

## ■ 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・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。 ■ 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35作成期（2023年7月19日から2024年1月17日まで）

第 103 期 / 第 104 期 / 第 105 期

第103期：決算日 2023年9月19日

第104期：決算日 2023年11月17日

第105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 組 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金 騰 落	中 率	(配当込み、 円ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
91期(2021年9月17日)	6,888	15	0.1	210.96	1.5	96.0	784
92期(2021年11月17日)	7,242	15	5.4	223.82	6.1	94.6	811
93期(2022年1月17日)	7,202	15	△0.3	223.74	△0.0	96.5	798
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

※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103期	( 期 首 ) 2023年 7 月 18 日	円 6,966	% —	224.42	% —	% 95.8
	7 月 末	7,038	1.0	231.64	3.2	93.6
	8 月 末	7,125	2.3	228.01	1.6	96.8
	( 期 末 ) 2023年 9 月 19 日	7,032	0.9	226.20	0.8	94.8
第104期	( 期 首 ) 2023年 9 月 19 日	7,017	—	226.20	—	94.8
	9 月 末	6,783	△3.3	218.68	△3.3	95.4
	10 月 末	6,442	△8.2	210.73	△6.8	95.7
	( 期 末 ) 2023年 11 月 17 日	7,003	△0.2	226.06	△0.1	97.1
第105期	( 期 首 ) 2023年 11 月 17 日	6,988	—	226.06	—	97.1
	11 月 末	6,971	△0.2	228.04	0.9	95.0
	12 月 末	7,407	6.0	240.44	6.4	95.5
	( 期 末 ) 2024年 1 月 17 日	7,413	6.1	240.79	6.5	93.5

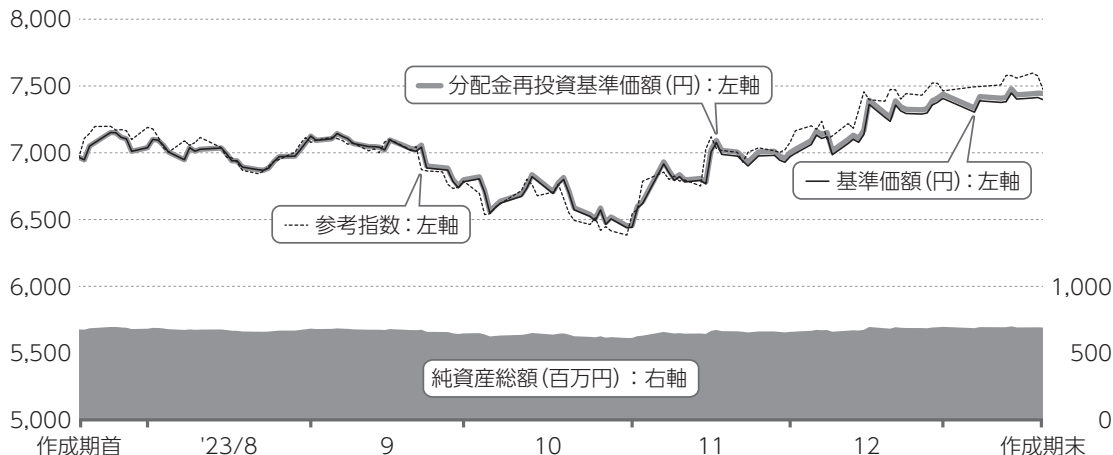
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2023年7月19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、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	6,966円
作成期末	7,398円 (当作成期既払分配金45円(税引前))
騰落率	+6.9% (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7月19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）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
- 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

#### 下落要因

- 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
- 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

