

## 日興グローバルREITファンド 毎月分配型 A (ヘッジなし)

### 運用報告書（全体版）

第253期（決算日 2025年2月5日） 第255期（決算日 2025年4月7日） 第257期（決算日 2025年6月5日）  
第254期（決算日 2025年3月5日） 第256期（決算日 2025年5月7日） 第258期（決算日 2025年7月7日）

#### 受 益 者 のみ な さ ま へ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申しあげます。

「日興グローバルREITファンド毎月分配型 A (ヘッジなし)」は、2025年7月7日に第258期の決算を行なったので、第253期から第258期の運用状況をまとめてご報告申しあげます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申しあげます。

#### 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	2004年1月27日から原則無期限です。	
運用方針	主として「グローバルREITマザーファンド」受益証券に投資を行ない、安定した収益の確保と信託財産の成長をめざして運用を行ないます。	
主要運用対象	日興グローバルREITファンド 毎月分配型 A (ヘッジなし)	「グローバルREITマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。
	グローバルREITマザーファンド	世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。
組入制限	日興グローバルREITファンド 毎月分配型 A (ヘッジなし)	投資信託の受益証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。
	グローバルREITマザーファンド	外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。
分配方針	第1計算期から第2計算期までは収益分配を行ないません。第3計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。	

## 日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号

[www.nikkoam.com/](http://www.nikkoam.com/)

2025年9月1日、日興アセットマネジメント株式会社は  
「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に社名変更します。  
社名変更後URL : [www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)

<452394>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配額)	基準価額			S & P 先進国 R E I T 指数 (税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース) (参考指数)	投資信託券組入比率	純資産額		
		税分	込配	み金					
229期(2023年2月6日)	円 2,301		円 15		% 9.0	375.55	% 9.2	% 97.3	百万円 28,936
230期(2023年3月6日)	2,221		15		△ 2.8	365.38	△ 2.7	97.3	27,886
231期(2023年4月5日)	2,060		15		△ 6.6	341.15	△ 6.6	96.3	25,776
232期(2023年5月8日)	2,139		15		4.6	357.20	4.7	96.6	26,637
233期(2023年6月5日)	2,152		15		1.3	363.13	1.7	97.4	26,623
234期(2023年7月5日)	2,248		15		5.2	382.64	5.4	98.0	27,618
235期(2023年8月7日)	2,165		15		△ 3.0	372.62	△ 2.6	97.8	26,413
236期(2023年9月5日)	2,218		15		3.1	382.62	2.7	97.9	26,822
237期(2023年10月5日)	2,050		15		△ 6.9	353.27	△ 7.7	97.4	24,616
238期(2023年11月6日)	2,137		15		5.0	370.06	4.8	97.5	25,611
239期(2023年12月5日)	2,207		15		4.0	389.33	5.2	97.3	26,351
240期(2024年1月5日)	2,230		15		1.7	401.15	3.0	97.1	26,460
241期(2024年2月5日)	2,234		15		0.9	402.46	0.3	98.2	26,264
242期(2024年3月5日)	2,295		15		3.4	414.13	2.9	97.6	26,706
243期(2024年4月5日)	2,226		15		△ 2.4	408.07	△ 1.5	97.6	25,832
244期(2024年5月7日)	2,231		15		0.9	412.41	1.1	98.6	25,844
245期(2024年6月5日)	2,281		15		2.9	424.55	2.9	98.4	26,305
246期(2024年7月5日)	2,352		15		3.8	442.89	4.3	97.8	27,020
247期(2024年8月5日)	2,232		15		△ 4.5	426.73	△ 3.7	97.8	25,529
248期(2024年9月5日)	2,306		15		4.0	444.07	4.1	98.6	26,256
249期(2024年10月7日)	2,388		15		4.2	462.15	4.1	98.3	27,053
250期(2024年11月5日)	2,393		15		0.8	463.96	0.4	97.9	27,022
251期(2024年12月5日)	2,384		15		0.3	461.96	△ 0.4	97.7	26,817
252期(2025年1月6日)	2,362		15		△ 0.3	459.57	△ 0.5	97.7	26,495
253期(2025年2月5日)	2,312		15		△ 1.5	451.73	△ 1.7	98.0	25,847
254期(2025年3月5日)	2,298		15		0.0	450.09	△ 0.4	98.1	25,517
255期(2025年4月7日)	2,036		15		△ 10.7	401.98	△ 10.7	98.0	22,524
256期(2025年5月7日)	2,148		15		6.2	423.29	5.3	98.5	23,764
257期(2025年6月5日)	2,162		15		1.4	428.61	1.3	98.1	23,888
258期(2025年7月7日)	2,189		15		1.9	439.03	2.4	98.2	24,083

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシズ エル エル シー社(S & P社)の発表する「S & P 先進国R E I T 指数 (税引後配当込み)」を円換算した指数で、設定時を100として2025年7月7日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

決 算 期	年 月 日	基 準 価 額	騰 落 率	S & P 先進国 R E I T 指数 (税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)	投 資 信 託 券 組 入 比 率
				(参考指數)	
第253期	(期 首) 2025年1月6日	円 2,362	% —	459.57	% —
	1月末	2,342	△ 0.8	455.47	△ 0.9
	(期 末) 2025年2月5日	2,327	△ 1.5	451.73	△ 1.7
					98.0
第254期	(期 首) 2025年2月5日	2,312	—	451.73	—
	2月末	2,309	△ 0.1	450.38	△ 0.3
	(期 末) 2025年3月5日	2,313	0.0	450.09	△ 0.4
					98.1
第255期	(期 首) 2025年3月5日	2,298	—	450.09	—
	3月末	2,230	△ 3.0	437.89	△ 2.7
	(期 末) 2025年4月7日	2,051	△10.7	401.98	△10.7
					98.0
第256期	(期 首) 2025年4月7日	2,036	—	401.98	—
	4月末	2,123	4.3	414.34	3.1
	(期 末) 2025年5月7日	2,163	6.2	423.29	5.3
					98.5
第257期	(期 首) 2025年5月7日	2,148	—	423.29	—
	5月末	2,191	2.0	431.59	2.0
	(期 末) 2025年6月5日	2,177	1.4	428.61	1.3
					98.1
第258期	(期 首) 2025年6月5日	2,162	—	428.61	—
	6月末	2,186	1.1	434.52	1.4
	(期 末) 2025年7月7日	2,204	1.9	439.03	2.4
					98.2

