

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

| | |
|------------|---|
| 商品分類 | 追加型投信／内外／不動産投信 |
| 信託期間 | 無期限（設定日：2008年3月7日） |
| 運用方針 | マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。 |
| 主要投資対象 | 当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 グローバル・リート・マザーファンド 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。 グローバル・リート・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 | ■年1回（原則として毎年1月17日。休業日の場合は翌営業日）に決算を行い、分配金額を決定します。 ■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。 |

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

DCグローバル・リート・オープン

【愛称:世界ビルコレクション】

【運用報告書(全体版)】

(2024年1月18日から2025年1月17日まで)

第 **17** 期
決算日 2025年1月17日

受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

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

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

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

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976
受付時間:午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

D C グローバル・リート・オープン 【愛称：世界ビルコレクション】

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

■ 最近 5 期の運用実績

| 決 算 期 | 基 準 価 額 | | | (参 考 指 数) 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 券 組 入 率 | 純 資 産 総 額 |
|-----------------|---------|-------|-------------|---|---------|-------------------------|--------------|
| | (分配落) | 税 分 配 | 込 金 騰 落 中 率 | (配当込み、 円ベース) | 騰 落 中 率 | | |
| | 円 | 円 | % | | % | % | 百万円 |
| 13期(2021年1月18日) | 11,209 | 0 | △18.1 | 181.34 | △15.0 | 97.3 | 329 |
| 14期(2022年1月17日) | 14,527 | 0 | 29.6 | 240.76 | 32.8 | 97.4 | 383 |
| 15期(2023年1月17日) | 13,729 | 0 | △5.5 | 231.96 | △3.7 | 95.6 | 378 |
| 16期(2024年1月17日) | 15,333 | 0 | 11.7 | 259.11 | 11.7 | 94.4 | 400 |
| 17期(2025年1月17日) | 15,914 | 0 | 3.8 | 279.17 | 7.7 | 95.9 | 401 |

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

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

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

■ 当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日 | 基 準 価 額 | | (参 考 指 数) 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 券 組 入 率 |
|--------------------|---------|-------|---|-------|-------------------------|
| | | 騰 落 率 | (配当込み、 円ベース) | 騰 落 率 | |
| | 円 | % | | % | % |
| (期首) 2024年1月17日 | 15,333 | — | 259.11 | — | 94.4 |
| 1月末 | 15,027 | △2.0 | 255.53 | △1.4 | 94.3 |
| 2月末 | 14,673 | △4.3 | 251.66 | △2.9 | 97.2 |
| 3月末 | 15,445 | 0.7 | 265.57 | 2.5 | 95.8 |
| 4月末 | 15,562 | 1.5 | 264.56 | 2.1 | 94.5 |
| 5月末 | 15,602 | 1.8 | 270.16 | 4.3 | 95.7 |
| 6月末 | 16,025 | 4.5 | 274.38 | 5.9 | 97.0 |
| 7月末 | 16,129 | 5.2 | 275.09 | 6.2 | 95.2 |
| 8月末 | 16,155 | 5.4 | 285.19 | 10.1 | 95.4 |
| 9月末 | 16,616 | 8.4 | 290.92 | 12.3 | 95.7 |
| 10月末 | 17,031 | 11.1 | 288.92 | 11.5 | 94.4 |
| 11月末 | 16,618 | 8.4 | 286.49 | 10.6 | 95.9 |
| 12月末 | 16,211 | 5.7 | 279.05 | 7.7 | 95.8 |
| (期末) 2025年1月17日 | 15,914 | 3.8 | 279.17 | 7.7 | 95.9 |

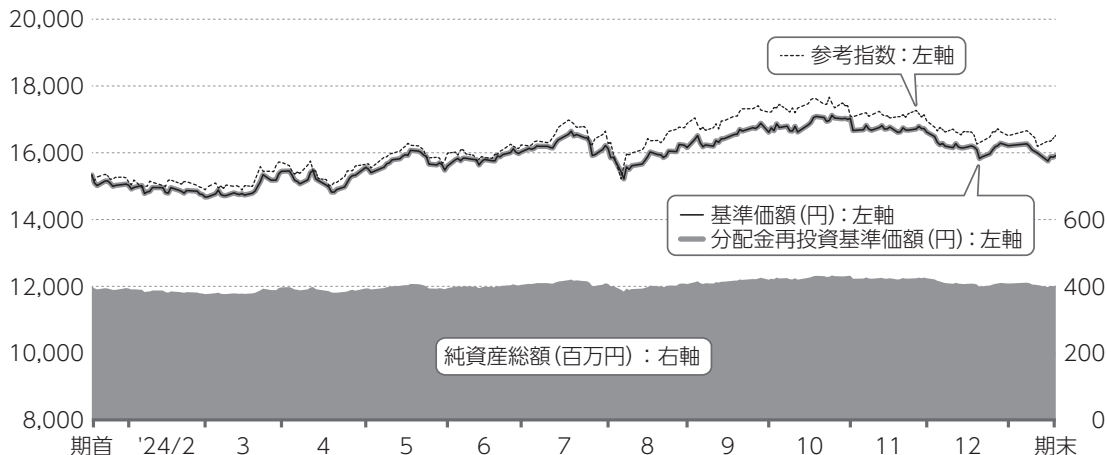
※騰落率は期首比です。

※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2025年1月17日まで)

基準価額等の推移



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

| | |
|-----|---------------------------|
| 期首 | 15,333円 |
| 期末 | 15,914円 (既払分配金0円(税引前)) |
| 騰落率 | +3.8% (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2025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

