

## ■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（設定日：2008年3月7日）  |
| 運用方針       | マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。  |
| 主要投資対象     | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。<br><b>グローバル・リート・マザーファンド</b><br>日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）  |
| 当ファンドの運用方法 | ■日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）に投資します。<br>■安定的かつ相対的に高い配当収益の確保を目指すために、賃貸事業収入比率の高い銘柄を中心に分散投資します。<br>■BNPパリバ・アセットマネジメント・グループのBNPパリバ・アセットマネジメント・フランスにリートの運用指図に関する権限を委託します。また、同社に対して、J.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよび三井住友DSアセットマネジメント株式会社が助言を行います。<br>■実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。 |
| 組入制限       | 当ファンド<br>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。<br><b>グローバル・リート・マザーファンド</b><br>■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       | ■年1回（原則として毎年1月17日。休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配金額を決定します。<br>■分配対象額は、繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。<br>■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。<br>※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。  |

ファンドは複利効果による信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。  
(基準価額水準、市況動向等によっては変更する場合があります。)

# DCグローバル・リート・オープン

## 【愛称:世界ビルコレクション】

### 【運用報告書(全体版)】

(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

第 **16** 期  
決算日 2024年1月17日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

 **三井住友DSアセットマネジメント**  
〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1  
<https://www.smd-am.co.jp>

## ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

## ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間:午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

## D C グローバル・リート・オープン 【愛称：世界ビルコレクション】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近 5 期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準 価 額 |           |       | ( 参 考 指 数 )<br>G P R グローバル・ハイ・<br>インカム・リート・インデックス |       | 投 資 信 託<br>証 券 組 入<br>率 | 純 資 産<br>総 額 |
|-----------------|---------|-----------|-------|---|-------|-------------------------|--------------|
|                 | (分配落)   | 税 分 配 込 金 | 騰 落 率 | (配当込み、<br>円ベース)                                   | 騰 落 率 |                         |              |
|                 | 円       | 円         | %     |   | %     | %                       | 百万円          |
| 12期(2020年1月17日) | 13,679  | 0         | 17.6  | 213.47  | 17.9  | 97.0                    | 362          |
| 13期(2021年1月18日) | 11,209  | 0         | △18.1 | 181.34  | △15.0 | 97.3                    | 329          |
| 14期(2022年1月17日) | 14,527  | 0         | 29.6  | 240.76  | 32.8  | 97.4                    | 383          |
| 15期(2023年1月17日) | 13,729  | 0         | △5.5  | 231.96  | △3.7  | 95.6                    | 378          |
| 16期(2024年1月17日) | 15,333  | 0         | 11.7  | 259.11  | 11.7  | 94.4                    | 400          |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

### ■ 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 )<br>G P R グローバル・ハイ・<br>インカム・リート・インデックス |       | 投 資 信 託<br>証 券 組 入<br>率 |
|--------------------|---------|-------|---|-------|-------------------------|
|                    |         | 騰 落 率 | (配当込み、<br>円ベース)                                   | 騰 落 率 |                         |
|                    | 円       | %     |   | %     | %                       |
| (期首)<br>2023年1月17日 | 13,729  | —     | 231.96  | —     | 95.6                    |
| 1月末                | 14,260  | 3.9   | 239.57  | 3.3   | 94.9                    |
| 2月末                | 14,185  | 3.3   | 240.19  | 3.6   | 95.1                    |
| 3月末                | 13,341  | △2.8  | 225.73  | △2.7  | 93.6                    |
| 4月末                | 13,746  | 0.1   | 235.97  | 1.7   | 94.7                    |
| 5月末                | 13,744  | 0.1   | 229.35  | △1.1  | 95.0                    |
| 6月末                | 14,377  | 4.7   | 242.23  | 4.4   | 96.6                    |
| 7月末                | 14,487  | 5.5   | 249.27  | 7.5   | 93.9                    |
| 8月末                | 14,662  | 6.8   | 245.35  | 5.8   | 95.4                    |
| 9月末                | 13,990  | 1.9   | 235.32  | 1.4   | 95.5                    |
| 10月末               | 13,288  | △3.2  | 226.76  | △2.2  | 95.0                    |
| 11月末               | 14,410  | 5.0   | 245.39  | 5.8   | 95.3                    |
| 12月末               | 15,322  | 11.6  | 258.74  | 11.5  | 96.6                    |
| (期末)<br>2024年1月17日 | 15,333  | 11.7  | 259.11  | 11.7  | 94.4                    |

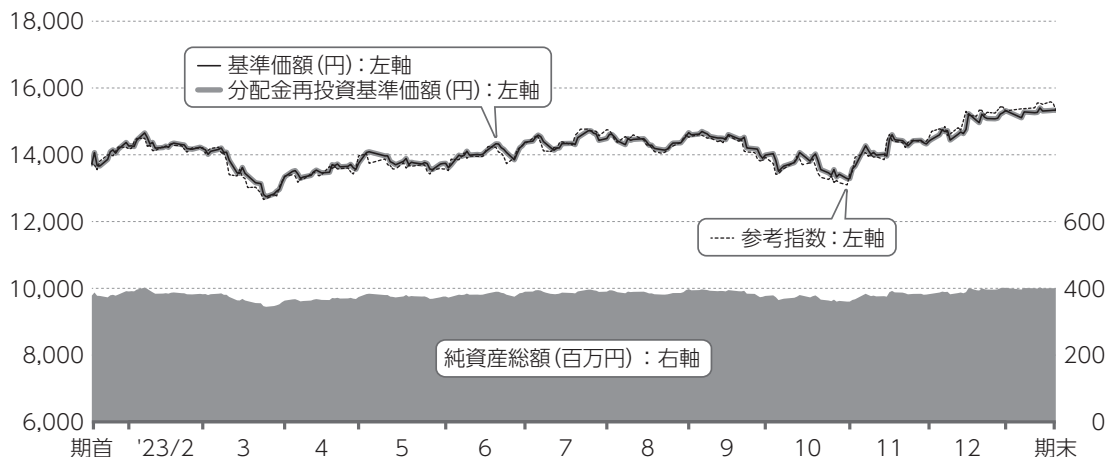
※騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

|     |                           |
|-----|---------------------------|
| 期首  | 13,729円                   |
| 期末  | 15,333円<br>(既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +11.7%<br>(分配金再投資ベース)     |

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス(配当込み、円ベース)です。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### 基準価額の主な変動要因(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国において上場しているリートに投資を行いました。

実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

#### 上昇要因

- FRB(米連邦準備制度理事会)による利上げが最終局面を迎えたとの見方が強まり、長期金利(10年国債利回り)が低下したこと
- 米国でインフレの鈍化傾向が読み取れるようになったほか、日本で2023年4月に就任した植田日銀新総裁が金融緩和策の継続を示唆したこと

#### 下落要因

- 米国でインフレ懸念から長期金利の上昇が鮮明となり、2007年以来約16年ぶりの高水準を付け、さらに金利先高観が強まる局面があったこと
- 米地方銀行の破綻をきっかけに欧米金融機関の財務懸念が高まったほか、不動産市況の悪化が顕著な中国の経済停滞が懸念されたこと

投資環境について(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

グローバル・リート市場は上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロに対して円安となりました。

### グローバル・リート市場

期を通じて、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初こそFRBが利上げペースを減速するとの見方から堅調になりましたが、その後は米国のインフレ懸念や度重なる利上げから長期金利が上昇し、グローバル・リート市場は10月下旬まで低迷しました。春頃に米金融機関の破綻が相次いだことも売り材料になりました。