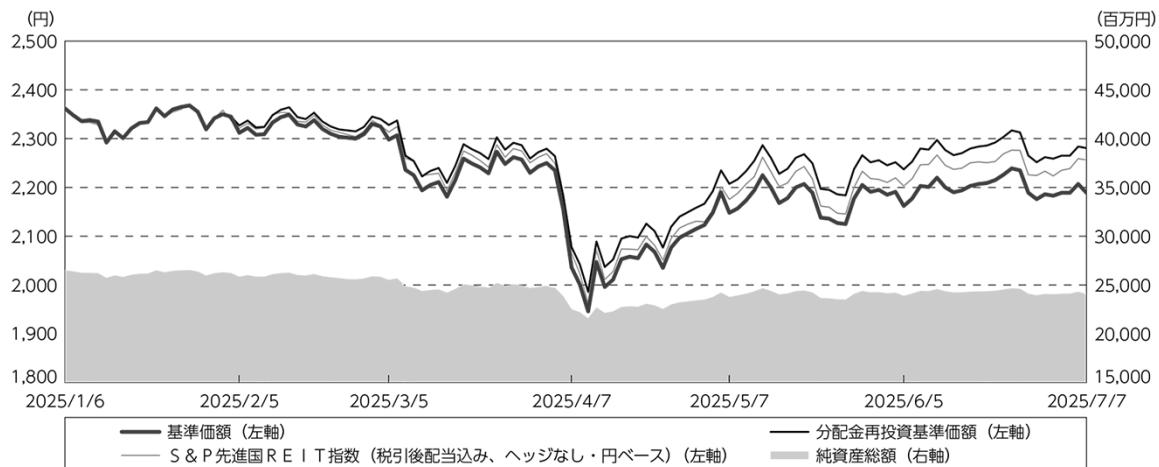
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

## ○運用経過

(2025年1月7日～2025年7月7日)

## 作成期間中の基準価額等の推移



第253期首：2,362円

第258期末：2,189円 (既払分配金(税込み):90円)

騰落率：△3.4% (分配金再投資ベース)

(注) 分配金再投資基準価額は、分配金(税込み)を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。

(注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。

(注) 分配金再投資基準価額およびS & P先進国R E I T指數(税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)は、作成期首(2025年1月6日)の値が基準価額となるように指数化しております。

(注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

(注) S & P先進国R E I T指數(税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)は当ファンドの参考指標です。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・上場市場における大きな混乱といった環境下、アクティブ運用の機会が創出されたこと。
- ・金利水準は依然として高い水準にあるものの、金利見通しの漸進的な安定と金融緩和が投資家心理にポジティブな影響を与えたこと。
- ・ヘルスケアやデータセンターといったセクターが長期的なファンダメンタルズ(経済の基礎的条件)と構造的な追い風を背景に引き続き堅調に推移したこと。

## &lt;値下がり要因&gt;

- ・高金利環境が長期化するという見通しが影響したこと。
- ・地政学的な緊張と不確実性が市場心理に影響を及ぼしたこと。
- ・関税の導入によりグローバルのサプライチェーン（供給網）が混乱し経済情勢全般において、不確実性が継続していること。

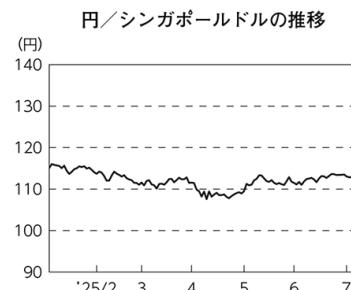
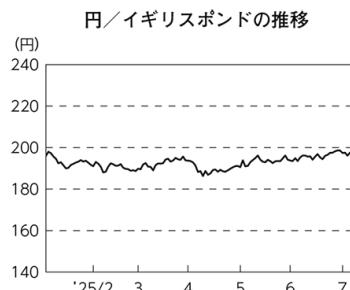
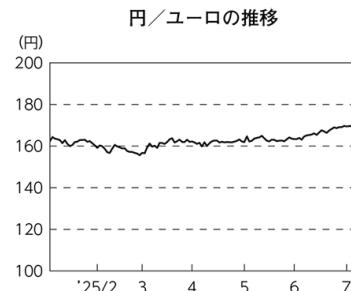
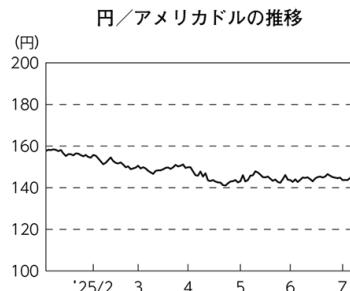
## 投資環境

## (グローバルR E I T市況)

期間の初めの2025年1月は、米国10年国債利回りは月を通して値動きが荒く、第2週にかけて4.8%前後に達したあと、4.5%に低下しました。経済指標や米国経済への確信が金利上昇に対する懸念によって打ち消される展開で2025年は不安定な滑り出しとなり、R E I Tは低調に推移しました。3月に入るとトランプ米国大統領による移民、関税、財政政策に関する政策が進展するなか、市場は全体的な景気見通しに対し神経質になり、引き続きR E I Tは低調に推移しました。市場やエコノミストの予想では、トランプ政権による政策が経済に及ぼす影響がより明確になるまで米国連邦準備制度理事会（F R B）は様子見姿勢を維持すると見られています。とはいえ、市場は引き続き、今年後半にかけて段階的な利下げが進むことを織り込んでいます。4月に入ると、トランプ米国大統領が相互関税を発表し、R E I Tをはじめ株式市場全体が不安定な動きとなりました。5月は規制の不透明感や、新たな税制案、その他政府措置などにより投資への不安感が助長され、方向感のない動きとなりました。

## (為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

### (当ファンド)

当ファンドは、「グローバルR E I T マザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行なっていません。