- 米国でインフレ懸念の低下を受けて、FRB(米連邦準備制度理事会)が大幅利下げを行い、景気上向き期待が高まる一方、追随する形で欧州も利下げに踏み切ったこと
- 利下げの効果によって米国景気のソフトランディング(軟着陸)期待が高まるとともに、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利下げに対する期待が後退するとともに、長期金利が上昇したこと
- 米大統領選挙で当選したトランプ氏が大統領に返り咲くことで、将来的な財政支出の増加懸念から、金利が上昇するとの警戒感が広がったこと

投資環境について(2024年1月18日から2025年1月17日まで)

グローバル・リート市場は上昇しました。為替市場では、米ドルが対円で上昇した一方、ユーロは対円で下落しました。

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、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、軟化する場面がありました。夏以降はFRBが大幅利下げを実施したことで、米景気のソフトランディング観測が高まったことから上昇基調となりましたが、その後は高値圏で一進一退となりました。

米大統領選挙でトランプ氏が当選したことをきっかけに、積極財政や関税引き上げなど政策に対する警戒感から将来の金利上昇が見込まれたほか、底堅い米景気から利下げペースが減速するとの見方などから下落に転じたものの、期を通じて見ると上昇しました。

為替市場

期を通じて見ると、米ドルが対円で上昇した一方、ユーロは対円で下落しました。

米国の早期利下げ観測の後退と、日銀の金融緩和姿勢の継続から、円は期中に約34年ぶりの安値水準となる160円台を付けましたが、日銀が追加利上げを実施したことにより日米金利差が縮小するとの見方が強まり円は急騰しました。

その後は、石破首相の就任、解散総選挙で連立与党が大敗し日本の政局不安が高まる一方、米国では底堅い景気から利下げペースが減速するとの観測や、トランプ氏の大統領返り咲きによって、想定される積極財政から金利上昇リスクが生じ、再び円安に振れ、期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

ユーロは、円安に振れる場面があったものの、期を通じて見ると対円で下落しました。

ポートフォリオについて(2024年1月18日から2025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、オーストラリアやベルギーなどに対して弱気のスタンスとしました。

●個別銘柄

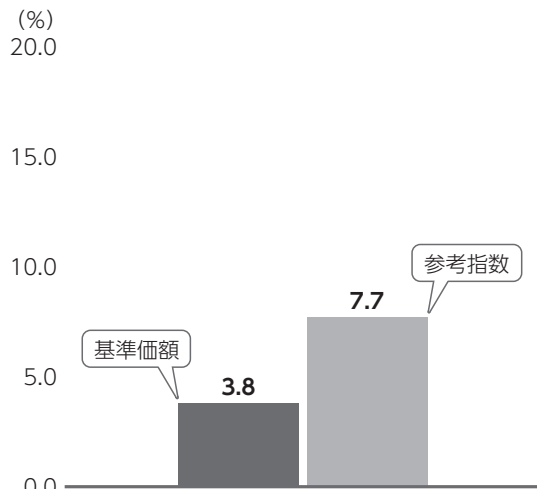
過去数ヵ月にわたる大幅なアンダーパ

フォーマンスによりバリュエーション(投資価値評価)面の魅力が増し、今後はファンダメンタルズ(基礎的条件)の改善も見込まれる米国のアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズを新規購入しました。また、米国の利下げ観測が高まる中、バリュエーションのディスカウント解消が期待される日本の日本プロロジスリート投資法人を新規購入しました。

一方、利益確定のため米国のエクイティ・レジデンシャルを全売却しました。また、9月に発表された公募増資を当社は評価せず、市場の信頼回復にもしばらく時間を要すると想定される日本の日本都市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2025年1月17日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



※基準価額は分配金再投資ベース

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

記載のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2024年1月18日から2025年1月17日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

| 項目 | 第17期 |
|-----------|---------|
| 当期分配金 | 0 |
| (対基準価額比率) | (0.00%) |
| 当期の収益 | - |
| 当期の収益以外 | - |
| 翌期繰越分配対象額 | 10,731 |

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

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

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

2 今後の運用方針

当ファンド

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

グローバル・リート・マザーファンド

トランプ新政権の政策の範囲と詳細が今後の経済と市場に大きな影響を及ぼすこと

が予想されます。一方で、今後インフレ率が2%目標に向かって減速しなければ金融緩和サイクルが予想よりも早く終了する可能性がありますので、FRBの金融政策の動向には注意が必要です。

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。

1万口当たりの費用明細 (2024年1月18日から2025年1月17日まで)

| 項目 | 金額 | 比率 | 項目の概要 |
|-------------|-------|---------|--|
| (a) 信託報酬 | 260円 | 1.639% | 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数／年日数) 期中の平均基準価額は15,887円です。 |
| (投信会社) | (175) | (1.100) | 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 |
| (販売会社) | (70) | (0.440) | 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 |
| (受託会社) | (16) | (0.099) | 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価 |
| (b) 売買委託手数料 | 27 | 0.170 | 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) | (27) | (0.170) | |
| (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 | 10 | 0.064 | 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) | (9) | (0.059) | 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 |
| (監査費用) | (1) | (0.004) | 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 | 298 | 1.873 | |

