

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163期（決算日 2017年8月7日）第165期（決算日 2017年10月5日）第167期（決算日 2017年12月5日）
第164期（決算日 2017年9月5日）第166期（決算日 2017年11月6日）第168期（決算日 2018年1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、2018年1月5日に第168期の決算を行ないましたので、第163期から第168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
http://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 資産額
	(分配落)	税金 込配	み 期 騰 落 中 率	(参考指数)	期 騰 落 中 率		
139期(2015年8月5日)	円 4,857	円 70	% 5.7	307.61	% 4.7	% 97.1	百万円 129,514
140期(2015年9月7日)	4,193	70	△12.2	269.01	△12.5	97.4	110,635
141期(2015年10月5日)	4,430	70	7.3	287.92	7.0	96.9	116,796
142期(2015年11月5日)	4,587	70	5.1	304.55	5.8	97.3	121,250
143期(2015年12月7日)	4,536	70	0.4	304.22	△0.1	97.1	120,193
144期(2016年1月5日)	4,302	70	△3.6	294.90	△3.1	97.0	114,293
145期(2016年2月5日)	4,077	70	△3.6	286.60	△2.8	96.9	108,836
146期(2016年3月7日)	3,971	70	△0.9	288.07	0.5	96.0	106,509
147期(2016年4月5日)	4,022	70	3.0	296.24	2.8	95.5	108,377
148期(2016年5月6日)	3,850	70	△2.5	292.50	△1.3	97.0	104,186
149期(2016年6月6日)	3,691	70	△2.3	289.64	△1.0	96.3	100,614
150期(2016年7月5日)	3,534	70	△2.4	289.04	△0.2	94.3	96,150
151期(2016年8月5日)	3,496	70	0.9	292.73	1.3	96.9	94,610
152期(2016年9月5日)	3,484	70	1.7	297.59	1.7	95.6	93,965
153期(2016年10月5日)	3,218	70	△5.6	281.63	△5.4	94.8	86,527
154期(2016年11月7日)	2,983	70	△5.1	267.45	△5.0	94.7	79,291
155期(2016年12月5日)	3,131	70	7.3	291.16	8.9	95.3	82,134
156期(2017年1月5日)	3,335	45	8.0	315.60	8.4	95.0	86,539
157期(2017年2月6日)	3,123	45	△5.0	302.51	△4.1	95.1	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

(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2018年1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163期	(期首) 2017年7月5日	円 2,995	% -		% -	% 97.5
	7月末	2,955	△1.3	315.65 311.38	- △1.4	95.0
	(期末) 2017年8月7日	2,956	△1.3	311.70	△1.3	94.9
第164期	(期首) 2017年8月7日	2,911	-	311.70	-	94.9
	8月末	2,896	△0.5	309.54	△0.7	94.6
	(期末) 2017年9月5日	2,896	△0.5	310.01	△0.5	95.1
第165期	(期首) 2017年9月5日	2,851	-	310.01	-	95.1
	9月末	2,895	1.5	315.96	1.9	94.5
	(期末) 2017年10月5日	2,907	2.0	317.24	2.3	95.9
第166期	(期首) 2017年10月5日	2,862	-	317.24	-	95.9
	10月末	2,857	△0.2	314.73	△0.8	95.9
	(期末) 2017年11月6日	2,913	1.8	320.56	1.0	96.3
第167期	(期首) 2017年11月6日	2,868	-	320.56	-	96.3
	11月末	2,855	△0.5	320.92	0.1	96.9
	(期末) 2017年12月5日	2,873	0.2	322.48	0.6	97.2
第168期	(期首) 2017年12月5日	2,828	-	322.48	-	97.2
	12月末	2,872	1.6	327.72	1.6	97.6
	(期末) 2018年1月5日	2,824	△0.1	322.50	0.0	98.0

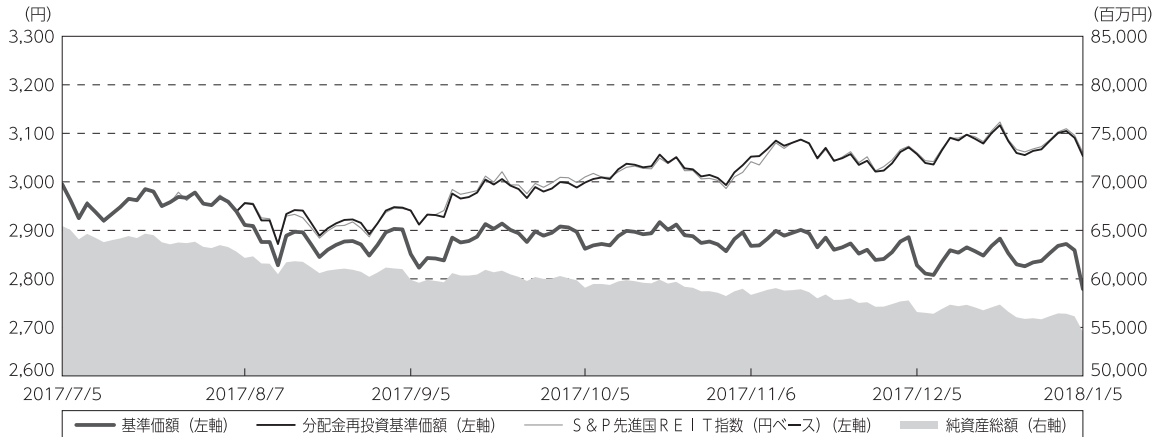
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