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）

### 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、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。

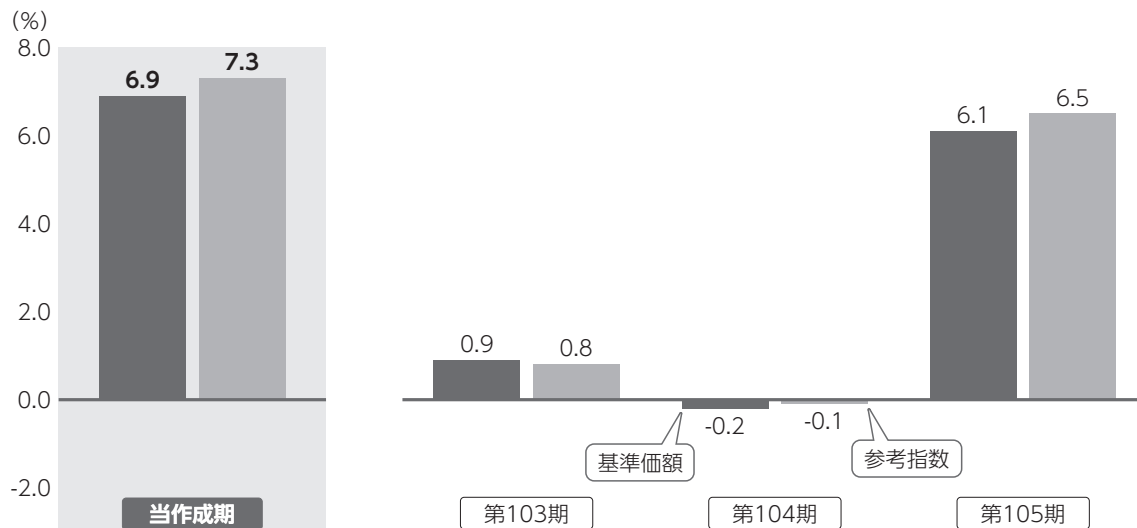
一方、金利高止まり懸念を背景にオーストラリアのストックランドを全売却しました。また、集合住宅供給が短期的に賃料の重石になると考え米国のUDRおよび米国のミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズを全売却しました。

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



※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(2023年7月19日から2024年1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103期	第104期	第105期
当期分配金	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.21%)	(0.21%)	(0.20%)
当期の収益	15	7	15
当期の収益以外	－	7	－
翌期繰越分配対象額	1,215	1,207	1,251

※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

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。

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（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) 信託報酬	61円	0.874%	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6,989円です。
（投信会社）	(38)	(0.550)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(19)	(0.275)	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）	(3)	(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	7	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
（株式）	(－)	(－)	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
（先物・オプション）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(7)	(0.102)	
(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
（株式）	(－)	(－)	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
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
(d) その他費用	2	0.033	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)	(0.027)	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)	(0.003)	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	70	1.008	

※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。

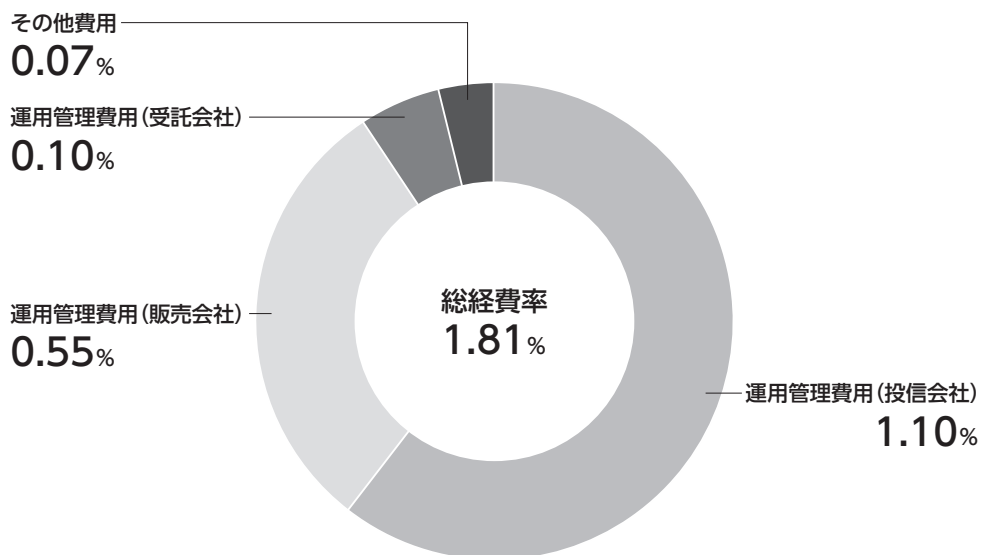
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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みます。



## 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（2023年7月19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

	当 作 成 期			
	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	—	—	14,317	45,458

■ 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）

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
	千口	千口	千口	千円
グローバル・リート・マザーファンド	219,061	204,743	204,743	678,398

※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	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 678,398	% 97.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,820	2.4
投 資 信 託 財 産 総 額	695,218	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（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9月19日)

