

日興・AMPグローバルREITファンド 毎月分配型 A（ヘッジなし）

運用報告書（全体版）

第181期（決算日 2019年2月5日）第183期（決算日 2019年4月5日）第185期（決算日 2019年6月5日）
第182期（決算日 2019年3月5日）第184期（決算日 2019年5月7日）第186期（決算日 2019年7月5日）

受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「日興・AMPグローバルREITファンド毎月分配型 A（ヘッジなし）」は、2019年7月5日に第186期の決算を行ないましたので、第181期から第186期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

<452394>

日興アセットマネジメント株式会社

東京都港区赤坂九丁目7番1号
www.nikkoam.com/

当運用報告書に関するお問い合わせ先

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

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

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

○最近30期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | | S&P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 証券組 入比率 | 純総 資産 産額 |
|------------------|------------|--------------|---------------------------------|------------------------|-----------------------|--------------------|----------------|
| | (分配落) | 税金 込 配 | み 金 期 騰 落 中 率 | (参考指数) | 期 騰 落 中 率 | | |
| 157期(2017年2月6日) | 円 3,123 | 円 45 | % △ 5.0 | 302.51 | % △ 4.1 | % 95.1 | 百万円 78,135 |
| 158期(2017年3月6日) | 3,157 | 45 | 2.5 | 310.15 | 2.5 | 96.3 | 77,016 |
| 159期(2017年4月5日) | 3,010 | 45 | △ 3.2 | 301.72 | △ 2.7 | 97.6 | 71,543 |
| 160期(2017年5月8日) | 3,021 | 45 | 1.9 | 307.65 | 2.0 | 96.9 | 69,964 |
| 161期(2017年6月5日) | 2,962 | 45 | △ 0.5 | 307.18 | △ 0.2 | 96.6 | 66,467 |
| 162期(2017年7月5日) | 2,995 | 45 | 2.6 | 315.65 | 2.8 | 97.5 | 65,449 |
| 163期(2017年8月7日) | 2,911 | 45 | △ 1.3 | 311.70 | △ 1.3 | 94.9 | 62,162 |
| 164期(2017年9月5日) | 2,851 | 45 | △ 0.5 | 310.01 | △ 0.5 | 95.1 | 59,906 |
| 165期(2017年10月5日) | 2,862 | 45 | 2.0 | 317.24 | 2.3 | 95.9 | 59,088 |
| 166期(2017年11月6日) | 2,868 | 45 | 1.8 | 320.56 | 1.0 | 96.3 | 58,350 |
| 167期(2017年12月5日) | 2,828 | 45 | 0.2 | 322.48 | 0.6 | 97.2 | 56,583 |
| 168期(2018年1月5日) | 2,779 | 45 | △ 0.1 | 322.50 | 0.0 | 98.0 | 54,552 |
| 169期(2018年2月5日) | 2,604 | 25 | △ 5.4 | 305.12 | △ 5.4 | 97.2 | 50,277 |
| 170期(2018年3月5日) | 2,385 | 25 | △ 7.5 | 281.14 | △ 7.9 | 95.7 | 44,502 |
| 171期(2018年4月5日) | 2,474 | 25 | 4.8 | 294.27 | 4.7 | 97.1 | 45,259 |
| 172期(2018年5月7日) | 2,540 | 25 | 3.7 | 305.56 | 3.8 | 98.1 | 45,655 |
| 173期(2018年6月5日) | 2,576 | 25 | 2.4 | 317.23 | 3.8 | 97.3 | 45,648 |
| 174期(2018年7月5日) | 2,596 | 25 | 1.7 | 324.31 | 2.2 | 97.5 | 45,319 |
| 175期(2018年8月6日) | 2,629 | 25 | 2.2 | 331.15 | 2.1 | 97.2 | 45,327 |
| 176期(2018年9月5日) | 2,608 | 25 | 0.2 | 331.85 | 0.2 | 97.2 | 44,609 |
| 177期(2018年10月5日) | 2,541 | 25 | △ 1.6 | 325.28 | △ 2.0 | 97.7 | 42,888 |
| 178期(2018年11月5日) | 2,456 | 25 | △ 2.4 | 321.68 | △ 1.1 | 98.1 | 41,136 |
| 179期(2018年12月5日) | 2,489 | 25 | 2.4 | 331.40 | 3.0 | 97.9 | 41,294 |
| 180期(2019年1月7日) | 2,226 | 25 | △ 9.6 | 301.12 | △ 9.1 | 97.8 | 36,673 |
| 181期(2019年2月5日) | 2,482 | 25 | 12.6 | 338.64 | 12.5 | 98.2 | 40,752 |
| 182期(2019年3月5日) | 2,528 | 25 | 2.9 | 344.99 | 1.9 | 98.2 | 41,233 |
| 183期(2019年4月5日) | 2,593 | 25 | 3.6 | 356.71 | 3.4 | 97.7 | 41,833 |
| 184期(2019年5月7日) | 2,556 | 25 | △ 0.5 | 352.93 | △ 1.1 | 96.9 | 40,918 |
| 185期(2019年6月5日) | 2,462 | 25 | △ 2.7 | 342.40 | △ 3.0 | 96.4 | 39,346 |
| 186期(2019年7月5日) | 2,552 | 25 | 4.7 | 358.06 | 4.6 | 97.6 | 40,578 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

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

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社(S&P社)の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2019年7月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

※なお、当ファンドの参考指数は、「UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス(円ベース)」の算出および発表が2015年4月1日付で廃止されたことに伴ない、目論見書の改版にあわせて2015年4月4日付で「S&P先進国REIT指数(円ベース)」に変更いたしました。

ただし、本運用報告書においては、データの継続性の観点から、2015年4月1日までは「UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス(円ベース)」を使用し、2015年4月2日以降は「S&P先進国REIT指数(円ベース)」を使用しております。

○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決算期 | 年 月 日 | 基準 価 額 | | S & P先進国REIT指数 (円ベース) (参考指数) | | 投資信託 組入比率 |
|-------|-------------------|------------|--------|------------------------------------|--------|--------------|
| | | | 騰 落 率 | | 騰 落 率 | |
| 第181期 | (期首) 2019年1月7日 | 円 2,226 | % - | 301.12 | % - | % 97.8 |
| | 1月末 | 2,473 | 11.1 | 333.34 | 10.7 | 96.7 |
| | (期末) 2019年2月5日 | 2,507 | 12.6 | 338.64 | 12.5 | 98.2 |
| 第182期 | (期首) 2019年2月5日 | 2,482 | - | 338.64 | - | 98.2 |
| | 2月末 | 2,518 | 1.5 | 341.71 | 0.9 | 97.9 |
| | (期末) 2019年3月5日 | 2,553 | 2.9 | 344.99 | 1.9 | 98.2 |
| 第183期 | (期首) 2019年3月5日 | 2,528 | - | 344.99 | - | 98.2 |
| | 3月末 | 2,594 | 2.6 | 354.47 | 2.7 | 97.7 |
| | (期末) 2019年4月5日 | 2,618 | 3.6 | 356.71 | 3.4 | 97.7 |
| 第184期 | (期首) 2019年4月5日 | 2,593 | - | 356.71 | - | 97.7 |
| | 4月末 | 2,580 | △ 0.5 | 353.29 | △1.0 | 96.8 |
| | (期末) 2019年5月7日 | 2,581 | △ 0.5 | 352.93 | △1.1 | 96.9 |
| 第185期 | (期首) 2019年5月7日 | 2,556 | - | 352.93 | - | 96.9 |
| | 5月末 | 2,497 | △ 2.3 | 344.93 | △2.3 | 95.4 |
| | (期末) 2019年6月5日 | 2,487 | △ 2.7 | 342.40 | △3.0 | 96.4 |
| 第186期 | (期首) 2019年6月5日 | 2,462 | - | 342.40 | - | 96.4 |
| | 6月末 | 2,487 | 1.0 | 346.28 | 1.1 | 97.2 |
| | (期末) 2019年7月5日 | 2,577 | 4.7 | 358.06 | 4.6 | 97.6 |

