

運用報告書 (全体版)

第4期<決算日2019年5月8日>

新光シラー・グローバルREITファンド(ファンドラップ)

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	原則、無期限です。
運用方針	安定的な収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要運用対象	わが国を含む世界の金融商品取引所上場（上場予定を含みます。）および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）および不動産関連株式を主要投資対象とします。
組入制限	REITおよび株式への投資割合には制限を設けません。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	分配対象額の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の利子・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、基準価額水準や市況動向等を勘案して委託者が決定します。ただし、分配対象額が少額の場合などには、分配を行わないことがあります。留保益の運用については、特に制限を設けず、運用の基本方針に基づいた運用を行います。

<運用報告書に関するお問い合わせ先>

コールセンター：0120-104-694

受付時間：営業日の午前9時から午後5時まで
お客さまのお取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

受益者の皆さまへ

毎々格別のお引立てに預かり厚くお礼申し上げます。

さて、「新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）」は、2019年5月8日に第4期の決算を行いました。ここに、運用経過等をご報告申し上げます。

今後とも一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

アセットマネジメントOne 株式会社

東京都千代田区丸の内1-8-2
<http://www.am-one.co.jp/>

○設定以来の運用実績

決算期	基準価額			シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数		株式組入比率	株式先物比率	投資信託証券組入比率	純資産額
	(分配落)	税込分配金	期中騰落率	(円換算)	期中騰落率				
(設定日)	円	円	%		%	%	%	%	百万円
2015年11月16日	10,000	—	—	29,109.10	—	—	—	—	200
1期(2016年5月9日)	9,450	0	△ 5.5	27,293.02	△ 6.2	—	—	96.5	450
2期(2017年5月8日)	10,780	0	14.1	33,857.76	24.1	—	—	98.0	423
3期(2018年5月8日)	10,359	0	△ 3.9	31,567.88	△ 6.8	0.4	—	96.9	1,236
4期(2019年5月8日)	11,004	0	6.2	35,117.98	11.2	0.9	—	96.2	1,132

※△（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

※シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数（円換算）は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。

※同指数は、シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数をアセットマネジメントOneが円換算したものです。

※ベンチマークとは、ファンドの運用成果の評価基準（目標基準）となる指標をいい、約款または投資信託説明書（目論見書）において、その旨の記載があるものを指します。

※パークレイズ・バンク・ピーエルシー、パークレイズ・キャピタル・インクおよびそれらの関連会社（以下「パークレイズ」と総称します。）は、シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数（以下「本指数」といいます。）の商標を所有し、新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）において使用するためにライセンスを付与しています。パークレイズは、本指数または本指数に含まれるいかなる情報の推奨または使用（本ファンドにおける使用を含みます。）に関して何らの表明も行わず、それらの使用または正確性に関して、投資家のみなさままたはその他の第三者に対して、何らの責任も負わないものとします。

本指数は、その一部につき、RSBB-I, LLC（主たる研究者はロバート・J・シラー氏）により開発されています。RSBB-I, LLCは、投資助言者ではなく、本指数に含まれるもしくは本指数が依拠するいかなる情報もしくは手法の正確性および完全性についても保証しません。RSBB-I, LLCおよびロバート・J・シラー氏は、本指数のいかなる誤り、欠落または障害についても責任を負わないものとし、本指数に含まれるまたは本指数が依拠する情報の使用によりいかなる当事者に生じた運用実績または結果についても、明示または黙示を問わず、何らの表明も行わず、それらについての全ての商品性または特定の目的に適していることの保証を明示的に否認します。また、RSBB-I, LLCは、当該情報の使用に関連するいかなる性質の請求または損害（逸失利益、懲罰的損害または間接的な損害を含みますが、それらに限られません。）について、仮に当該請求または損害の可能性についてRSBB-I, LLCが知っていた場合であっても、責任を負わないものとします。