### (グローバルR E I T マザーファンド)

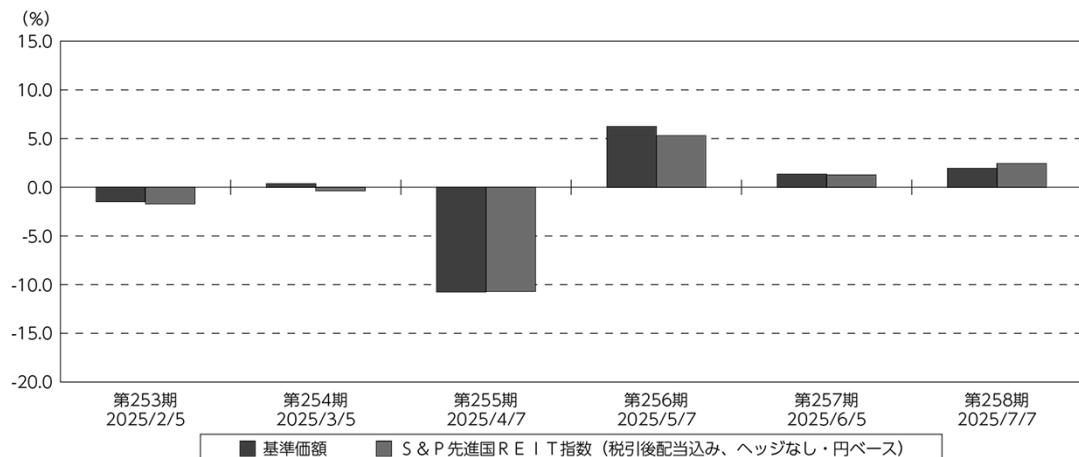
ポートフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国のR E I T の中から、各銘柄の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルズや割安性の分析も行ない、投資を行なっていません。当期間末の国別比率は前期間末から北米のウェイトを減らした一方、アジア、欧州などのウェイトを増やしました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

(注) S & P 先進国R E I T 指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかつた収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ○分配原資の内訳

(単位:円、1万口当たり、税込み)

項目	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期	第258期
	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日
当期分配金 (対基準価額比率)	15 0.645%	15 0.649%	15 0.731%	15 0.693%	15 0.689%	15 0.681%
当期の収益	—	1	7	2	3	11
当期の収益以外	15	13	7	12	11	3
翌期繰越分配対象額	2,148	2,134	2,126	2,114	2,103	2,100

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはございません。

### ○今後の運用方針

#### (当ファンド)

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「グローバルR E I T マザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

#### (グローバルR E I T マザーファンド)

現在の市場環境は高品質のR E I Tが投資家にリターンを提供できる好機だとみています。世界的に金利が低下傾向にあるなか、R E I Tは不動産のファンダメンタルズに基づき評価され始めています。運用チームでは、賃貸収入の成長が堅調で、健全な財務構造と適切な資産配分を有するR E I Tに特に注目しています。デジタルセクターとシニア住宅セクターは中期的には投資家にリターンをもたらす可能性が高いセクターだと考えています。世界の中央銀行が利下げを継続するなか、R E I Tは今後も外部資本に支えられると考えられます。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願ひ申しあげます。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2025年1月7日～2025年7月7日)

項目	第253期～第258期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	円 18	% 0.823	(a)信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率
(投信会社)	(11)	(0.488)	委託した資金の運用の対価
(販売会社)	( 6)	(0.291)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
(受託会社)	( 1)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料	0	0.018	(b)売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(投資信託証券)	( 0)	(0.018)	
(c) 有価証券取引税	0	0.010	(c)有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(投資信託証券)	( 0)	(0.010)	
(d) その他の費用	1	0.027	(d)その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数
(保管費用)	( 1)	(0.025)	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	19	0.878	
作成期間の平均基準価額は、2,230円です。			

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

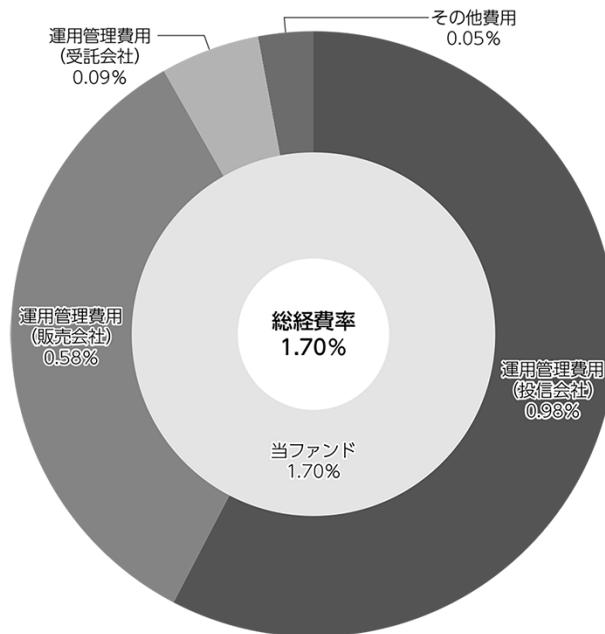
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

## (参考情報)

## ○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.70%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

## ○売買及び取引の状況

(2025年1月7日～2025年7月7日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘柄	第253期～第258期			
	設定期		解約	
	口数	金額	口数	金額
グローバルR E I T マザーファンド	千口 14,336	千円 68,912	千口 330,865	千円 1,738,689

## ○利害関係人との取引状況等

(2025年1月7日～2025年7月7日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年1月7日～2025年7月7日)

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

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2025年1月7日～2025年7月7日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2025年7月7日現在)

## 親投資信託残高

銘柄	第252期末		第258期末	
	口数	評価額	口数	評価額
グローバルR E I T マザーファンド	千口 4,841,125	千円 4,524,596	千口 23,869,507	千円

(注) 親投資信託の2025年7月7日現在の受益権総口数は、4,841,445千口です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年7月7日現在)

項目	第258期末	
	評価額	比率
グローバルR E I Tマザーファンド	23,869,507	98.2%
コール・ローン等、その他	435,297	1.8%
投資信託財産総額	24,304,804	100.0%

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバルR E I Tマザーファンドにおいて、当造成期末における外貨建純資産(24,080,697千円)の投資信託財産総額(25,759,967千円)に対する比率は93.5%です。