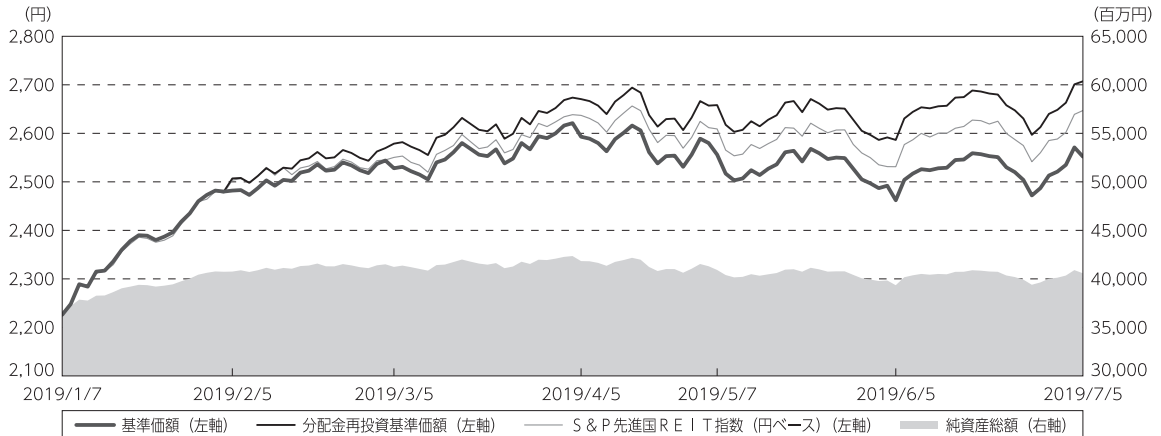
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

○運用経過

(2019年1月8日～2019年7月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第181期首：2,226円

第186期末：2,552円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：21.6%（分配金再投資ベース）

- (注) 分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）を分配時に再投資したものとみなして計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様がご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 分配金再投資基準価額およびS & P先進国REIT指数（円ベース）は、作成期首（2019年1月7日）の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。
- (注) S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

○基準価額の変動要因

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

<値上がり要因>

- ・金融緩和の継続による歴史的な低金利がゴルディロックス（過熱せず冷え込んでもいない適温の状況）相場を生み出し、上場不動産市場に投資資金が流入したこと。
- ・緩やかなグローバル経済成長が、特にオフィス、産業用施設、賃貸住宅などの上場不動産市場をサポートしたこと。
- ・企業収益と高い利回りを求める投資家の需要が引き続き不動産価格を下支えしたこと。

<値下がり要因>

- ・景気サイクルの後半において、投資家が利回りを求めるよりリスクをとったため、魅力的なバリュエーション（価格評価）での投資機会を探すのがより困難になったこと。
- ・米中貿易摩擦が、グローバル経済成長、ホテルや物流倉庫といったセクターに及ぼす影響が懸念されたこと。
- ・英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）の影響を巡る不透明感が継続したこと。

投資環境

（グローバルREIT市況）

期間の初めから2019年1月下旬にかけては、米中貿易摩擦の緩和期待、米国や欧州の利上げに慎重な姿勢から金融政策を巡る不透明感が後退し、長期金利が低下したことなどから、グローバルREIT市場は上昇しました。

2月も引き続き米中貿易問題に進展の兆しが見られたことでほとんどのグローバルREIT市場は上昇しましたが、軟調な経済指標やブレグジットの不透明感により、欧州REIT市場は下落しました。

3月下旬に米国連邦準備制度理事会（FRB）が年内の利上げを見送る姿勢を打ち出したことで長期金利が低下し、ディフェンシブ性（景気動向に左右されにくい）のあるREITに資金がシフトしたことから、グローバルREIT市場は上昇しました。

4月に入ると米国などの良好な経済指標を背景に投資家のリスク嗜好が高まったことから、グローバルREIT市場のパフォーマンスは株式市場を下回りました。

5月には米中貿易交渉を受けて投資家のリスク回避嗜好が高まったことから、グローバルREIT市場のパフォーマンスは株式市場を上回りました。

6月もリスク回避嗜好が継続し、グローバルREIT市場は上昇しました。

（為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「グローバルREITマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（グローバルREITマザーファンド）

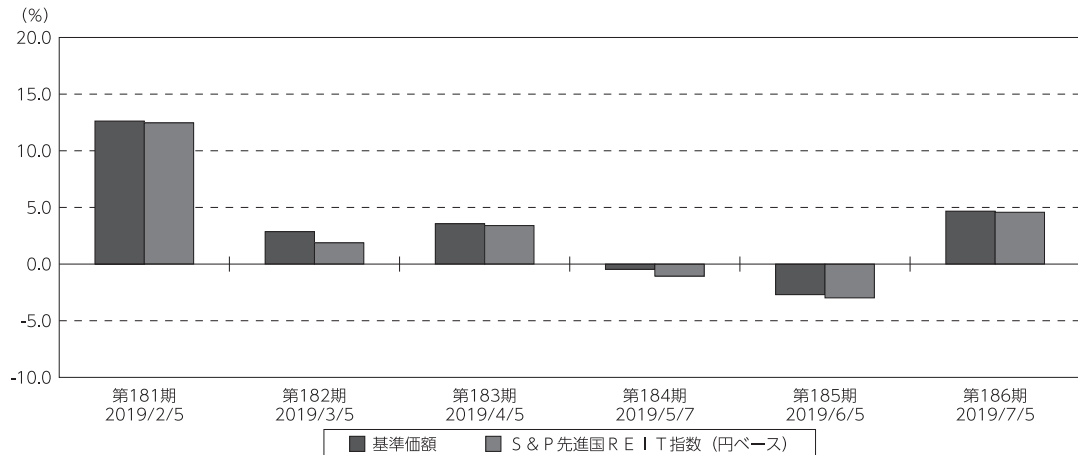
ポートフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国のREITの中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や割安性の分析も行ない、投資を行ないました。さらに各国のマクロ状況を勘案した結果、当期間末の国別比率は、前期間末から欧州などの比率を引き下げた一方、米国などの比率を引き上げました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）S & P先進国REIT指数（円ベース）は当ファンドの参考指数です。

分配金

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

○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 | 第185期 | 第186期 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年1月8日～ 2019年2月5日 | 2019年2月6日～ 2019年3月5日 | 2019年3月6日～ 2019年4月5日 | 2019年4月6日～ 2019年5月7日 | 2019年5月8日～ 2019年6月5日 | 2019年6月6日～ 2019年7月5日 |
| 当期分配金 (対基準価額比率) | 25 0.997% | 25 0.979% | 25 0.955% | 25 0.969% | 25 1.005% | 25 0.970% |
| 当期の収益 | 2 | 6 | 11 | — | 0 | 13 |
| 当期の収益以外 | 22 | 18 | 13 | 25 | 24 | 11 |
| 翌期繰越分配対象額 | 2,644 | 2,625 | 2,612 | 2,587 | 2,563 | 2,552 |

(注) 対基準価額比率は当期分配金（税込み）の期末基準価額（分配金込み）に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

