## 三菱UFJアセットマネジメント

東京都港区東新橋一丁目9番1号  
ホームページ <https://www.am.mufg.jp/>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

お客様専用  
フリーダイヤル **0120-151034**  
（受付時間：営業日の9:00～17:00、  
土・日・祝日・12月31日～1月3日を除く）

お客様のお取引内容につきましては、お取扱いの販売会社にお尋ねください。

本資料の表記にあたって

- ・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。
- ・一印は組入れまたは売買がないことを示しています。

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			（参考指数）		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	S&PグローバルREITインデックス (配当込み、円換算ベース)	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2020年12月18日	10,000	—	—	10,000	—	—	—	—	600
1期(2021年12月20日)	13,637	0	36.4	14,173	41.7	8.0	—	88.4	10,668
2期(2022年12月19日)	12,676	0	△ 7.0	13,396	△ 5.5	7.2	—	89.1	9,807
3期(2023年12月18日)	13,983	0	10.3	15,186	13.4	6.6	—	90.9	12,409

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S&PグローバルREITインデックスとは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有する各株価指数の採用銘柄の中から、原則として不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。S & P グローバル R E I T インデックス (配当込み、円換算ベース) は、S & P グローバル R E I T インデックス (配当込み) をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。

○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 ） S&PグローバルREITインデックス （ 配 当 込 み 、 円 換 算 ベ ー ス ）		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
	円	騰 落 率	円	騰 落 率			
（ 期 首 ） 2022年12月19日	12,676	% —	13,396	% —	7.2	—	89.1
12月末	12,452	△ 1.8	13,050	△ 2.6	7.2	—	88.6
2023年1月末	13,160	3.8	13,841	3.3	8.3	—	89.8
2月末	13,388	5.6	13,963	4.2	7.0	—	90.1
3月末	12,530	△ 1.2	13,037	△ 2.7	9.5	—	86.5
4月末	12,864	1.5	13,331	△ 0.5	9.6	—	87.7
5月末	12,977	2.4	13,526	1.0	9.6	—	87.1
6月末	13,677	7.9	14,419	7.6	9.5	—	86.6
7月末	13,666	7.8	14,516	8.4	9.4	—	88.4
8月末	13,966	10.2	14,727	9.9	9.2	—	87.9
9月末	13,153	3.8	13,915	3.9	8.5	—	87.6
10月末	12,371	△ 2.4	13,163	△ 1.7	5.3	—	90.3
11月末	13,531	6.7	14,412	7.6	5.7	—	91.6
（ 期 末 ） 2023年12月18日	13,983	10.3	15,186	13.4	6.6	—	90.9

(注) 騰落率は期首比。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み入れますので、「株式組入比率」、「株式先物比率」、「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) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

# 運用経過

第3期：2022年12月20日～2023年12月18日

## ▶ 当期中の基準価額等の推移について

### 基準価額等の推移



第3期首	12,676円
第3期末	13,983円
既払分配金	0円
騰落率	10.3%

※分配金再投資基準価額は、分配金が支払われた場合、収益分配金（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、ファンドの運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

※実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、受益者のみなさま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。従って、各個人の受益者のみなさまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。

### 基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ10.3%の上昇となりました。

## ▶ 基準価額の変動要因

### 上昇要因

為替市場で米ドルなどが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

保有銘柄が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。

保有銘柄では、「WELLTOWER INC」（アメリカ／ヘルスケア）や「PROLOGIS INC」（アメリカ／産業用施設）などが基準価額にプラスに寄与しました。

第3期：2022年12月20日～2023年12月18日

## 投資環境について

### ▶ グローバルリート市況

**グローバルリート市況は、期間を通してみると上昇しました。**

期間の初めから2023年2月上旬にかけては、インフレ鈍化を示唆する一部の米経済指標などを受けて、米連邦準備制度理事会（FRB）による利上げペースの鈍化期待が高まったことなどから上昇しました。2月中旬から10月末にかけては、米国リーートの良好な四半期決算などが好感される局面はあったものの、米国を中心とした金融引き締め観測の高まりなどから金利が上昇したことが嫌気され、下落しました。加えて、米シリコンバレー銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関であるクレディ・スイス・グループの経

営危機を受けた欧米金融システム不安などを受けて信用縮小懸念が高まったことや、中東の地政学リスクの高まりなども嫌気されました。その後は、米国のインフレ率の鈍化や主要中銀による利上げサイクルの終了観測の高まりなどを受けて上昇し、期間を通してみると、グローバルリート市況は上昇しました。

### ▶ 為替市況

**米ドルは対円で上昇しました。**

米ドルは、日本銀行による金融政策の修正観測などを受けて、円高に進む局面があったものの、日米の金利差が拡大したことなどから、期間の初めに比べて、対円で上昇しました。

## 当該投資信託のポートフォリオについて

### ▶ グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け）

グローバル・リート・アクティブマザーファンド受益証券を主要投資対象とし、高位に組み入れました。

### ▶ グローバル・リート・アクティブマザーファンド

主として日本を含む世界各国のリートに

投資を行いました。リート等への投資にあたっては、長期にわたって高い総合収益が見込まれる銘柄を選定しました。収益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を決定しました。