(注) 外貨建資産は、当造成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。1アメリカドル=144.41円、1カナダドル=106.11円、1ユーロ=170.11円、1イギリスポンド=197.06円、1オーストラリアドル=94.43円、1香港ドル=18.39円、1シンガポールドル=113.25円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末	第257期末	第258期末
	2025年2月5日現在	2025年3月5日現在	2025年4月7日現在	2025年5月7日現在	2025年6月5日現在	2025年7月7日現在
(A) 資産	円	円	円	円	円	円
コール・ローン等	26,073,837,146	25,735,555,317	22,734,757,359	23,963,765,116	24,091,871,236	24,304,804,379
グローバルR E I Tマザーファンド(評価額)	25,600,881,447	25,273,857,501	22,288,864,267	23,539,474,259	23,651,176,110	23,869,507,896
未収入金	216,991,957	188,354,267	214,021,323	167,831,021	239,736,716	208,267,447
未収利息	3,384	3,615	3,070	3,337	2,665	3,006
(B) 負債	226,613,408	218,399,587	210,294,534	198,955,418	203,472,794	221,797,371
未払収益分配金	167,697,268	166,574,466	165,940,717	165,950,031	165,747,679	165,017,819
未払解約金	23,348,516	18,963,939	7,353,199	1,634,135	6,075,868	21,600,845
未払信託報酬	35,473,040	32,773,795	36,902,224	31,287,828	31,565,084	35,085,157
その他未払費用	94,584	87,387	98,394	83,424	84,163	93,550
(C) 純資産総額(A-B)	25,847,223,738	25,517,155,730	22,524,462,825	23,764,809,698	23,888,398,442	24,083,007,008
元本	111,798,178,752	111,049,644,271	110,627,144,736	110,633,354,642	110,498,453,266	110,011,879,399
次期繰越損益金	△ 85,950,955,014	△ 85,532,488,541	△ 88,102,681,911	△ 86,868,544,944	△ 86,610,054,824	△ 85,928,872,391
(D) 受益権総口数	111,798,178,752口	111,049,644,271口	110,627,144,736口	110,633,354,642口	110,498,453,266口	110,011,879,399口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,312円	2,298円	2,036円	2,148円	2,162円	2,189円

(注) 当ファンドの第253期元本額は112,174,561,083円、第253～258期中追加設定元本額は2,178,344,783円、第253～258期中一部解約元本額は4,341,026,467円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第253期0.2312円、第254期0.2298円、第255期0.2036円、第256期0.2148円、第257期0.2162円、第258期0.2189円です。

(注) 2025年7月7日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は85,928,872,391円です。

## ○損益の状況

項目	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期	第258期
	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	67,437	96,019	107,964	84,680	95,421	107,391
受取利息	67,437	96,019	107,964	84,680	95,421	107,391
(B) 有価証券売買損益	△ 356,406,796	42,306,021	△ 2,692,711,461	1,436,147,961	349,832,780	499,628,004
売買益	1,331,295	43,424,539	3,857,363	1,437,461,439	351,523,970	503,153,351
売買損	△ 357,738,091	△ 1,118,518	△ 2,696,568,824	△ 1,313,478	△ 1,691,190	△ 3,525,347
(C) 信託報酬等	△ 35,567,624	△ 32,861,182	△ 37,000,618	△ 31,371,252	△ 31,649,247	△ 35,178,707
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 391,906,983	9,540,858	△ 2,729,604,115	1,404,861,389	318,278,954	464,556,688
(E) 前期繰越損益金	△ 95,512,379	△ 550,203,931	△ 553,661,854	△ 3,350,459,756	△ 1,967,590,008	△ 1,677,072,973
(F) 追加信託差損益金	△ 85,295,838,384	△ 84,825,251,002	△ 84,653,475,225	△ 84,756,996,546	△ 84,794,996,091	△ 84,551,338,287
(配当等相当額)	( 24,114,042,878)	( 23,853,794,126)	( 23,613,716,548)	( 23,529,130,537)	( 23,365,627,509)	( 23,139,811,477)
(売買損益相当額)	(△109,409,881,262)	(△108,679,045,128)	(△108,267,191,773)	(△108,286,127,083)	(△108,160,623,600)	(△107,691,149,764)
(G) 計(D+E+F)	△ 85,783,257,746	△ 85,365,914,075	△ 87,936,741,194	△ 86,702,594,913	△ 86,444,307,145	△ 85,763,854,572
(H) 収益分配金	△ 167,697,268	△ 166,574,466	△ 165,940,717	△ 165,950,031	△ 165,747,679	△ 165,017,819
次期繰越損益金(G+H)	△ 85,950,955,014	△ 85,532,488,541	△ 88,102,681,911	△ 86,868,544,944	△ 86,610,054,824	△ 85,928,872,391
追加信託差損益金	△ 85,395,355,163	△ 84,975,268,979	△ 84,739,552,896	△ 84,892,040,017	△ 84,918,607,442	△ 84,587,884,696
(配当等相当額)	( 24,014,558,589)	( 23,703,900,309)	( 23,527,817,097)	( 23,394,150,044)	( 23,242,148,099)	( 23,103,642,083)
(売買損益相当額)	(△109,409,913,752)	(△108,679,169,288)	(△108,267,369,993)	(△108,286,190,061)	(△108,160,755,541)	(△107,691,526,779)
繰越損益金	△ 555,599,851	△ 557,219,562	△ 3,363,129,015	△ 1,976,504,927	△ 1,691,447,382	△ 1,340,987,695

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2025年1月7日～2025年7月7日の期間に当ファンドが負担した費用は73,162,154円です。

(注) 分配金の計算過程(2025年1月7日～2025年7月7日)は以下の通りです。

項目	2025年1月7日～ 2025年2月5日	2025年2月6日～ 2025年3月5日	2025年3月6日～ 2025年4月7日	2025年4月8日～ 2025年5月7日	2025年5月8日～ 2025年6月5日	2025年6月6日～ 2025年7月7日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	16,556,489円	79,863,046円	30,906,560円	42,136,328円	128,471,410円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後、譲受差損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	24,114,075,368円	23,853,918,286円	23,613,894,768円	23,529,193,515円	23,365,759,450円	23,140,188,492円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	68,180,489円	0円	0円	0円	0円	0円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	24,182,255,857円	23,870,474,775円	23,693,757,814円	23,560,100,075円	23,407,895,778円	23,268,659,902円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	2,163円	2,149円	2,141円	2,129円	2,118円	2,115円
g. 分配金	167,697,268円	166,574,466円	165,940,717円	165,950,031円	165,747,679円	165,017,819円
h. 分配金(1万口当たり)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