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

○今後の運用方針

（当ファンド）

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

（グローバルREITマザーファンド）

引き続き、世界各国のREITに投資を行ない、インカム収益の確保と安定した信託財産の成長をめざして運用を行なう方針です。

グローバルREIT市場は米中貿易問題、政策金利の方向性や景気減速懸念といった点から短期的なボラティリティ（変動性）の影響を受ける可能性があるものの、ディフェンシブな役割により底堅く推移することが期待されます。

歴史的な低金利環境に支えられた緩やかな経済成長が見られる環境下ではグローバルREIT市場は中期的に堅調なりターンをあげることが見込まれます。

欧州、東京、シドニーやメルボルンといった主要商業都市におけるオフィス市場では引き続き賃料成長と活発な取引が見られます。一方で、店舗閉鎖など厳しい状況が続くことから小売セクターに対しては弱気にみえています。eコマースや接続性、人口動態といった構造変化の長期的な成長トレンドは景気サイクルに関わらず物流倉庫やデータセンター、ヘルスケア施設を有するREITにとって引き続き良好な成長機会を提供する可能性があります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

（2019年1月8日～2019年7月5日）

| 項 目 | 第181期～第186期 | | 項 目 の 概 要 |
|------------------------|-------------|---------|---------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 信 託 報 酬 | 20 | 0.794 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率 |
| （ 投 信 会 社 ） | (12) | (0.471) | 委託した資金の運用の対価 |
| （ 販 売 会 社 ） | (7) | (0.281) | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価 |
| （ 受 託 会 社 ） | (1) | (0.042) | 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価 |
| (b) 売 買 委 託 手 数 料 | 1 | 0.036 | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (1) | (0.036) | |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税 | 0 | 0.001 | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ） | (0) | (0.001) | |
| (d) そ の 他 費 用 | 1 | 0.021 | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数 |
| （ 保 管 費 用 ） | (0) | (0.019) | 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 |
| （ 監 査 費 用 ） | (0) | (0.002) | 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 |
| （ そ の 他 ） | (0) | (0.000) | その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 22 | 0.852 | |
| 作成期間の平均基準価額は、2,524円です。 | | | |

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

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

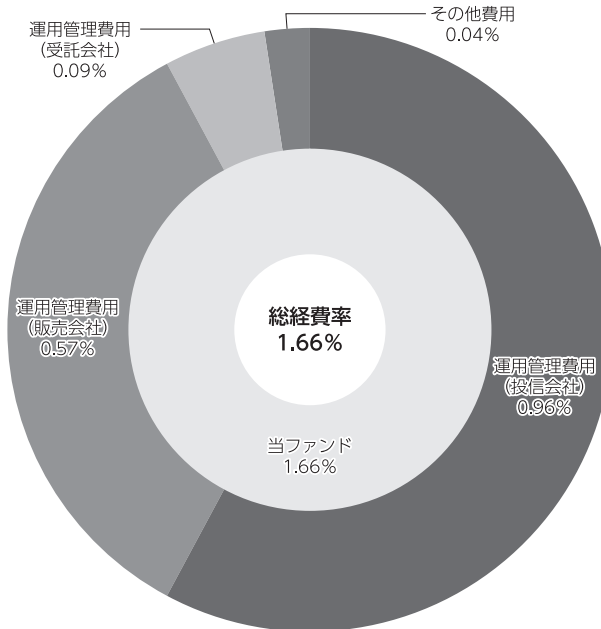
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

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

(参考情報)

○総経費率

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.66%です。



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

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

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託が支払った費用を含みます。

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

○売買及び取引の状況

(2019年1月8日～2019年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘 柄 | 第181期～第186期 | | | |
|------------------|--------------|---------------|-----------------|-----------------|
| | 設 定 | | 解 約 | |
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| グローバルREITマザーファンド | 千口 84,367 | 千円 246,038 | 千口 1,449,234 | 千円 4,472,661 |

○利害関係人との取引状況等

(2019年1月8日～2019年7月5日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月8日～2019年7月5日)

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

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2019年1月8日～2019年7月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2019年7月5日現在)

親投資信託残高

| 銘柄 | 第180期末 | 第186期末 | |
|------------------|------------|------------|------------|
| | 口数 | 口数 | 評価額 |
| | 千口 | 千口 | 千円 |
| グローバルREITマザーファンド | 13,795,604 | 12,430,737 | 40,203,490 |

(注) 親投資信託の2019年7月5日現在の受益権総口数は、13,222,529千口です。

○投資信託財産の構成

(2019年7月5日現在)

| 項目 | 第186期末 | |
|------------------|------------|-------|
| | 評価額 | 比率 |
| | 千円 | % |
| グローバルREITマザーファンド | 40,203,490 | 97.9 |
| コール・ローン等、その他 | 852,944 | 2.1 |
| 投資信託財産総額 | 41,056,434 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) グローバルREITマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（39,010,901千円）の投資信託財産総額（43,286,228千円）に対する比率は90.1%です。

(注) 外貨建資産は、当作成期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=107.91円、1カナダドル=82.66円、1メキシコペソ=5.68円、1ユーロ=121.70円、1イギリスポンド=135.71円、1オーストラリアドル=75.77円、1香港ドル=13.86円、1シンガポールドル=79.59円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目 | 第181期末 | 第182期末 | 第183期末 | 第184期末 | 第185期末 | 第186期末 |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 2019年2月5日現在 | 2019年3月5日現在 | 2019年4月5日現在 | 2019年5月7日現在 | 2019年6月5日現在 | 2019年7月5日現在 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 資産 | 41,230,734,046 | 41,718,163,434 | 42,371,384,352 | 41,460,577,478 | 39,838,204,458 | 41,056,434,375 |
| コール・ローン等 | 398,614,768 | 448,910,532 | 461,092,661 | 393,339,908 | 490,603,628 | 353,169,717 |
| グローバルREITマザーファンド(評価額) | 40,363,395,410 | 40,839,034,034 | 41,468,676,079 | 40,526,559,364 | 38,960,738,416 | 40,203,490,766 |
| 未収入金 | 468,723,868 | 430,218,868 | 441,615,612 | 540,678,206 | 386,862,414 | 499,773,892 |
| (B) 負債 | 478,375,876 | 485,030,248 | 537,812,094 | 542,329,670 | 491,499,526 | 478,153,634 |
| 未払収益分配金 | 410,534,078 | 407,731,235 | 403,370,989 | 400,217,199 | 399,549,070 | 397,568,870 |
| 未払解約金 | 17,307,945 | 26,006,108 | 77,044,295 | 83,118,987 | 39,689,375 | 26,725,631 |
| 未払信託報酬 | 50,399,069 | 51,156,313 | 57,243,793 | 58,835,835 | 52,121,395 | 53,715,381 |
| 未払利息 | 395 | 184 | 378 | 761 | 707 | 521 |
| その他未払費用 | 134,389 | 136,408 | 152,639 | 156,888 | 138,979 | 143,231 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 40,752,358,170 | 41,233,133,186 | 41,833,572,258 | 40,918,247,808 | 39,346,704,932 | 40,578,280,741 |
| 元本 | 164,213,631,534 | 163,092,494,082 | 161,348,395,764 | 160,086,879,690 | 159,819,628,050 | 159,027,548,127 |
| 次期繰越損益金 | △123,461,273,364 | △121,859,360,896 | △119,514,823,506 | △119,168,631,882 | △120,472,923,118 | △118,449,267,386 |
| (D) 受益権総口数 | 164,213,631,534口 | 163,092,494,082口 | 161,348,395,764口 | 160,086,879,690口 | 159,819,628,050口 | 159,027,548,127口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 2,482円 | 2,528円 | 2,593円 | 2,556円 | 2,462円 | 2,552円 |