(2023年11月17日)

(2024年1月17日)

項 目	第103期末	第104期末	第105期末
(A) 資 産	675,961,700円	668,172,837円	695,218,436円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	16,727,836	8,557,484	16,820,379
グ ロー ル ・ リ ー ト ・ マ ザ ー フ ァ ン ド (評 価 額)	659,233,864	659,615,353	678,398,057
(B) 負 債	3,484,982	3,801,248	3,390,431
未 払 収 益 分 配 金	1,437,563	1,426,000	1,402,762
未 払 解 約 金	—	560,671	—
未 払 信 託 報 酬	2,039,732	1,807,773	1,980,210
そ の 他 未 払 費 用	7,687	6,804	7,459
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	672,476,718	664,371,589	691,828,005
元 本	958,375,859	950,667,147	935,174,867
次 期 繰 越 損 益 金	△285,899,141	△286,295,558	△243,346,862
(D) 受 益 権 総 口 数	958,375,859口	950,667,147口	935,174,867口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	7,017円	6,988円	7,398円

※当作成期における作成期首元本額972,639,405円、作成期中追加設定元本額514,529円、作成期中一部解約元本額37,979,067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2023年7月19日 至2023年9月19日〕	〔自2023年9月20日 至2023年11月17日〕	〔自2023年11月18日 至2024年1月17日〕
	第103期	第104期	第105期
(A) 配 当 等 収 益	△ 1,039円	△ 607円	△ 311円
受 取 利 息	42	26	13
支 払 利 息	△ 1,081	△ 633	△ 324
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	8,301,872	529,138	41,645,669
売 買 益	8,345,386	532,194	42,041,439
売 買 損	△ 43,514	△ 3,056	△ 395,770
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,047,469	△ 1,814,590	△ 1,987,674
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	6,253,364	△ 1,286,059	39,657,684
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△254,104,976	△247,225,806	△245,793,640
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 36,609,966	△ 36,357,693	△ 35,808,144
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,923,274)	( 1,927,200)	( 1,915,184)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 38,533,240)	(△ 38,284,893)	(△ 37,723,328)
(G) 合 計 ( D + E + F )	△284,461,578	△284,869,558	△241,944,100
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,437,563	△ 1,426,000	△ 1,402,762
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	△285,899,141	△286,295,558	△243,346,862
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 36,609,966	△ 36,357,693	△ 35,808,144
( 配 当 等 相 当 額 )	( 1,923,279)	( 1,927,200)	( 1,915,184)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 38,533,245)	(△ 38,284,893)	(△ 37,723,328)
分 配 準 備 積 立 金	114,539,603	112,870,606	115,093,204
繰 越 損 益 金	△363,828,778	△362,808,471	△322,631,922

※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1,670,165円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第103期	第104期	第105期
(a) 経費控除後の配当等収益	3,873,985円	681,743円	5,455,932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	1,923,279	1,927,200	1,915,184
(d) 分配準備積立金	112,103,181	113,614,863	111,040,034
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	117,900,445	116,223,806	118,411,150
1万口当たり当期分配対象額	1,230.21	1,222.55	1,266.19
(f) 分配金	1,437,563	1,426,000	1,402,762
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103期	第104期	第105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) 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	%		
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

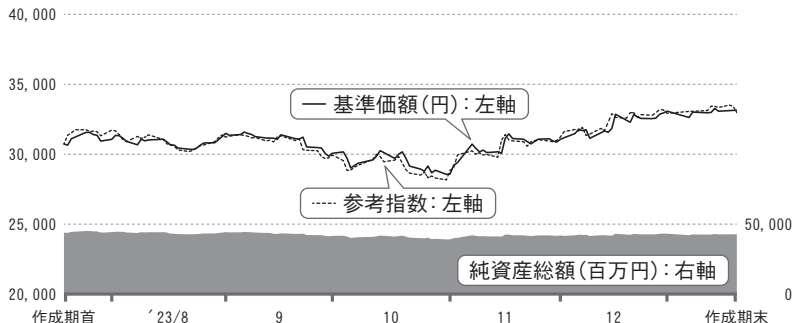
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第233期	(期首) 2023年7月18日	円 30,729	% —		% —	% 96.5
	7月末	31,063	1.1	396.23 408.98	— 3.2	96.5 95.4
	(期末) 2023年8月17日	30,650	△0.3	394.13	△0.5	97.5
第234期	(期首) 2023年8月17日	30,650	—	394.13	—	97.5
	8月末	31,490	2.7	402.56	2.1	97.4
	(期末) 2023年9月19日	31,105	1.5	399.38	1.3	96.7
第235期	(期首) 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) 2023年10月17日	29,995	△3.6	384.74	△3.7	97.7
第236期	(期首) 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) 2023年11月17日	31,123	3.8	399.13	3.7	97.8
第237期	(期首) 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) 2023年12月18日	32,424	4.2	420.10	5.3	96.1
第238期	(期首) 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) 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。