(2017年7月6日～2018年1月5日)

作成期間中の基準価額等の推移



第163期首：2,995円

第168期末：2,779円（既払分配金（税込み）：270円）

騰落率：1.9%（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（2017年7月5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。

○基準価額の主な変動要因

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

<値上がり要因>

- ・主要国における金融緩和政策が継続したこと。
- ・米国における税制改革法案への期待や財政支出拡大の見通しが高まったこと。
- ・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＞

- ・米国や英国で金融政策の正常化が始まったことを契機に、グローバルな金融緩和策の縮小や出口論への意識が高まり、国債利回りが上昇したこと（期間の初め～2017年7月中旬）。
- ・小売セクターがeコマースの拡大および消費者の行動の変化への適応に苦戦したこと。
- ・英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）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2017年7月中旬にかけては、米国連邦準備制度理事会（FRB）がバランスシートの縮小を開始するとの思惑から長期金利が上昇したため、グローバルREIT市場は下落しました。8月上旬にかけては、FRBの声明で利上げペースに関してハト派的なトーンが確認されたことなどから、グローバルREIT市場は上昇しました。大手小売REITが大規模な物件売却を発表したことから、英国や香港が上昇しました。8月中旬にかけては、米国トランプ政権における要人の解任や北朝鮮情勢の悪化などが弱気材料となり、グローバルREIT市場は下落しました。8月中旬から9月中旬にかけては、主に長期金利の低下を背景に、グローバルREIT市場は上昇しました。9月下旬にかけては、長期金利の上昇が嫌気され、グローバルREIT市場は下落しました。特に英国では、インフレの加速でイングランド銀行（BOE）の利上げ見通しが強まったことが弱気材料となりました。10月中旬にかけては、グローバルREIT市場は米国における税制改革への期待などを背景に上昇しました。10月中旬から下旬にかけては、米国の下院で2018年度予算案が可決され、税制改革への期待が一段と高まったことから長期金利が上昇し、グローバルREIT市場は下落しました。12月中旬にかけては、ハト派のパウエル氏が次期FRB議長に指名され、長期金利が安定して推移したほか、税制改革法案への期待を背景に、グローバルREIT市場は上昇しました。価格の下落が続いていた小売セクターで買収関連のニュースが続いたことも好材料となりました。12月中旬から下旬にかけては、米国の税制改革法案が下院で可決されたことを受けて、投資家のリスク選好姿勢が高まり、長期金利が大きく上昇したことから、グローバルREIT市場は下落しました。その後は、長期金利の上昇が一服するなか、グローバルREIT市場は概ね上昇して期間末を迎えました。

（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。

円／アメリカドルの推移



円／ユーロの推移



円／オーストラリアドルの推移



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）

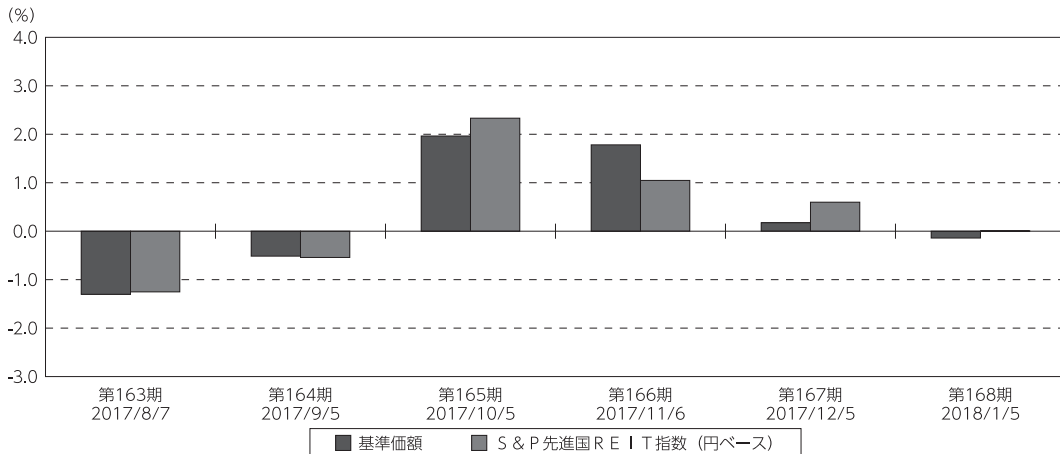
ポートフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国のREITの中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）や割安性の分析も行ない、投資を行ないました。さらに各国のマクロ状況を勘案した結果、当期間の国別比率は、特にアジアにおいて、シンガポールや香港の比率を増やした一方、オーストラリアや日本などの比率を減らしました。

当ファンドのベンチマークとの差異

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）S & P先進国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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2017年7月6日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月5日	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日
当期分配金	45	45	45	45	45	45
（対基準価額比率）	1.522%	1.554%	1.548%	1.545%	1.566%	1.593%
当期の収益	—	3	9	1	3	8
当期の収益以外	45	41	35	43	41	36
翌期繰越分配対象額	3,101	3,059	3,024	2,981	2,940	2,903

