

## ■ 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：2006年7月31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。 <b>グローバル・リート・マザーファンド</b> 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。 ■ 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。 ■ 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・ヨーロッパ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。 ■ 実質外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行いません。
組入制限	当ファンド ■ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 <b>グローバル・リート・マザーファンド</b> ■ 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6回（原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月、11月の17日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■ 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。 ■ 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。 ※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。

# グローバル不動産投信 (隔月決算型) 【愛称:家主生活】 【運用報告書(全体版)】

第36作成期（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

第 106 期 / 第 107 期 / 第 108 期

第106期：決算日 2024年3月18日

第107期：決算日 2024年5月17日

第108期：決算日 2024年7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。当作成期についても、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)

## グローバル不動産投信（隔月決算型）【愛称：家主生活】

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15期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			( 参 考 指 数 ) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス		投 資 信 託 証 組 入 比 率	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落 率	中 率	(配当込み、 円ベース)	期 騰 落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
94期(2022年3月17日)	7,244	15	0.8	223.26	△0.2	96.4	776
95期(2022年5月17日)	7,380	15	2.1	230.84	3.4	96.2	786
96期(2022年7月19日)	7,279	15	△1.2	231.25	0.2	95.3	758
97期(2022年9月20日)	7,321	15	0.8	227.52	△1.6	96.2	756
98期(2022年11月17日)	6,941	15	△5.0	222.24	△2.3	92.7	715
99期(2023年1月17日)	6,718	15	△3.0	215.56	△3.0	96.5	683
100期(2023年3月17日)	6,524	15	△2.7	204.41	△5.2	93.7	658
101期(2023年5月17日)	6,672	15	2.5	214.91	5.1	94.1	664
102期(2023年7月18日)	6,966	15	4.6	224.42	4.4	95.8	677
103期(2023年9月19日)	7,017	15	0.9	226.20	0.8	94.8	672
104期(2023年11月17日)	6,988	15	△0.2	226.06	△0.1	97.1	664
105期(2024年1月17日)	7,398	15	6.1	240.79	6.5	93.5	691
106期(2024年3月18日)	7,121	15	△3.5	235.48	△2.2	96.1	645
107期(2024年5月17日)	7,723	15	8.7	254.79	8.2	97.0	680
108期(2024年7月17日)	7,982	15	3.5	265.98	4.4	94.7	678

※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 ) G P R 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)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第106期	(期 首) 2024年 1 月17日	円 7,398	% -	240.79	% -	% 93.5
	1 月末	7,251	△2.0	237.46	△1.4	95.3
	2 月末	7,081	△4.3	233.86	△2.9	96.3
	(期 末) 2024年 3 月18日	7,136	△3.5	235.48	△2.2	96.1
第107期	(期 首) 2024年 3 月18日	7,121	-	235.48	-	96.1
	3 月末	7,435	4.4	246.79	4.8	94.7
	4 月末	7,492	5.2	245.85	4.4	94.2
	(期 末) 2024年 5 月17日	7,738	8.7	254.79	8.2	97.0
第108期	(期 首) 2024年 5 月17日	7,723	-	254.79	-	97.0
	5 月末	7,499	△2.9	251.06	△1.5	94.8
	6 月末	7,699	△0.3	254.98	0.1	96.6
	(期 末) 2024年 7 月17日	7,997	3.5	265.98	4.4	94.7

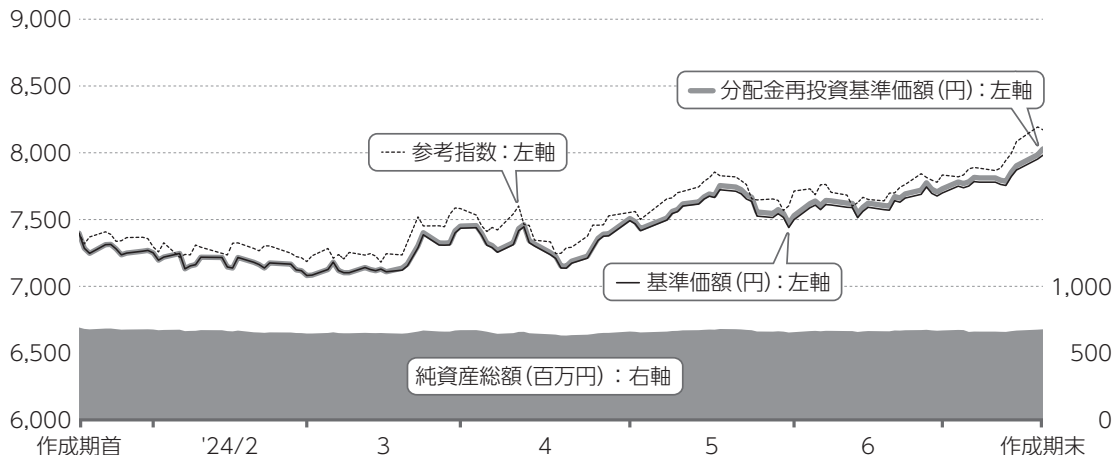
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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(2024年1月18日から2024年7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、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。

作成期首	7,398円
作成期末	7,982円 (当作成期既払分配金45円(税引前))
騰落率	+8.5% (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(2024年1月18日から2024年7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。