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

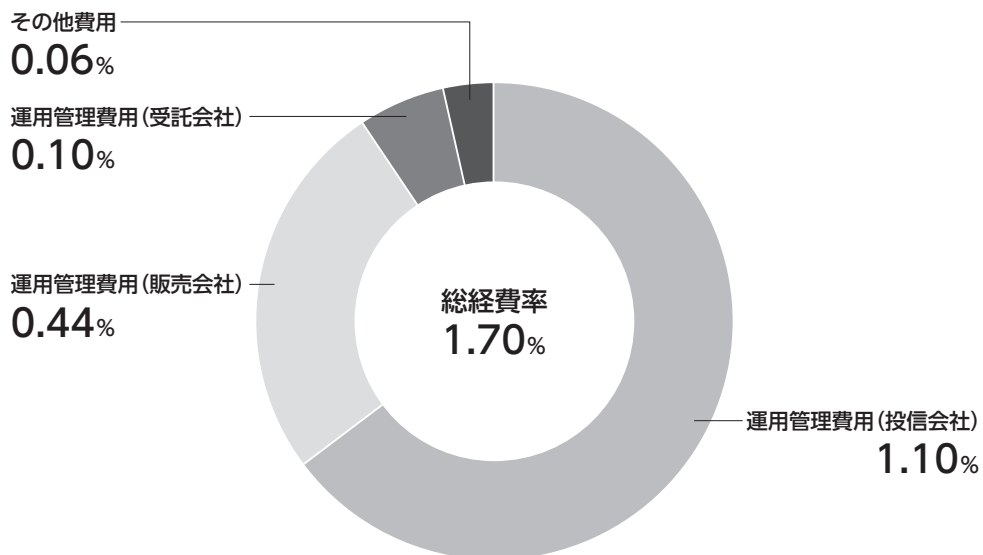
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含まず。



参考情報 総経費率(年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

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

■ 当期中の売買及び取引の状況 (2024年1月18日から2025年1月17日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| | 設 定 | | 解 約 | |
|-------------------|---------|---------|-------------|--------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| グローバル・リート・マザーファンド | 千口 - | 千円 - | 千口 5,973 | 千円 19,916 |

■ 利害関係人との取引状況等 (2024年1月18日から2025年1月17日まで)

当期中における利害関係人との取引等はありません。

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

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況
(2024年1月18日から2025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 (2025年1月17日現在)

親投資信託残高

| 種 類 | 期首(前期末) | 期 末 | |
|-------------------|---------------|---------------|---------------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 |
| グローバル・リート・マザーファンド | 千口 119,677 | 千口 113,704 | 千円 397,408 |

※グローバル・リート・マザーファンドの期末の受益権総口数は10,757,177,420口です。

■ 投資信託財産の構成

(2025年1月17日現在)

| 項 目 | 期 | 末 |
|-------------------------|---------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| グローバル・リート・マザーファンド | 千円 397,408 | % 98.0 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 7,961 | 2.0 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 405,369 | 100.0 |

※グローバル・リート・マザーファンドにおいて、期末における外貨建資産(30,520,910千円)の投資信託財産総額(37,597,178千円)に対する比率は81.2%です。

※外貨建資産は、期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=155.25円、1カナダ・ドル=107.81円、1オーストラリア・ドル=96.41円、1香港・ドル=19.93円、1シンガポール・ドル=113.65円、1イギリス・ポンド=189.96円、1ユーロ=160.00円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年1月17日現在)

| 項 目 | 期 末 |
|-------------------------------|--------------|
| (A) 資 産 | 405,369,889円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 7,961,015 |
| グローバル・リート・マザーファンド(評価額) | 397,408,874 |
| (B) 負 債 | 3,518,296 |
| 未 払 解 約 金 | 102,322 |
| 未 払 信 託 報 酬 | 3,406,915 |
| そ の 他 未 払 費 用 | 9,059 |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 401,851,593 |
| 元 本 | 252,506,809 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 149,344,784 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 252,506,809口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 15,914円 |

※当期における期首元本額261,156,312円、期中追加設定元本額24,136,291円、期中一部解約元本額32,785,794円です。

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

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

■ 損益の状況

(自2024年1月18日 至2025年1月17日)

| 項 目 | 当 期 |
|-----------------------------|------------------|
| (A) 配 当 等 収 益 | 9,375円 |
| 受 取 利 息 | 9,459 |
| 支 払 利 息 | △ 84 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | 20,058,333 |
| 売 買 益 | 21,539,461 |
| 売 買 損 | △ 1,481,128 |
| (C) 信 託 報 酬 等 | △ 6,625,155 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | 13,442,553 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 74,109,875 |
| (F) 追 加 信 託 差 損 益 金 | 61,792,356 |
| (配 当 等 相 当 額) | (183,382,332) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△121,589,976) |
| (G) 合 計 (D + E + F) | 149,344,784 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 149,344,784 |
| 追 加 信 託 差 損 益 金 | 61,792,356 |
| (配 当 等 相 当 額) | (183,436,376) |
| (売 買 損 益 相 当 額) | (△121,644,020) |
| 分 配 準 備 積 立 金 | 87,552,428 |

※有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

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

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するため要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は2,015,905円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

| | 当 期 |
|---------------------------|-------------|
| (a) 経費控除後の配当等収益 | 11,806,862円 |
| (b) 経費控除後の有価証券売買等損益 | 1,635,691 |
| (c) 収益調整金 | 183,436,376 |
| (d) 分配準備積立金 | 74,109,875 |
| (e) 当期分配対象額(a+b+c+d) | 270,988,804 |
| 1 万 口 当 た り 当 期 分 配 対 象 額 | 10,731.94 |
| (f) 分配金 | 0 |
| 1 万 口 当 た り 分 配 金 | 0 |