（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市場の当面の見通しは、低金利にサポートされ経済環境が良好である限り、緩やかなリターンが予想されます。テクノロジーおよびeコマースの長期成長トレンドから恩恵を受け、データセンターや物流倉庫セクターの収益は引き続き拡大が見込まれますが、eコマースのマーケットシェアの拡大は、小売セクターに対する脅威となっており、小売セクターは、消費者の体験型消費選好に対応するようにビジネスモデルを進化させる必要に迫られています。マクロ経済環境は概ね良好であるものの、米国の貿易政策、地政学的緊張の高まり、難しいブレグジットの交渉、中国経済のハードランディング、一部市場において高騰した住宅市場の急落などは不動産市場のリスクとなる可能性があり、慎重にモニタリングします。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2017年7月6日～2018年1月5日)

項 目	第163期～第168期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	24	0.817	(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 ）	(14)	(0.485)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(8)	(0.289)	運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価
（ 受 託 会 社 ）	(1)	(0.044)	運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売 買 委 託 手 数 料	2	0.068	(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 ）	(2)	(0.068)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.012	(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)	(0.012)	
(d) そ の 他 費 用	1	0.019	(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)	(0.017)	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)	(0.003)	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
合 計	27	0.916	
作成期間の平均基準価額は、2,888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。

○売買及び取引の状況

(2017年7月6日～2018年1月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	第163期～第168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 146,487	千円 401,050	千口 4,541,138	千円 12,791,249

○利害関係人との取引状況等

(2017年7月6日～2018年1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 (2017年7月6日～2018年1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

(2017年7月6日～2018年1月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2018年1月5日現在)

親投資信託残高

銘 柄	第162期末	第168期末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバルREITマザーファンド	千口 23,199,649	千口 18,804,997	千円 54,041,802

(注) 親投資信託の2018年1月5日現在の受益権総口数は、19,828,534千口です。

○投資信託財産の構成

(2018年1月5日現在)

項 目	第168期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバルREITマザーファンド	54,041,802	97.2
コール・ローン等、その他	1,533,931	2.8
投資信託財産総額	55,575,733	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（53,915,116千円）の投資信託財産総額（58,123,389千円）に対する比率は92.8%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=112.84円、1カナダドル=90.38円、1メキシコペソ=5.84円、1ユーロ=136.27円、1イギリスポンド=153.06円、1オーストラリアドル=88.64円、1香港ドル=14.43円、1シンガポールドル=85.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第163期末	第164期末	第165期末	第166期末	第167期末	第168期末
	2017年8月7日現在	2017年9月5日現在	2017年10月5日現在	2017年11月6日現在	2017年12月5日現在	2018年1月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	63,312,026,287	61,019,289,012	60,169,179,822	59,442,121,444	57,686,863,177	55,575,733,817
コール・ローン等	589,768,468	667,555,120	665,613,211	529,828,088	647,748,384	525,300,421
グローバルREITマザーファンド(評価額)	61,606,841,928	59,364,538,863	58,543,198,096	57,856,887,446	56,060,215,268	54,041,802,364
未収入金	1,115,415,891	987,195,029	960,368,515	1,055,405,910	978,899,525	1,008,631,032
(B) 負債	1,149,850,959	1,112,627,082	1,080,460,477	1,092,002,729	1,103,699,208	1,023,498,414
未払収益分配金	960,786,028	945,426,282	929,161,160	915,536,491	900,510,177	883,385,588
未払解約金	95,077,257	88,164,196	70,886,066	92,001,361	128,153,553	62,052,812
未払信託報酬	93,681,175	78,778,121	80,150,805	84,189,158	74,790,640	77,805,351
未払利息	484	1,150	630	712	532	509
その他未払費用	306,015	257,333	261,816	275,007	244,306	254,154
(C) 純資産総額(A-B)	62,162,175,328	59,906,661,930	59,088,719,345	58,350,118,715	56,583,163,969	54,552,235,403
元本	213,508,006,402	210,094,729,448	206,480,257,953	203,452,553,762	200,113,372,849	196,307,908,478
次期繰越損益金	△151,345,831,074	△150,188,067,518	△147,391,538,608	△145,102,435,047	△143,530,208,880	△141,755,673,075
(D) 受益権総口数	213,508,006.402口	210,094,729.448口	206,480,257.953口	203,452,553.762口	200,113,372.849口	196,307,908.478口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,911円	2,851円	2,862円	2,868円	2,828円	2,779円

(注) 当ファンドの第163期首元本額は218,565,034,882円、第163～168期中追加設定元本額は8,067,113,796円、第163～168期中一部解約元本額は30,324,240,200円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第163期0.2911円、第164期0.2851円、第165期0.2862円、第166期0.2868円、第167期0.2828円、第168期0.2779円です。

(注) 2018年1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141,755,673,075円です。