当期間において、国・地域別では、香港などの組入比率を引き下げた一方、カナダなどの組入比率を引き上げました。不動産の用途別では、倉庫などの組入比率を引き下げた一方、データセンターなどの組入比率を引き上げました。

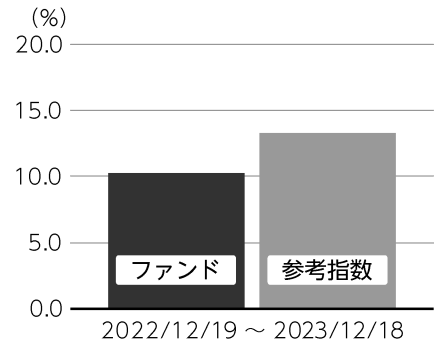
ポートフォリオの個別銘柄では、「EQUINIX INC」（アメリカ/データセンター）などを新規に組入れた一方、「ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT」（アメリカ/オフィス）などを全売却しました。

### ▶ 当該投資信託のベンチマークとの差異について

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。右記のグラフは当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率との対比です。

参考指数はS & PグローバルREITインデックス（配当込み、円換算ベース）です。

基準価額と参考指数の対比（騰落率）



## 分配金について

収益分配金につきましては、基準価額水準、市況動向、分配対象額の水準等を勘案し、次表の通りとさせていただきます。収益分配に充てなかった利益（留保益）につきましては、信託財産中に留保し、運用の基本方針に基づいて運用します。

### 分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

項目	第3期
	2022年12月20日～2023年12月18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	3,982

（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 （作成対象期間末での見解です。）

### ▶ グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け）

引き続き、グローバル・リート・アクティブマザーファンド受益証券の組入比率を高位に保ち、運用を行っていく方針です。

### ▶ グローバル・リート・アクティブマザーファンド

グローバル・リート市場は、短期的には先行き不透明な経済環境及び各国の金融政策動向に左右されると見ており、このような見通しの中で、マネジメントの質が高く、財務状況も良好な銘柄への投資が引き続き重要であるとみています。また、不動産の用途別では、人口動態の変化、デジタル化、持続可能性、便利なラ

イフスタイルの志向などのテーマの影響を受けるとみています。加えて、上場リート市場は実物不動産市場と比較して、不透明な経済環境による影響を織り込みやすいため、相対的に割安な状態にある一方、ファンダメンタルズは安定的であることから、バリュエーションは非常に魅力的であるとみており、割安で優良な銘柄を見極めて、選択的に投資していくことは重要であると考えています。

運用については、収益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を変更していきます。

2022年12月20日～2023年12月18日

## 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	金額 (円)	比率 (%)	
(a) 信託報酬	135	1.019	(a) 信託報酬 = 期中の平均基準価額 × 信託報酬率 × (期中の日数 ÷ 年間日数)
（投信会社）	(123)	(0.932)	ファンドの運用・調査、受託会社への運用指図、基準価額の算出、目論見書等の作成等の対価
（販売会社）	(7)	(0.055)	交付運用報告書等各种書類の送付、顧客口座の管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(4)	(0.033)	ファンドの財産の保管および管理、委託会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	8	0.060	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
（株式）	(1)	(0.009)	
（投資信託証券）	(7)	(0.051)	
(c) 有価証券取引税	3	0.024	(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 有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(0)	(0.003)	
（投資信託証券）	(3)	(0.022)	
(d) その他費用	5	0.036	(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）	(4)	(0.033)	有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用
（監査費用）	(0)	(0.003)	ファンドの決算時等に監査法人から監査を受けるための費用
（その他）	(0)	(0.000)	信託事務の処理等に要するその他諸費用
合計	151	1.139	

期中の平均基準価額は、13,198円です。

(注) 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。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

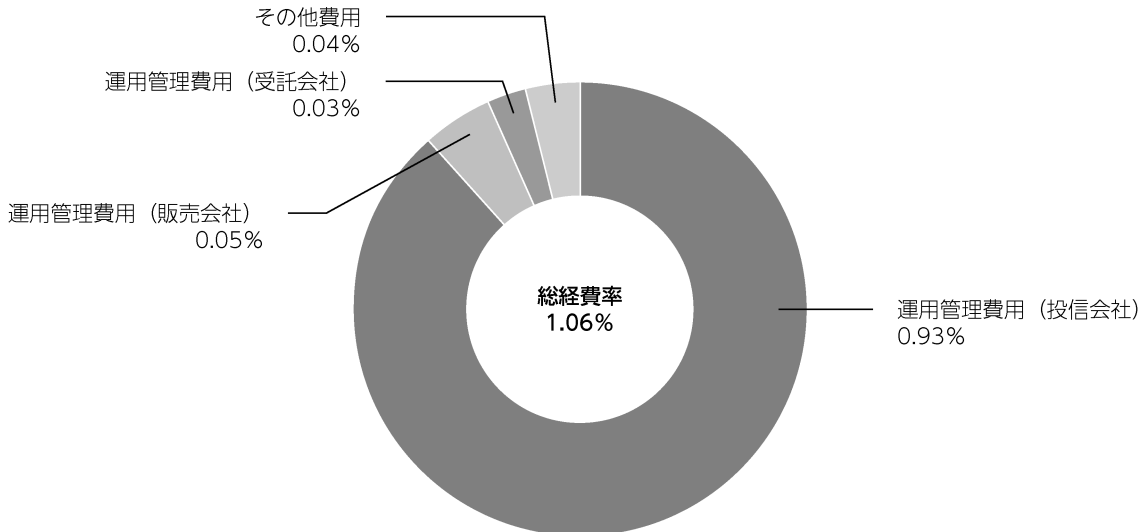
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.06%**です。