■ 分配金のお知らせ

| 1万口当たり分配金(税引前) | 当 期 |
|----------------|-----|
| | 0円 |

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

グローバル・リート・マザーファンド

第42作成期（2024年7月18日から2025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">・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。・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。・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。 |

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 | | |
| 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 |
| 245期(2024年8月19日) | 34,790 | △4.2 | 453.86 | △3.4 | 96.9 | 40,262 |
| 246期(2024年9月17日) | 36,176 | 4.0 | 474.16 | 4.5 | 97.0 | 40,607 |
| 247期(2024年10月17日) | 37,346 | 3.2 | 488.86 | 3.1 | 95.7 | 41,705 |
| 248期(2024年11月18日) | 36,412 | △2.5 | 473.58 | △3.1 | 98.2 | 39,801 |
| 249期(2024年12月17日) | 35,470 | △2.6 | 458.11 | △3.3 | 96.9 | 38,167 |
| 250期(2025年1月17日) | 34,951 | △1.5 | 458.04 | △0.0 | 96.9 | 37,597 |

※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

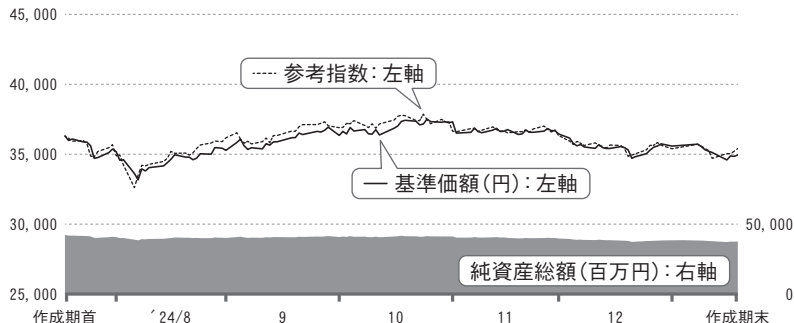
| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | (参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース) | | 投 資 信 託 証 券 組 入 比 率 |
|-------|---------------------|-------------|--------|--|--------|---------------------------|
| | | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | |
| 第245期 | (期首) 2024年7月17日 | 円 36,300 | % - | | % - | % 96.0 |
| | 7月末 | 35,179 | △3.1 | 451.36 | △3.9 | 96.9 |
| | (期末) 2024年8月19日 | 34,790 | △4.2 | 453.86 | △3.4 | 96.9 |
| 第246期 | (期首) 2024年8月19日 | 34,790 | - | 453.86 | - | 96.9 |
| | 8月末 | 35,274 | 1.4 | 467.93 | 3.1 | 96.8 |
| | (期末) 2024年9月17日 | 36,176 | 4.0 | 474.16 | 4.5 | 97.0 |
| 第247期 | (期首) 2024年9月17日 | 36,176 | - | 474.16 | - | 97.0 |
| | 9月末 | 36,344 | 0.5 | 477.33 | 0.7 | 97.2 |
| | (期末) 2024年10月17日 | 37,346 | 3.2 | 488.86 | 3.1 | 95.7 |
| 第248期 | (期首) 2024年10月17日 | 37,346 | - | 488.86 | - | 95.7 |
| | 10月末 | 37,317 | △0.1 | 474.05 | △3.0 | 96.1 |
| | (期末) 2024年11月18日 | 36,412 | △2.5 | 473.58 | △3.1 | 98.2 |
| 第249期 | (期首) 2024年11月18日 | 36,412 | - | 473.58 | - | 98.2 |
| | 11月末 | 36,445 | 0.1 | 470.06 | △0.7 | 98.2 |
| | (期末) 2024年12月17日 | 35,470 | △2.6 | 458.11 | △3.3 | 96.9 |
| 第250期 | (期首) 2024年12月17日 | 35,470 | - | 458.11 | - | 96.9 |
| | 12月末 | 35,580 | 0.3 | 457.85 | △0.1 | 96.7 |
| | (期末) 2025年1月17日 | 34,951 | △1.5 | 458.04 | △0.0 | 96.9 |

※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7月18日から2025年1月17日まで）

基準価額等の推移



※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7月18日から2025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"> FRB（米連邦準備制度理事会）が大幅な利下げを実施したことによって米景気のソフトランディング（軟着陸）期待が膨らみ、世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと 利下げの効果によって米国の景気見通しの改善が見込まれる中で、米国株式が上昇するなど、リスクテイクの動きが活発化したこと |
| 下落要因 | <ul style="list-style-type: none"> 米国において経済指標が予想よりも改善し、2025年以降の利下げペースが減速するとの見方から、長期金利が上昇したこと 米大統領選挙で積極財政に傾斜すると想定されるトランプ氏が当選し、将来的な財政支出の増加懸念から、金利が上昇するとの警戒感が広まったこと |

▶ 投資環境について（2024年7月18日から2025年1月17日まで）

グローバル・リート市場は、小幅上昇となりました。為替市場では、米ドル、ユーロともに対円で下落しました。

グローバル・リート市場

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は小幅上昇となりました。

期初は、FRBによる利下げ観測の高まりから米長期金利が低下したことを好感し、堅調な動きとなりました。実際にFRBが9月に大幅利下げを実施したことで、米景気のソフトランディング観測が高まったことから上昇し、その後は高値圏において一進一退の展開となりました。

米大統領選挙でトランプ氏が当選すると、積極財政の推進や関税引き上げなどによって、将来的に金利上昇が広がるとの見方が広がり、グローバル・リート市場は期初の水準近くまで下落したものの、期を通じて見ると小幅な上昇となりました。