○損益の状況

項 目	第163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
	2017年7月6日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月5日	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 22,390	△ 19,806	△ 23,653	△ 19,577	△ 20,419	△ 21,625
受取利息	-	-	277	-	-	-
支払利息	△ 22,390	△ 19,806	△ 23,376	△ 19,577	△ 20,419	△ 21,625
(B) 有価証券売買損益	△ 717,627,070	△ 236,630,895	1,221,019,620	1,127,212,629	166,095,728	4,824,301
売買益	24,555,020	13,959,110	1,240,368,924	1,138,546,068	173,680,024	24,784,964
売買損	△ 742,182,090	△ 250,590,005	△ 19,349,304	△ 11,333,439	△ 7,584,296	△ 19,960,663
(C) 信託報酬等	△ 960,987,190	△ 79,035,454	△ 80,412,621	△ 84,464,165	△ 75,034,946	△ 78,059,505
(D) 当期繰越損益金 (A+B+C)	△ 811,636,650	△ 315,686,155	1,140,583,346	1,042,728,887	91,040,363	△ 73,256,829
(E) 前期繰越損益金	△ 10,830,023,097	△ 11,391,242,574	△ 11,500,789,138	△ 10,340,552,500	△ 9,122,693,813	△ 8,861,437,899
(F) 追加信託差損益金	△138,743,385,299	△137,535,712,507	△136,102,171,656	△134,889,074,943	△133,598,045,253	△131,937,592,759
(配当等相当額)	(67,176,309,063)	(65,157,211,905)	(63,181,685,893)	(61,538,251,965)	(59,667,201,213)	(57,722,471,210)
(売買損益相当額)	(△205,919,694,362)	(△202,692,924,412)	(△199,283,857,549)	(△196,427,326,908)	(△193,265,246,466)	(△189,660,063,969)
(G) 計(D+E+F)	△150,385,045,046	△149,242,641,236	△146,462,377,448	△144,186,898,556	△142,629,698,703	△140,872,287,487
(H) 収益分配金	△ 960,987,028	△ 945,426,282	△ 929,161,160	△ 915,536,491	△ 900,510,177	△ 883,385,588
次期繰越損益金 (G+H)	△151,345,831,074	△150,188,067,518	△147,391,538,608	△145,102,435,047	△143,530,208,880	△141,755,673,075
追加信託差損益金	△139,704,171,327	△138,405,924,876	△136,831,046,966	△135,764,734,734	△134,424,713,596	△132,654,116,625
(配当等相当額)	(66,215,886,790)	(64,287,672,063)	(62,453,998,241)	(60,662,857,890)	(58,841,399,834)	(57,007,570,714)
(売買損益相当額)	(△205,920,058,117)	(△202,693,596,939)	(△199,285,045,207)	(△196,427,592,624)	(△193,266,113,430)	(△189,661,687,339)
分配準備積立金	159,703	81,456	197,355	96,849	52,501	145,225
繰越損益金	△ 11,641,819,450	△ 11,782,224,098	△ 10,560,688,997	△ 9,337,797,162	△ 9,105,547,785	△ 9,101,701,675

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

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

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

(注) 親投資信託の信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託するために要した費用のうち、2017年7月6日～2018年1月5日の期間に当ファンドが負担した費用は179,380,418円です。

(注) 分配金の計算過程(2017年7月6日～2018年1月5日)は以下の通りです。

項 目	2017年7月6日～ 2017年8月7日	2017年8月8日～ 2017年9月5日	2017年9月6日～ 2017年10月5日	2017年10月6日～ 2017年11月6日	2017年11月7日～ 2017年12月5日	2017年12月6日～ 2018年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	75,139,102円	200,403,694円	39,780,301円	73,799,716円	166,955,851円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金繰戻後)	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	67,176,672,818円	65,157,884,432円	63,182,873,551円	61,538,517,681円	59,668,068,177円	57,724,094,580円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	159,703円	156,267円	79,511円	193,248円	94,619円	51,096円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	67,176,832,521円	65,233,179,801円	63,383,356,756円	61,578,491,230円	59,741,962,512円	57,891,101,527円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	3,146円	3,104円	3,069円	3,026円	2,985円	2,948円
g. 分配金	960,987,028円	945,426,282円	929,161,160円	915,536,491円	900,510,177円	883,385,588円
h. 分配金(1万口当たり)	45円	45円	45円	45円	45円	45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163期	第164期	第165期	第166期	第167期	第168期
1 万口当たり分配金（税込み）	45円	45円	45円	45円	45円	45円

○お知らせ

約款変更について

2017年7月6日から2018年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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14期（決算日 2018年1月5日）
（2017年1月6日～2018年1月5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)	騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
10期(2014年1月6日)	20,201	21.7	211.88	20.7	97.2	91,845
11期(2015年1月5日)	28,328	40.2	299.76	41.5	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

(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2018年1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、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)	騰落率	
(期首) 2017年1月5日	円	%		%	%
	28,278	—	315.60	—	95.9
1月末	26,858	△5.0	302.40	△4.2	96.7
2月末	27,728	△1.9	312.71	△0.9	97.7
3月末	26,861	△5.0	303.92	△3.7	97.8
4月末	27,147	△4.0	307.48	△2.6	97.7
5月末	26,869	△5.0	303.50	△3.8	97.2
6月末	27,615	△2.3	311.70	△1.2	97.9
7月末	27,617	△2.3	311.38	△1.3	96.0
8月末	27,513	△2.7	309.54	△1.9	95.4
9月末	27,978	△1.1	315.96	0.1	95.3
10月末	28,093	△0.7	314.73	△0.3	96.7
11月末	28,558	1.0	320.92	1.7	97.9
12月末	29,228	3.4	327.72	3.8	98.3
(期末) 2018年1月5日	円	%		%	%
	28,738	1.6	322.50	2.2	98.9

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2017年1月6日～2018年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め28,278円の基準価額は、期間末に28,738円となり、騰落率は+1.6%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>

- ・主要国における金融緩和政策が継続したこと。
- ・米国における税制改革法案への期待や財政支出拡大の見通しが高まったこと。
- ・高い利回りを求める投資家の需要が継続したこと。