(注) 当ファンドの第181期首元本額は164,734,501,545円、第181～186期中追加設定元本額は5,417,835,374円、第181～186期中一部解約元本額は11,124,788,792円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第181期0.2482円、第182期0.2528円、第183期0.2593円、第184期0.2556円、第185期0.2462円、第186期0.2552円です。

(注) 2019年7月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は118,449,267,386円です。

○損益の状況

| 項 目 | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 | 第185期 | 第186期 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| | 2019年1月8日～ 2019年2月5日 | 2019年2月6日～ 2019年3月5日 | 2019年3月6日～ 2019年4月5日 | 2019年4月6日～ 2019年5月7日 | 2019年5月8日～ 2019年6月5日 | 2019年6月6日～ 2019年7月5日 |
| | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 | 円 |
| (A) 配当等収益 | △ 10,020 | △ 7,249 | △ 7,399 | △ 13,892 | △ 14,312 | △ 12,365 |
| 支払利息 | △ 10,020 | △ 7,249 | △ 7,399 | △ 13,892 | △ 14,312 | △ 12,365 |
| (B) 有価証券売買損益 | 4,652,325,262 | 1,217,732,765 | 1,499,542,416 | △ 128,698,183 | △ 1,050,666,525 | 1,876,802,879 |
| 売買益 | 4,674,544,540 | 1,223,164,352 | 1,509,752,320 | 2,780,575 | 3,731,433 | 1,887,688,933 |
| 売買損 | △ 22,219,278 | △ 5,431,587 | △ 10,209,904 | △ 131,478,758 | △ 1,054,397,958 | △ 10,886,054 |
| (C) 信託報酬等 | △ 50,539,370 | △ 51,293,474 | △ 57,396,432 | △ 58,993,669 | △ 52,268,647 | △ 53,858,612 |
| (D) 当期繰越損益(A+B+C) | 4,601,775,872 | 1,166,432,042 | 1,442,138,585 | △ 187,705,744 | △ 1,102,949,484 | 1,822,931,902 |
| (E) 前期繰越損益 | △ 12,184,010,315 | △ 7,541,965,400 | △ 6,371,721,895 | △ 5,056,339,116 | △ 5,193,215,833 | △ 6,245,872,425 |
| (F) 追加信託差損益 | △ 115,468,504,843 | △ 115,076,096,303 | △ 114,181,869,207 | △ 113,524,369,823 | △ 113,777,208,731 | △ 113,628,757,993 |
| (配当等相当額) | (43,791,276,479) | (43,128,005,318) | (42,366,697,822) | (41,820,301,416) | (41,351,015,021) | (40,762,221,497) |
| (売買損益相当額) | (△159,259,781,322) | (△158,204,101,621) | (△156,548,567,029) | (△155,344,671,239) | (△155,128,223,752) | (△154,390,979,490) |
| (G) 計(D+E+F) | △ 123,050,739,286 | △ 121,451,629,661 | △ 119,111,452,517 | △ 118,768,414,683 | △ 120,073,374,048 | △ 118,051,698,516 |
| (H) 収益分配金 | △ 410,534,078 | △ 407,731,235 | △ 403,370,989 | △ 400,217,199 | △ 399,549,070 | △ 397,568,870 |
| 次期繰越損益(G+H) | △ 123,461,273,364 | △ 121,859,360,896 | △ 119,514,823,506 | △ 119,168,631,882 | △ 120,472,923,118 | △ 118,449,267,386 |
| 追加信託差損益 | △ 115,835,522,309 | △ 115,379,774,527 | △ 114,399,528,193 | △ 113,924,587,022 | △ 114,163,492,772 | △ 113,805,596,627 |
| (配当等相当額) | (43,424,452,667) | (42,824,668,325) | (42,149,837,749) | (41,420,157,607) | (40,965,239,467) | (40,586,285,943) |
| (売買損益相当額) | (△159,259,974,976) | (△158,204,442,852) | (△156,549,365,942) | (△155,344,744,629) | (△155,128,732,239) | (△154,391,882,570) |
| 分配準備積立金 | 80,343 | 13,175 | 143,063 | 141,415 | 140,122 | 127,183 |
| 繰越損益 | △ 7,625,831,398 | △ 6,479,599,544 | △ 5,115,438,376 | △ 5,244,186,275 | △ 6,309,570,468 | △ 4,643,797,942 |

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

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

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

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2019年1月8日～2019年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は118,550,901円です。

(注) 分配金の計算過程(2019年1月8日～2019年7月5日)は以下の通りです。

| 項 目 | 2019年1月8日～ 2019年2月5日 | 2019年2月6日～ 2019年3月5日 | 2019年3月6日～ 2019年4月5日 | 2019年4月6日～ 2019年5月7日 | 2019年5月8日～ 2019年6月5日 | 2019年6月6日～ 2019年7月5日 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後) | 43,473,480円 | 103,986,726円 | 185,842,110円 | 0円 | 13,265,108円 | 220,718,711円 |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後) | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 | 0円 |
| c. 信託約款に定める収益調整金 | 43,791,470,133円 | 43,128,346,549円 | 42,367,496,735円 | 41,820,374,806円 | 41,351,523,508円 | 40,763,124,577円 |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金 | 123,475円 | 79,460円 | 12,956円 | 141,415円 | 140,043円 | 138,708円 |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d) | 43,835,067,088円 | 43,232,412,735円 | 42,553,351,801円 | 41,820,516,221円 | 41,364,928,659円 | 40,983,981,996円 |
| f. 分配対象収益(1万口当たり) | 2,669円 | 2,650円 | 2,637円 | 2,612円 | 2,588円 | 2,577円 |
| g. 分配金 | 410,534,078円 | 407,731,235円 | 403,370,989円 | 400,217,199円 | 399,549,070円 | 397,568,870円 |
| h. 分配金(1万口当たり) | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 |

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

○分配金のお知らせ

| | 第181期 | 第182期 | 第183期 | 第184期 | 第185期 | 第186期 |
|-----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 | 25円 |

○お知らせ

約款変更について

2019年1月8日から2019年7月5日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当社ホームページにおいて、より高い安全性を確保するためのセキュリティ対策としてHTTPS化を実施することに伴ない、当ファンドの信託約款における当社ホームページURLの表示を「www.nikkoam.com/」へ変更するべく、2019年4月6日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。（第51条の2）

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

グローバルREITマザーファンド

運用報告書

第15期（決算日 2019年1月7日）
（2018年1月6日～2019年1月7日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

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

ファンド概要

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

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

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

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

日興アセットマネジメント

<436313>

【運用報告書の表記について】

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

○最近5期の運用実績

| 決算期 | 基準価額 | | S & P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 | 純資産額 |
|----------------|--------|-------|--------------------------|-------|--------------|---------|
| | 騰落 | 中率 | (参考指数) | 騰落 | | |
| | 円 | % | | | % | 百万円 |
| 11期(2015年1月5日) | 28,328 | 40.2 | 299.76 | | 97.8 | 132,706 |
| 12期(2016年1月5日) | 28,629 | 1.1 | 294.90 | △ 1.6 | 97.9 | 116,551 |
| 13期(2017年1月5日) | 28,278 | △ 1.2 | 315.60 | 7.0 | 95.9 | 89,114 |
| 14期(2018年1月5日) | 28,738 | 1.6 | 322.50 | 2.2 | 98.9 | 56,982 |
| 15期(2019年1月7日) | 26,328 | △ 8.4 | 301.12 | △ 6.6 | 98.8 | 38,480 |

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シー社 (S & P社) の発表する「S & P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2019年1月7日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