為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロはともに対円で下落しました。

期初は、FRBによる利下げ観測の高まりから米長期金利が低下したほか、日銀が追加利上げを実施したことにより日米金利差が縮小するとの見方が強まり、円は急騰しました。その後は、石破首相の就任、解散総選挙で連立与党が大敗して日本の政局不安が高まる一方、米国では好調な経済指標から利下げペースが鈍ると観測され米ドルは対円で上昇したものの、期を通じて見ると、米ドルは対円で下落しました。

ユーロも、ECB（欧州中央銀行）の利下げとドイツ、フランスの経済や政治への懸念が円高を促しました。日銀が利上げを見送ったことで円安に振れる場面があったものの、期を通じて見ると、ユーロは対円で下落しました。

▶ ポートフォリオについて（2024年7月18日から2025年1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、オーストラリアやベルギーなどに対して弱気のスタンスとしました。

個別銘柄

過去数ヵ月にわたる大幅なアンダーパフォーマンスによりバリュエーション（投資価値評価）面の魅力が増し、今後はファンダメンタルズ（基礎的条件）の改善も見込まれる米国のアレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズを新規購入しました。また、米国の利下げ観測が高まる中、バリュエーションのディスカウント解消が期待される日本の日本プロロジスリート投資法人を新規購入しました。

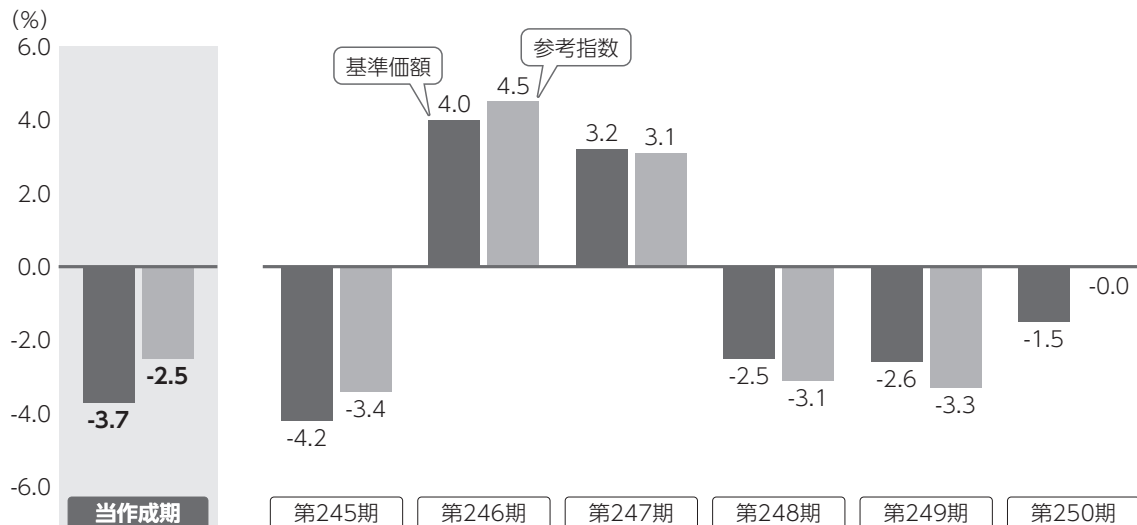
一方、利益確定のため米国のエクイティ・レジデンシャルを全売却しました。また、9月に発表された公募増資を当社は評価せず、市場の信頼回復にもしばらく時間を要すると想定される日本の日本都市ファンド投資法人を全売却しました。

▶ベンチマークとの差異について（2024年7月18日から2025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

トランプ新政権の政策の範囲と詳細が今後の経済と市場に大きな影響を及ぼすことが予想されます。一方で、今後インフレ率が2%目標に向かって減速しなければ金融緩和サイクルが予想よりも早く終了する可能性がありますので、FRBの金融政策の動向には注意が必要です。

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

| | | 当 作 成 期 | | | | | |
|-----|----------------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
| | | 買 付 | | 売 付 | | | |
| | | 口 数 | 買 付 額 | 口 数 | 売 付 額 | | |
| 外 国 | オーストラリア | S C E N T R E G R O U P | □ 573,262 | 千オーストラリア・ドル 2,041 | □ 801,406 | 千オーストラリア・ドル 2,792 | |
| | | CHARTER HALL LONG WALE REIT | 141,575 | 505 | 121,103 | 463 | |
| | | D E X U S / A U | — | — | 243,862 | 1,760 | |
| | | M I R V A C G R O U P | 3,565,161 | 7,493 | 1,100,697 | 2,280 | |
| | | S T O C K L A N D | 659,270 | 3,247 | 1,174,984 | 5,937 | |
| | | GOODMAN GROUP | 34,272 | 1,228 | 76,116 | 2,605 | |
| | | CHARTER HALL GROUP | 183,245 | 2,681 | 33,767 | 521 | |
| | 香 港 | L I N K R E I T | □ 278,000 | 千香港・ドル 10,022 | □ 825,200 | 千香港・ドル 29,067 | |
| | | シンガポール | FRASERS CENTREPOINT TRUST | □ 2,434,400 | 千シンガポール・ドル 5,247 | □ 3,327,400 | 千シンガポール・ドル 7,685 |
| | シンガポール | KEPPEL DC REIT | 1,724,500 | 3,847 | — | — | |
| | | CAPITALAND INTEGRATED COMMER | 1,591,900 (266,459) | 3,256 (528) | 3,089,900 | 6,467 | |
| | | MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 1,322,500 (—) | 1,729 (△ 89) | 2,463,400 | 3,338 | |
| | | MAPLETREE PAN ASIA COM TRUST | 3,124,500 (—) | 4,708 (△ 16) | 3,124,500 | 3,831 | |
| | | LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL | 7,658,700 | 4,503 | 862,500 | 475 | |
| | | イギリス | TRITAX BIG BOX REIT PLC | □ — | 千イギリス・ポンド — | □ 2,548,197 | 千イギリス・ポンド 3,654 |
| | UNITE GROUP PLC/THE | | 116,151 | 1,022 | 134,147 | 1,259 | |
| | SHAFESBURY CAPITAL PLC | | 245,974 | 308 | 370,431 | 555 | |
| | LAND SECURITIES GROUP PLC | | — | — | 72,308 | 455 | |
| | BRITISH LAND CO PLC | | 109,108 | 395 | 92,255 | 377 | |
| | GREAT PORTLAND ESTATES PLC | | — | — | 37,770 | 126 | |
| | ユ ー ロ | | フランス | G E C I N A S A | □ 47,343 | 千ユーロ 4,560 | □ 4,797 |
| | | K L E P I E R R E | | 47,407 | 1,264 | 69,806 | 1,991 |
| | | スペイン | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | — | — | 110,859 | 1,178 |
| | | | INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | — | — | 50,070 | 282 |