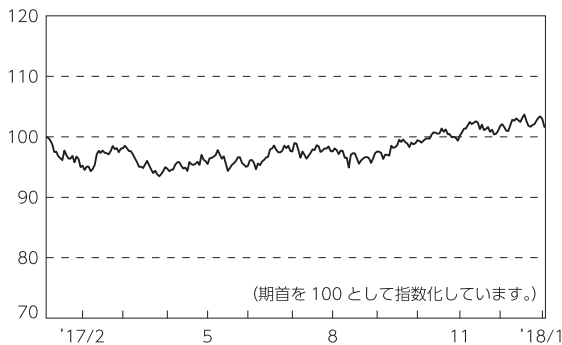
<値下がり要因>

- ・米国や英国で金融政策の正常化が始まったことを契機に、グローバルな金融緩和策の縮小や出口論への意識が高まり、国債利回りが上昇したこと（2017年6月中旬～7月中旬）。
- ・小売セクターがeコマースの拡大および消費者の行動の変化への適応に苦戦したこと。
- ・英国の欧州連合（EU）離脱（ブレグジット）を巡る不透明感が継続したこと。

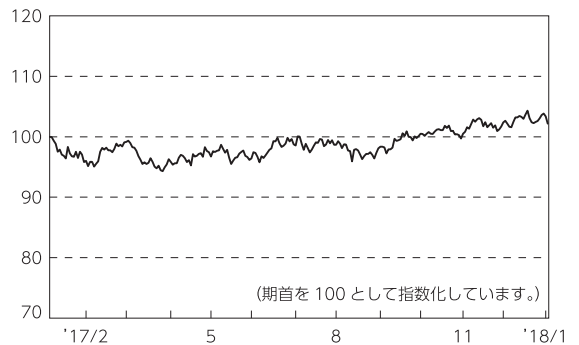
基準価額の推移



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2017年2月上旬にかけては、グローバルREIT市場は下落しました。米国や欧州の政治リスクが拡大するなか投資家の様子見の姿勢が強まったほか、米国において不動産市場がビジネスサイクルの後期段階に近づいているとの見方が広がり上値の重い展開となりました。2月下旬にかけては、3月の米国連邦公開市場委員会（FOMC）での利上げ観測が後退したことなどから、グローバルREIT市場は上昇しました。3月中旬にかけては、米国の早期利上げ観測が再び強まり、グローバルREIT市場は急落しました。米国連邦準備制度理事会（FRB）は3月中旬に開催されたFOMCで利上げを実施しました。4月中旬にかけては、グローバルREIT市場は上昇しました。米国において、シリアや北朝鮮を巡る地政学的リスクの高まりからリスクオフの姿勢が強まり、長期金利が大きく低下したほか、欧州ではフランス大統領選挙第1回投票において、親EU派のマクロン氏が当選したことや、英国メイ首相が予定よりも早く下院を解散し6月上旬に総選挙を実施すると発表したことが好感されました。その後、米国トランプ政権の企業寄りの政策や税制改革に対する期待のほか、好調な雇用統計を受けた6月の利上げ見通しの高まりから長期金利が上昇し、5月中旬にかけては、グローバルREIT市場は下落しました。6月中旬にかけては、軟調な経済指標や米国トランプ政権とロシアとの不透明な関係を巡る疑惑「ロシアゲート」問題により経済政策が遅れるとの懸念を受けて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。7月中旬にかけては、主要国での金融緩和策の縮小や出口論への意識が高まり、グローバルREIT市場は下落しました。8月上旬にかけては、FRBの声明で利上げペースに関してハト派的なトーンが確認されたことなどから、グローバルREIT市場は上昇しました。大手小売リートが大規模な物件売却を発表したことから、英国や香港が上昇しました。8月中旬にかけては、米国トランプ政権における要人の解任や北朝鮮情勢の悪化などが弱気材料となり、グローバルREIT市場は下落しました。8月中旬から9月中旬にかけては、主に長期金利の低下を背景に、グローバルREIT市場は上昇しました。9月下旬にかけては、長期金利の上昇が嫌気され、グローバルREIT市場は下落しました。特に英国では、インフレの加速でイングランド銀行（BOE）の利上げ見通しが強まったことが弱気材料となりました。10月中旬にかけては、グローバルREIT市場は税制改革への期待などを背景に上昇しました。10月中旬から下旬にかけては、米国の下院で2018年度予算案が可決され、税制改革への期待が一段と高まったことから長期金利が上昇し、グローバルREIT市場は下落しました。12月中旬にかけては、ハト派のパウエル氏が次期FRB議長に指名され、長期金利が安定して推移したほか、税制改革法案への期待を背景に、グローバルREIT市場は上昇しました。価格の下落が続いていた小売セクターで買収関連のニュースが続いたことも好材料となりました。12月中旬から下旬にかけては、米国の税制改革法案が下院で可決されたことを受けて、投資家のリスク選好姿勢が高まり、長期金利が大きく上昇したことから、グローバルREIT市場は下落しました。その後は、長期金利の上昇が一服するなか、グローバルREIT市場は概ね上昇して期間末を迎えました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



ポートフォリオ

ポートフォリオの銘柄選定にあたっては、世界各国の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、当期間の国別比率は、特にアジアにおいて、シンガポールや香港の比率を増やした一方、オーストラリアや日本などの比率を減らしました。