※なお、当ファンドの参考指数は、「UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス (円ベース)」の算出および発表が2015年4月1日付で廃止されたことに伴ない、2015年4月4日付で「S & P先進国REIT指数 (円ベース)」に変更いたしました。ただし、本運用報告書においては、データの継続性の観点から、2015年4月1日までは「UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス (円ベース)」を使用し、2015年4月2日以降は「S & P先進国REIT指数 (円ベース)」を使用しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年月日 | 基準価額 | | S & P先進国REIT指数 (円ベース) | | 投資信託 組入比率 |
|-------------------|--------|--------|--------------------------|--------|--------------|
| | 騰落 | 率 | (参考指数) | 騰落 | |
| (期首) 2018年1月5日 | 円 | % | | | % |
| | 28,738 | — | 322.50 | — | 98.9 |
| 1月末 | 27,255 | △ 5.2 | 305.96 | △ 5.1 | 98.1 |
| 2月末 | 25,656 | △ 10.7 | 286.60 | △ 11.1 | 97.9 |
| 3月末 | 26,211 | △ 8.8 | 290.88 | △ 9.8 | 97.3 |
| 4月末 | 27,005 | △ 6.0 | 299.59 | △ 7.1 | 98.7 |
| 5月末 | 27,494 | △ 4.3 | 310.35 | △ 3.8 | 98.3 |
| 6月末 | 28,566 | △ 0.6 | 322.78 | 0.1 | 97.7 |
| 7月末 | 28,750 | 0.0 | 323.86 | 0.4 | 98.3 |
| 8月末 | 29,684 | 3.3 | 333.83 | 3.5 | 98.6 |
| 9月末 | 29,457 | 2.5 | 330.64 | 2.5 | 98.3 |
| 10月末 | 28,714 | △ 0.1 | 326.04 | 1.1 | 98.5 |
| 11月末 | 29,387 | 2.3 | 333.75 | 3.5 | 99.0 |
| 12月末 | 26,779 | △ 6.8 | 306.27 | △ 5.0 | 98.5 |
| (期末) 2019年1月7日 | 円 | % | | | % |
| | 26,328 | △ 8.4 | 301.12 | △ 6.6 | 98.8 |

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2018年1月6日～2019年1月7日)

基準価額の推移

期間の初め28,738円の基準価額は、期間末に26,328円となり、騰落率は△8.4%となりました。

基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

<値上がり要因>

- ・主要国において緩和的金融政策が継続したこと。
- ・グローバル経済成長が、特にホテル、オフィス、産業用施設などのREITをサポートしたこと。
- ・高い利回りを求める投資家の需要が継続したこと。

<値下がり要因>

- ・米国の長期金利の上昇見通しが、グローバルに影響を及ぼしたこと。
- ・eコマースの拡大トレンドのなかで、小売セクターの厳しい状況が続いたこと。
- ・米中貿易摩擦や、英国および欧州連合（EU）に対する英国のEU離脱（ブレグジット）の影響を巡る不透明感が継続したこと。

基準価額の推移



基準価額（指数化）の推移



S & P先進国REIT指数（円ベース）（指数化）の推移



(グローバルREIT市況)

期間の初めから2018年1月下旬にかけては、堅調な経済指標が好感される一方、長期金利の上昇が弱気材料となるなか、グローバルREIT市場はもみ合いながら概ね横ばいの動きとなりました。

1月下旬から2月上旬にかけて、グローバルREIT市場は急落しました。米国においてトランプ大統領が大規模なインフラ投資を発表し、欧州においても経済が回復するなか、欧州中央銀行（ECB）の金融緩和策の出口が意識されるなど、グローバルに金利の上昇圧力が強まりました。

2月上旬から8月下旬にかけて、グローバルREIT市場は上昇しました。米中貿易摩擦、ブレグジット交渉の行方や南欧諸国の政治的混乱などに対する懸念を背景に長期金利が横ばい推移となったほか、REITの合併・買収（M&A）のニュースなどが好材料となりました。

8月下旬から10月中旬にかけて、グローバルREIT市場は急落しました。長期金利が上昇したほか、米中貿易摩擦、ブレグジット交渉の行方、イタリアの財政問題に対する懸念が継続し、さらに企業収益の頭打ち見通しなどで米国の中間選挙を控え株式市場が急落するなかでREIT市場も下落しました。

10月中旬から12月上旬にかけて、グローバルREIT市場は上昇しました。長期金利の急上昇が一息ついたことや、米国の中間選挙という不透明要因がなくなったことなどが好材料となりました。

12月上旬から期間末にかけて、グローバルREIT市場は下落しました。米国政府機関の一部閉鎖や米国の一部経済指標が市場予想を下回ったことなどを背景に世界的な景気減速懸念から株式市場が下落するなか、REIT市場も下落しました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポर्टフォリオ

ポर्टフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国のREITの中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や割安性の分析も行ない、投資を行ないました。さらに各国のマクロ状況を勘案した結果、当期間末の国別比率は、前期間末から米国などの比率を引き下げた一方、日本などの比率を引き上げました。

○今後の運用方針

引き続き、世界各国のREITに投資を行ない、インカム収益の確保と安定した信託財産の成長をめざして運用を行なう方針です。

グローバルREIT市場は引き続き景気回復や低水準の金利にサポートされています。

eコマースの拡大を背景にテナント需要の増加が見込まれるデータセンターや産業用施設などに対し強気である一方、消費者の購買行動が従来型の店舗の利用からオンラインショッピングへと変化する長期的なトレンドに対処していくなかで、投資家の弱いセンチメントが継続すると予想される小売セクターや、金利上昇の影響を受けやすいヘルスケアセクターなどに対しては弱気に見ています。

緩和的な金融政策が解消に向かうなか、投資家は直近数年間よりも高いボラティリティ（変動性）を予期しておく必要があると考えています。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

○1万口当たりの費用明細

(2018年1月6日～2019年1月7日)

| 項 目 | 当 期 | | 項 目 の 概 要 |
|---------------------------------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | 金 額 | 比 率 | |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料 (株 式) (投 資 信 託 証 券) | 25 (0) (25) | 0.089 (0.000) (0.089) | (a)売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 |
| (b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券) | 2 (2) | 0.008 (0.008) | (b)有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 |
| (c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他) | 10 (10) (0) | 0.035 (0.035) (0.000) | (c)その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計 | 37 | 0.132 | |
| 期中の平均基準価額は、27,913円です。 | | | |

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

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

○売買及び取引の状況

(2018年1月6日～2019年1月7日)

株式

| | | 買 付 | | 売 付 | |
|-----|---------|------------------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| | | 株 数 | 金 額 | 株 数 | 金 額 |
| 外 国 | オーストラリア | 百株 — (881) | 千オーストラリアドル — (122) | 百株 440 (440) | 千オーストラリアドル 64 (61) |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ()内は株式分割、予約権行使、合併等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