実質組入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

- 米国で消費者物価指数が落ち着くなどインフレ懸念の低下を受けてFRB(米連邦準備制度理事会)による利下げ観測が強まったほか、それに追隨して欧州でも利下げが観測されたこと
- 金融緩和によって借入れコストの改善や、景気のソフトランディング(軟着陸)により世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと

#### 下落要因

- 各国で強い経済指標の発表が相次ぎ、米欧の中央銀行による早期の利下げ観測が後退し、それを背景に長期金利(10年国債利回り)が上昇したこと
- 金融緩和の先送りから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産へ資金逃避の動きとなったこと

投資環境について（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

グローバル・リート市場は、期を通じて見ると上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロに対して円高になる場面もありましたが、日銀の緩和策継続姿勢から期を通じて見ると米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

## グローバル・リート市場

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初は米景気の堅調さを示す経済指標の発表が相次いだことを受け、FRBによる早期の利下げ観測が後退したために米長期金利が上昇し、軟調な展開となりました。期中に大幅安となる場面があったものの、米雇用者数や米消費者物価指数など各種経済指標の鈍化から底打ちを確認して戻りに転じました。さらに、FRBが9月に利下げするとの観測から期末にかけて騰勢を強め、グローバル・リート市場は期初の水準を上回りました。

## 為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロは、ともに円に対して上昇しました。

期初は、米国の早期利下げ観測の後退による米長期金利上昇で円安が進行し、日銀の金融緩和継続も手伝い、円は期中に34年ぶりの安値水準となる160円台を付けました。その後、日本政府・日銀による大規模な為替介入観測により円高に振れる場面がありました。また、米国の利下げ観測が強まったことで期末にかけて若干ながら円が買われましたが、期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

ユーロも、日欧の金利差から円売りが強まり、円はユーロ導入以来の最安値を更新しました。期末にかけて欧州の利下げ観測から若干円高に振れましたが、期を通じて見ると、対円で上昇しました。

ポートフォリオについて(2024年1月18日から2024年7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、米国やスペインなどに対して強気のスタンスとした一方、オーストラリアやシンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

### ●個別銘柄

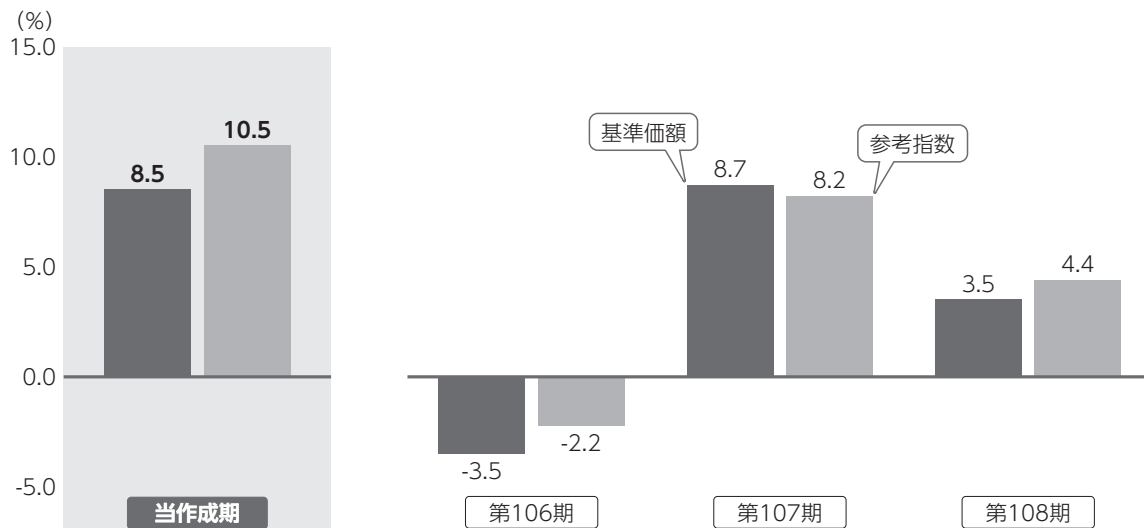
米国のパブリック・ストレージを新規購入しました。また、物流施設とライフサイエンス・ビルを主軸とする質の高い開発パイプライン(計画案件)を持つ英国のブリティッシュ・ランドを新規購入しました。一方、決算内容が市場予想を下回り、短期的に価格上昇のカタリスト(相場を動かすきっかけとなる材料)が乏しいと判断したことから、オーストラリアのGPTグループを全売却しました。また、オフィスセクターに対する見通しの引き下げに伴い、日本の日本ビルファンド投資法人を全売却しました。

ベンチマークとの差異について（2024年1月18日から2024年7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G P R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



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金（税引前）込み。



分配金について(2024年1月18日から2024年7月17日まで)

期間の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、以下の通りといたしました。

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。

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第106期	第107期	第108期
当期分配金	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.21%)	(0.19%)	(0.19%)
当期の収益	15	15	15
当期の収益以外	－	－	－
翌期繰越分配対象額	1,281	1,297	1,352

※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。

## 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

経済活動鈍化の兆候はまだ一時的なもので、インフレ率も未だ安心するには高すぎますが、先進諸国の多くが金融緩和サイクルに入っており、今後数ヵ月でその趨勢が定着していくとみられます。但し、緩和のペースは