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

## ○分配金のお知らせ

	第253期	第254期	第255期	第256期	第257期	第258期
1万口当たり分配金(税込み)	15円	15円	15円	15円	15円	15円

## ○お知らせ

### 約款変更について

2025年1月7日から2025年7月7日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用報告書（全体版）は電磁的方法により提供する旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、2025年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（第51条の2）

### その他の変更について

日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴア・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。

※本書が、受益者の皆さまのお手元に届く際には、社名変更が行われている場合がありますので、ご留意ください。

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

# グローバルREITマザーファンド

## 運用報告書

第21期（決算日 2025年1月6日）  
(2024年1月6日～2025年1月6日)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

### ファンド概要

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

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

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<436313>

## 【運用報告書の表記について】

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

## ○最近5期の運用実績

決算期	基準価額	S & P 先進国 R E I T 指数 (税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)		投資信託券率	純資産額
		期騰	中落率		
17期(2021年1月5日)	円 30,511	% △ 9.7	259.01	% △14.7	% 99.0 百万円 29,989
18期(2022年1月5日)	46,919	53.8	394.36	52.3	98.5 37,412
19期(2023年1月5日)	40,084	△14.6	343.90	△12.8	98.0 28,333
20期(2024年1月5日)	46,555	16.1	401.15	16.6	98.0 27,945
21期(2025年1月6日)	54,242	16.5	459.57	14.6	98.6 28,108

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービシズ エル エル シー社 (S & P社) の発表する「S & P 先進国R E I T 指数 (税引後配当込み)」を円換算した指数で、設定時を100として2025年1月6日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当期中の基準価額と市況等の推移

年月日	基準価額	S & P 先進国 R E I T 指数 (税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)		投資信託券率	
		騰	落率		参考指数
(期首) 2024年1月5日	円 46,555	% —	401.15	% —	% 98.0
1月末	46,581	0.1	400.48	△ 0.2	98.3
2月末	47,700	2.5	405.86	1.2	96.9
3月末	49,227	5.7	421.71	5.1	99.0
4月末	48,469	4.1	414.64	3.4	98.8
5月末	49,235	5.8	419.76	4.6	98.5
6月末	51,068	9.7	438.73	9.4	98.3
7月末	51,289	10.2	444.05	10.7	98.1
8月末	51,171	9.9	443.43	10.5	98.7
9月末	52,625	13.0	453.79	13.1	99.3
10月末	55,549	19.3	475.89	18.6	99.3
11月末	55,749	19.7	474.19	18.2	97.6
12月末	54,093	16.2	458.23	14.2	98.1
(期末) 2025年1月6日	54,242	16.5	459.57	14.6	98.6

(注) 謄落率は期首比です。

## ○運用経過

(2024年1月6日～2025年1月6日)

## 基準価額の推移

期間の初め46,555円の基準価額は、期間末に54,242円となり、騰落率は+16.5%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

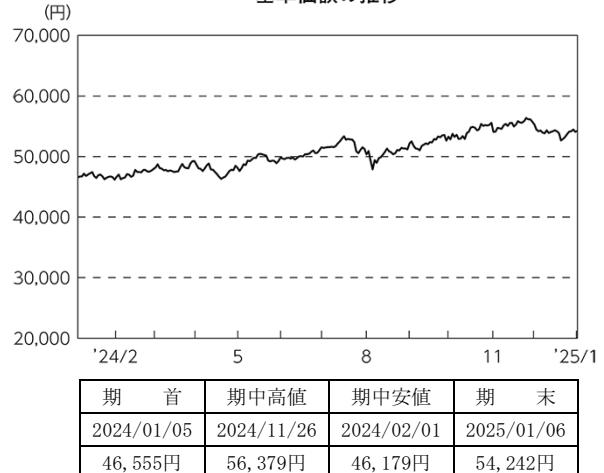
## &lt;値上がり要因&gt;

- ・政治情勢：米国において共和党が上下両院と大統領選挙に勝利するという結果となり、消費者向けセクターに恩恵をもたらす政策が導入されるという期待感が高まったこと。
- ・経済指標：雇用成長や所得の増加など、概ね良好な経済指標が、様々な不動産セクターの下支えとなったこと。
- ・欧州市場の回復：取引量の増加と利回りの上昇により、回復の兆しが欧州市場において見られていること。

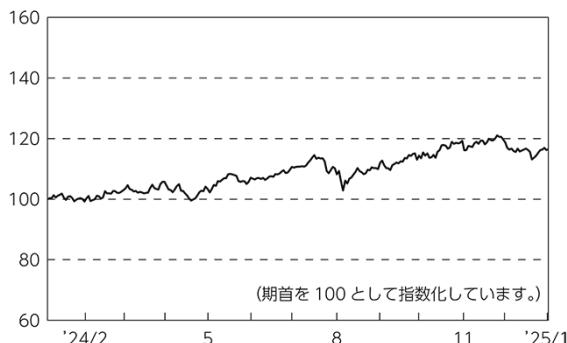
## &lt;値下がり要因&gt;

- ・金利：金利の上昇とセクター特有の問題が影響したこと。
- ・地政学的不確実性：地政学的な緊張と貿易の不確実性により、グローバル不動産市場の見通しが予見しづらくなっていること。
- ・マクロ経済の不確実性：経済情勢全般において、不確実性が継続していること。