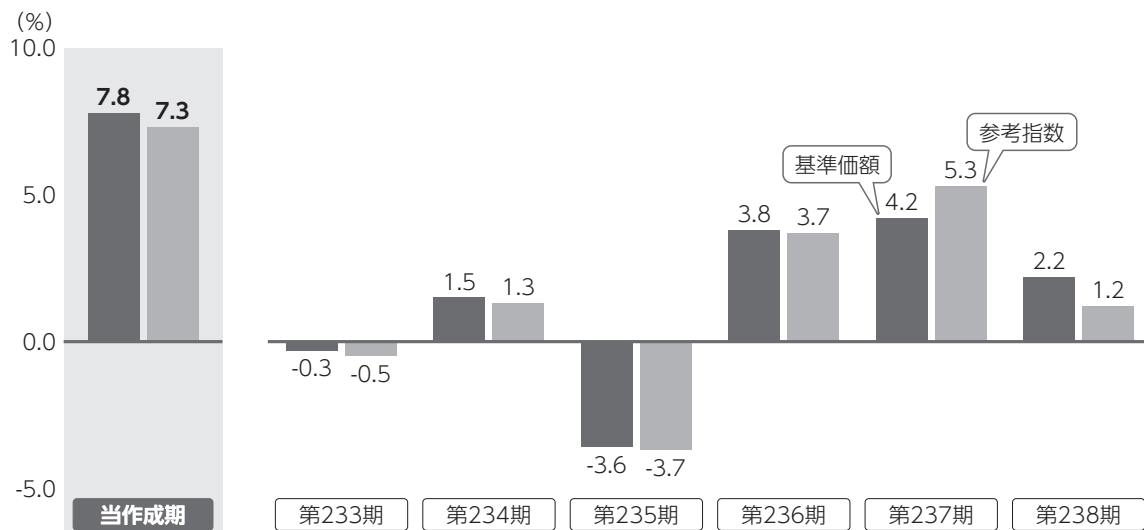
一方、金利高止まり懸念を背景にオーストラリアのストックランドを全売却しました。また、集合住宅供給が短期的に賃料の重石になると考え米国のUDRおよび米国のミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズを全売却しました。

▶ 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 (投資信託証券)	32円 (32)	0.102% (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 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)	9 (8) (1)	0.031 (0.027) (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 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	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
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	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
	GOODMAN GROUP	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	□ 169,900	千シンガポール・ドル 380	□ 2,408,000	千シンガポール・ドル 5,159	
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	2,982,600 ( - )	5,835 (△ 13)	5,020,900	9,130	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	435,200 ( - )	717 (△ 56)	3,294,400	5,391	
		MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST	- ( - )	- (△ 4)	2,169,600	3,317	
	イギリス	TRITAX BIG BOX REIT PLC	□ 3,109,856	千イギリス・ポンド 4,358	□ 196,977	千イギリス・ポンド 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 ー ロ	フランス	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	□ 43,823	千ユーロ 2,570	□ 3,861	千ユーロ 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 銘柄数<比率>	42,125 10銘柄	40,598 9銘柄	7,042,939 <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	口数	作成期首				作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額		組入比率		
				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	11,065,601	7,767,486	125,661	18,527,570	43.4		
	銘柄数<比率>	21銘柄	19銘柄	—	<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	733,156	1,174,913	22,535	2,463,087	5.8		
	銘柄数<比率>	3銘柄	3銘柄	—	<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 COMMERCIAL 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 至2023年8月17日	自2023年8月18日 至2023年9月19日	自2023年9月20日 至2023年10月17日	自2023年10月18日 至2023年11月17日	自2023年11月18日 至2023年12月18日	自2023年12月19日 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。