定まっておらず、さらには最近議論の焦点となっている「中立金利」について各中銀が正式な判断を下すとは考えにくい状況であり、これらを背景に国債のボラティリティ（価格変動性）が高まる恐れがあります。短期的に急激な変動につながる可能性のあるこれらの不確定要素を除けば、リスク資産にとっては有利なシナリオが展開していると当社は見えています。

そのような環境下において、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。

グローバル不動産投信（隔月決算型）【愛称：家主生活】

1万口当たりの費用明細（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	64円	0.868%	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) 期中の平均基準価額は7,410円です。
（投信会社）	(40)	(0.546)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(20)	(0.273)	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）	(4)	(0.049)	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	6	0.086	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：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）	(6)	(0.086)	
(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 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	2	0.032	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数
（保管費用）	(2)	(0.030)	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）	(0)	(0.002)	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)	(0.000)	その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	73	0.986	

※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。

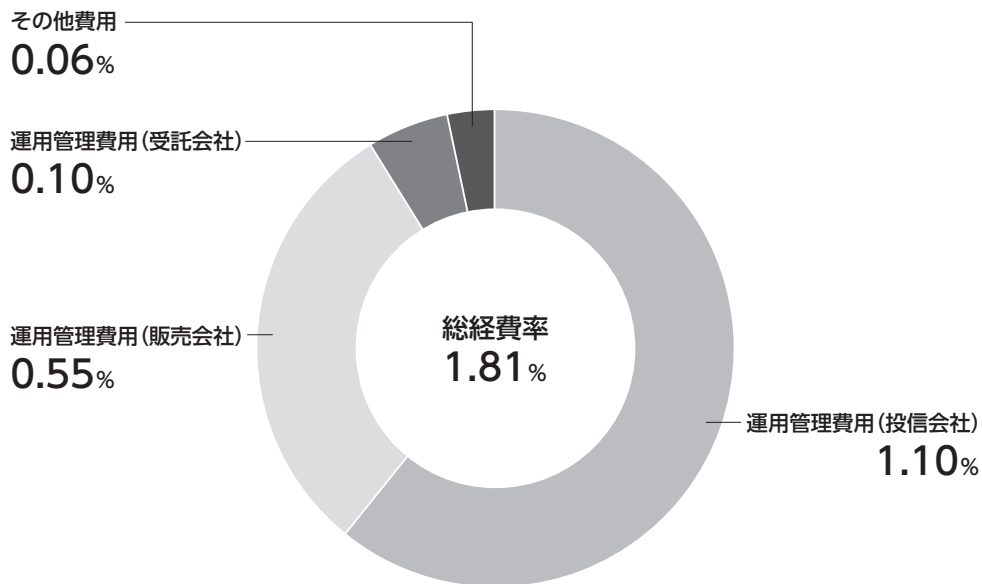
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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。

当作成期中の運用・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1.81%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・リート・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 20,463	千円 68,811

■ 利害関係人との取引状況等（2024年1月18日から2024年7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

（2024年1月18日から2024年7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7月17日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・リート・マザーファンド	千口 204,743	千口 184,280	千口 184,280	千円 668,936

※グローバル・リート・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は11,632,217,207口です。

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
グ ロー ル ・ リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 668,936	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	12,468	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	681,404	100.0

※グローバル・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（35,159,315千円）の投資信託財産総額（42,836,719千円）に対する比率は82.1%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=158.56円、1カナダ・ドル=115.92円、1オーストラリア・ドル=106.74円、1香港・ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=117.98円、1イギリス・ポンド=205.64円、1ユーロ=172.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年3月18日)

(2024年5月17日)

(2024年7月17日)

項 目	第106期末	第107期末	第108期末
(A) 資 産	653,258,089円	683,754,741円	681,404,930円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	12,132,728	7,816,640	12,468,374
グ ロー ル ・ リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	641,125,361	675,938,101	668,936,556
(B) 負 債	7,442,184	3,212,115	3,227,701
未 払 収 益 分 配 金	1,360,308	1,321,750	1,274,372
未 払 解 約 金	4,142,836	—	—
未 払 信 託 報 酬	1,934,207	1,885,658	1,948,459
そ の 他 未 払 費 用	4,833	4,707	4,870
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	645,815,905	680,542,626	678,177,229
元 本	906,872,311	881,167,283	849,581,947
次 期 繰 越 損 益 金	△261,056,406	△200,624,657	△171,404,718
(D) 受 益 権 総 口 数	906,872,311口	881,167,283口	849,581,947口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	7,121円	7,723円	7,982円

※当作成期における作成期首元本額935,174,867円、作成期中追加設定元本額430,905円、作成期中一部解約元本額86,023,825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