※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7月18日から2025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

(2024年7月18日から2025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 (2025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 | | 5,353 | — | — | — |
| GLP投資法人 | | 6,007 | 5,669 | 689,350 | 1.8 |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人 | | 1,038 | 1,272 | 350,181 | 0.9 |
| 日本プロロジスリート投資法人 | | — | 2,530 | 587,466 | 1.6 |
| 日本リート投資法人 | | 1,160 | 5,632 | 437,043 | 1.2 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | | — | 2,441 | 340,275 | 0.9 |
| CREロジスティクスファンド投資法人 | | — | 4,190 | 587,019 | 1.6 |
| 日本都市ファンド投資法人 | | 10,912 | — | — | — |
| オリックス不動産投資法人 | | 5,395 | — | — | — |
| 日本プライムリアルティ投資法人 | | 1,196 | — | — | — |
| インヴィンシブル投資法人 | | 13,506 | 9,872 | 654,513 | 1.7 |
| 平和不動産リート投資法人 | | — | 3,556 | 438,454 | 1.2 |
| 大和証券オフィス投資法人 | | 1,033 | 2,169 | 620,550 | 1.7 |
| ジャパン・ホテル・リート投資法人 | | — | 10,533 | 741,523 | 2.0 |
| 大和証券リビング投資法人 | | 4,888 | — | — | — |
| ジャパンエクセレント投資法人 | | — | 6,286 | 743,005 | 2.0 |
| 合 計 | 口数・金額 | 50,488 | 54,150 | 6,189,383 | 16.5 |
| | 銘柄数<比率> | 10銘柄 | 11銘柄 | <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、日本プロロジスリート投資法人、野村不動産マスターファンド投資法人、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 | 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 | 3,451,000 | — | — | — | — | |
| (アメリカ) | | | | | | |
| PEBBLEBROOK HOTEL TRUST | — | 179,879 | 2,464 | 382,589 | 1.0 | |
| AGREE REALTY CORP | 75,760 | 47,289 | 3,411 | 529,697 | 1.4 | |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 43,250 | 87,783 | 15,161 | 2,353,745 | 6.3 | |
| BXP INC | 110,990 | 69,425 | 5,029 | 780,775 | 2.1 | |
| VORNADO REALTY TRUST | — | 68,104 | 2,791 | 433,393 | 1.2 | |
| EQUITY RESIDENTIAL | 225,166 | — | — | — | — | |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A | 109,079 | — | — | — | — | |
| REALTY INCOME CORP | 159,026 | 175,908 | 9,601 | 1,490,564 | 4.0 | |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 30,972 | 32,226 | 4,854 | 753,614 | 2.0 | |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC | 148,603 | — | — | — | — | |
| INVITATION HOMES INC | — | 150,254 | 4,669 | 725,001 | 1.9 | |
| VICI PROPERTIES INC | 386,035 | 325,592 | 9,533 | 1,480,050 | 3.9 | |
| KIMCO REALTY CORP | 290,669 | 187,611 | 4,181 | 649,232 | 1.7 | |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TR | — | 24,006 | 1,234 | 191,601 | 0.5 | |
| VENTAS INC | 36,318 | 91,262 | 5,326 | 826,869 | 2.2 | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT | — | 81,683 | 8,175 | 1,269,269 | 3.4 | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | — | 8,423 | 2,390 | 371,051 | 1.0 | |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST | 60,219 | 61,231 | 6,453 | 1,001,849 | 2.7 | |
| WELLTOWER INC | 19,545 | 26,983 | 3,473 | 539,264 | 1.4 | |
| HEALTHPEAK PROPERTIES INC | — | 161,164 | 3,336 | 517,928 | 1.4 | |
| KILROY REALTY CORP | 123,292 | — | — | — | — | |
| PUBLIC STORAGE | 26,521 | 6,010 | 1,789 | 277,769 | 0.7 | |
| REGENCY CENTERS CORP | — | 65,526 | 4,695 | 728,990 | 1.9 | |
| UDR INC | 98,554 | 98,769 | 4,088 | 634,669 | 1.7 | |
| DIGITAL REALTY TRUST INC | 31,306 | 6,006 | 1,081 | 167,930 | 0.4 | |
| EXTRA SPACE STORAGE INC | 72,466 | — | — | — | — | |
| KITE REALTY GROUP TRUST | — | 108,256 | 2,515 | 390,588 | 1.0 | |
| 小計 | 口数・金額 | 5,498,771 | 2,063,390 | 106,257 | 16,496,447 | 43.9 |
| | 銘柄数<比率> | 19銘柄 | 22銘柄 | — | <43.9%> | |
| (カナダ) | 口 | 口 | 千カナダ・ドル | 千円 | | |
| DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE | 568,222 | 942,019 | 11,049 | 1,191,287 | 3.2 | |
| GRANITE REAL ESTATE INVESTME | 52,644 | — | — | — | — | |
| RIOCAN REAL ESTATE INVST TR | 224,059 | 371,091 | 6,842 | 737,734 | 2.0 | |
| 小計 | 口数・金額 | 844,925 | 1,313,110 | 17,892 | 1,929,022 | 5.1 |
| | 銘柄数<比率> | 3銘柄 | 2銘柄 | — | <5.1%> | |
| (オーストラリア) | 口 | 口 | 千オーストラリア・ドル | 千円 | | |
| SCENTRE GROUP | 2,628,670 | 2,400,526 | 8,665 | 835,479 | 2.2 | |
| CHARTER HALL LONG WALE REIT | 650,336 | 670,808 | 2,622 | 252,869 | 0.7 | |
| DEXUS/AU | 243,862 | — | — | — | — | |
| MIRVAC GROUP | — | 2,464,464 | 4,793 | 462,130 | 1.2 | |