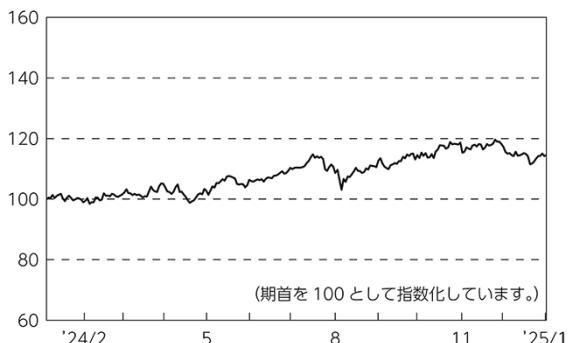
## 基準価額の推移



## 基準価額（指数化）の推移



## S&amp;P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）（指数化）の推移



## (グローバルREIT市況)

期間の初めは、米国10年国債が上昇したものの、期間を通じてグローバルREIT市場は、ほぼ横ばいとなりました。2024年2月は金利上昇が継続したことがグローバルREITのパフォーマンスに悪影響を及ぼし、絶対リターンベースではプラスであったものの、S&P500種株価指数をアンダーパフォームしました。3月は引き続き金利を巡る不透明感が継続し、グローバルREITのパフォーマンスは、絶対リターンベースではプラスでしたが、2月同様、S&P500種株価指数をアンダーパフォームしました。4月はタカ派（景気に対して強気）色の強まった一連の経済指標や、消費者物価指数（CPI）や個人消費支出（PCE）の上昇が加速したことを受け、利下げ観測はさらに後退し、米国REITは株式市場全体をアンダーパフォームしました。5月はREIT決算の大半が事前予想を上回るあるいは予想通りとなり、事前予想を下回ったのはごく一部でしたが、北米REITのパフォーマンスはS&P500種株価指数と同水準となりました。7月に入るとCPIが予想を下回り利下げ観測の高まりにより上昇し、8月も米国連邦準備制度理事会（FRB）のパウエル議長によるジャクソンホール会議での講演がハト派（景気に対して弱気）的だったことから、利下げの路線へ転換が示唆され引き続き上昇しました。9月に入ると2022年3月以来の利下げをFRBが実行したことでのREIT市場は堅調に推移しました。10月は良好な雇用統計を背景に長期金利が上昇したことを受け反落しました。11月は米国大統領選挙で共和党が勝利したことで長期金利が上昇し軟調に推移したものの、月後半に12月の利下げ観測を受けて上昇しましたが、実際に12月にFRBが利下げを行なったことで、2025年の利下げ予想回数が2回に半減したことからリスク回避志向が広がり下落して期間末を迎きました。

## (為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## ポートフォリオ

ポートフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国のR E I Tの中から、各銘柄の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や割安性の分析も行ない、投資を行なってきました。当期間末の国別比率は前期間末から日本などのウェイトを減らした一方、欧洲などのウェイトを増やしました。

## ○今後の運用方針

今後1～3年の大半の不動産セクターについてポジティブな見通しについて変更はありません。ほとんどのセクターで、供給が大幅に減少している中で高稼働率、高収益を上げています。高金利は収益成長に対する逆風となりますが、大半のR E I Tは債務満期の期限をうまく分散させており、変動金利債務は最小限に抑えられています。今後さらに金利が引き下げられれば、不動産市場の見通しはさらに明るくなるとみています。将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## ○ 1万口当たりの費用明細

(2024年1月6日～2025年1月6日)

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	円 17 (17)	% 0.034 (0.034)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	9 (9)	0.018 (0.018)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他の費用 (保管費用) (その他)	27 (24) (3)	0.052 (0.046) (0.006)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合計	53	0.104	
期中の平均基準価額は、51,063円です。			

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入しております。

(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おります。

## ○売買及び取引の状況

(2024年1月6日～2025年1月6日)

## 投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	530	170,787	356	113,741
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	63	15,998	123	30,899
	星野リゾート・リート投資法人 投資証券	307 (282)	156,790 (—)	57	17,117
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	3,480	524,877	1,296	203,486
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	9	3,145	82	29,857
	日本ビルファンド投資法人 投資証券	90 (2,324)	11,620 (—)	320	57,955
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	—	—	1,384	207,361
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	—	2,888	405,043
	合計	4,479 (2,606)	883,220 (—)	6,506	1,065,463
国外	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	ACADIA REALTY TRUST	91,051	2,169	2,834	69
	AGREE REALTY CORPORATION	24,758	1,673	8,059	552
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	22,008	2,763	59,222	6,411
	PROLOGIS INC	4,975	590	18,104	2,151
	AMERICAN TOWER CORP	4,699	943	12,366	2,745
	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	—	107,441	3,893
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	—	159,022	4,083
	AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	169,914	2,734	8,543	163
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,158	488	6,403	1,336
	DIGITAL REALTY TRUST INC	938	156	23,740	3,491
	DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	51,200 (—)	30 (△ 28)	263,000 (—)	156 (— 8)
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	—	54,836	3,858
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	17,859	1,326	12,749	875
	EQUINIX INC	4,803	3,841	4,876	4,338
	ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	53,909	1,612	5,387	176
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	15,084	4,496	1,392	406
	FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	32,547	3,589
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	80,933	4,303	8,076	425
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	150,586	2,530
	WELLTOWER INC	2,997	378	25,810	3,080
	INVITATION HOMES INC	24,306	856	40,779	1,389
	KILROY REALTY CORPORATION	68,770	2,294	4,930	175
	KITE REALTY GROUP TRUST	19,653	433	104,181	2,615
	PUBLIC STORAGE	3,545	1,101	5,219	1,598
	REALTY INCOME CORP	59,304	3,480	168,269	9,121

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
	RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	602	66	3,295
	SIMON PROPERTY GROUP INC	994	170	4,330
	SUN COMMUNITIES INC	2,469	308	16,102
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	123,483	1,354	14,136
	TANGER INC	89,588	3,044	1,578
	VENTAS INC	67,288	4,292	—
	VICI PROPERTIES INC	117,904	3,495	52,112
	XENIA HOTELS & RESORTS INC	1,963	29	45,230
	小計	1,127,155	48,438	1,425,154
外 国	(—)	(△ 28)	(—)	(— 8)
	カナダ		千カナダドル	千カナダドル
	BOARDWALK EQUITIES INC	—	—	23,785
	CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	—	—	47,288
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	2,700	31	18,986
	(— 1,557)	(— 17)		223
	小計	2,700	31	90,059
	(— 1,557)	(— 17)		4,421
	ユーロ		千ユーロ	千ユーロ
	フランス			
国	GECINA SA	1,004	96	1,727
	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	—	15,526
	小計	1,004	96	17,253
	スペイン			
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	177,078	982	15,742
	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	252,846	2,410	23,331
	(—)	(△ 31)		248
	小計	429,924	3,393	39,073
	(—)	(△ 31)		336
	ベルギー			
国	AEDIFICA	—	—	9,639
	WAREHOUSES DE PAUW SCA	2,602	58	10,510
	(— 2,104)	(— 49)		244
	小計	2,602	58	20,149
	(— 2,104)	(— 49)		752
	ユーロ	433,530	3,547	76,475
	(— 2,104)	(— 18)		2,283
	イギリス		千イギリスポンド	千イギリスポンド
	BIG YELLOW GROUP PLC	1,322	15	7,245
	BRITISH LAND COMPANY PLC	237,959	901	4,192
	SHAFTESBURY CAPITAL PLC	999,517	1,344	78,268
	DERWENT LONDON PLC	1,989	42	4,180
	LAND SECURITIES GROUP PLC	3,776	23	193,952
	(— 4,814)	(— 31)		1,154