○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市場の当面の見通しは、低金利にサポートされ経済環境が良好である限り、緩やかなリターンが予想されます。テクノロジーおよびeコマースの長期成長トレンドから恩恵を受け、データセンターや物流倉庫セクターの収益は引き続き拡大が見込まれますが、eコマースのマーケットシェアの拡大は、小売セクターに対する脅威となっており、小売セクターは、消費者の体験型消費選好に対応するようにビジネスモデルを進化させる必要に迫られています。マクロ経済環境は概ね良好であるものの、米国の貿易政策、地政学的緊張の高まり、難しいブレグジットの交渉、中国経済のハードランディング、一部市場において高騰した住宅市場の急落などは不動産市場のリスクとなる可能性があり、慎重にモニタリングします。

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

(2017年1月6日～2018年1月5日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 46 (46)	% 0.167 (0.167)	(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)	7 (7)	0.025 (0.025)	(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)	9 (9)	0.031 (0.031)	(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
合 計	62	0.223	
期中の平均基準価額は、27,672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

(2017年1月6日～2018年1月5日)

投資信託証券

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
国内	アクティブ・プロパティーズ投資法人 投資証券	672	334,581	—	—
	GLP投資法人 投資証券	—	—	6,435	775,583
	東急リアル・エステート投資法人 投資証券	—	—	1,799	250,186
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	—	—	1,546	259,894
	インヴィンシブル投資法人 投資証券	—	—	1,053	54,286
	ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	—	—	634	391,756
	大和証券オフィス投資法人 投資証券	—	—	1,124	627,463
合計		672	334,581	12,591	2,359,169
外国	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	ACADIA REALTY TRUST	—	—	114,700	3,336
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	149,800	17,981	15,400	1,884
	PROLOGIS INC	387,600	21,561	91,000	5,433
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	—	126,600	6,143
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	—	—	41,700	7,674
	BOSTON PROPERTIES INC	—	—	71,600	9,179
	CAMDEN PROPERTY TRUST	81,400	7,631	—	—
	CARETRUST REIT INC	—	—	353,100	5,522
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	80,300	2,224	76,600	1,930
	CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	261,000	8,120	—	—
	CYRUSONE INC	306,000	17,091	72,700	4,340
	DCT INDUSTRIAL TRUST INC	—	—	81,400	4,290
	DOUGLAS EMMETT INC	—	—	102,000	3,970
	EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	—	—	213,200	4,431
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	—	—	166,200	13,664
	EQUITY RESIDENTIAL-REIT	—	—	442,800	28,962
	EQUINIX INC	54,000	21,765	17,000	7,447
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	43,600	10,926
	EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	262,700	19,999
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	—	—	47,900	6,355
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	—	—	119,800	3,442
	GGP INC	—	—	831,163	18,235
	HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	219,600	6,911	450,300	13,862
	WELLTOWER INC	316,900	22,461	67,100	4,801
	INVITATION HOMES INC	33,000	781	—	—
		(1)	(—)		
INVITATION HOMES INC(N)	—	—	—	—	
	(491,301)	(10,380)			
KILROY REALTY CORPORATION	245,900	17,902	78,200	5,802	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	429,900	11,655	93,700	2,596	

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
PENN REAL ESTATE INVEST TST	54,593	669	—	—
PUBLIC STORAGE	—	—	111,700	24,228
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	—	—	421,953	8,448
SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	184,100	30,747
SL GREEN REALTY CORP	—	—	54,300	5,806
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	—	1,954,200	18,181
STARWOOD WAYPOINT HOMES	378,600 (△ 304,400)	12,912 (△ 10,380)	74,200	2,721
STORE CAPITAL CORP	49,500	1,018	191,900	4,552
SUN COMMUNITIES INC	8,600	805	149,200	12,826
TAUBMAN CENTERS INC	149,700	8,757	—	—
UDR INC	—	—	445,100	16,269
小 計	3,206,393 (186,902)	180,251 (—)	7,567,116	318,019
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	—	187,200	6,002
小 計	—	—	187,200	6,002
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	— (—)	— (△ 210)	213,125	2,594
小 計	— (—)	— (△ 210)	213,125	2,594
フランス				
GECINA SA	12,237 (6,640)	1,598 (860)	34,134	4,575
GECINA SA-RTS	—	—	— (46,481)	— (126)
GECINA SA-RTS(N)	— (46,481)	— (—)	—	—
KLEPIERRE	—	—	324,649	12,007
UNIBAIL-RODAMCO SE-NA	—	—	92,107	20,350
小 計	12,237 (53,121)	1,598 (860)	450,890 (46,481)	36,933 (126)
スペイン				
INMOBILIARIA COLONIAL SA	518,296	4,378	—	—
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	434,721 (—)	4,845 (△ 96)	985,214	11,151
小 計	953,017 (—)	9,224 (△ 96)	985,214	11,151
ユ ー ロ 計	965,254 (53,121)	10,823 (553)	1,649,229 (46,481)	50,679 (126)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BRITISH LAND COMPANY PLC	1,092,595	6,762	1,092,595	6,950