(注) 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) 前記の前提条件で算出したものです。このため、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

○売買及び取引の状況

(2022年12月20日～2023年12月18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・リート・アクティブマザーファンド	千口 3,549,897	千円 4,607,180	千口 2,521,668	千円 3,433,840

○株式売買比率

(2022年12月20日～2023年12月18日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
	グローバル・リート・アクティブマザーファンド
(a) 期中の株式売買金額	2,185,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	968,331千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.25

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

○利害関係人との取引状況等

(2022年12月20日～2023年12月18日)

利害関係人との取引状況

<グローバル・リート・アクティブファンド（ラップ向け）>

該当事項はございません。

<グローバル・リート・アクティブマザーファンド>

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
投資信託証券	百万円 10,983	百万円 400	% 3.6	百万円 9,158	百万円 216	% 2.4
為替直物取引	9,290	1,861	20.0	8,215	1,122	13.7

平均保有割合 100.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

<グローバル・リート・アクティブマザーファンド>

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 12

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)	7,052千円
うち利害関係人への支払額 (B)	440千円
(B) / (A)	6.2%

(注) 売買委託手数料総額は、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三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月18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・リート・アクティブマザーファンド	千口 7,495,827	千口 8,524,056	千円 12,347,095

○投資信託財産の構成

(2023年12月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・リート・アクティブマザーファンド	千円 12,347,095	% 98.9
コール・ローン等、その他	132,303	1.1
投資信託財産総額	12,479,398	100.0

(注) グローバル・リート・アクティブマザーファンドにおいて、期末における外貨建純資産（11,451,659千円）の投資信託財産総額（12,361,556千円）に対する比率は92.6%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=142.20円	1 カナダドル=106.29円	1 ユーロ=155.00円	1 イギリスポンド=180.35円
1 オーストラリアドル=95.37円	1 香港ドル=18.23円	1 シンガポールドル=106.76円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年12月18日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,479,398,988
コール・ローン等	132,303,545
グローバル・リート・アクティブマザーファンド(評価額)	12,347,095,443
(B) 負債	69,940,157
未払解約金	3,584,302
未払信託報酬	66,135,411
未払利息	53
その他未払費用	220,391
(C) 純資産総額(A-B)	12,409,458,831
元本	8,874,657,117
次期繰越損益金	3,534,801,714
(D) 受益権総口数	8,874,657,117口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,983円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,737,122,741円  
 期中追加設定元本額 4,180,740,388円  
 期中一部解約元本額 3,043,206,012円  
 また、1口当たり純資産額は、期末1.3983円です。

②分配金の計算過程

項 目	2022年12月20日～ 2023年12月18日
費用控除後の配当等収益額	379,700,184円
費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益額	85,804,851円
収益調整金額	2,047,542,854円
分配準備積立金額	1,021,753,825円
当ファンドの分配対象収益額	3,534,801,714円
1万口当たり収益分配対象額	3,982円
1万口当たり分配金額	—円
収益分配金金額	—円

- ③「グローバル・リート・アクティブマザーファンド」の信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託財産に属する同親投資信託の信託財産の純資産総額に対し年10,000分の55以内の率を乗じて得た額を委託者報酬の中から支弁しております。

○損益の状況（2022年12月20日～2023年12月18日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 31,774
受取利息	844
支払利息	△ 32,618
(B) 有価証券売買損益	1,258,968,308
売買益	1,435,052,160
売買損	△ 176,083,852
(C) 信託報酬等	△ 121,163,463
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,137,773,071
(E) 前期繰越損益金	349,485,789
(F) 追加信託差損益金	2,047,542,854
(配当等相当額)	( 1,188,456,921)
(売買損益相当額)	( 859,085,933)
(G) 計(D+E+F)	3,534,801,714
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	3,534,801,714
追加信託差損益金	2,047,542,854
(配当等相当額)	( 1,205,489,436)
(売買損益相当額)	( 842,053,418)
分配準備積立金	1,487,258,860

- (注) (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) (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) (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。

\*三菱UFJアセットマネジメントでは本資料のほかに当ファンドに関する情報等の開示を行っている場合があります。詳しくは、取り扱い販売会社にお問い合わせいただくか、当社ホームページ（<https://www.am.mufg.jp/>）をご覧ください。

【お知らせ】

- ①新NISA（成長投資枠）の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
（2023年9月16日）
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
（2023年10月1日）