11月上旬から米利上げ局面が終了すると観測から、市場全体でリスクを取り込む動きとなり、グローバル・リート市場は急速な切り返しとなりました。

### 為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロは、ともに円安となりました。

日銀の植田新総裁がそれまでの大規模金融緩和策を維持すると表明した一方で、米国のインフレ率が顕著に上昇、度重なるFRBの利上げもあり長期金利が16年ぶりの高水準となるなど大きく上昇し、日米金利差の拡大が意識され円安が加速しました。2023年末には米利上げ最終局面と見方が広がり、円が急速に買い戻されました。

対ユーロにおいては、前半はECB(欧州中央銀行)の利上げ継続から円が弱含みましたが、後半は利下げが意識され円高に振れました。

ポートフォリオについて(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

## 当ファンド

期を通じて、「グローバル・リート・マザーファンド」を高位に組み入れました。

## グローバル・リート・マザーファンド

### ●国別配分

期を通じて、米国や日本、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、英国などに対して弱気のスタンスとしました。

### ●個別銘柄

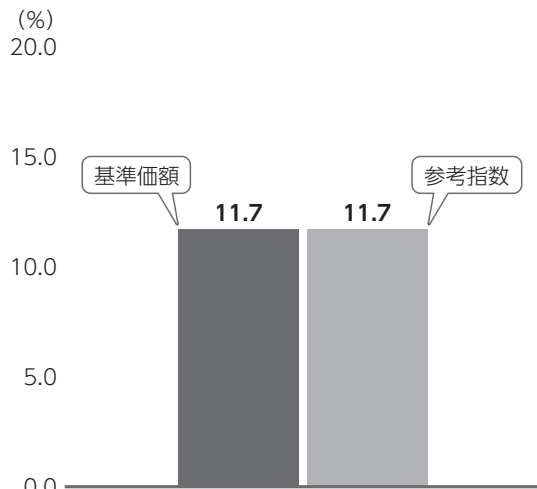
期中、回復力のあるビジネスモデル、魅力的なバリュエーション(投資価値評価)と配当利回りを好感し、フランスのクレピエールを新規購入しました。また、ディフェンシブ(景気変動の影響を受けにくい)な特性が高

くレバレッジ(他人資本を活用して利益率を高めること)が低いネットリース・リート銘柄の米国のアグリー・リアルティを新規購入しました。

一方、小売市場に悪化が見られる中、収益低下リスクを懸念して米国のカイト・リアルティ・グループ・トラストを全売却しました。また、欧州のエクスポージャーを削減するため、ベルギーのエディフィカを全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてGPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス(配当込み、円ベース)を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目        | 第16期    |
|-----------|---------|
| 当期分配金     | 0       |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益     | -       |
| 当期の収益以外   | -       |
| 翌期繰越分配対象額 | 10,197  |

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「対基準価額比率」は、「当期分配金」(税引前)の期末基準価額(分配金(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

期間の分配は、複利効果による信託財産の成長を優先するため、見送りとしたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「グローバル・リート・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### グローバル・リート・マザーファンド

直近は、米国での2024年の利下げ期待の再燃、主要中央銀行による金融引き締めからの転換の可能性などから、株式および債券市

場が下支えされる展開となりました。金利の安定化は、10月の底値から既に大きく回復しているリートセクターにとってはプラスの影響とみています。しかし、マクロの不確実性や地政学的緊張、不動産投資市場の先行き不透明感などから、市場動向は引き続き慎重にみています。

そのような環境下、ポートフォリオの構築にあたっては、財務健全性が高く、利益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。



1万口当たりの費用明細 (2023年1月18日から2024年1月17日まで)

| 項目          | 金額    | 比率      | 項目の概要  |
|-------------|-------|---------|--|
| (a) 信託報酬    | 232円  | 1.639%  | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数)<br>期中の平均基準価額は14,151円です。          |
| (投信会社)      | (156) | (1.100) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価   |
| (販売会社)      | (62)  | (0.440) | 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価                   |
| (受託会社)      | (14)  | (0.099) | 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価                             |
| (b) 売買委託手数料 | 27    | 0.193   | 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<br>売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (株式)        | (－)   | (－)     |  |
| (先物・オプション)  | (－)   | (－)     |  |
| (投資信託証券)    | (27)  | (0.193) |  |
| (c) 有価証券取引税 | 0     | 0.000   | 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<br>有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金  |
| (株式)        | (－)   | (－)     |  |
| (公社債)       | (－)   | (－)     |  |
| (投資信託証券)    | (0)   | (0.000) |  |
| (d) その他費用   | 8     | 0.058   | 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)      | (7)   | (0.050) | 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用               |
| (監査費用)      | (1)   | (0.005) | 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用   |
| (その他)       | (0)   | (0.003) | その他：信託事務の処理等に要するその他費用  |
| 合計          | 268   | 1.891   |  |

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

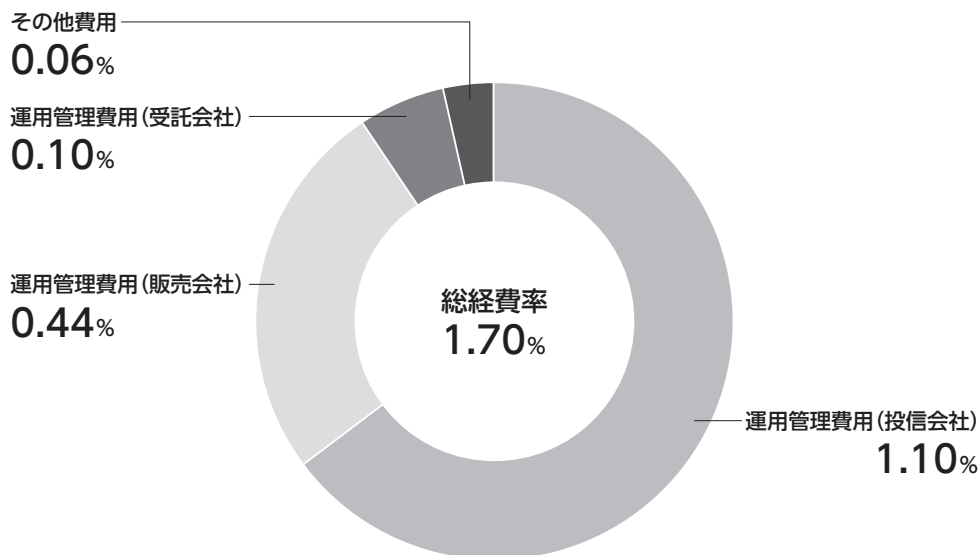
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当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まず。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、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。

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、売買委託手数料およ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(年率換算)は1.70%です。

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2023年1月18日から2024年1月17日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

|                   | 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・リート・マザーファンド | 4,137 | 12,451 | 11,493 | 35,076 |

■ 利害関係人との取引状況等 (2023年1月18日から2024年1月17日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況  
(2023年1月18日から2024年1月17日まで)

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

■ 組入れ資産の明細 (2024年1月17日現在)

親投資信託残高

| 種 類               | 期首(前期末) | 期 末     |         |
|-------------------|---------|---------|---------|
|                   | 口 数     | 口 数     | 評 価 額   |
|                   | 千口      | 千口      | 千円      |
| グローバル・リート・マザーファンド | 127,034 | 119,677 | 396,541 |