投資信託証券

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|------------------------------|--------------------------------------|------------|-----------|-----------|---------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 国内 | アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券 | 779 | 240,130 | — | — |
| | アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券 | 391 | 190,677 | 183 | 86,760 |
| | GLP投資法人 投資証券 | — | — | 3,977 | 469,953 |
| | ヒューリックリート投資法人 投資証券 | 1,678 | 272,549 | 130 | 21,821 |
| | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券 | 4,363 | 674,305 | 147 | 20,918 |
| | 東急リアル・エステート投資法人 投資証券 | — | — | 1,236 | 178,747 |
| | ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券 | — | — | 938 | 158,712 |
| | インヴェンシブル投資法人 投資証券 | — | — | 12,345 | 579,776 |
| | ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券 | 235 | 162,221 | 110 | 74,941 |
| | 大和証券オフィス投資法人 投資証券 | — | — | 580 | 366,419 |
| | 大和ハウスリート投資法人 投資証券 | 2,496 | 610,765 | 273 | 67,828 |
| 合計 | 9,942 | 2,150,650 | 19,919 | 2,025,879 | |
| 国外 | アメリカ | | 千アメリカドル | | 千アメリカドル |
| | ACADIA REALTY TRUST | — | — | 169,560 | 4,091 |
| | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | 4,200 | 523 | 37,000 | 4,614 |
| | PROLOGIS INC | 27,400 | 1,818 | 79,700 | 5,167 |
| | | (88,867) | (4,981) | | |
| | AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | — | — | 42,600 | 1,691 |
| | AVALONBAY COMMUNITIES INC | 21,700 | 3,850 | 22,500 | 3,861 |
| | BOSTON PROPERTIES INC | — | — | 52,100 | 6,566 |
| | CAMDEN PROPERTY TRUST | — | — | 22,500 | 1,979 |
| | CHESAPEAKE LODGING TRUST | — | — | 153,900 | 4,602 |
| | CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | — | — | 131,800 | 3,819 |
| | CYRUSONE INC | — | — | 60,100 | 3,546 |
| | DCT INDUSTRIAL TRUST INC | — | — | 32,800 | 2,037 |
| | | (△ 87,125) | (△ 4,981) | | |
| | DOUGLAS EMMETT INC | — | — | 198,363 | 7,668 |
| | EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | 84,000 | 1,349 | 27,800 | 485 |
| | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | — | — | 44,800 | 3,988 |
| | EQUINIX INC | — | — | 7,600 | 3,169 |
| | ESSEX PROPERTY TRUST INC | — | — | 43,200 | 10,216 |
| | FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT | — | — | 25,800 | 3,208 |
| | FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | — | — | 43,100 | 1,338 |
| | GGP INC | 302,398 | 6,414 | 302,398 | 6,009 |
| | HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | — | — | 159,400 | 4,339 |
| | WELLTOWER INC | — | — | 71,500 | 4,436 |
| | INVITATION HOMES INC | 21,700 | 462 | 99,400 | 2,254 |
| | JBG SMITH PROPERTIES | 144,100 | 5,242 | 14,100 | 555 |
| | KILROY REALTY CORPORATION | — | — | 66,000 | 4,805 |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | 71,700 | 7,222 | 8,900 | 895 | |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-WI | 86,100 | 2,289 | 197,000 | 5,794 | |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | 186,507 | 2,165 | 241,100 | 2,752 | |

| 銘 柄 | 買 付 | | 売 付 | |
|-------------------------------|-----------------------|-------------------|----------------------|---------------|
| | 口 数 | 金 額 | 口 数 | 金 額 |
| アメリカ | 口 | 千アメリカドル | 口 | 千アメリカドル |
| PUBLIC STORAGE | — | — | 63,400 | 12,202 |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | 208,000 | 5,871 | 49,600 | 1,538 |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | 55,900 | 4,591 | 3,100 | 239 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | — | — | 117,100 | 18,326 |
| SL GREEN REALTY CORP | — | — | 58,600 | 5,889 |
| STORE CAPITAL CORP | — | — | 338,600 | 8,081 |
| SUN COMMUNITIES INC | 12,600 | 1,282 | 30,500 | 2,871 |
| TAUBMAN CENTERS INC | 47,500 | 2,845 | 31,400 | 1,849 |
| CUBESMART | 266,000 | 7,227 | 88,700 | 2,582 |
| UDR INC | — | — | 42,700 | 1,590 |
| VICI PROPERTIES INC | 308,000 | 6,475 | 36,400 | 744 |
| 小 計 | 1,847,805 (1,742) | 59,632 (—) | 3,215,121 | 159,817 |
| カナダ | | 千カナダドル | | 千カナダドル |
| ALLIED PROPERTIES RE INVST TR | 146,800 | 6,661 | 22,300 | 974 |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | — | — | 84,900 | 2,574 |
| 小 計 | 146,800 | 6,661 | 107,200 | 3,548 |
| ユーロ | | 千ユーロ | | 千ユーロ |
| ドイツ | | | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | — (—) | — (△ 136) | 67,538 | 848 |
| 小 計 | — (—) | — (△ 136) | 67,538 | 848 |
| フランス | | | | |
| GECINA SA | 7,664 | 1,221 | 5,590 | 836 |
| UNIBAIL-RODAMCO SE-NA | — (△ 29,423) | — (△ 6,167) | 6,338 | 1,204 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | — (16,252) | — (2,771) | 3,959 | 620 |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD(N) | — (29,423) | — (6,167) | — | — |
| 小 計 | 7,664 (16,252) | 1,221 (2,771) | 15,887 | 2,661 |
| スペイン | | | | |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 65,903 | 623 | 250,802 | 2,472 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 95,790 (—) | 1,169 (△ 97) | 141,295 | 1,675 |
| 小 計 | 161,693 (—) | 1,793 (△ 97) | 392,097 | 4,148 |
| ユ ー ロ 計 | 169,357 (16,252) | 3,015 (2,538) | 475,522 | 7,659 |
| イギリス | | 千イギリスポンド | | 千イギリスポンド |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | — | — | 106,832 (68,751) | 700 (466) |

| 銘柄 | | 買付 | | 売付 | |
|-------------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------|--------------------------|---------------------|
| | | 口数 | 金額 | 口数 | 金額 |
| 外 | イギリス | | 千イギリスポンド | | 千イギリスポンド |
| | LAND SECURITIES GROUP PLC | — | — | 76,620 | 720 |
| | SEGRO PLC | 326,761 | 1,927 | 642,882 | 3,951 |
| | SHAFTESBURY PLC | 20,000 | 187 | 201,522 | 1,848 |
| | TRITAX BIG BOX REIT PLC | — | — | 968,024 | 1,403 |
| | 小計 | 346,761 | 2,115 | 1,995,880 (68,751) | 8,624 (466) |
| | オーストラリア | | 千オーストラリアドル | | 千オーストラリアドル |
| | CHARTER HALL GROUP | 1,175,802 | 8,175 | 153,888 | 1,115 |
| | GOODMAN GROUP | 402,433 | 3,705 | 564,692 | 5,220 |
| | INVESTA OFFICE FUND | — | — | 1,730,729 | 8,116 |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI | — | — | — | — |
| | UNIBAIL-RODAMCO-WTFIELD-CDI(N) | — | — | (325,040) | (4,359) |
| | VIVA ENERGY REIT | — | — | 2,355,176 | 4,708 |
| | WESTFIELD CORP | 905,583 | 7,739 | 24,184 | 219 |
| | 小計 | 2,483,818 (325,040) | 19,620 (4,359) | 4,828,669 (1,206,439) | 19,380 (11,886) |
| | 香港 | | 千香港ドル | | 千香港ドル |
| | LINK REIT | — | — | 493,000 | 34,903 |
| | 小計 | — | — | 493,000 | 34,903 |
| | シンガポール | | 千シンガポールドル | | 千シンガポールドル |
| | CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | 3,610,100 | 6,521 | 511,200 | 894 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | — | — | 534,700 | 833 | |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | (—) | (△ 12) | 2,686,700 | 2,843 | |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI(N) | — | — | (—) | (205) | |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI-RTS | (720,791) | (754) | — | — | |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI-RTS(N) | — | — | (720,791) | (57) | |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI-RTS(N) | (720,791) | (57) | — | — | |
| KEPPEL REIT | — | — | 3,854,300 | 4,547 | |
| MAPLETREE LOGISTICS TRUST | (—) | (△ 2) | — | — | |
| 小計 | 4,210,800 (1,441,582) | 5,278 (795) | 579,800 (720,791) | 727 (270) | |