# グローバル・リート・アクティブマザーファンド

## 《第3期》決算日2023年12月18日

[計算期間：2022年12月20日～2023年12月18日]

「グローバル・リート・アクティブマザーファンド」は、12月18日に第3期の決算を行いました。  
以下、法令・諸規則に基づき、当マザーファンドの第3期の運用状況をご報告申し上げます。

運用方針	主として日本を含む世界各国の不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託証券をいいます。以下「REIT」といいます。）に投資を行います。なお、日本を含む世界各国の不動産関連株式に投資を行う場合があります。REIT等への投資にあたっては、長期にわたって高い総合収益が見込まれる銘柄を選定します。 REIT等の運用にあたっては、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドに運用指図に関する権限を委託します。また、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ・UK・リミテッドは委託を受けた運用の指図に関する権限の一部を、ジャナス・ヘンダーソン・インベスターズ（シンガポール）・リミテッドに更に委託します。REIT等の組入比率は高位を維持することを基本とします。 組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
主要運用対象	日本を含む世界各国のREITを主要投資対象とします。
主な組入制限	外貨建資産への投資割合に制限を設けません。

## ○設定以来の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) S&PグローバルREITインデックス (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	株式 先物比率	投資信託 証券 組入比率	純資 産額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率				
(設定日) 2020年12月18日	円	%		%	%	%	%	百万円 588
1期(2021年12月20日)	13,943	39.4	14,173	41.7	8.1	—	88.8	10,614
2期(2022年12月19日)	13,013	△ 6.7	13,396	△ 5.5	7.2	—	89.6	9,753
3期(2023年12月18日)	14,485	11.3	15,186	13.4	6.7	—	91.4	12,347

(注) 設定日の基準価額は、設定時の価額です。

(注) 基準価額動向の理解に資するため、参考指数を掲載しておりますが、当ファンドのベンチマークではありません。

(注) S&PグローバルREITインデックスとは、S&Pダウ・ジョーンズ・インデックスLLCが有する各株価指数の採用銘柄の中から、原則として不動産投資信託(REIT)および同様の制度に基づく銘柄の浮動株修正時価総額に基づいて算出される指数です。同指数はS&Pダウ・ジョーンズ・インデックス(S&P DJI)の商品であり、これを利用するライセンスが三菱UFJアセットマネジメント株式会社に付与されています。S&P DJIは、同指数の誤り、欠落、または中断に対して一切の責任を負いません。S & PグローバルREITインデックス(配当込み、円換算ベース)は、S & PグローバルREITインデックス(配当込み)をもとに、委託会社が計算したものです。

(注) 外国の指数は、基準価額への反映に合わせて前営業日の値を使用しております。

(注) 「株式先物比率」は買建比率一売建比率。

(注) 設定日の純資産総額は、設定元本を表示しております。



○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 ) S&PグローバルREITインデックス (配当込み、 円換算ベース)		株 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 券 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2022年12月19日	円 13,013	% —	13,396	% —	% 7.2	% —	% 89.6
12月末	12,787	△ 1.7	13,050	△ 2.6	7.3	—	89.1
2023年1月末	13,529	4.0	13,841	3.3	8.3	—	90.2
2月末	13,776	5.9	13,963	4.2	7.0	—	90.5
3月末	12,891	△ 0.9	13,037	△ 2.7	9.5	—	86.9
4月末	13,229	1.7	13,331	△ 0.5	9.6	—	88.2
5月末	13,358	2.7	13,526	1.0	9.6	—	87.5
6月末	14,095	8.3	14,419	7.6	9.5	—	87.0
7月末	14,095	8.3	14,516	8.4	9.5	—	88.9
8月末	14,419	10.8	14,727	9.9	9.2	—	88.3
9月末	13,586	4.4	13,915	3.9	8.6	—	88.1
10月末	12,789	△ 1.7	13,163	△ 1.7	5.3	—	90.7
11月末	14,007	7.6	14,412	7.6	5.7	—	92.0
(期 末) 2023年12月18日	円 14,485	% 11.3	15,186	% 13.4	% 6.7	% —	% 91.4

(注) 騰落率は期首比。

(注) 「株式先物比率」は買建比率－売建比率。

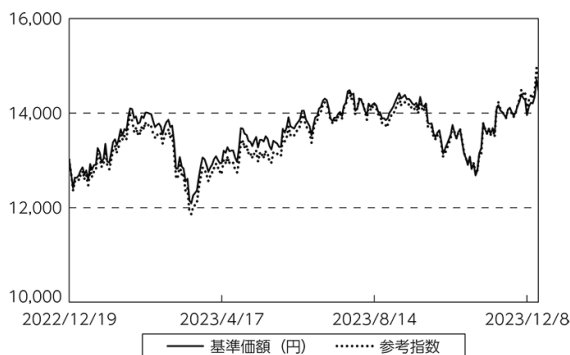
○運用経過

●当期中の基準価額等の推移について

◎基準価額の動き

基準価額は期間の初めに比べ11.3%の上昇となりました。

基準価額等の推移



(注) 参考指数は期首の値をファンド基準価額と同一になるよう指数化しています。

## ● 基準価額の主な変動要因

### (上昇要因)

- ・ 為替市場で米ドルなどが対円で上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 保有銘柄が上昇したことなどが、基準価額の上昇要因となりました。
- ・ 保有銘柄では、「WELLTOWER INC」(アメリカ/ヘルスケア)や「PROLOGIS INC」(アメリカ/産業用施設)などが基準価額にプラスに寄与しました。