グローバル・リート・マザーファンド

| 銘柄 | 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 | |
| STOCKLAND | | 1,818,150 | 1,302,436 | 6,590 | 635,373 | 1.7 |
| GOODMAN GROUP | | 134,575 | 92,731 | 3,495 | 336,955 | 0.9 |
| CHARTER HALL GROUP | | — | 149,478 | 2,248 | 216,744 | 0.6 |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 5,475,593 5銘柄 | 7,080,443 6銘柄 | 28,415 — | 2,739,552 <7.3%> | 7.3 |
| (香港) | | 口 | 口 | 千香港・ドル | 千円 | |
| LINK REIT | | 2,362,260 | 1,815,060 | 58,081 | 1,157,572 | 3.1 |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 2,362,260 1銘柄 | 1,815,060 1銘柄 | 58,081 — | 1,157,572 <3.1%> | 3.1 |
| (シンガポール) | | 口 | 口 | 千シンガポール・ドル | 千円 | |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST | | 3,280,600 | 2,387,600 | 5,085 | 577,977 | 1.5 |
| KEPPEL DC REIT | | — | 1,724,500 | 3,776 | 429,216 | 1.1 |
| CAPITALAND INTEGRATED COMMER | | 5,875,200 | 4,643,659 | 9,055 | 1,029,116 | 2.7 |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | | 5,658,221 | 4,517,321 | 5,736 | 652,009 | 1.7 |
| LENLEASE GLOBAL COMMERCIAL | | — | 6,796,200 | 3,703 | 420,951 | 1.1 |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 14,814,021 3銘柄 | 20,069,280 5銘柄 | 27,358 — | 3,109,271 <8.3%> | 8.3 |
| (イギリス) | | 口 | 口 | 千イギリス・ポンド | 千円 | |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | | 2,548,197 | — | — | — | — |
| UNITE GROUP PLC/THE | | 216,788 | 198,792 | 1,649 | 313,428 | 0.8 |
| SHAFTESBURY CAPITAL PLC | | 1,352,670 | 1,228,213 | 1,524 | 289,539 | 0.8 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | | 830,007 | 757,699 | 4,254 | 808,180 | 2.1 |
| BRITISH LAND CO PLC | | 1,058,990 | 1,075,843 | 3,851 | 731,634 | 1.9 |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | | 433,597 | 395,827 | 1,104 | 209,783 | 0.6 |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 6,440,249 6銘柄 | 3,656,374 5銘柄 | 12,384 — | 2,352,567 <6.3%> | 6.3 |
| ユーロ (フランス) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | |
| GECINA SA | | — | 42,546 | 3,892 | 622,873 | 1.7 |
| KLEPIERRE | | 198,062 | 175,663 | 5,009 | 801,585 | 2.1 |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 198,062 1銘柄 | 218,209 2銘柄 | 8,902 — | 1,424,458 <3.8%> | 3.8 |
| ユーロ (スペイン) | | 口 | 口 | 千ユーロ | 千円 | |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | | 459,372 | 348,513 | 3,798 | 607,806 | 1.6 |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | | 574,793 | 524,723 | 2,757 | 441,187 | 1.2 |
| 小計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 1,034,165 2銘柄 | 873,236 2銘柄 | 6,556 — | 1,048,993 <2.8%> | 2.8 |
| ユーロ通貨計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 1,232,227 3銘柄 | 1,091,445 4銘柄 | 15,459 — | 2,473,452 <6.6%> | 6.6 |
| 合計 | 口数・金額 銘柄数<比率> | 36,668,046 40銘柄 | 37,089,102 45銘柄 | — — | 30,257,886 <80.5%> | 80.5 |

※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

(2025年1月17日現在)

| 項 目 | 作 成 期 末 | |
|-------------------------|------------|-------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| | 千円 | % |
| 投 資 証 券 | 36,447,270 | 96.9 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他 | 1,149,908 | 3.1 |
| 投 資 信 託 財 産 総 額 | 37,597,178 | 100.0 |