銘柄	買付		売付		
	口数	金額	口数	金額	
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド	
	LONDONMETRIC PROPERTY PLC	625,216 ( 6,852)	1,294 ( 13)	55,017	104
	SEGRO PLC	6,589 ( 7,028)	52 ( 60)	69,126	590
	UNITE GROUP PLC/THE	27,119 ( 3,940)	243 ( 36)	33,956	306
	小計	1,903,487 ( 22,634)	3,917 ( 141)	445,936	2,454
	オーストラリア		千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
	CHARTER HALL GROUP	7,176	114	42,934	625
	GOODMAN GROUP	10,552	388	68,198	2,323
	NATIONAL STORAGE REIT	5,350 ( 34,357)	13 ( 79)	765,979	1,876
	小計	23,078 ( 34,357)	516 ( 79)	877,111	4,825
香港	千香港ドル		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	17,800	651	196,200	6,656
	小計	17,800	651	196,200	6,656
	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 COMMER	45,700 ( 一)	93 (△ 4)	809,600 ( 一)	1,601 ( 一)
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER (N)	— ( 81,372)	— ( 171)	—	—
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS	—	—	( 81,372)	( 7)
	CAPITALAND INTEGRATED-RIGHTS (N)	— ( 81,372)	— ( 7)	—	—
	FRASERS LOGISTICS & COMMERCI	— ( 一)	— (△ 4)	980,341	909
	KEPPEL DC REIT	1,490,200 ( 3,292)	3,018 ( 2)	54,000 ( 一)	116 ( 8)
国	KEPPEL DC REIT (N)	— ( 32,920)	— ( 72)	—	—
	KEPPEL DC REIT -RIGHTS	—	—	( 32,920)	( 5)
	KEPPEL DC REIT -RIGHTS (N)	— ( 32,920)	— ( 5)	—	—
	MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	19,100 ( 一)	25 (△ 10)	107,000	139
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	17,000 ( 17,478)	21 (△ 13)	356,300	468
	PARKWAYLIFE REAL ESTATE	220,300	840	—	—
	小計	1,792,300 ( 249,354)	4,000 ( 227)	2,307,241 ( 114,292)	3,235 ( 30)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

## ○利害関係人との取引状況等

(2024年1月6日～2025年1月6日)

該当事項はございません。

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

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2024年1月6日～2025年1月6日)

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

## ○組入資産の明細

(2025年1月6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	
アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	828	1,002	295,289	1.1	%
日本プロジスリート投資法人 投資証券	1,123	1,063	239,281	0.9	
星野リゾート・リート投資法人 投資証券	—	532	117,359	0.4	
野村不動産マスタートラスト投資法人 投資証券	965	3,149	443,379	1.6	
三菱地所物流リート投資法人 投資証券	550	477	166,473	0.6	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	616	2,710	337,395	1.2	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,384	—	—	—	
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	2,888	—	—	—	
合計	8,354	8,933	1,599,177		
	銘柄数<比率>	7	6	<5.7%>	

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

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

## 外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額 外貨建金額	邦貨換算金額
(アメリカ)		口	口	千アメリカドル	千円
ACADIA REALTY TRUST	—	88,217	2,118	334,225	1.2
AGREE REALTY CORPORATION	64,357	81,056	5,700	899,166	3.2
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	37,214	—	—	—	—
PROLOGIS INC	103,517	90,388	9,547	1,505,956	5.4
AMERICAN TOWER CORP	16,243	8,576	1,565	246,947	0.9
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	107,441	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	159,022	—	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	161,371	4,545	717,012	2.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	34,668	30,423	6,667	1,051,713	3.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	59,104	36,302	6,597	1,040,627	3.7
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	1,740,285	1,528,485	886	139,831	0.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	54,836	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	62,128	67,238	4,767	751,926	2.7
EQUINIX INC	17,603	17,530	16,828	2,654,323	9.4
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	48,522	1,527	241,004	0.9
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	13,692	3,891	613,877	2.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	32,547	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	—	72,857	3,658	577,114	2.1
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	150,586	—	—	—	—
WELLTOWER INC	148,057	125,244	15,758	2,485,540	8.8
INVITATION HOMES INC	166,906	150,433	4,803	757,628	2.7
KILROY REALTY CORPORATION	—	63,840	2,593	409,123	1.5
KITE REALTY GROUP TRUST	196,077	111,549	2,794	440,745	1.6
PUBLIC STORAGE	24,283	22,609	6,792	1,071,440	3.8
REALTY INCOME CORP	136,777	27,812	1,481	233,727	0.8
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	20,681	17,988	1,876	295,953	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	29,997	26,661	4,694	740,416	2.6
SUN COMMUNITIES INC	42,685	29,052	3,623	571,513	2.0
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	—	109,347	1,289	203,345	0.7
TANGER INC	—	88,010	3,028	477,673	1.7
VENTAS INC	—	67,288	3,923	618,863	2.2
VICI PROPERTIES INC	213,128	278,920	8,216	1,296,064	4.6
XENIA HOTELS & RESORTS INC	101,905	58,638	870	137,254	0.5
小計	口数・金額	3,720,047	3,422,048	130,051	20,513,018
	銘柄数 <比率>	24	27	—	<73.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK EQUITIES INC	23,785	—	—	—	—
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	47,288	—	—	—	—
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	118,444	103,715	1,072	117,193	0.4
小計	口数・金額	189,517	103,715	1,072	117,193
	銘柄数 <比率>	3	1	—	<0.4%>