項 目	〔自2024年 1月18日 至2024年 3月18日〕	〔自2024年 3月19日 至2024年 5月17日〕	〔自2024年 5月18日 至2024年 7月17日〕
	第106期	第107期	第108期
(A) 配 当 等 収 益	△ 215円	1,070円	1,296円
受 取 利 息	6	1,074	1,296
支 払 利 息	△ 221	△ 4	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 21,835,342	56,194,550	25,184,249
売 買 益	568,644	56,702,740	25,304,390
売 買 損	△ 22,403,986	△ 508,190	△ 120,141
(C) 信 託 報 酬 等	△ 1,939,044	△ 1,890,365	△ 1,953,329
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 23,774,601	54,305,255	23,232,216
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△201,165,705	△219,801,609	△160,742,777
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,755,792	△ 33,806,553	△ 32,619,785
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,874,607)	( 1,839,634)	( 1,790,629)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 36,630,399)	(△ 35,646,187)	(△ 34,410,414)
(G) 合 計 ( D + E + F )	△259,696,098	△199,302,907	△170,130,346
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,360,308	△ 1,321,750	△ 1,274,372
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	△261,056,406	△200,624,657	△171,404,718
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 34,755,792	△ 33,806,553	△ 32,619,785
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,874,608)	( 1,839,695)	( 1,790,630)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 36,630,400)	(△ 35,646,248)	(△ 34,410,415)
分 配 準 備 積 立 金	114,383,882	112,535,314	113,134,793
繰 越 損 益 金	△340,684,496	△279,353,418	△251,919,726

※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。

※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に要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は1,645,698円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第106期	第107期	第108期
(a) 経費控除後の配当等収益	4,090,891円	2,685,282円	5,853,819円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0	0
(c) 収益調整金	1,874,608	1,839,695	1,790,630
(d) 分配準備積立金	111,653,299	111,171,782	108,555,346
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	117,618,798	115,696,759	116,199,795
1万口当たり当期分配対象額	1,296.97	1,312.99	1,367.73
(f) 分配金	1,360,308	1,321,750	1,274,372
1万口当たり分配金	15	15	15

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり分配金（税引前）	第106期	第107期	第108期
		15円	15円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金（特別分配金）」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

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41作成期（2024年1月18日から2024年7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・ヨーロッパに資金配分（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) 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)			投資信託 比率	純資産 総額
	円	%	期騰落	期中率	%		
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	
239期(2024年2月19日)	32,187	△2.9	418.57	△1.5	98.2	40,482	
240期(2024年3月18日)	32,032	△0.5	415.76	△0.7	96.8	39,734	
241期(2024年4月17日)	32,146	0.4	416.49	0.2	96.6	39,372	
242期(2024年5月17日)	34,936	8.7	449.86	8.0	97.7	42,217	
243期(2024年6月17日)	34,301	△1.8	439.03	△2.4	97.5	40,459	
244期(2024年7月17日)	36,300	5.8	469.61	7.0	96.0	42,225	

※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

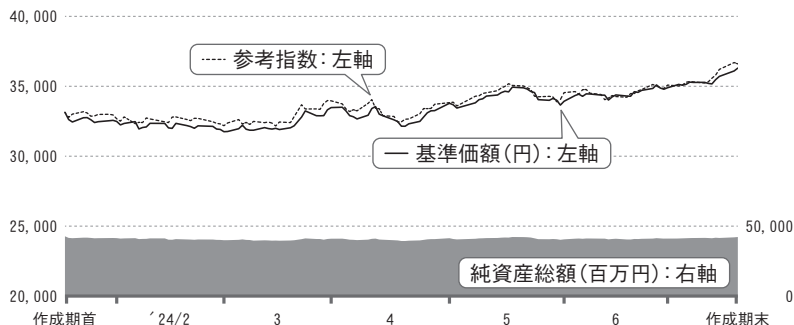
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第239期	(期首) 2024年1月17日	円 33,134	% -		% -	% 95.3
	1月末	32,485	△2.0	425.14 419.26	- △1.4	97.0
	(期末) 2024年2月19日	32,187	△2.9	418.57	△1.5	98.2
第240期	(期首) 2024年2月19日	32,187	-	418.57	-	98.2
	2月末	31,752	△1.4	412.91	△1.4	97.9
	(期末) 2024年3月18日	32,032	△0.5	415.76	△0.7	96.8
第241期	(期首) 2024年3月18日	32,032	-	415.76	-	96.8
	3月末	33,477	4.5	435.73	4.8	96.4
	(期末) 2024年4月17日	32,146	0.4	416.49	0.2	96.6
第242期	(期首) 2024年4月17日	32,146	-	416.49	-	96.6
	4月末	33,785	5.1	434.07	4.2	95.3
	(期末) 2024年5月17日	34,936	8.7	449.86	8.0	97.7
第243期	(期首) 2024年5月17日	34,936	-	449.86	-	97.7
	5月末	33,927	△2.9	443.27	△1.5	96.4
	(期末) 2024年6月17日	34,301	△1.8	439.03	△2.4	97.5
第244期	(期首) 2024年6月17日	34,301	-	439.03	-	97.5
	6月末	34,895	1.7	450.19	2.5	97.3
	(期末) 2024年7月17日	36,300	5.8	469.61	7.0	96.0

※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（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	33,134円
作成期末	36,300円
騰落率	+9.6%

※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（2024年1月18日から2024年7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>・米国で消費者物価指数が落ち着くなどインフレ懸念の低下を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が強まったほか、それに追従して欧州でも利下げが観測されたこと</li> <li>・金融緩和によって借入れコストの改善や、景気のソフトランディング（軟着陸）により世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・各国で強い経済指標の発表が相次ぎ、米欧の中央銀行による早期の利下げ観測が後退し、それを背景に長期金利（10年国債利回り）が上昇したこと</li> <li>・金融緩和の先送りから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産へ資金逃避の動きとなったこと</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