## ● 投資環境について

### ◎ グローバルリート市況

- ・ グローバルリート市況は、期間を通してみると上昇しました。
- ・ 期間の初めから2023年2月上旬にかけては、インフレ鈍化を示唆する一部の米経済指標などを受けて、米連邦準備制度理事会(FRB)による利上げペースの鈍化期待が高まったことから上昇しました。2月中旬から10月末にかけては、米国リートの良好な四半期決算などが好感される局面はあったものの、米国を中心とした金融引き締め観測の高まりなどから金利が上昇したことが嫌気され、下落しました。加えて、米シリコンバレー銀行の経営破綻やスイスの大手金融機関であるクレディ・スイス・グループの経営危機を受けた欧米金融システム不安などを受けて信用縮小懸念が高まったことや、中東の地政学リスクの高まりなども嫌気されました。その後は、米国のインフレ率の鈍化や主要中銀による利上げサイクルの終了観測の高まりなどを受けて上昇し、期間を通してみると、グローバルリート市況は上昇しました。

### ◎ 為替市況

- ・ 米ドルは対円で上昇しました。
- ・ 米ドルは、日本銀行による金融政策の修正観測などを受けて、円高に進む局面があったものの、日米の金利差が拡大したことなどから、期間の初めに比べて、対円で上昇しました。

## ● 当該投資信託のポートフォリオについて

- ・ 主として日本を含む世界各国のリートに投資を行いました。リート等への投資にあたっては、長期にわたって高い総合収益が見込まれる銘柄を選定しました。収益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を決定しました。
- ・ 当期間において、国・地域別では、香港などの組入比率を引き下げた一方、カナダなどの組入比率を引き上げました。
- ・ 不動産の用途別では、倉庫などの組入比率を引き下げた一方、データセンターなどの組入比率を引き上げました。
- ・ ポートフォリオの個別銘柄では、「EQUINIX INC」(アメリカ/データセンター)などを新規に組入れた一方、「ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT」(アメリカ/オフィス)などを全売却しました。

## ○ 今後の運用方針

- ・ グローバル・リート市場は、短期的には先行き不透明な経済環境及び各国の金融政策動向に左右されると見ており、このような見通しの中で、マネジメントの質が高く、財務状況も良好な銘柄への投資が引き続き重要であるとみています。また、不動産の用途別では、人口動態の変化、デジタル化、持続可能性、便利なライフスタイルの志向などのテーマの影響を受けるとみています。加えて、上場リート市場は実物不動産市場と比較して、不透明な経済環境による影響を織り込みやすいため、相対的に割安な状態にある一方、ファンダメンタルズは安定的であることから、バリュエーションは非常に魅力的であるとみており、割安で優良な銘柄を見極めて、選択的に投資していくことは重要であると考えています。
- ・ 運用については、収益性の中長期的な成長力を加味した企業価値からのリート価格の乖離、定

性面での評価、ボトムアップ調査による個別銘柄の分析・評価により銘柄を選定し、各銘柄の分析への確信度や国・地域の分散などを考慮して組入比率を変更していきます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年12月20日～2023年12月18日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	円 8 ( 1 ) ( 7 )	% 0.060 (0.009) (0.051)	(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 有価証券等の売買時に取引した証券会社等に支払われる手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 ( 株 式 ) ( 投 資 信 託 証 券 )	3 ( 0 ) ( 3 )	0.025 (0.003) (0.022)	(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 )	4 ( 4 ) ( 0 )	0.033 (0.033) (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 有価証券等を海外で保管する場合、海外の保管機関に支払われる費用 信託事務の処理等に要するその他諸費用
合 計	15	0.118	
期中の平均基準価額は、13,604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

(2022年12月20日～2023年12月18日)

## 株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	アメリカ	百株 589	千アメリカドル 4,449	百株 361	千アメリカドル 3,668
	カナダ	2,837 ( - )	千カナダドル 2,788 ( 4)	3,334 ( - )	千カナダドル 3,442 ( 4)
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	ドイツ	18	92	52	375
	オランダ	195	266	85	117
	スペイン	55 ( - )	202 (△0.68646)	57	195
	ベルギー	22	185	25	239
	イギリス	350	千イギリスポンド 112	139 (1,210)	千イギリスポンド 50 ( 392)
	スウェーデン	—	千スウェーデンクローネ —	450	千スウェーデンクローネ 2,568
	香港	878	千香港ドル 1,786	2,702	千香港ドル 4,669