銘柄	買付		売付	
	口数	金額	口数	金額
イギリス	口	千イギリスポンド	口	千イギリスポンド
DERWENT LONDON PLC	—	—	163,786	4,714
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	815,024	5,176
HAMMERSON PLC	(△ 60,520)	(—)	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	—	882,817	5,006
SEGRO PLC	586,443	5,823	—	—
SHAFTESBURY PLC	1,308,005	6,593	261,673	1,462
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	306,718	2,964
	2,338,871	3,250	448,977	660
小計	5,325,914 (△ 60,520)	22,429 (—)	3,971,590	26,935
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
GOODMAN GROUP	1,682,799	13,985	—	—
INVESTA OFFICE FUND	1,730,729	8,197	—	—
MIRVAC GROUP	—	—	7,654,887	17,301
SCENTRE GROUP	—	—	11,552,108	47,920
VIVA ENERGY REIT LTD-PLM	151,767 (△ 151,767)	350 (△ 350)	—	—
VIVA ENERGY REIT	—	—	1,684,416	3,938
WESTFIELD CORP	(151,767)	(350)	—	—
	—	—	2,966,614	25,261
小計	3,565,295	22,533	23,858,025	94,422
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	1,342,500	77,330	—	—
小計	1,342,500	77,330	—	—
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CDL HOSPITALITY TRUSTS	2,101,350 (—)	3,374 (△ 2)	— (—)	— (27)
CDL HOSPITALITY TRUSTS(N)	—	—	—	—
	(81,960)	(131)	—	—
CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS	—	—	—	—
	—	—	(81,960)	(27)
CDL HOSPITALITY TRUSTS-RTS(N)	—	—	—	—
	(81,960)	(27)	—	—
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	7,207,914 (—)	7,514 (△ 35)	— (—)	— (13)
KEPPEL REIT	6,554,600 (—)	7,755 (△ 1)	—	—
小計	15,863,864 (163,920)	18,644 (119)	— (81,960)	— (67)

(注) 金額は受け渡し代金。

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

○利害関係人との取引状況等

(2017年1月6日～2018年1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 (2017年1月6日～2018年1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。

○組入資産の明細

(2018年1月5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	%
アクティビア・プロパティーズ投資法人 投資証券	—	672	318,528	0.6
GLP投資法人 投資証券	10,412	3,977	488,773	0.9
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	5,370	3,571	504,225	0.9
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	5,133	3,587	585,757	1.0
インヴィンシブル投資法人 投資証券	13,398	12,345	595,029	1.0
ケネディクス・オフィス投資法人 投資証券	1,054	420	269,640	0.5
大和証券オフィス投資法人 投資証券	1,704	580	346,840	0.6
合 計	口 数 ・ 金 額	25,152	3,108,792	
	銘 柄 数 < 比 率 >	7	< 5.5% >	

(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」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		比 率	
	口 数	口 数	評 価 額			
			外貨建金額	邦貨換算金額		
(アメリカ)	口	口	千アメリカドル	千円	%	
ACADIA REALTY TRUST	284,260	169,560	4,554	513,916	0.9	
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	—	134,400	17,033	1,922,100	3.4	
PROLOGIS INC	—	296,600	18,570	2,095,453	3.7	
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	251,300	124,700	4,936	557,076	1.0	
AVALONBAY COMMUNITIES INC	113,630	71,930	12,559	1,417,236	2.5	
BOSTON PROPERTIES INC	193,400	121,800	15,405	1,738,329	3.1	
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	81,400	7,219	814,633	1.4	
CARETRUST REIT INC	353,100	—	—	—	—	
CHESAPEAKE LODGING TRUST	260,300	264,000	7,109	802,238	1.4	
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	—	261,000	7,300	823,751	1.4	
CYRUSONE INC	—	233,300	13,634	1,538,466	2.7	
DCT INDUSTRIAL TRUST INC	201,325	119,925	6,857	773,779	1.4	
DOUGLAS EMMETT INC	300,363	198,363	7,946	896,674	1.6	
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	638,662	425,462	8,381	945,779	1.7	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	275,145	108,945	9,518	1,074,070	1.9	
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	442,800	—	—	—	—	
EQUINIX INC	—	37,000	16,574	1,870,227	3.3	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	99,398	55,798	13,320	1,503,039	2.6	
EXTRA SPACE STORAGE INC	262,700	—	—	—	—	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	154,000	106,100	13,638	1,538,922	2.7	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	290,800	171,000	5,203	587,166	1.0	
GGP INC	831,163	—	—	—	—	
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	681,700	451,000	13,088	1,476,852	2.6	
WELLTOWER INC	—	249,800	15,677	1,769,043	3.1	
INVITATION HOMES INC	—	524,302	12,085	1,363,689	2.4	
KILROY REALTY CORPORATION	—	167,700	12,097	1,365,124	2.4	
PARK HOTELS & RESORTS INC-WI	—	336,200	9,638	1,087,648	1.9	
PENN REAL ESTATE INVEST TST	—	54,593	634	71,643	0.1	
PUBLIC STORAGE	193,200	81,500	16,553	1,867,892	3.3	
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	421,953	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	372,821	188,721	31,440	3,547,793	6.2	
SL GREEN REALTY CORP	169,800	115,500	11,417	1,288,314	2.3	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	1,954,200	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	481,000	338,600	8,634	974,294	1.7	
SUN COMMUNITIES INC	255,194	114,594	10,377	1,171,012	2.1	
TAUBMAN CENTERS INC	—	149,700	9,526	1,075,016	1.9	
UDR INC	606,000	160,900	6,043	681,937	1.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	10,088,214	5,914,393	346,979	39,153,123	
	銘 柄 数 < 比 率 >	25	31	—	< 68.7% >	