グローバル・リート市場は、期を通じて見ると上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロに対して円高になる場面もありましたが、日銀の緩和策継続姿勢から期を通じて見ると米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

#### グローバル・リート市場

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初は米景気の堅調さを示す経済指標の発表が相次いだことを受け、FRBによる早期の利下げ観測が後退したために米長期金利が上昇し、軟調な展開となりました。期中に大幅安となる場面があったものの、米雇用者数や米消費者物価指数など各種経済指標の鈍化から底打ちを確認して戻りに転じました。さらに、FRBが9月に利下げするとの観測から期末にかけて騰勢を強め、グローバル・リート市場は期初の水準を上回りました。

#### 為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロは、ともに円に対して上昇しました。

期初は、米国の早期利下げ観測の後退による米長期金利上昇で円安が進行し、日銀の金融緩和継続も手伝い、円は期中に34年ぶりの安値水準となる160円台を付けました。その後、日本政府・日銀による大規模な為替介入観測により円高に振れる場面がありました。また、米国の利下げ観測が強まったことで期末にかけて若干ながら円が買われましたが、期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

ユーロも、日欧の金利差から円売りが強まり、円はユーロ導入以来の最安値を更新しました。期末にかけて欧州の利下げ観測から若干円高に振れましたが、期を通じて見ると、対円で上昇しました。

### ▶ ポートフォリオについて（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

#### 国別配分

期を通じて、米国やスペインなどに対して強気のスタンスとした一方、オーストラリアやシンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

**個別銘柄**

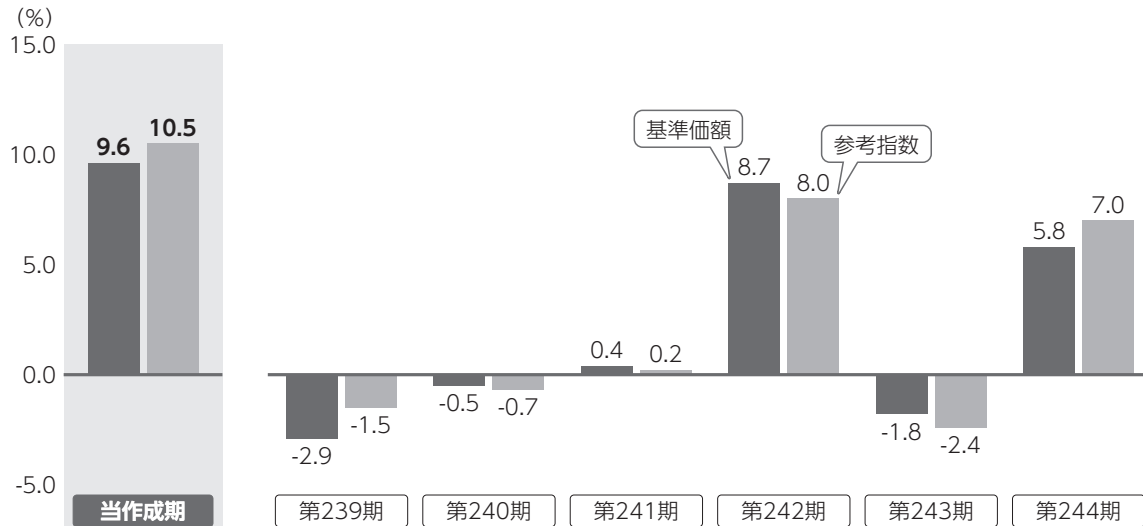
米国のパブリック・ストレージを新規購入しました。また、物流施設とライフサイエンス・ビルを主軸とする質の高い開発パイプライン（計画案件）を持つ英国のブリティッシュ・ランドを新規購入しました。一方、決算内容が市場予想を下回り、短期的に価格上昇のカタリスト（相場を動かすきっかけとなる材料）が乏しいと判断したことから、オーストラリアのGPTグループを全売却しました。また、オフィスセクターに対する見通しの引き下げに伴い、日本の日本ビルファンド投資法人を全売却しました。

**▶ベンチマークとの差異について（2024年1月18日から2024年7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

経済活動鈍化の兆候はまだ一時的なもので、インフレ率も未だ安心するには高すぎますが、先進諸国の多くが金融緩和サイクルに入っており、今後数ヶ月でその趨勢が定着していくとみられます。但し、緩和のペースは定まっておらず、さらには最近議論の焦点となっている「中立金利」について各中銀が正式な判断を下すとは考えにくい状況であり、これらを背景に国債のボラティリティ（価格変動性）が高まる恐れがあります。短期的に急激な変動につながる可能性のあるこれらの不確定要素を除けば、リスク資産にとっては有利なシナリオが展開していると当社はみています。

そのような環境下において、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 (2024年1月18日から2024年7月17日まで)

項 目	金 額	比 率	項 目 の 概 要
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	29円 (29)	0.088% (0.088)	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：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)	0 (0)	0.000 (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 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 (保管費用) (その他)	10 (10) (0)	0.030 (0.030) (0.000)	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：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 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	39	0.118	