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は株式分割・増資割当および合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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	0.183	26,832	0.077	11,038
	アドバンス・レジデンス投資法人	0.094	29,552	0.441	139,384
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.032	12,548	0.297	112,866
	野村不動産マスターファンド投資法人	0.913	136,324	0.913	146,252
	ラサールロジポート投資法人	0.156	24,424	0.688	102,430
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	0.111	53,030	—	—
	日本都市ファンド投資法人	0.656	64,430	0.799	77,670
	オリックス不動産投資法人	0.37	63,374	0.361	62,373
	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.953	138,463	0.253	38,251
	KDX不動産投資法人	0.578	192,694	0.186	29,928
		(0.578)	( — )		
	2	186,895	0.936	78,642	
合計		6	928,570	4	798,838
		(0.578)	( — )		
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	SITE CENTERS CORP	109	1,324	50	656
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	78	1,643	52	1,224
	AGREE REALTY CORP	30	1,986	10	668
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	14	1,791	33	3,966
	PROLOGIS INC	28	3,336	23	2,774
	CAMDEN PROPERTY TRUST	41	4,576	19	1,849
	NNN REIT INC	38	1,674	47	1,923
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6	645	30	3,102
	WELLTOWER INC	32	2,469	31	2,498
	LIFE STORAGE INC	1	139	26	3,078
	SUN COMMUNITIES INC	8	1,257	24	3,276
	CUBESMART	20	913	75	3,160
	UDR INC	82	3,518	75	2,890
	STAG INDUSTRIAL INC	57	1,900	63	2,251
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	203	2,807	20	282
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	29	1,167	86	3,543
	REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	43	2,435	86	4,670
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	56	1,977	6	221
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	61	1,290	28	637
	EQUINIX INC	9	7,443	1	814
	VICI PROPERTIES INC	88	2,853	63	1,932
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	133	4,171	14	370
SBA COMMUNICATIONS CORP	7	1,875	7	1,661	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	15	2,756	—	—	
小計		1,200	55,957	878	47,455

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
カナダ	千口	千カナダドル	千口	千カナダドル
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	54	2,611	—	—
小 計	54	2,611	—	—
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
GECINA SA	1	99	7	740
KLEPIERRE	27 ( —)	594 (△ 19)	3	67
MERCIALYS	38	394	38	295
小 計	67 ( —)	1,088 (△ 19)	49	1,103
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	37	318	30	262
小 計	37	318	30	262
ベルギー				
AEDIFICA	6	411	0.882	49
MONTEA NV	2	198	—	—
小 計	9	610	0.882	49
ガーデンジー				
SHURGARD SELF STORAGE LTD	4	173	—	—
小 計	4	173	—	—
ユ ー ロ 計	118 ( —)	2,189 (△ 19)	79	1,415
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND CO PLC	158	512	18	57
LAND SECURITIES GROUP PLC	35	219	130	770
SEGRO PLC	52	398	18	137
SAFESTORE HOLDINGS PLC	35	315	8	60
UNITE GROUP PLC/THE	19	179	12	123
HELICAL PLC	— ( 121)	— ( 392)	30	67
小 計	300 ( 121)	1,625 ( 392)	218	1,215
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
VICINITY CENTRES	551	1,108	1,330	2,508
SCENTRE GROUP	859	2,359	154	394
MIRVAC GROUP	1,053	2,469	—	—
STOCKLAND	119	462	664	2,705
GOODMAN GROUP	83	1,603	79	1,686
小 計	2,667	8,003	2,229	7,296
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	122 ( 24)	6,271 ( 1,190)	184	8,680

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	香港	千口	千香港ドル	千口	千香港ドル
	LINK REIT-RIGHTS	— ( 24)	— ( —)	— ( 24)	— ( 102)
	小計	122 ( 49)	6,271 ( 1,190)	184 ( 24)	8,680 ( 102)
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	—	—	524	838
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	427	987
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	1,409 ( —)	1,751 (△ 10)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER	212 ( —)	419 (△0.56628)	789	1,586
	CAPITALAND ASCENDAS REIT	961 ( —)	2,715 (△ 14)	227	626
	小計	2,583 ( —)	4,886 (△ 25)	1,969	4,038

(注) 金額は受渡代金。

(注) ( )内は分割・合併および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。

## ○株式売買比率

(2022年12月20日～2023年12月18日)

### 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

項目	当期
(a) 期中の株式売買金額	2,185,084千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	968,331千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	2.25

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

## ○利害関係人との取引状況等

(2022年12月20日～2023年12月18日)

### 利害関係人との取引状況

区分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人との取引状況B	$\frac{B}{A}$	%	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 10,983	400	3.6	百万円 9,158	216	2.4
為替直物取引	9,290	1,861	20.0	8,215	1,122	13.7



利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	買 付 額
投資信託証券	百万円 12

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)	7,052千円
うち利害関係人への支払額 (B)	440千円
(B) / (A)	6.2%

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三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券です。

○組入資産の明細

(2023年12月18日現在)