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	525,469	338,269	千カナダドル 10,252	千円 926,660	1.6%
小 計	口 数 ・ 金 額 525,469	口 数 ・ 金 額 338,269	10,252	926,660	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >
(ユーロ…ドイツ)					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	519,369	306,244	千ユーロ 3,984	542,931	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額 519,369	口 数 ・ 金 額 306,244	3,984	542,931	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.0% >
(ユーロ…フランス)					
GECINA SA	71,139	55,882	8,533	1,162,816	2.0
KLEPIERRE	324,649	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO SE-NA	127,868	35,761	7,495	1,021,412	1.8
小 計	口 数 ・ 金 額 523,656	口 数 ・ 金 額 91,643	16,028	2,184,229	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	2	—	< 3.8% >
(ユーロ…スペイン)					
INMOBILIARIA COLONIAL SA	—	518,296	4,395	598,927	1.1
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,069,429	518,936	5,905	804,741	1.4
小 計	口 数 ・ 金 額 1,069,429	口 数 ・ 金 額 1,037,232	10,300	1,403,668	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 2.5% >
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額 2,112,454	口 数 ・ 金 額 1,435,119	30,313	4,130,829	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	5	—	< 7.2% >
(イギリス)					
DERWENT LONDON PLC	163,786	—	千イギリスポンド —	—	—
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	1,470,430	594,886	4,033	617,341	1.1
HAMMERSON PLC	882,817	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	586,443	5,696	871,848	1.5
SEGRO PLC	—	1,046,332	6,062	927,918	1.6
SHAFTESBURY PLC	686,020	379,302	3,921	600,298	1.1
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	1,889,894	2,806	429,561	0.8
小 計	口 数 ・ 金 額 3,203,053	口 数 ・ 金 額 4,496,857	22,520	3,446,967	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	5	—	< 6.0% >
(オーストラリア)					
GOODMAN GROUP	—	1,682,799	千オーストラリアドル 14,253	1,263,413	2.2
INVESTA OFFICE FUND	—	1,730,729	7,892	699,557	1.2
MIRVAC GROUP	7,654,887	—	—	—	—
SCENTRE GROUP	11,552,108	—	—	—	—
VIVA ENERGY REIT	3,887,825	2,355,176	5,299	469,716	0.8
WESTFIELD CORP	2,966,614	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 26,061,434	口 数 ・ 金 額 5,768,704	27,444	2,432,687	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	< 4.3% >
(香港)					
LINK REIT	—	1,342,500	千香港ドル 98,673	1,423,862	2.5
小 計	口 数 ・ 金 額 —	口 数 ・ 金 額 1,342,500	98,673	1,423,862	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 2.5% >
(シンガポール)					
CDL HOSPITALITY TRUSTS	—	2,183,310	千シンガポールドル 3,755	319,350	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)				千シンガポールドル	千円	%
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRI	—	7,207,914	—	8,289	704,905	1.2
KEPPEL REIT	—	6,554,600	—	8,324	707,902	1.2
小 計	口 数 ・ 金 額	—	15,945,824	20,368	1,732,157	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	3	—	< 3.0% >	
合 計	口 数 ・ 金 額	41,990,624	35,241,666	—	53,246,288	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	49	—	< 93.4% >	

(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

(2018年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	56,355,080	97.0
コール・ローン等、その他	1,768,309	3.0
投資信託財産総額	58,123,389	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 (53,915,116千円) の投資信託財産総額 (58,123,389千円) に対する比率は92.8%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=112.84円、1カナダドル=90.38円、1メキシコペソ=5.84円、1ユーロ=136.27円、1イギリスポンド=153.06円、1オーストラリアドル=88.64円、1香港ドル=14.43円、1シンガポールドル=85.04円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2018年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	58,325,002,953
コール・ローン等	781,171,567
投資証券(評価額)	56,355,080,605
未収入金	946,219,815
未収配当金	242,530,966
(B) 負債	1,342,701,086
未払金	277,949,826
未払解約金	1,064,750,316
未払利息	944
(C) 純資産総額(A-B)	56,982,301,867
元本	19,828,534,064
次期繰越損益金	37,153,767,803
(D) 受益権総口数	19,828,534,064口
1万口当たり基準価額(C/D)	28,738円

(注) 当ファンドの期首元本額は31,513,508,368円、期中追加設定元本額は571,782,136円、期中一部解約元本額は12,256,756,440円です。

(注) 2018年1月5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)	18,804,997,691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)	459,063,687円
・日興・AMPグローバルREITファンド資産成長型 (ヘッジなし)	313,257,918円
・日興・AMPグローバルREITファンド (6ヵ月決算型)	251,214,768円

(注) 1口当たり純資産額は2.8738円です。

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

○お知らせ

約款変更について

2017年1月6日から2018年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2017年1月6日～2018年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	2,341,215,375
受取配当金	2,339,146,587
受取利息	3,719,325
支払利息	△ 1,650,537
(B) 有価証券売買損益	△ 2,215,183,346
売買益	4,947,717,979
売買損	△ 7,162,901,325
(C) 保管費用等	△ 21,616,230
(D) 当期損益金(A+B+C)	104,415,799
(E) 前期繰越損益金	57,601,178,386
(F) 追加信託差損益金	987,748,608
(G) 解約差損益金	△21,539,574,990
(H) 計(D+E+F+G)	37,153,767,803
次期繰越損益金(H)	37,153,767,803

(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。