※グローバル・リート・マザーファンドの期末の受益権総口数は12,897,085,986口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年1月17日現在)

| 項 目                     | 期       | 末     |
|-------------------------|---------|-------|
|                         | 評 価 額   | 比 率   |
|                         | 千円      | %     |
| グローバル・リート・マザーファンド       | 396,541 | 98.2  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 7,090   | 1.8   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 403,632 | 100.0 |

※グローバル・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(34,950,786千円)の投資信託財産総額(43,753,691千円)に対する比率は79.9%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本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、1アメリカ・ドル=147.44円、1カナダ・ドル=109.30円、1オーストラリア・ドル=97.19円、1香港・ドル=18.84円、1シンガポール・ドル=109.83円、1イギリス・ポンド=186.33円、1ユーロ=160.37円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年1月17日現在)

| 項 目                           | 期 末          |
|-------------------------------|--------------|
| (A) 資 産                       | 403,632,029円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等               | 7,090,984    |
| グローバル・リート・マザーファンド(評価額)        | 396,541,045  |
| (B) 負 債                       | 3,209,843    |
| 未 払 解 約 金                     | 11,770       |
| 未 払 信 託 報 酬                   | 3,187,439    |
| そ の 他 未 払 費 用                 | 10,634       |
| (C) 純 資 産 総 額 ( A - B )       | 400,422,186  |
| 元 本                           | 261,156,312  |
| 次 期 繰 越 損 益 金                 | 139,265,874  |
| (D) 受 益 権 総 口 数               | 261,156,312口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D ) | 15,333円      |

※当期における期首元本額275,539,191円、期中追加設定元本額38,569,657円、期中一部解約元本額52,952,536円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 損益の状況

(自2023年1月18日 至2024年1月17日)

| 項 目                         | 当 期              |
|-----------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益               | △ 2,736円         |
| 受 取 利 息                     | 379              |
| 支 払 利 息                     | △ 3,115          |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | 46,640,225       |
| 売 買 損 益                     | 49,253,976       |
| 売 買 損 益                     | △ 2,613,751      |
| (C) 信 託 報 酬 等               | △ 6,273,232      |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | 40,364,257       |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 43,913,226       |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金         | 54,988,391       |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | ( 181,952,957 )  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | ( △126,964,566 ) |
| (G) 合 計 ( D + E + F )       | 139,265,874      |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )         | 139,265,874      |
| 追 加 信 託 差 損 益 金             | 54,988,391       |
| ( 配 当 等 相 当 額 )             | ( 182,035,083 )  |
| ( 売 買 損 益 相 当 額 )           | ( △127,046,692 ) |
| 分 配 準 備 積 立 金               | 84,277,483       |

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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。

※投資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要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は1,907,289円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

|                           | 当 期         |
|---------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益           | 13,229,632円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益       | 1,361,958   |
| (c) 収益調整金                 | 182,035,083 |
| (d) 分配準備積立金               | 69,685,893  |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d)      | 266,312,566 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 10,197.44   |
| (f) 分配金                   | 0           |
| 1 万 口 当 た り 分 配 金         | 0           |

## ■ 分配金のお知らせ

| 1 万 口 当 た り 分 配 金 ( 税 引 前 ) | 当 期 |
|-----------------------------|-----|
|                             | 0円  |

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# グローバル・リート・マザーファンド

第40作成期（2023年7月19日から2024年1月17日まで）

|      |  |
|------|--|
| 信託期間 | 無期限（設定日：2004年1月30日）  |
| 運用方針 | <ul style="list-style-type: none"><li>・主として日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。</li><li>・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わないものとします。</li><li>・BNPパリバ・アセットマネジメント・フランスに資金配分（為替取引を含む）およびリートの運用指図に関する権限を委託します。</li></ul> |

## グローバル・リート・マザーファンド

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

### ■ 最近30期の運用実績

| 決算期               | 基準価額   |      | (参考指数)<br>GPRグローバル・ハイ・<br>インカム・リート・インデックス<br>(配当込み、<br>円ベース) |        |      | 投資信託<br>比率 | 純資産<br>総額 |
|-------------------|--------|------|--|--------|------|------------|-----------|
|                   | 円      | %    | 期騰落  | 中率     | %    |            |           |
| 209期(2021年8月17日)  | 28,708 | 0.2  |  | 373.48 | 1.8  | 98.5       | 57,017    |
| 210期(2021年9月17日)  | 28,736 | 0.1  |  | 372.47 | △0.3 | 97.0       | 55,054    |
| 211期(2021年10月18日) | 29,948 | 4.2  |  | 388.50 | 4.3  | 97.7       | 56,598    |
| 212期(2021年11月17日) | 30,371 | 1.4  |  | 395.18 | 1.7  | 96.5       | 56,366    |
| 213期(2021年12月17日) | 29,978 | △1.3 |  | 387.34 | △2.0 | 98.1       | 54,778    |
| 214期(2022年1月17日)  | 30,345 | 1.2  |  | 395.03 | 2.0  | 98.5       | 54,781    |
| 215期(2022年2月17日)  | 29,797 | △1.8 |  | 381.61 | △3.4 | 95.1       | 53,050    |
| 216期(2022年3月17日)  | 30,672 | 2.9  |  | 394.19 | 3.3  | 97.9       | 53,789    |
| 217期(2022年4月18日)  | 33,294 | 8.5  |  | 422.28 | 7.1  | 96.6       | 57,313    |
| 218期(2022年5月17日)  | 31,424 | △5.6 |  | 407.57 | △3.5 | 96.7       | 53,152    |
| 219期(2022年6月17日)  | 29,795 | △5.2 |  | 387.73 | △4.9 | 96.9       | 49,687    |
| 220期(2022年7月19日)  | 31,149 | 4.5  |  | 408.29 | 5.3  | 97.1       | 51,223    |
| 221期(2022年8月17日)  | 32,582 | 4.6  |  | 419.72 | 2.8  | 96.2       | 53,561    |
| 222期(2022年9月20日)  | 31,485 | △3.4 |  | 401.70 | △4.3 | 98.1       | 51,067    |
| 223期(2022年10月17日) | 28,400 | △9.8 |  | 376.08 | △6.4 | 95.3       | 45,365    |
| 224期(2022年11月17日) | 29,965 | 5.5  |  | 392.39 | 4.3  | 94.0       | 47,866    |
| 225期(2022年12月19日) | 29,325 | △2.1 |  | 381.12 | △2.9 | 95.8       | 46,262    |
| 226期(2023年1月17日)  | 29,139 | △0.6 |  | 380.58 | △0.1 | 97.7       | 45,424    |
| 227期(2023年2月17日)  | 30,529 | 4.8  |  | 395.89 | 4.0  | 97.2       | 46,243    |
| 228期(2023年3月17日)  | 28,449 | △6.8 |  | 360.91 | △8.8 | 95.7       | 42,952    |
| 229期(2023年4月17日)  | 28,719 | 0.9  |  | 378.37 | 4.8  | 97.0       | 42,862    |
| 230期(2023年5月17日)  | 29,261 | 1.9  |  | 379.44 | 0.3  | 96.0       | 42,976    |
| 231期(2023年6月19日)  | 30,653 | 4.8  |  | 394.33 | 3.9  | 97.1       | 44,370    |
| 232期(2023年7月18日)  | 30,729 | 0.2  |  | 396.23 | 0.5  | 96.5       | 43,894    |
| 233期(2023年8月17日)  | 30,650 | △0.3 |  | 394.13 | △0.5 | 97.5       | 43,157    |
| 234期(2023年9月19日)  | 31,105 | 1.5  |  | 399.38 | 1.3  | 96.7       | 43,030    |
| 235期(2023年10月17日) | 29,995 | △3.6 |  | 384.74 | △3.7 | 97.7       | 41,494    |
| 236期(2023年11月17日) | 31,123 | 3.8  |  | 399.13 | 3.7  | 97.8       | 42,054    |
| 237期(2023年12月18日) | 32,424 | 4.2  |  | 420.10 | 5.3  | 96.1       | 42,536    |
| 238期(2024年1月17日)  | 33,134 | 2.2  |  | 425.14 | 1.2  | 95.3       | 42,733    |