外国株式

銘柄	株数	金額	期首(前期末)		当 期 末		業 種 等
			株数	金額	株数	金額	
(アメリカ)	百株	千アメリカドル	百株	千アメリカドル	千円		
PULTEGROUP INC	232	—	—	—	—		耐久消費財・アパレル
CBRE GROUP INC - A	—	—	167	1,528	217,358		不動産管理・開発
CORP INMOBILIARIA VESTA-ADR	—	—	293	1,153	163,978		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	232	460	2,681	381,336		
	銘柄数<比率>	1	2	—	<3.1%>		
(カナダ)				千カナダドル			
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	—	—	1,785	2,032	215,982		ヘルスケア機器・サービス
TRICON RESIDENTIAL INC	2,282	—	—	—	—		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	2,282	1,785	2,032	215,982		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.7%>		
(ユーロ…ドイツ)				千ユーロ			
LEG IMMOBILIEN SE	65	—	31	240	37,315		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	65	31	240	37,315		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.3%>		
(ユーロ…オランダ)							
CTP NV	230	—	340	518	80,314		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	230	340	518	80,314		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.7%>		
(ユーロ…スペイン)							
CELLNEX TELECOM SA	111	—	109	398	61,835		電気通信サービス
小 計	株数・金額	111	109	398	61,835		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.5%>		
(ユーロ…ベルギー)							
VGP	32	—	30	289	44,826		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	32	30	289	44,826		
	銘柄数<比率>	1	1	—	<0.4%>		
ユーロ計	株数・金額	438	510	1,447	224,291		
	銘柄数<比率>	4	4	—	<1.8%>		
(イギリス)				千イギリスポンド			
HELICAL PLC	999	—	—	—	—		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	999	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(スウェーデン)				千スウェーデンクローネ			
FASTIGHETS AB BALDER-B SHRS	450	—	—	—	—		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	450	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
(香港)				千香港ドル			
SWIRE PROPERTIES LTD	1,824	—	—	—	—		不動産管理・開発
小 計	株数・金額	1,824	—	—	—		
	銘柄数<比率>	1	—	—	<—%>		
合 計	株数・金額	6,227	2,757	—	821,610		
	銘柄数<比率>	9	7	—	<6.7%>		

(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) 邦貨換算金額欄の< >内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

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	
	千口	千口	千円	%	
産業ファンド投資法人	0.703	0.809	109,700	0.9	
アドバンス・レジデンス投資法人	0.347	—	—	—	
アクティビア・プロパティーズ投資法人	0.265	—	—	—	
ラサールロジポート投資法人	0.532	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	0.111	50,005	0.4	
日本都市ファンド投資法人	1	1	108,416	0.9	
オリックス不動産投資法人	0.678	0.687	114,316	0.9	
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	0.7	99,750	0.8	
KDX不動産投資法人	—	0.97	152,096	1.2	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	0.936	2	171,218	1.4	
合 計	口 数 ・ 金 額	4	6	805,504	
	銘 柄 数<比 率>	7	7	<6.5%>	

(注) 比率および合計欄の<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

(注) 産業ファンド投資法人、三井不動産ロジスティクスパーク投資法人、日本都市ファンド投資法人、オリックス不動産投資法人、ユナイテッド・アーバン投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人につきましては、委託会社の利害関係人である三菱UFJ信託銀行、三菱UFJ銀行、三菱UFJモルガン・スタンレー証券、モルガン・スタンレーMUFJ証券が当該ファンドの一般事務受託会社等となっています。(各ファンドで開示されている2023年7月31日現在の有価証券報告書または有価証券届出書等より記載)

純資産総額の10%を超える不動産ファンドに関する組入投資証券の内容  
当期末において10%を超える銘柄の組入れはございません。

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)		千口	千口	千アメリカドル	千円	%
SITE CENTERS CORP		159	218	3,087	439,025	3.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		112	139	2,719	386,657	3.1
AGREE REALTY CORP		30	49	3,049	433,647	3.5
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		19	—	—	—	—
PROLOGIS INC		56	61	8,243	1,172,196	9.5
CAMDEN PROPERTY TRUST		—	22	2,206	313,762	2.5
NNN REIT INC		57	48	2,047	291,147	2.4
DIGITAL REALTY TRUST INC		24	—	—	—	—
WELLTOWER INC		48	50	4,549	646,975	5.2
LIFE STORAGE INC		24	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC		15	—	—	—	—
CUBESMART		55	—	—	—	—
UDR INC		66	73	2,749	391,009	3.2
STAG INDUSTRIAL INC		66	60	2,321	330,132	2.7
SABRA HEALTH CARE REIT INC		—	183	2,620	372,617	3.0
SPIRIT REALTY CAPITAL INC		56	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN		43	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A		—	50	1,788	254,368	2.1
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		93	126	2,980	423,811	3.4
EQUINIX INC		—	8	6,782	964,496	7.8
VICI PROPERTIES INC		114	140	4,393	624,736	5.1
AMERICOLD REALTY TRUST INC		—	119	3,547	504,498	4.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC		—	15	2,937	417,655	3.4
小 計	口 数 ・ 金 額	1,044	1,366	56,024	7,966,739	
	銘柄 数 < 比 率 >	17	16	—	<64.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA		—	54	2,739	291,225	2.4
小 計	口 数 ・ 金 額	—	54	2,739	291,225	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<2.4%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
GECINA SA		6	—	—	—	—
KLEPIERRE		—	24	597	92,659	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額	6	24	597	92,659	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.8%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		78	85	840	130,300	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額	78	85	840	130,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		—	5	369	57,218	0.5
MONTEA NV		—	2	239	37,064	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	—	8	608	94,283	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	2	—	<0.8%>	