期中の平均基準価額は33,397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 (2024年1月18日から2024年7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 G L P 投 資 法 人 コンフォリア・レジデンシャル投資法人 日本リート投資法人 日本ビルファンド投資法人 日本都市ファンド投資法人 オリックス不動産投資法人 日本プライムリアルティ投資法人 インヴェンシブル投資法人 平和不動産リート投資法人 大和証券オフィス投資法人 大和証券リビング投資法人	口	千円	口	千円
		3,554	464,426	2,815	370,368
		683	83,571	1,807	231,489
		1,089	375,137	51	16,311
		512	171,175	1,420	489,012
		139	80,963	1,875	1,117,895
		4,901	457,395	5,798	534,451
		7,526	1,224,341	2,131	347,865
		271	88,355	1,196	396,956
		15,966	976,438	8,297	572,741
259	34,885	4,335	605,301		
72	20,360	740	421,236		
(495)	(-)				
5,142	555,310	254	26,118		
外 国	ア メ リ カ AGREE REALTY CORP SIMON PROPERTY GROUP INC B X P I N C HEALTHCARE REALTY TRUST INC EQUITY RESIDENTIAL SUN COMMUNITIES INC	口	千アメリカ・ドル	口	千アメリカ・ドル
		14,743	839	34,173	1,983
		13,855	2,035	36,940	5,271
		69,427	4,236	43,825	2,794
		-	-	517,343	7,984
		13,344	837	37,896	2,484
-	-	30,956	3,848		

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		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	117, 645	4, 245	8, 566	316
		REALTY INCOME CORP	50, 558	2, 760	155, 253	8, 125
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	52, 121	6, 712	21, 149	2, 791
		SABRA HEALTH CARE REIT INC	420, 857	6, 238	449, 640	6, 207
		INVITATION HOMES INC	—	—	38, 559	1, 254
		VICI PROPERTIES INC	103, 716	2, 979	59, 571	1, 723
		KIMCO REALTY CORP	17, 226	323	310, 678	6, 042
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	53, 060	2, 816
		V E N T A S I N C	80, 238	3, 753	121, 204	5, 966
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	3, 568	361	9, 849	991
		W E L L T O W E R I N C	45, 780	4, 228	53, 763	5, 343
		KILROY REALTY CORP	124, 643	4, 246	101, 023	3, 428
		PUBLIC STORAGE	36, 133	10, 400	9, 612	2, 670
		U D R I N C	108, 391	4, 085	9, 837	397
		DIGITAL REALTY TRUST INC	15, 541	2, 149	16, 107	2, 392
EXTRA SPACE STORAGE INC	62, 489	9, 000	33, 386	5, 001		
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT	—	—	1, 466, 600	899		
	( — )	( △ 70)				
カ ナ ダ		□	千カナダ・ドル	□	千カナダ・ドル	
		DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	171, 855	2, 193	393, 903	4, 897
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	15, 486	1, 128	36, 173	2, 494
		66, 551	1, 191	153, 804	2, 680	
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	
		SCENTRE GROUP	727, 752	2, 252	1, 946, 822	6, 270
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	104, 822	389	466, 555	1, 657
		D E X U S / A U	152, 264	1, 106	856, 401	6, 336
		G P T G R O U P	73, 206	336	1, 742, 937	7, 508
		M I R V A C G R O U P	1, 007, 862	2, 180	4, 271, 768	9, 071
		S T O C K L A N D	2, 377, 757	10, 878	559, 607	2, 517
GOODMAN GROUP	136, 401	4, 294	102, 382	3, 231		
香 港		□	千香港・ドル	□	千香港・ドル	
		LINK REIT	1, 209, 800	40, 565	167, 100	5, 648
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 INDUSTRIAL TRUST	3, 102, 800	6, 963	3, 102, 800	6, 537
		( — )	( △ 1)			
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	1, 797, 000	3, 940	226, 500	493
		3, 402, 000	6, 734	389, 900	774	
		( — )	( △ 5)			
		6, 620, 700	8, 767	2, 767, 400	3, 722	
		( — )	( △ 15)			



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	イギリス	TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ 291,650	千イギリス・ポンド 454	□ 656,332	千イギリス・ポンド 1,019	
		UNITE GROUP PLC/THE	—	—	46,683	446	
		GREAT PORTLAND ESTATES -NIL	— ( 267,499)	— ( —)	267,499	278	
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	—	417,712	547	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	853,430	5,400	23,423	148	
		BRITISH LAND CO PLC	1,113,905	4,327	54,915	221	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	131,348	503	
			□	千ユーロ	□	千ユーロ	
	ユーロ	フランス	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE	—	—	39,962	2,867
			G E C I N A S A	—	—	65,198	5,816
			K L E P I E R R E	— ( —)	— (△ 20)	67,856	1,621
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	— ( —)	— (△ 111)	151,379	1,465
			INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	22,139	123	214,344	1,204

※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 (2024年1月18日から2024年7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