※参考指数は、当報告書作成時に知れた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

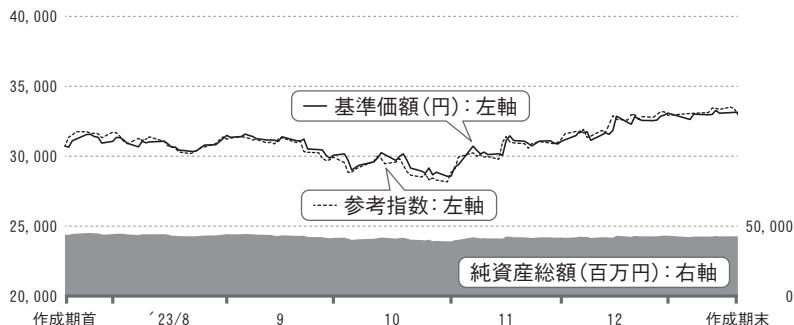
| 決算期   | 年 月 日               | 基準 価 額      |        | ( 参 考 指 数 )<br>G P R グローバル・ハイ・<br>インカム・リート・インデックス<br>(配当込み、<br>円ベース) |        | 投 資 信 託<br>証 券 組 入<br>比 率 |
|-------|---------------------|-------------|--------|--|--------|---------------------------|
|       |                     | 騰 落 率       | 騰 落 率  | 騰 落 率  | 騰 落 率  |                           |
| 第233期 | (期首)<br>2023年7月18日  | 円<br>30,729 | %<br>- | %<br>396.23  | %<br>- | %<br>96.5                 |
|       | 7月末                 | 31,063      | 1.1    | 408.98   | 3.2    | 95.4                      |
|       | (期末)<br>2023年8月17日  | 30,650      | △0.3   | 394.13   | △0.5   | 97.5                      |
| 第234期 | (期首)<br>2023年8月17日  | 30,650      | -      | 394.13   | -      | 97.5                      |
|       | 8月末                 | 31,490      | 2.7    | 402.56   | 2.1    | 97.4                      |
|       | (期末)<br>2023年9月19日  | 31,105      | 1.5    | 399.38   | 1.3    | 96.7                      |
| 第235期 | (期首)<br>2023年9月19日  | 31,105      | -      | 399.38   | -      | 96.7                      |
|       | 9月末                 | 30,066      | △3.3   | 386.10   | △3.3   | 97.0                      |
|       | (期末)<br>2023年10月17日 | 29,995      | △3.6   | 384.74   | △3.7   | 97.7                      |
| 第236期 | (期首)<br>2023年10月17日 | 29,995      | -      | 384.74   | -      | 97.7                      |
|       | 10月末                | 28,574      | △4.7   | 372.06   | △3.3   | 96.9                      |
|       | (期末)<br>2023年11月17日 | 31,123      | 3.8    | 399.13   | 3.7    | 97.8                      |
| 第237期 | (期首)<br>2023年11月17日 | 31,123      | -      | 399.13   | -      | 97.8                      |
|       | 11月末                | 31,061      | △0.2   | 402.63   | 0.9    | 96.5                      |
|       | (期末)<br>2023年12月18日 | 32,424      | 4.2    | 420.10   | 5.3    | 96.1                      |
| 第238期 | (期首)<br>2023年12月18日 | 32,424      | -      | 420.10   | -      | 96.1                      |
|       | 12月末                | 33,079      | 2.0    | 424.53   | 1.1    | 96.4                      |
|       | (期末)<br>2024年1月17日  | 33,134      | 2.2    | 425.14   | 1.2    | 95.3                      |

※騰落率は期首比です。

# 1 運用経過

## ▶ 基準価額等の推移について（2023年7月19日から2024年1月17日まで）

### 基準価額等の推移



|      |         |
|------|---------|
| 作成期首 | 30,729円 |
| 作成期末 | 33,134円 |
| 騰落率  | +7.8%   |

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）です。※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2023年7月19日から2024年1月17日まで）

当ファンドは、日本を含む世界各国において上場しているリートに投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

|      |  |
|------|--|
| 上昇要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>FRB（米連邦準備制度理事会）が政策金利の据え置きを継続したことで、利上げ局面が終局に向かっているとの観測が強まったこと</li> <li>米国でインフレの鈍化を示す指標が相次いだほか、欧州では景気が減速し、日本では日銀の早期金融緩和修正観測が後退したこと</li> </ul>         |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> <li>強い経済指標が続く中でインフレ懸念が収まらず、米長期金利（10年国債利回り）が2007年以来約16年ぶりの高水準を付け、さらに金利先高観が強まる局面があったこと</li> <li>長期金利の上昇から世界的に株式市場が調整し、リスク資産回避の動きが鮮明になる局面があったこと</li> </ul> |



## ▶ 投資環境について（2023年7月19日から2024年1月17日まで）

グローバル・リート市場は調整場面があったものの、期を通じては上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロに対して急速に円安が進行した後で円高に転じましたが、期を通じては円安となりました。

### グローバル・リート市場

期を通じて、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初から10月下旬にかけては、FRBの金融引き締めが継続するとの見方から下落基調を鮮明にしました。その後は、インフレの鈍化を示唆する経済指標が相次ぎ、利上げ局面が終息するとの観測から長期金利が低下し、グローバル・リート市場は上昇しました。

### 為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロは、ともに円安となりました。

FRBのパウエル議長が8月のジャクソンホール会議で金融政策判断はデータ次第とした中、強い経済指標を受けて米金利上昇は続くとの見方が強まりました。一方、日銀が現行の大規模金融緩和策を継続していたことで日米金利差の拡大が意識され、対米ドルで円安が進行しました。その後は、米利上げ終了との見方による米長期金利低下を受け、円が急速に買い戻される動きとなりました。

対ユーロでも、日本の金融緩和策継続から円売り圧力が強まりましたが、その後はECB（欧州中央銀行）の利下げが意識され円が上昇しました。

## ▶ ポートフォリオについて（2023年7月19日から2024年1月17日まで）

### 国別配分

期を通じて、米国や日本、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、英国などに対して弱気のスタンスとしました。

### 個別銘柄

期中、欧州大手の上場物流オペレーターで賃貸増加見通しが極めて良好な英国のトライタックス・ビッグ・ボックス・リートを新規購入しました。また、医療オフィスビルのオーナー兼デベロッパーで配当利回りが魅力的な米国のヘルスケア・リアルティ・トラストを新規購入しました。