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	
(ユーロ圏・ガーンジー)		千口	千口	千ユーロ	千円	%
SHURGARD SELF STORAGE LTD		—	4	208	32,378	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	—	4	208	32,378
		銘 柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.3% >
ユ ー ロ 計		口 数 ・ 金 額	84	122	2,255	349,621
		銘 柄 数 < 比 率 >	2	5	—	< 2.8% >
(イギリス)				千イギリスポンド		
BRITISH LAND CO PLC		—	140	573	103,344	0.8
LAND SECURITIES GROUP PLC		95	—	—	—	—
SEGRO PLC		84	119	1,034	186,587	1.5
SAFESTORE HOLDINGS PLC		42	69	588	106,148	0.9
UNITE GROUP PLC/THE		42	48	503	90,854	0.7
HELICAL PLC		—	90	194	35,003	0.3
小 計		口 数 ・ 金 額	263	466	2,894	521,938
		銘 柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 4.2% >
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES		779	—	—	—	—
SCENTRE GROUP		—	704	2,086	198,995	1.6
MIRVAC GROUP		—	1,053	2,213	211,063	1.7
STOCKLAND		544	—	—	—	—
GOODMAN GROUP		174	177	4,285	408,746	3.3
小 計		口 数 ・ 金 額	1,498	1,936	8,585	818,806
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 6.6% >
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		198	160	6,754	123,133	1.0
小 計		口 数 ・ 金 額	198	160	6,754	123,133
		銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >
(シンガポール)				千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		524	—	—	—	—
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		427	—	—	—	—
FRASERS LOGISTICS & COMMERCI		—	1,409	1,621	173,074	1.4
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		577	—	—	—	—
CAPITALAND ASCENDAS REIT		—	733	2,179	232,639	1.9
小 計		口 数 ・ 金 額	1,528	2,143	3,800	405,714
		銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 3.3% >
合 計		口 数 ・ 金 額	4,618	6,251	—	10,477,180
		銘 柄 数 < 比 率 >	30	33	—	< 84.9% >

(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) 比率および合計欄の< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

## ○投資信託財産の構成

(2023年12月18日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
株式	千円 821,610	% 6.6
投資証券	11,282,684	91.3
コール・ローン等、その他	257,262	2.1
投資信託財産総額	12,361,556	100.0

(注) 期末における外貨建純資産（11,451,659千円）の投資信託財産総額（12,361,556千円）に対する比率は92.6%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。なお、期末における邦貨換算レートは以下の通りです。

1 アメリカドル=142.20円	1 カナダドル=106.29円	1 ユーロ=155.00円	1 イギリスポンド=180.35円
1 オーストラリアドル=95.37円	1 香港ドル=18.23円	1 シンガポールドル=106.76円	

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年12月18日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	12,361,556,309
コール・ローン等	204,674,864
株式(評価額)	821,610,587
投資証券(評価額)	11,282,684,093
未収入金	23,436,393
未収配当金	29,150,372
(B) 負債	14,422,987
未払金	14,422,954
未払利息	33
(C) 純資産総額(A-B)	12,347,133,322
元本	8,524,056,226
次期繰越損益金	3,823,077,096
(D) 受益権総口数	8,524,056,226口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,485円

<注記事項>

- ①期首元本額 7,495,827,277円  
 期中追加設定元本額 3,549,897,584円  
 期中一部解約元本額 2,521,668,635円  
 また、1口当たり純資産額は、期末14,485円です。

- ②期末における元本の内訳(当親投資信託を投資対象とする投資信託ごとの元本額)  
 グローバル・リート・アクティブファンド(ラップ向け) 8,524,056,226円

[お知らせ]

- ①新NISA(成長投資枠)の要件対応のため、デリバティブ取引にかかる投資制限について記載整備を行い、信託約款に所要の変更を行いました。  
 (2023年9月1日)
- ②委託会社の商号変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。  
 2023年10月1日より商号を三菱UFJアセットマネジメント株式会社に変更しました。  
 (2023年10月1日)

○損益の状況 (2022年12月20日～2023年12月18日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	422,151,815
受取配当金	414,605,740
受取利息	7,600,345
その他収益金	4,063
支払利息	△ 58,333
(B) 有価証券売買損益	1,001,540,871
売買益	2,052,234,752
売買損	△1,050,693,881
(C) 保管費用等	△ 3,873,774
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,419,818,912
(E) 前期繰越損益金	2,258,147,133
(F) 追加信託差損益金	1,057,282,416
(G) 解約差損益金	△ 912,171,365
(H) 計(D+E+F+G)	3,823,077,096
次期繰越損益金(H)	3,823,077,096

- (注) (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) (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) (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。