(2024年1月18日から2024年7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7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		4,614	5,353	690,001	1.6
GLP投資法人		7,131	6,007	796,528	1.9
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		—	1,038	320,223	0.8
日本リート投資法人		2,068	1,160	384,540	0.9
日本ビルファンド投資法人		1,736	—	—	—
日本都市ファンド投資法人		11,809	10,912	999,539	2.4
オリックス不動産投資法人		—	5,395	858,884	2.0
日本プライムリアルティ投資法人		2,121	1,196	393,484	0.9
インヴェンシブル投資法人		5,837	13,506	927,862	2.2
平和不動産リート投資法人		4,076	—	—	—
大和証券オフィス投資法人		1,206	1,033	307,007	0.7
大和証券リビング投資法人		—	4,888	496,132	1.2
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	40,598 9銘柄	50,488 10銘柄	6,174,201 <14.6%>	14.6

※<>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、大和証券リビング投資法人、大和証券オフィス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	口数	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	4,917,600	3,451,000	2,122	336,522		0.8		
(アメリカ)								
AGREE REALTY CORP	95,190	75,760	4,970	788,140		1.9		
SIMON PROPERTY GROUP INC	66,335	43,250	6,552	1,039,013		2.5		
BXP INC	85,388	110,990	7,697	1,220,461		2.9		
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	517,343	—	—	—		—		
EQUITY RESIDENTIAL	249,718	225,166	15,545	2,464,888		5.8		
SUN COMMUNITIES INC	30,956	—	—	—		—		
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	109,079	3,955	627,137		1.5		
REALTY INCOME CORP	263,721	159,026	8,964	1,421,378		3.4		
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	30,972	4,417	700,444		1.7		
SABRA HEALTH CARE REIT INC	177,386	148,603	2,468	391,372		0.9		
INVITATION HOMES INC	38,559	—	—	—		—		
VICI PROPERTIES INC	341,890	386,035	11,685	1,852,817		4.4		
KIMCO REALTY CORP	584,121	290,669	6,159	976,614		2.3		
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	53,060	—	—	—		—		
VENTAS INC	77,284	36,318	1,928	305,780		0.7		
FEDERAL REALTY INVS TRUST	66,500	60,219	6,545	1,037,902		2.5		
WELLTOWER INC	27,528	19,545	2,070	328,313		0.8		
KILROY REALTY CORP	99,672	123,292	4,453	706,116		1.7		
PUBLIC STORAGE	—	26,521	8,106	1,285,310		3.0		
UDR INC	—	98,554	4,048	641,945		1.5		
DIGITAL REALTY TRUST INC	31,872	31,306	5,081	805,786		1.9		
EXTRA SPACE STORAGE INC	43,363	72,466	11,943	1,893,701		4.5		
小計	口数・金額	7,767,486	5,498,771	118,716	18,823,649	44.6		
	銘柄数<比率>	19銘柄	19銘柄	—	<44.6%>			
(カナダ)	口	口	千カナダ・ドル	千円				
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	790,270	568,222	7,642	885,928		2.1		
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	73,331	52,644	3,840	445,176		1.1		
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	311,312	224,059	3,981	461,538		1.1		
小計	口数・金額	1,174,913	844,925	15,464	1,792,644	4.2		
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<4.2%>			
(オーストラリア)	口	口	千オーストラリア・ドル	千円				
SCENTRE GROUP	3,847,740	2,628,670	8,622	920,316		2.2		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,012,069	650,336	2,321	247,818		0.6		
DEXUS/AU	947,999	243,862	1,682	179,605		0.4		
GPT GROUP	1,669,731	—	—	—		—		
MIRVAC GROUP	3,263,906	—	—	—		—		
STOCKLAND	—	1,818,150	8,272	883,015		2.1		
GOODMAN GROUP	100,556	134,575	4,878	520,714		1.2		
小計	口数・金額	10,842,001	5,475,593	25,777	2,751,470	6.5		
	銘柄数<比率>	6銘柄	5銘柄	—	<6.5%>			

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	
(香港)		口	口	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		1,319,560	2,362,260	76,773	1,559,268	3.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,319,560 1銘柄	2,362,260 1銘柄	76,773 -	1,559,268 <3.7%>	3.7
(シンガポール)		口	口	千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,710,100	3,280,600	7,151	843,758	2.0
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		2,863,100	5,875,200	12,279	1,448,696	3.4
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,804,921	5,658,221	7,695	907,877	2.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	6,378,121 3銘柄	14,814,021 3銘柄	27,126 -	3,200,332 <7.6%>	7.6
(イギリス)		口	口	千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		2,912,879	2,548,197	4,156	854,662	2.0
UNITE GROUP PLC/THE		263,471	216,788	2,049	421,506	1.0
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		1,770,382	1,352,670	2,010	413,350	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC		-	830,007	5,341	1,098,342	2.6
BRITISH LAND CO PLC		-	1,058,990	4,401	905,055	2.1
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		564,945	433,597	1,495	307,618	0.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	5,511,677 4銘柄	6,440,249 6銘柄	19,454 -	4,000,535 <9.5%>	9.5
ユーロ (フランス)		口	口	千ユーロ	千円	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD SE		39,962	-	-	-	-
GECINA SA		65,198	-	-	-	-
KLEPIERRE		265,918	198,062	4,995	863,057	2.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	371,078 3銘柄	198,062 1銘柄	4,995 -	863,057 <2.0%>	2.0
ユーロ (スペイン)		口	口	千ユーロ	千円	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		610,751	459,372	4,938	853,230	2.0
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		766,998	574,793	3,121	539,268	1.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,377,749 2銘柄	1,034,165 2銘柄	8,059 -	1,392,498 <3.3%>	3.3
ユーロ通貨計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,748,827 5銘柄	1,232,227 3銘柄	13,054 -	2,255,556 <5.3%>	5.3
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	34,742,585 41銘柄	36,668,046 40銘柄	- -	34,383,456 <81.4%>	81.4