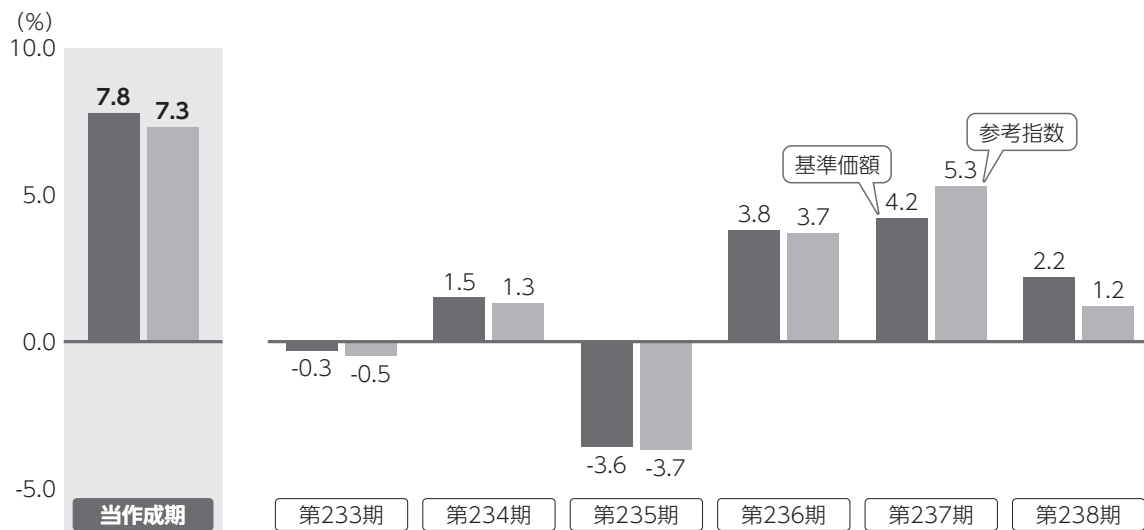
一方、金利高止まり懸念を背景にオーストラリアのストックランドを全売却しました。また、集合住宅供給が短期的に賃料の重石になると考え米国のUDRおよび米国のミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズを全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2023年7月19日から2024年1月17日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてGPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）を設けています。

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の騰落率対比



## 2 今後の運用方針

直近は、米国での2024年の利下げ期待の再燃、主要中央銀行による金融引き締めからの転換の可能性などから、株式および債券市場が下支えされる展開となりました。金利の安定化は、10月の底値から既に大きく回復しているリートセクターにとってはプラスの影響とみています。しかし、マクロの不確実性や地政学的緊張、不動産投資市場の先行き不透明感などから、市場動向は引き続き慎重にみています。

そのような環境下、ポートフォリオの構築にあたっては、財務健全性が高く、利益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

## グローバル・リート・マザーファンド

### ■ 1万口当たりの費用明細 (2023年7月19日から2024年1月17日まで)

| 項 目                          | 金 額             | 比 率                         | 項 目 の 概 要  |
|------------------------------|-----------------|-----------------------------|--|
| (a) 売買委託手数料<br>(投資信託証券)      | 32円<br>(32)     | 0.102%<br>(0.102)           | 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<br>売買委託手数料：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<br>(投資信託証券)      | 0<br>(0)        | 0.000<br>(0.000)            | 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<br>有価証券取引税：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<br>(保管費用)<br>(その他) | 9<br>(8)<br>(1) | 0.031<br>(0.027)<br>(0.003) | その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数<br>保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用<br>その他：信託事務の処理等に要するその他費用 |
| 合 計                          | 41              | 0.132                       |  |

期中の平均基準価額は31,038円です。

※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。  
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。  
※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

### ■ 当作成期中の売買及び取引の状況 (2023年7月19日から2024年1月17日まで)

#### 投資信託証券

|        |                     |         | 当 作 成 期   |         |           |       |
|--------|---------------------|---------|-----------|---------|-----------|-------|
|        |                     |         | 買 付       |         | 売 付       |       |
|        |                     |         | 口 数       | 買 付 額   | 口 数       | 売 付 額 |
| 国      | 産 業 フ ァ ン ド 投 資 法 人 | 口       | 千円        | 口       | 千円        |       |
|        |                     | 1,617   | 229,663   | 2,459   | 338,664   |       |
|        |                     | —       | —         | 1,342   | 544,259   |       |
|        |                     | 1,220   | 171,773   | 2,386   | 325,262   |       |
|        |                     | 1,040   | 365,194   | 652     | 229,434   |       |
|        |                     | —       | —         | 981     | 383,047   |       |
|        |                     | 446     | 275,973   | 1,757   | 1,061,443 |       |
|        |                     | 7,980   | 781,625   | 3,343   | 326,252   |       |
|        |                     | 7,261   | 1,325,730 | 7,261   | 1,244,419 |       |
|        |                     | 2,160   | 782,725   | 39      | 14,007    |       |
|        |                     | 6,317   | 386,986   | 480     | 28,229    |       |
|        |                     | 716     | 98,449    | 3,123   | 440,042   |       |
| 272    | 183,042             | 1,236   | 793,493   |         |           |       |
| —      | —                   | 5,497   | 396,679   |         |           |       |
| 外 国    | ア メ リ カ             | 口       | 千アメリカ・ドル  | 口       | 千アメリカ・ドル  |       |
|        |                     | 104,014 | 6,068     | 8,824   | 539       |       |
|        |                     | 43,360  | 5,678     | 5,824   | 689       |       |
|        |                     | 183,998 | 11,263    | 229,294 | 14,387    |       |
|        |                     | 550,668 | 8,485     | 33,325  | 544       |       |
|        |                     | 254,979 | 14,388    | 170,018 | 11,119    |       |
| 68,968 | 8,615               | 58,980  | 6,997     |         |           |       |