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○株式売買比率

(2018年1月6日～2019年1月7日)

株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

| 項 目 | 当 期 |
|---------------------|---------|
| (a) 期中の株式売買金額 | 5,233千円 |
| (b) 期中の平均組入株式時価総額 | 一千円 |
| (c) 売買高比率 (a) / (b) | — |

(注) (b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

(注) 外国の取引金額は、各月末（決算日の属する月については決算日）の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算した金額の合計です。

○利害関係人との取引状況等

(2018年1月6日～2019年1月7日)

該当事項はございません。

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

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2018年1月6日～2019年1月7日)

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

○組入資産の明細

(2019年1月7日現在)

国内投資信託証券

| 銘 | 柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | |
|--------------------|---------------|---------|--------|-----------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | 比 率 |
| | | 口 | 口 | 千円 | % |
| アドバンス・レジデンス投資法人 | 投資証券 | — | 779 | 234,479 | 0.6 |
| アクティビア・プロパティーズ投資法人 | 投資証券 | 672 | 880 | 384,560 | 1.0 |
| GLP投資法人 | 投資証券 | 3,977 | — | — | — |
| ヒューリックリート投資法人 | 投資証券 | — | 1,548 | 260,992 | 0.7 |
| 野村不動産マスターファンド投資法人 | 投資証券 | — | 4,216 | 613,428 | 1.6 |
| 東急リアル・エステート投資法人 | 投資証券 | 3,571 | 2,335 | 381,305 | 1.0 |
| ユナイテッド・アーバン投資法人 | 投資証券 | 3,587 | 2,649 | 451,389 | 1.2 |
| インヴィンシブル投資法人 | 投資証券 | 12,345 | — | — | — |
| ケネディクス・オフィス投資法人 | 投資証券 | 420 | 545 | 383,135 | 1.0 |
| 大和証券オフィス投資法人 | 投資証券 | 580 | — | — | — |
| 大和ハウスリート投資法人 | 投資証券 | — | 2,223 | 544,857 | 1.4 |
| 合 計 | 口 数 ・ 金 額 | 25,152 | 15,175 | 3,254,147 | |
| | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7 | 8 | < 8.5% > | |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券」、「アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券」、「東急リアル・エステート投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券」、「大和証券オフィス投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

外国投資信託証券

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | | |
|--------------------------------------|--------------|-----------|-----------|-----------|------------|--|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 | |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | | |
| (アメリカ) | 口 | 口 | 千アメリカドル | 千円 | % | |
| ACADIA REALTY TRUST | 169,560 | — | — | — | — | |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | 134,400 | 101,600 | 11,525 | 1,250,747 | 3.3 | |
| PROLOGIS INC | 296,600 | 333,167 | 19,323 | 2,097,006 | 5.4 | |
| AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC | 124,700 | 82,100 | 3,381 | 366,981 | 1.0 | |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC | 71,930 | 71,130 | 12,177 | 1,321,497 | 3.4 | |
| BOSTON PROPERTIES INC | 121,800 | 69,700 | 7,772 | 843,444 | 2.2 | |
| CAMDEN PROPERTY TRUST | 81,400 | 58,900 | 5,002 | 542,921 | 1.4 | |
| CHESAPEAKE LODGING TRUST | 264,000 | 110,100 | 2,723 | 295,594 | 0.8 | |
| CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST | 261,000 | 129,200 | 2,872 | 311,682 | 0.8 | |
| CYRUSONE INC | 233,300 | 173,200 | 8,841 | 959,518 | 2.5 | |
| DCT INDUSTRIAL TRUST INC | 119,925 | — | — | — | — | |
| DOUGLAS EMMETT INC | 198,363 | — | — | — | — | |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A | 425,462 | 481,662 | 6,858 | 744,324 | 1.9 | |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC | 108,945 | 64,145 | 6,118 | 664,011 | 1.7 | |
| EQUINIX INC | 37,000 | 29,400 | 10,401 | 1,128,762 | 2.9 | |
| ESSEX PROPERTY TRUST INC | 55,798 | 12,598 | 3,002 | 325,788 | 0.8 | |
| FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT | 106,100 | 80,300 | 9,467 | 1,027,398 | 2.7 | |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC | 171,000 | 127,900 | 3,656 | 396,820 | 1.0 | |
| HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A | 451,000 | 291,600 | 7,359 | 798,705 | 2.1 | |
| WELLTOWER INC | 249,800 | 178,300 | 12,174 | 1,321,157 | 3.4 | |
| INVITATION HOMES INC | 524,302 | 446,602 | 8,891 | 964,943 | 2.5 | |
| JBG SMITH PROPERTIES | — | 130,000 | 4,552 | 494,048 | 1.3 | |
| KILROY REALTY CORPORATION | 167,700 | 101,700 | 6,349 | 689,007 | 1.8 | |
| MID-AMERICA APARTMENT COMM | — | 62,800 | 5,861 | 636,049 | 1.7 | |
| PARK HOTELS & RESORTS INC-WI | 336,200 | 225,300 | 5,918 | 642,289 | 1.7 | |
| PENN REAL ESTATE INVEST TST | 54,593 | — | — | — | — | |
| PUBLIC STORAGE | 81,500 | 18,100 | 3,558 | 386,164 | 1.0 | |
| REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN | — | 158,400 | 4,584 | 497,466 | 1.3 | |
| RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES | — | 52,800 | 3,623 | 393,240 | 1.0 | |
| SIMON PROPERTY GROUP INC | 188,721 | 71,621 | 11,987 | 1,300,929 | 3.4 | |
| SL GREEN REALTY CORP | 115,500 | 56,900 | 4,516 | 490,154 | 1.3 | |
| STORE CAPITAL CORP | 338,600 | — | — | — | — | |
| SUN COMMUNITIES INC | 114,594 | 96,694 | 9,612 | 1,043,132 | 2.7 | |
| TAUBMAN CENTERS INC | 149,700 | 165,800 | 7,638 | 828,919 | 2.2 | |
| CUBESMART | — | 177,300 | 4,987 | 541,237 | 1.4 | |
| UDR INC | 160,900 | 118,200 | 4,553 | 494,098 | 1.3 | |
| VICI PROPERTIES INC | — | 271,600 | 5,154 | 559,417 | 1.5 | |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 | 5,914,393 | 4,548,819 | 224,451 | 24,357,462 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 31 | 32 | — | < 63.3% > | |
| (カナダ) | | | | 千カナダドル | | |
| ALLIED PROPERTIES RE INVST TR | — | 124,500 | 5,440 | 441,291 | 1.1 | |