銘柄		期首(前期末)	当期末			
			口数	口数	評価額	比 率
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(ユーロ…フランス)		口	口	千ユーロ	千円	%
GECINA SA		11,649	10,926	981	159,398	0.6
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD		15,526	—	—	—	—
小計	口数・金額	27,175	10,926	981	159,398	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
(ユーロ…スペイン)						
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		98,800	260,136	1,352	219,760	0.8
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		—	229,515	2,343	380,700	1.4
小計	口数・金額	98,800	489,651	3,696	600,461	
	銘柄数<比率>	1	2	—	<2.1%>	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA		9,639	—	—	—	—
WAREHOUSES DE PAUW SCA		63,408	57,604	1,079	175,375	0.6
小計	口数・金額	73,047	57,604	1,079	175,375	
	銘柄数<比率>	2	1	—	<0.6%>	
ユ一口計		口数・金額	199,022	558,181	5,756	935,234
	銘柄数<比率>	5	4	—	<3.3%>	
(イギリス)				千イギリスポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC		45,437	39,514	372	72,966	0.3
BRITISH LAND COMPANY PLC		—	233,767	847	166,071	0.6
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		344,463	1,265,712	1,583	310,395	1.1
DERWENT LONDON PLC		26,073	23,882	471	92,414	0.3
LAND SECURITIES GROUP PLC		185,362	—	—	—	—
LONDONMETRIC PROPERTY PLC		—	577,051	1,032	202,370	0.7
SEGRO PLC		252,233	196,724	1,367	268,018	1.0
UNITE GROUP PLC/THE		194,857	191,960	1,562	306,307	1.1
小計	口数・金額	1,048,425	2,528,610	7,236	1,418,543	
	銘柄数<比率>	6	7	—	<5.0%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
CHARTER HALL GROUP		309,105	273,347	4,007	393,794	1.4
GOODMAN GROUP		471,112	413,466	15,103	1,484,261	5.3
NATIONAL STORAGE REIT		726,272	—	—	—	—
小計	口数・金額	1,506,489	686,813	19,111	1,878,055	
	銘柄数<比率>	3	2	—	<6.7%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		614,684	436,284	14,441	292,863	1.0
小計	口数・金額	614,684	436,284	14,441	292,863	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<1.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL		1,841,989	1,159,461	2,284	262,858	0.9
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL		980,341	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT		—	1,472,412	3,283	377,862	1.3
MAPLETREE PAN ASIA COMMERCIAL TRUST		658,300	570,400	707	81,395	0.3
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,216,240	894,418	1,162	133,808	0.5

銘柄	期首(前期末)	当期末			
		口数	口数	評価額	比率
				外貨建金額	
(シンガポール) PARKWAYLIFE REAL ESTATE		口 一	口 220,300	千シンガポールドル 832	千円 95,831 %
小計	口数・金額	4,696,870	4,316,991	8,270	951,756
	銘柄数 <比率>	4	5	—	<3.4%>
合計	口数・金額	11,975,054	12,052,642	—	26,106,666
	銘柄数 <比率>	46	47	—	<92.9%>

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

## ○投資信託財産の構成

(2025年1月6日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 27,705,843	% 97.9
コール・ローン等、その他	581,567	2.1
投資信託財産総額	28,287,410	100.0

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(26,464,652千円)の投資信託財産総額(28,287,410千円)に対する比率は93.6%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。1アメリカドル=157.73円、1カナダドル=109.28円、1ユーロ=162.46円、1イギリスポンド=196.03円、1オーストラリアドル=98.27円、1香港ドル=20.28円、1シンガポールドル=115.08円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2025年1月6日現在)

項目	当期末
(A) 資産	円
コール・ローン等	28,341,185,099
投資証券(評価額)	433,390,858
未収入金	27,705,843,520
未収配当金	54,214,895
未収利息	147,735,538
	288
(B) 負債	232,462,716
未払金	228,682,675
未払解約金	3,780,041
(C) 純資産総額(A-B)	28,108,722,383
元本	5,182,105,707
次期繰越損益金	22,926,616,676
(D) 受益権総口数	5,182,105,707口
1万口当たり基準価額(C/D)	54,242円

(注) 当ファンドの期首元本額は6,002,676,330円、期中追加設定元本額は13,246,607円、期中一部解約元本額は833,817,230円です。

(注) 2025年1月6日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興グローバルREITファンド毎月分配型A(ヘッジなし) 4,841,125,191円
- ・日興グローバルREITファンド資産成長型(ヘッジなし) 237,483,120円
- ・日興グローバルREITファンド(6ヶ月決算型) 103,497,396円

(注) 1口当たり純資産額は5,4242円です。

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

## ○損益の状況 (2024年1月6日～2025年1月6日)

項目	当期
(A) 配当等収益	円
受取配当金	933,533,791
受取利息	923,760,794
その他収益金	9,774,612
支払利息	143
	△ 1,758
(B) 有価証券売買損益	3,396,227,648
売買益	5,567,704,120
売買損	△ 2,171,476,472
(C) 保管費用等	△ 14,775,953
(D) 当期損益金(A+B+C)	4,314,985,486
(E) 前期繰越損益金	21,942,974,477
(F) 追加信託差損益金	50,135,071
(G) 解約差損益金	△ 3,381,478,358
(H) 計(D+E+F+G)	22,926,616,676
次期繰越損益金(H)	22,926,616,676

(注) 損益の状況の中で(B) 有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F) 追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G) 解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

## ○お知らせ

### 約款変更について

2024年1月6日から2025年1月6日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

### その他の変更について

- 当ファンドについて、2024年4月6日付けにて運用における参考指数を「S & P先進国R E I T指数（円ベース）」から「S & P先進国R E I T指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）」に変更いたしました。このたび、当該参考指数が「配当込み」の値動きであることを明確化するとともに、投資する海外資産から配当を受け取る際には税金が控除されるという運用実態と平仄を合わせることが受益者にとってわかりやすい情報開示となり、より適切な投資判断につながるとの考えから変更いたしました。
- 日興アセットマネジメント株式会社は、2025年9月1日よりアモーヴァ・アセットマネジメント株式会社に社名変更します。また、ホームページアドレスも「[www.amova-am.com](http://www.amova-am.com)」へ変更となります。