グローバル・リート・マザーファンド

|                              |                              | 当 作 成 期    |             |           |             |
|------------------------------|------------------------------|------------|-------------|-----------|-------------|
|                              |                              | 買 付        |             | 売 付       |             |
|                              |                              | 口 数        | 買 付 額       | 口 数       | 売 付 額       |
| 外                            | REALTY INCOME CORP           | 97,486     | 5,593       | 116,639   | 6,257       |
|                              | MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 15,035     | 1,968       | 33,565    | 4,663       |
|                              | SABRA HEALTH CARE REIT INC   | 335,835    | 4,335       | 402,856   | 5,472       |
|                              | INVITATION HOMES INC         | 199,431    | 6,699       | 301,511   | 10,028      |
|                              | VICI PROPERTIES INC          | 514,178    | 15,385      | 245,564   | 7,602       |
|                              | KIMCO REALTY CORP            | 528,418    | 10,826      | 157,499   | 2,814       |
|                              | FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 27,696     | 1,456       | 31,064    | 1,597       |
|                              | LIFE STORAGE INC             | —          | —           | 18,501    | 2,541       |
|                              |                              | (△ 24,682) | ( — )       |           |             |
|                              | NET LEASE OFFICE PROPERTY    | —          | —           | 5,224     | 58          |
|                              |                              | ( 5,224)   | ( — )       |           |             |
|                              | V E N T A S I N C            | 77,284     | 3,816       | 274,691   | 12,187      |
|                              | P R O L O G I S I N C        | 45,060     | 4,602       | 59,019    | 7,456       |
|                              | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 1,475      | 146         | 19,544    | 1,932       |
|                              | FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 51,370     | 5,100       | 14,259    | 1,378       |
|                              | W E L L T O W E R I N C      | 64,059     | 5,488       | 84,652    | 7,287       |
|                              | KILROY REALTY CORP           | 194,589    | 6,991       | 94,917    | 2,728       |
|                              | P U B L I C S T O R A G E    | 18,539     | 5,186       | 18,539    | 5,043       |
|                              | U D R I N C                  | 12,538     | 446         | 236,048   | 8,303       |
|                              | DIGITAL REALTY TRUST INC     | 63,953     | 8,318       | 185,787   | 24,470      |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | 58,871                       | 7,366      | 37,598      | 4,894     |             |
|                              | ( 22,090)                    | ( — )      |             |           |             |
| W P C A R E Y I N C          | 11,799                       | 772        | 136,908     | 8,166     |             |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | —                            | —          | 3,843,700   | 2,139     |             |
|                              | ( — )                        | (△ 106)    |             |           |             |
| カ ナ ダ                        |                              | □          | 千カナダ・ドル     | □         | 千カナダ・ドル     |
|                              | DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 606,633    | 7,936       | 277,293   | 3,468       |
|                              | GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 47,288     | 3,449       | 25,856    | 1,794       |
|                              |                              | 200,750    | 3,675       | 109,765   | 1,917       |
| 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 |
|                              | S C E N T R E G R O U P      | 3,432,309  | 8,867       | 3,418,612 | 9,479       |
|                              | CHARTER HALL LONG WALE REIT  | 468,994    | 1,682       | 566,896   | 1,918       |
|                              | D E X U S / A U              | 345,443    | 2,571       | 316,629   | 2,307       |
|                              | G P T G R O U P              | 1,705,786  | 6,651       | 36,055    | 150         |
|                              | M I R V A C G R O U P        | 2,709,933  | 5,986       | 5,078,821 | 10,396      |
|                              | S T O C K L A N D            | 268,645    | 1,140       | 2,748,656 | 10,241      |
|                              |                              | 62,838     | 1,333       | 523,280   | 12,230      |
| 香 港                          |                              | □          | 千香港・ドル      | □         | 千香港・ドル      |
|                              | L I N K R E I T              | 345,400    | 13,427      | 802,900   | 30,975      |

グローバル・リート・マザーファンド

|      |             |                              | 当 作 成 期                   |                    |                |                     |             |
|------|-------------|------------------------------|---------------------------|--------------------|----------------|---------------------|-------------|
|      |             |                              | 買 付                       |                    | 売 付            |                     |             |
|      |             |                              | 口 数                       | 買 付 額              | 口 数            | 売 付 額               |             |
| 外 国  | シンガポール      | FRASERS CENTREPOINT TRUST    | □<br>169,900              | 千シンガポール・ドル<br>380  | □<br>2,408,000 | 千シンガポール・ドル<br>5,159 |             |
|      |             | CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 2,982,600<br>( - )        | 5,835<br>(△ 13)    | 5,020,900      | 9,130               |             |
|      |             | MAPLETREE LOGISTICS TRUST    | 435,200<br>( - )          | 717<br>(△ 56)      | 3,294,400      | 5,391               |             |
|      |             | MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST | -<br>( - )                | -<br>(△ 4)         | 2,169,600      | 3,317               |             |
|      | イギリス        | TRITAX BIG BOX REIT PLC      | □<br>3,109,856            | 千イギリス・ポンド<br>4,358 | □<br>196,977   | 千イギリス・ポンド<br>291    |             |
|      |             | UNITE GROUP PLC/THE          | 134,478                   | 1,256              | 175,641        | 1,691               |             |
|      |             | SHAFTESBURY CAPITAL PLC      | 1,810,436                 | 2,201              | 40,054         | 51                  |             |
|      |             | GREAT PORTLAND ESTATES PLC   | 144,736                   | 612                | 49,203         | 195                 |             |
|      |             | BIG YELLOW GROUP PLC         | -                         | -                  | 185,749        | 1,962               |             |
|      | ユ<br>ー<br>ロ | フランス                         | UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | □<br>43,823        | 千ユーロ<br>2,570  | □<br>3,861          | 千ユーロ<br>252 |
|      |             |                              | G E C I N A S A           | 4,188              | 388            | 5,863               | 576         |
|      |             |                              | K L E P I E R R E         | 80,351             | 1,912          | 24,064              | 561         |
| スペイン |             | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA  | 663,945                   | 5,549              | 53,194         | 454                 |             |
|      |             | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 348,334                   | 1,912              | 65,050         | 368                 |             |

※金額は受渡し代金。

※（ ）内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2023年7月19日から2024年1月17日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

## ■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2023年7月19日から2024年1月17日まで)

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

## ■ 組入れ資産の明細 (2024年1月17日現在)

### (1) 国内投資信託証券

| 銘                  | 柄                | 作成期首           |               | 作成期末                 |      |
|--------------------|------------------|----------------|---------------|----------------------|------|
|                    |                  | 口数             | 口数            | 評価額                  | 組入比率 |
|                    |                  | 口              | 口             | 千円                   | %    |
| 産業ファンド投資法人         |                  | 5,456          | 4,614         | 647,805              | 1.5  |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 |                  | 1,342          | —             | —                    | —    |
| GLP投資法人            |                  | 8,297          | 7,131         | 984,791              | 2.3  |
| 日本リート投資法人          |                  | 1,680          | 2,068         | 705,188              | 1.7  |
| 三菱地所物流リート投資法人      |                  | 981            | —             | —                    | —    |
| 日本ビルファンド投資法人       |                  | 3,047          | 1,736         | 1,062,432            | 2.5  |
| 日本都市ファンド投資法人       |                  | 7,172          | 11,809        | 1,206,879            | 2.8  |
| 日本プライムリアルティ投資法人    |                  | —              | 2,121         | 755,076              | 1.8  |
| インヴェンシブル投資法人       |                  | —              | 5,837         | 342,631              | 0.8  |
| 平和不動産リート投資法人       |                  | 6,483          | 4,076         | 546,999              | 1.3  |
| 大和証券オフィス投資法人       |                  | 2,170          | 1,206         | 791,136              | 1.9  |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人   |                  | 5,497          | —             | —                    | —    |
| 合 計                | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 42,125<br>10銘柄 | 40,598<br>9銘柄 | 7,042,939<br><16.5%> | 16.5 |

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

※作成期末時点の保有銘柄のうち、GLP投資法人、大和証券オフィス投資法人、日本ビルファンド投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっています。(当該投資法人で開示されている直近の有価証券報告書等より記載)