| 銘柄 | 期首(前期末) | | 当 期 末 | | |
|------------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|---------------|----------|
| | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (カナダ) | | | | | |
| SMARTCENTRES REAL ESTATE INV | 338,269 | 253,369 | 千カナダドル 7,773 | 千円 630,497 | % 1.6 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 338,269 | 口 数 ・ 金 額 377,869 | 13,214 | 1,071,788 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 2 | — | < 2.8% > |
| (ユーロ…ドイツ) | | | | | |
| ALSTRIA OFFICE REIT-AG | 306,244 | 238,706 | 千ユーロ 2,895 | 358,608 | 0.9 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 306,244 | 口 数 ・ 金 額 238,706 | 2,895 | 358,608 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 0.9% > |
| (ユーロ…フランス) | | | | | |
| GECINA SA | 55,882 | 57,956 | 6,705 | 830,477 | 2.2 |
| UNIBAIL-RODAMCO SE-NA | 35,761 | — | — | — | — |
| UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD | — | 41,716 | 5,761 | 713,600 | 1.9 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 91,643 | 口 数 ・ 金 額 99,672 | 12,467 | 1,544,077 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 4.0% > |
| (ユーロ…スペイン) | | | | | |
| INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI | 518,296 | 333,397 | 2,725 | 337,555 | 0.9 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 518,936 | 473,431 | 5,110 | 632,958 | 1.6 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 1,037,232 | 口 数 ・ 金 額 806,828 | 7,836 | 970,514 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 2 | 2 | — | < 2.5% > |
| ユ ー ロ 計 | 口 数 ・ 金 額 1,435,119 | 口 数 ・ 金 額 1,145,206 | 23,199 | 2,873,200 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | < 7.5% > |
| (イギリス) | | | | | |
| GREAT PORTLAND ESTATES PLC | 594,886 | 419,303 | 千イギリスポンド 2,794 | 386,416 | 1.0 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC | 586,443 | 509,823 | 4,131 | 571,277 | 1.5 |
| SEGRO PLC | 1,046,332 | 730,211 | 4,384 | 606,201 | 1.6 |
| SHAFTESBURY PLC | 379,302 | 197,780 | 1,637 | 226,433 | 0.6 |
| TRITAX BIG BOX REIT PLC | 1,889,894 | 921,870 | 1,231 | 170,295 | 0.4 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 4,496,857 | 口 数 ・ 金 額 2,778,987 | 14,179 | 1,960,624 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 5 | 5 | — | < 5.1% > |
| (オーストラリア) | | | | | |
| CHARTER HALL GROUP | — | 1,021,914 | 千オーストラリアドル 7,500 | 579,365 | 1.5 |
| GOODMAN GROUP | 1,682,799 | 1,520,540 | 16,391 | 1,266,073 | 3.3 |
| INVESTA OFFICE FUND | 1,730,729 | — | — | — | — |
| VIVA ENERGY REIT | 2,355,176 | — | — | — | — |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 5,768,704 | 口 数 ・ 金 額 2,542,454 | 23,892 | 1,845,438 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 3 | 2 | — | < 4.8% > |
| (香港) | | | | | |
| LINK REIT | 1,342,500 | 849,500 | 千香港ドル 68,767 | 952,423 | 2.5 |
| 小 計 | 口 数 ・ 金 額 1,342,500 | 口 数 ・ 金 額 849,500 | 68,767 | 952,423 | |
| | 銘柄 数 < 比 率 > | 1 | 1 | — | < 2.5% > |
| (シンガポール) | | | | | |
| CAPITALAND COMMERCIAL TRUST | — | 3,098,900 | 千シンガポールドル 5,578 | 445,404 | 1.2 |
| CDL HOSPITALITY TRUSTS | 2,183,310 | 1,648,610 | 2,423 | 193,513 | 0.5 |
| FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI | 7,207,914 | 5,242,005 | 5,346 | 426,945 | 1.1 |
| KEPPEL REIT | 6,554,600 | 2,700,300 | 3,105 | 247,961 | 0.6 |

| 銘柄 | 期首(前期末) | 当 期 末 | | | | |
|---------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------|---------------|----------|-----|
| | | 口 数 | 口 数 | 評 価 額 | | 比 率 |
| | | | | 外貨建金額 | 邦貨換算金額 | |
| (シンガポール) MAPLETREE LOGISTICS TRUST | 口 — | 口 3,631,000 | 千シンガポールドル 4,720 | 千円 376,915 | % 1.0 | |
| 小 計 | 口数・金額 15,945,824 | 口数 16,320,815 | 21,173 | 1,690,741 | | |
| | 銘柄数<比率> 3 | 5 | — | <4.4%> | | |
| 合 計 | 口数・金額 35,241,666 | 28,563,650 | — | 34,751,679 | | |
| | 銘柄数<比率> 49 | 52 | — | <90.3%> | | |

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

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2019年1月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 | |
|--------------|------------------|-----------|
| | 評 価 額 | 比 率 |
| 投資証券 | 千円 38,005,827 | % 97.6 |
| コール・ローン等、その他 | 919,163 | 2.4 |
| 投資信託財産総額 | 38,924,990 | 100.0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産(35,103,344千円)の投資信託財産総額(38,924,990千円)に対する比率は90.2%です。

(注) 外貨建資産は、期末の時価をわが国の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。1アメリカドル=108.52円、1カナダドル=81.11円、1メキシコペソ=5.59円、1ユーロ=123.85円、1イギリスポンド=138.27円、1オーストラリアドル=77.24円、1香港ドル=13.85円、1シンガポールドル=79.85円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2019年1月7日現在)

| 項 目 | 当 期 末 |
|-----------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 資産 | 38,924,990,130 |
| コール・ローン等 | 552,973,955 |
| 投資証券(評価額) | 38,005,827,023 |
| 未収入金 | 187,001,550 |
| 未収配当金 | 179,187,602 |
| (B) 負債 | 444,190,461 |
| 未払解約金 | 444,190,224 |
| 未払利息 | 237 |
| (C) 純資産総額(A-B) | 38,480,799,669 |
| 元本 | 14,615,752,781 |
| 次期繰越損益金 | 23,865,046,888 |
| (D) 受益権総口数 | 14,615,752,781口 |
| 1万口当たり基準価額(C/D) | 26,328円 |

(注) 当ファンドの期首元本額は19,828,534,064円、期中追加設定元本額は58,343,065円、期中一部解約元本額は5,271,124,348円です。

(注) 2019年1月7日現在の元本の内訳は以下の通りです。

- ・日興・AMPグローバルREITファンド毎月分配型 A (ヘッジなし) 13,795,604,440円
- ・日興・AMPグローバルREITファンド毎月分配型 B (ヘッジあり) 320,404,142円
- ・日興・AMPグローバルREITファンド資産成長型 (ヘッジなし) 265,407,652円
- ・日興・AMPグローバルREITファンド (6ヵ月決算型) 234,336,547円

(注) 1口当たり純資産額は2.6328円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2018年1月6日から2019年1月7日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、金融商品取引業等に関する内閣府令第130条第1項第8号の2に定める信用リスクを適正に管理する方法として、一般社団法人投資信託協会規則に従って委託会社が合理的な方法を定め、かつ「同一銘柄の投資信託証券への投資は信託財産の純資産総額の30%以下」とする規定を削除するべく、2018年4月6日付けにて信託約款に所要の変更を行ないました。また、運用制限を明確化するべく、「派生商品取引」との記載を「デリバティブ取引」へ変更いたしました。(付表、第13条、第16条)

○損益の状況 (2018年1月6日～2019年1月7日)

| 項 目 | 当 期 |
|------------------|-----------------|
| | 円 |
| (A) 配当等収益 | 1,489,055,845 |
| 受取配当金 | 1,485,431,477 |
| 受取利息 | 3,944,730 |
| 支払利息 | △ 320,362 |
| (B) 有価証券売買損益 | △ 5,566,332,729 |
| 売買益 | 1,357,435,916 |
| 売買損 | △ 6,923,768,645 |
| (C) 保管費用等 | △ 16,574,260 |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | △ 4,093,851,144 |
| (E) 前期繰越損益金 | 37,153,767,803 |
| (F) 追加信託差損益金 | 103,213,276 |
| (G) 解約差損益金 | △ 9,298,083,047 |
| (H) 計(D+E+F+G) | 23,865,046,888 |
| 次期繰越損益金(H) | 23,865,046,888 |

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

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

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