※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7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	40,557,658	94.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,279,061	5.3
投 資 信 託 財 産 総 額	42,836,719	100.0

※作成期末における外貨建資産（35,159,315千円）の投資信託財産総額（42,836,719千円）に対する比率は82.1%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=158.56円、1カナダ・ドル=115.92円、1オーストラリア・ドル=106.74円、1香港・ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=117.98円、1イギリス・ポンド=205.64円、1ユーロ=172.78円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年2月19日) (2024年3月18日) (2024年4月17日) (2024年5月17日) (2024年6月17日) (2024年7月17日)

項 目	第239期末	第240期末	第241期末	第242期末	第243期末	第244期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>41,849,667,293円</b>	<b>40,103,878,910円</b>	<b>39,372,896,618円</b>	<b>42,217,851,937円</b>	<b>40,886,510,930円</b>	<b>42,836,719,592円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	653,055,644	1,083,575,575	1,232,310,106	875,548,959	1,334,563,346	1,390,767,304
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	39,771,855,363	38,457,377,214	38,032,440,529	41,243,597,464	39,465,473,540	40,557,658,425
未 収 入 金	1,247,613,125	315,112,717	—	211,746	17	651,823,876
未 収 配 当 金	177,143,161	247,813,404	108,145,983	98,493,768	86,474,027	236,469,987
<b>(B) 負 債</b>	<b>1,366,872,658</b>	<b>369,392,879</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>426,812,000</b>	<b>611,679,758</b>
未 払 金	1,336,020,671	369,392,288	—	—	—	611,679,758
未 払 解 約 金	30,851,000	—	—	—	426,812,000	—
そ の 他 未 払 費 用	987	591	—	—	—	—
<b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b>	<b>40,482,794,635</b>	<b>39,734,486,031</b>	<b>39,372,896,618</b>	<b>42,217,851,937</b>	<b>40,459,698,930</b>	<b>42,225,039,834</b>
元 本	12,577,545,890	12,404,461,366	12,248,042,458	12,084,220,782	11,795,430,323	11,632,217,207
次 期 繰 越 損 益 金	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607	30,592,822,627
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>12,577,545,890口</b>	<b>12,404,461,366口</b>	<b>12,248,042,458口</b>	<b>12,084,220,782口</b>	<b>11,795,430,323口</b>	<b>11,632,217,207口</b>
1 万 口 当 り 基 準 価 額 ( C / D )	32,187円	32,032円	32,146円	34,936円	34,301円	36,300円

※当作成期における作成期首元本額12,897,085,986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1,264,868,779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 8,245,691,104円  
 三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型） 986,007,041円  
 グローバル3資産ファンド 1,876,606,611円  
 三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型） 225,927,829円  
 グローバル不動産投信（隔月決算型） 184,280,043円  
 DCグローバル・リート・オープン 113,704,579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2024年1月18日 至2024年2月19日	自2024年2月20日 至2024年3月18日	自2024年3月19日 至2024年4月17日	自2024年4月18日 至2024年5月17日	自2024年5月18日 至2024年6月17日	自2024年6月18日 至2024年7月17日
	第239期	第240期	第241期	第242期	第243期	第244期
(A) 配 当 等 収 益	159,863,461円	221,937,706円	120,056,730円	57,181,704円	99,747,002円	304,373,264円
受 取 配 当 金	100,615,127	221,789,252	119,721,728	56,769,497	99,262,535	303,988,333
受 取 利 息	257,833	152,863	335,347	412,207	484,467	384,931
そ の 他 収 益 金	58,999,161	-	-	-	-	-
支 払 利 息	△ 8,660	△ 4,409	△ 345	-	-	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 1,364,934,147	△ 417,048,789	34,030,447	3,342,719,390	△ 861,175,317	2,039,030,978
売 買 益	847,332,386	563,068,959	1,313,402,434	3,430,048,112	620,529,203	2,212,603,062
売 買 損	△ 2,212,266,533	△ 980,117,748	△ 1,279,371,987	△ 87,328,722	△ 1,481,704,520	△ 173,572,084
(C) そ の 他 費 用 等	△ 2,176,296	△ 2,202,521	△ 2,019,590	△ 1,658,775	△ 2,266,692	△ 1,967,338
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	△ 1,207,246,982	△ 197,313,604	152,067,587	3,398,242,319	△ 763,695,007	2,341,436,904
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	29,836,567,631	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 724,071,904	△ 377,910,476	△ 357,238,092	△ 389,465,324	△ 705,667,541	△ 412,882,884
(G) 合 計 ( D + E + F )	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607	30,592,822,627
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	27,905,248,745	27,330,024,665	27,124,854,160	30,133,631,155	28,664,268,607	30,592,822,627

※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>

- ・運用委託先の商号が、「BNPパリバ・アセットマネジメント・フランス」から「BNPパリバ・アセットマネジメント・ヨーロッパ」へ変更されたこと及び脱字の訂正に伴い、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2024年3月1日)