グローバル・リート・マザーファンド

(2) 外国投資信託証券

| 銘柄                           | 作成期首             |                    | 作成期末              |              | 組入比率                  |      |
|------------------------------|------------------|--------------------|-------------------|--------------|-----------------------|------|
|                              | 口数               | 口数                 | 評価額               |              |                       |      |
|                              |                  |                    | 外貨建金額             | 邦貨換算金額       |                       |      |
| (シンガポール)                     | 口                | 口                  | 千アメリカ・ドル          | 千円           | %                     |      |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT | 8,761,300        | 4,917,600          | 3,196             | 471,283      | 1.1                   |      |
| (アメリカ)                       |                  |                    |                   |              |                       |      |
| AGREE REALTY CORP            | —                | 95,190             | 5,938             | 875,632      | 2.0                   |      |
| SIMON PROPERTY GROUP INC     | 28,799           | 66,335             | 9,653             | 1,423,346    | 3.3                   |      |
| BOSTON PROPERTIES INC        | 130,684          | 85,388             | 5,932             | 874,725      | 2.0                   |      |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC  | —                | 517,343            | 9,017             | 1,329,509    | 3.1                   |      |
| EQUITY RESIDENTIAL           | 164,757          | 249,718            | 15,342            | 2,262,123    | 5.3                   |      |
| SUN COMMUNITIES INC          | 20,968           | 30,956             | 4,122             | 607,853      | 1.4                   |      |
| REALTY INCOME CORP           | 282,874          | 263,721            | 15,385            | 2,268,435    | 5.3                   |      |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM   | 18,530           | —                  | —                 | —            | —                     |      |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC   | 244,407          | 177,386            | 2,497             | 368,245      | 0.9                   |      |
| INVITATION HOMES INC         | 140,639          | 38,559             | 1,293             | 190,679      | 0.4                   |      |
| VICI PROPERTIES INC          | 73,276           | 341,890            | 10,632            | 1,567,696    | 3.7                   |      |
| KIMCO REALTY CORP            | 213,202          | 584,121            | 11,828            | 1,743,986    | 4.1                   |      |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR   | 56,428           | 53,060             | 2,826             | 416,740      | 1.0                   |      |
| LIFE STORAGE INC             | 43,183           | —                  | —                 | —            | —                     |      |
| VENTAS INC                   | 274,691          | 77,284             | 3,813             | 562,331      | 1.3                   |      |
| PROLOGIS INC                 | 13,959           | —                  | —                 | —            | —                     |      |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | 18,069           | —                  | —                 | —            | —                     |      |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST    | 29,389           | 66,500             | 6,776             | 999,105      | 2.3                   |      |
| WELLTOWER INC                | 48,121           | 27,528             | 2,513             | 370,643      | 0.9                   |      |
| KILROY REALTY CORP           | —                | 99,672             | 3,945             | 581,653      | 1.4                   |      |
| UDR INC                      | 223,510          | —                  | —                 | —            | —                     |      |
| DIGITAL REALTY TRUST INC     | 153,706          | 31,872             | 4,420             | 651,686      | 1.5                   |      |
| EXTRA SPACE STORAGE INC      | —                | 43,363             | 6,523             | 961,893      | 2.3                   |      |
| WP CAREY INC                 | 125,109          | —                  | —                 | —            | —                     |      |
| 小計                           | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 11,065,601<br>21銘柄 | 7,767,486<br>19銘柄 | 125,661<br>— | 18,527,570<br><43.4%> | 43.4 |
| (カナダ)                        | 口                | 口                  | 千カナダ・ドル           | 千円           |                       |      |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 460,930          | 790,270            | 11,024            | 1,204,952    | 2.8                   |      |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 51,899           | 73,331             | 5,620             | 614,355      | 1.4                   |      |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR  | 220,327          | 311,312            | 5,890             | 643,779      | 1.5                   |      |
| 小計                           | 口数・金額<br>銘柄数<比率> | 733,156<br>3銘柄     | 1,174,913<br>3銘柄  | 22,535<br>—  | 2,463,087<br><5.8%>   | 5.8  |
| (オーストラリア)                    | 口                | 口                  | 千オーストラリア・ドル       | 千円           |                       |      |
| SCENTRE GROUP                | 3,834,043        | 3,847,740          | 11,350            | 1,103,187    | 2.6                   |      |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT  | 1,109,971        | 1,012,069          | 3,613             | 351,155      | 0.8                   |      |
| DEXUS/AU                     | 919,185          | 947,999            | 7,157             | 695,626      | 1.6                   |      |
| GPT GROUP                    | —                | 1,669,731          | 7,580             | 736,756      | 1.7                   |      |
| MIRVAC GROUP                 | 5,632,794        | 3,263,906          | 6,756             | 656,643      | 1.5                   |      |
| STOCKLAND                    | 2,480,011        | —                  | —                 | —            | —                     |      |

グローバル・リート・マザーファンド

| 銘 柄                                    |            | 作成期首       |            | 作成期末       |            | 組入比率 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|------|
|  |            | 口 数        | 口 数        | 評 価 額      |            |      |
|  |            |            |            | 外貨建金額      | 邦貨換算金額     |      |
| GOODMAN GROUP                          |            | 560,998    | 100,556    | 2,448      | 237,973    | 0.6  |
| 小 計                                    | 口 数・金 額    | 14,537,002 | 10,842,001 | 38,906     | 3,781,343  | 8.8  |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 6銘柄        | 6銘柄        | —          | <8.8%>     |      |
| (香港)                                   |            |            |            | 千香港・ドル     | 千円         |      |
| LINK REIT                              |            | 1,777,060  | 1,319,560  | 55,817     | 1,051,599  | 2.5  |
| 小 計                                    | 口 数・金 額    | 1,777,060  | 1,319,560  | 55,817     | 1,051,599  | 2.5  |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 1銘柄        | 1銘柄        | —          | <2.5%>     |      |
| (シンガポール)                               |            |            |            | 千シンガポール・ドル | 千円         |      |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST              |            | 3,948,200  | 1,710,100  | 3,916      | 430,108    | 1.0  |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST |            | 4,901,400  | 2,863,100  | 5,754      | 632,053    | 1.5  |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST              |            | 4,664,121  | 1,804,921  | 3,014      | 331,051    | 0.8  |
| MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST           |            | 2,169,600  | —          | —          | —          | —    |
| 小 計                                    | 口 数・金 額    | 15,683,321 | 6,378,121  | 12,685     | 1,393,213  | 3.3  |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 4銘柄        | 3銘柄        | —          | <3.3%>     |      |
| (イギリス)                                 |            |            |            | 千イギリス・ポンド  | 千円         |      |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC                |            | —          | 2,912,879  | 4,794      | 893,377    | 2.1  |
| UNITE GROUP PLC/THE                    |            | 304,634    | 263,471    | 2,705      | 504,180    | 1.2  |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC                |            | —          | 1,770,382  | 2,338      | 435,765    | 1.0  |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC             |            | 469,412    | 564,945    | 2,304      | 429,486    | 1.0  |
| BIG YELLOW GROUP PLC                   |            | 185,749    | —          | —          | —          | —    |
| 小 計                                    | 口 数・金 額    | 959,795    | 5,511,677  | 12,144     | 2,262,809  | 5.3  |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 3銘柄        | 4銘柄        | —          | <5.3%>     |      |
| ユーロ (フランス)                             |            |            |            | 千ユーロ       | 千円         |      |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD              |            | —          | 39,962     | 2,671      | 428,486    | 1.0  |
| GECINA SA                              |            | 66,873     | 65,198     | 6,878      | 1,103,087  | 2.6  |
| KLEPIERRE                              |            | 209,631    | 265,918    | 6,435      | 1,032,015  | 2.4  |
| 小 計                                    | 口 数・金 額    | 276,504    | 371,078    | 15,985     | 2,563,588  | 6.0  |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 2銘柄        | 3銘柄        | —          | <6.0%>     |      |
| ユーロ (スペイン)                             |            |            |            | 千ユーロ       | 千円         |      |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            |            | —          | 610,751    | 5,814      | 932,447    | 2.2  |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI           |            | 483,714    | 766,998    | 4,513      | 723,875    | 1.7  |
| 小 計                                    | 口 数・金 額    | 483,714    | 1,377,749  | 10,328     | 1,656,322  | 3.9  |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 1銘柄        | 2銘柄        | —          | <3.9%>     |      |
| ユーロ通貨計                                 | 口 数・金 額    | 760,218    | 1,748,827  | 26,313     | 4,219,911  | 9.9  |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 3銘柄        | 5銘柄        | —          | <9.9%>     |      |
| 合 計                                    | 口 数・金 額    | 45,516,153 | 34,742,585 | —          | 33,699,535 | 78.9 |
|  | 銘 柄 数<比 率> | 41銘柄       | 41銘柄       | —          | <78.9%>    |      |