※作成期末における外貨建資産（30,520,910千円）の投資信託財産総額（37,597,178千円）に対する比率は81.2%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=155.25円、1カナダ・ドル=107.81円、1オーストラリア・ドル=96.41円、1香港・ドル=19.93円、1シンガポール・ドル=113.65円、1イギリス・ポンド=189.96円、1ユーロ=160.00円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年8月19日) (2024年9月17日) (2024年10月17日) (2024年11月18日) (2024年12月17日) (2025年1月17日)

| 項 目 | 第245期末 | 第246期末 | 第247期末 | 第248期末 | 第249期末 | 第250期末 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| (A) 資 産 | 40,262,409,969円 | 42,646,828,866円 | 42,332,743,210円 | 39,801,393,897円 | 38,167,302,441円 | 37,597,178,346円 |
| コ ー ル ・ ロ ー ン 等 | 1,103,424,211 | 1,151,425,759 | 1,215,492,643 | 609,400,297 | 826,840,037 | 929,620,902 |
| 投 資 証 券 (評 価 額) | 39,022,720,511 | 39,393,420,987 | 39,923,188,053 | 39,087,076,383 | 36,995,383,304 | 36,447,270,273 |
| 未 収 入 金 | 8,563,336 | 1,865,453,482 | 1,028,954,424 | 6,430,150 | 145,994,963 | — |
| 未 収 配 当 金 | 127,701,911 | 236,528,638 | 165,108,090 | 98,487,067 | 199,084,137 | 220,287,171 |
| (B) 負 債 | — | 2,039,521,101 | 626,989,450 | — | — | — |
| 未 払 金 | — | 1,593,581,101 | 626,989,450 | — | — | — |
| 未 払 解 約 金 | — | 445,940,000 | — | — | — | — |
| (C) 純 資 産 総 額 (A - B) | 40,262,409,969 | 40,607,307,765 | 41,705,753,760 | 39,801,393,897 | 38,167,302,441 | 37,597,178,346 |
| 元 本 | 11,572,820,480 | 11,225,054,428 | 11,167,303,767 | 10,930,754,036 | 10,760,576,636 | 10,757,177,420 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 | 28,689,589,489 | 29,382,253,337 | 30,538,449,993 | 28,870,639,861 | 27,406,725,805 | 26,840,000,926 |
| (D) 受 益 権 総 口 数 | 11,572,820,480口 | 11,225,054,428口 | 11,167,303,767口 | 10,930,754,036口 | 10,760,576,636口 | 10,757,177,420口 |
| 1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D) | 34,790円 | 36,176円 | 37,346円 | 36,412円 | 35,470円 | 34,951円 |

※当作成期における作成期首元本額11,632,217,207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875,039,787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 | 7,614,537,046円 |
| 三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型） | 941,780,581円 |
| グローバル3資産ファンド | 1,697,019,201円 |
| 三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型） | 218,794,128円 |
| グローバル不動産投信（隔月決算型） | 171,341,885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

| | 自2024年7月18日 至2024年8月19日 | 自2024年8月20日 至2024年9月17日 | 自2024年9月18日 至2024年10月17日 | 自2024年10月18日 至2024年11月18日 | 自2024年11月19日 至2024年12月17日 | 自2024年12月18日 至2025年1月17日 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------------|
| 項 目 | 第245期 | 第246期 | 第247期 | 第248期 | 第249期 | 第250期 |
| (A) 配 当 等 収 益 | 72,687,000円 | 211,177,624円 | 108,664,227円 | 46,458,784円 | 192,438,207円 | 192,790,586円 |
| 受 取 配 当 金 | 72,237,734 | 210,778,827 | 108,360,880 | 45,973,025 | 192,176,574 | 192,459,465 |
| 受 取 利 息 | 449,266 | 398,797 | 303,347 | 485,759 | 261,633 | 331,121 |
| (B) 有 価 証 券 売 買 損 益 | △ 1,821,155,645 | 1,361,078,326 | 1,204,576,068 | △ 1,074,566,173 | △ 1,218,653,320 | △ 748,931,405 |
| 売 買 益 | 1,008,277,303 | 2,921,345,483 | 2,299,367,961 | 1,002,009,923 | 356,861,526 | 469,012,478 |
| 売 買 損 | △ 2,829,432,948 | △ 1,560,267,157 | △ 1,094,791,893 | △ 2,076,576,096 | △ 1,575,514,846 | △ 1,217,943,883 |
| (C) そ の 他 費 用 等 | △ 1,795,220 | △ 1,618,154 | △ 1,968,300 | △ 2,412,474 | △ 2,280,343 | △ 1,944,276 |
| (D) 当 期 損 益 金 (A + B + C) | △ 1,750,263,865 | 1,570,637,796 | 1,311,271,995 | △ 1,030,519,863 | △ 1,028,495,456 | △ 558,085,095 |
| (E) 前 期 繰 越 損 益 金 | 30,592,822,627 | 28,689,589,489 | 29,382,253,337 | 30,538,449,993 | 28,870,639,861 | 27,406,725,805 |
| (F) 解 約 差 損 益 金 | △ 152,969,273 | △ 877,973,948 | △ 155,075,339 | △ 637,290,269 | △ 435,418,600 | △ 8,639,784 |
| (G) 合 計 (D + E + F) | 28,689,589,489 | 29,382,253,337 | 30,538,449,993 | 28,870,639,861 | 27,406,725,805 | 26,840,000,926 |
| 次 期 繰 越 損 益 金 (G) | 28,689,589,489 | 29,382,253,337 | 30,538,449,993 | 28,870,639,861 | 27,406,725,805 | 26,840,000,926 |

※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。