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。



## グローバル・リート・マザーファンド

### ■ 投資信託財産の構成

(2024年1月17日現在)

| 項 目                     | 作 成 期 末    |       |
|-------------------------|------------|-------|
|                         | 評 価 額      | 比 率   |
|                         | 千円         | %     |
| 投 資 証 券                 | 40,742,474 | 93.1  |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 3,011,216  | 6.9   |
| 投 資 信 託 財 産 総 額         | 43,753,691 | 100.0 |

※作成期末における外貨建資産（34,950,786千円）の投資信託財産総額（43,753,691千円）に対する比率は79.9%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買取相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=147.44円、1カナダ・ドル=109.30円、1オーストラリア・ドル=97.19円、1香港・ドル=18.84円、1シンガポール・ドル=109.83円、1イギリス・ポンド=186.33円、1ユーロ=160.37円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2023年8月17日) (2023年9月19日) (2023年10月17日) (2023年11月17日) (2023年12月18日) (2024年1月17日)

| 項 目                            | 第233期末                 | 第234期末                 | 第235期末                 | 第236期末                 | 第237期末                 | 第238期末                 |
|--------------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
| <b>(A) 資 産</b>                 | <b>43,755,760,509円</b> | <b>43,030,384,885円</b> | <b>41,530,167,991円</b> | <b>42,054,402,032円</b> | <b>43,722,756,761円</b> | <b>44,516,795,205円</b> |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等                | 498,489,485            | 1,154,378,262          | 804,457,831            | 778,956,842            | 1,315,329,728          | 1,212,428,476          |
| 投 資 証 券 ( 評 価 額 )              | 42,077,626,858         | 41,610,393,344         | 40,562,266,495         | 41,140,610,150         | 40,898,490,366         | 40,742,474,638         |
| 未 収 入 金                        | 973,392,993            | 19,910,619             | —                      | 2,077,082              | 1,354,497,477          | 2,396,912,214          |
| 未 収 配 当 金                      | 206,251,173            | 245,702,660            | 163,443,665            | 132,757,958            | 154,439,190            | 164,979,877            |
| <b>(B) 負 債</b>                 | <b>598,491,363</b>     | <b>814</b>             | <b>36,130,668</b>      | <b>832</b>             | <b>1,185,838,599</b>   | <b>1,783,141,588</b>   |
| 未 払 金                          | 598,487,381            | —                      | 36,130,108             | —                      | 1,185,837,496          | 1,783,140,214          |
| そ の 他 未 払 費 用                  | 3,982                  | 814                    | 560                    | 832                    | 1,103                  | 1,374                  |
| <b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b> | <b>43,157,269,146</b>  | <b>43,030,384,071</b>  | <b>41,494,037,323</b>  | <b>42,054,401,200</b>  | <b>42,536,918,162</b>  | <b>42,733,653,617</b>  |
| 元 本                            | 14,080,486,266         | 13,833,855,559         | 13,833,855,559         | 13,512,456,693         | 13,118,909,044         | 12,897,085,986         |
| 次 期 繰 越 損 益 金                  | 29,076,782,880         | 29,196,528,512         | 27,660,181,764         | 28,541,944,507         | 29,418,009,118         | 29,836,567,631         |
| <b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>         | <b>14,080,486,266口</b> | <b>13,833,855,559口</b> | <b>13,833,855,559口</b> | <b>13,512,456,693口</b> | <b>13,118,909,044口</b> | <b>12,897,085,986口</b> |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )  | 30,650円                | 31,105円                | 29,995円                | 31,123円                | 32,424円                | 33,134円                |

※当作成期における作成期首元本額14,284,215,017円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額1,387,129,031円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

|                             |                |
|-----------------------------|----------------|
| 三井住友・グローバル・リート・オープン         | 9,355,491,701円 |
| 三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型） | 1,044,435,821円 |
| グローバル3資産ファンド                | 1,934,688,390円 |
| 三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）  | 238,048,301円   |
| グローバル不動産投信（隔月決算型）           | 204,743,785円   |
| DCグローバル・リート・オープン            | 119,677,988円   |

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ 損益の状況

| 項 目                         | 自2023年7月19日<br>至2023年8月17日 | 自2023年8月18日<br>至2023年9月19日 | 自2023年9月20日<br>至2023年10月17日 | 自2023年10月18日<br>至2023年11月17日 | 自2023年11月18日<br>至2023年12月18日 | 自2023年12月19日<br>至2024年1月17日 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
|                             | 第233期                      | 第234期                      | 第235期                       | 第236期                        | 第237期                        | 第238期                       |
| (A) 配 当 等 収 益               | 112,987,574円               | 225,270,602円               | 85,235,739円                 | 76,636,145円                  | 170,787,415円                 | 194,469,803円                |
| 受 取 配 当 金                   | 112,720,822                | 224,986,231                | 84,791,284                  | 76,277,896                   | 170,512,055                  | 194,165,500                 |
| 受 取 利 息                     | 326,100                    | 305,190                    | 452,267                     | 367,995                      | 276,204                      | 332,248                     |
| そ の 他 収 益 金                 | -                          | -                          | 5,197                       | -                            | 6,017                        | -                           |
| 支 払 利 息                     | △ 59,348                   | △ 20,819                   | △ 13,009                    | △ 9,746                      | △ 6,861                      | △ 27,945                    |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益         | △ 217,958,457              | 415,879,329                | △ 1,619,409,759             | 1,452,673,877                | 1,547,145,763                | 735,835,106                 |
| 売 買 益                       | 1,650,560,197              | 1,185,103,442              | 452,232,026                 | 2,106,309,317                | 3,350,199,671                | 1,391,936,524               |
| 売 買 損                       | △ 1,868,518,654            | △ 769,224,113              | △ 2,071,641,785             | △ 653,635,440                | △ 1,803,053,908              | △ 656,101,418               |
| (C) そ の 他 費 用 等             | △ 1,890,348                | △ 1,691,006                | △ 2,172,728                 | △ 1,816,145                  | △ 3,293,216                  | △ 2,142,454                 |
| (D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C ) | △ 106,861,231              | 639,458,925                | △ 1,536,346,748             | 1,527,493,877                | 1,714,639,962                | 928,162,455                 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金           | 29,610,186,360             | 29,076,782,880             | 29,196,528,512              | 27,660,181,764               | 28,541,944,507               | 29,418,009,118              |
| (F) 解 約 差 損 益 金             | △ 426,542,249              | △ 519,713,293              | -                           | △ 645,731,134                | △ 838,575,351                | △ 509,603,942               |
| (G) 合 計 ( D + E + F )       | 29,076,782,880             | 29,196,528,512             | 27,660,181,764              | 28,541,944,507               | 29,418,009,118               | 29,836,567,631              |
| 次 期 繰 越 損 益 金 ( G )         | 29,076,782,880             | 29,196,528,512             | 27,660,181,764              | 28,541,944,507               | 29,418,009,118               | 29,836,567,631              |

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※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

<約款変更について>

該当事項はございません。