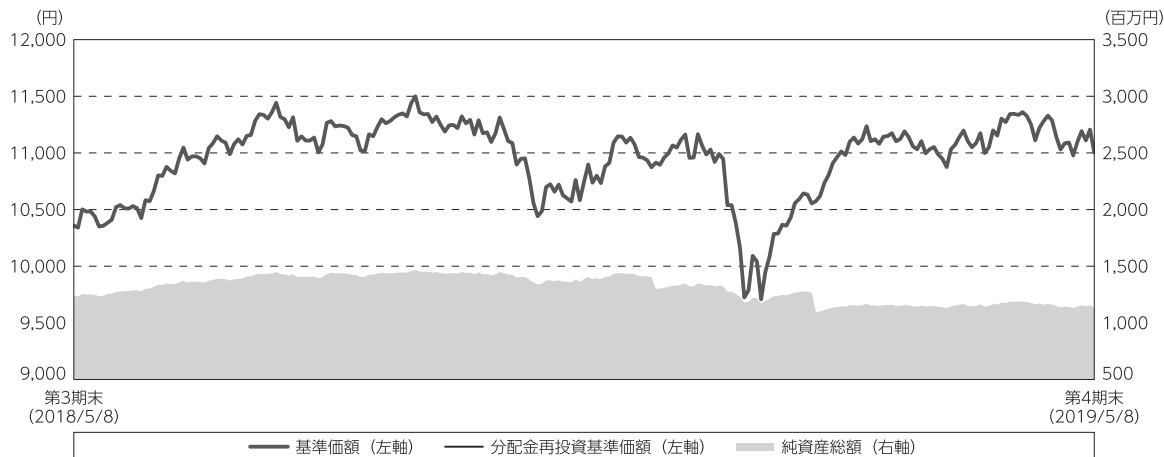
○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		シラー・バークレイズ・ グローバルREIT指数 (円換算)		株 式 組 入 比 率	株 先 物 比 率	投 資 信 託 証 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率			
(期 首) 2018年5月8日	円 10,359	% —	31,567.88	% —	% 0.4	% —	% 96.9
5月末	10,583	2.2	33,029.51	4.6	0.4	—	97.2
6月末	11,077	6.9	34,729.20	10.0	0.3	—	97.3
7月末	11,076	6.9	34,767.37	10.1	0.4	—	96.4
8月末	11,358	9.6	35,755.69	13.3	0.4	—	95.7
9月末	11,173	7.9	35,210.05	11.5	0.4	—	97.4
10月末	10,898	5.2	34,439.36	9.1	0.2	—	96.7
11月末	11,047	6.6	34,895.60	10.5	0.3	—	95.9
12月末	10,041	△3.1	31,795.30	0.7	0.3	—	96.2
2019年1月末	10,962	5.8	34,812.67	10.3	0.2	—	96.6
2月末	11,032	6.5	35,136.38	11.3	0.1	—	98.1
3月末	11,303	9.1	36,032.52	14.1	0.1	—	97.1
4月末	11,110	7.2	35,570.07	12.7	0.9	—	96.4
(期 末) 2019年5月8日	11,004	6.2	35,117.98	11.2	0.9	—	96.2

※騰落率は期首比。

運用経過の説明

基準価額等の推移（2018年5月9日～2019年5月8日）



期首：10,359円

期末：11,004円（既払分配金：0円）

騰落率： 6.2%（分配金再投資ベース）

- (注1) 分配金再投資基準価額は、税引前の分配金を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2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さまが利用する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。従って、お客さまの損益の状況を示すものではありません。
- (注3) 分配金再投資基準価額は、期首の基準価額に合わせて指数化しています。
- (注4) 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あります。
- (注5) 当ファンドはベンチマークを定めておりません。

基準価額の主な変動要因

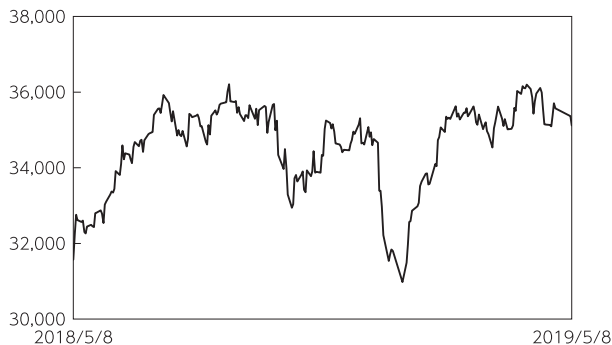
当ファンドは、主として我が国を含む世界の金融商品取引所上場および店頭市場登録の不動産投資信託証券（以下「REIT」といいます。）に投資を行います。

当期は為替市場においてユーロやオーストラリアドルなどの通貨に対して円高となったものの、米ドルに対して円安に転じたほか、フランスやイギリスなどを除き多くのREIT市場が上昇したことから、期首に10,359円だった基準価額は11,004円に値上がりして期末を迎えました。

投資環境（2018年5月9日～2019年5月8日）

米国REIT市場は米中通商問題の深刻化や米国長期金利の上昇局面には下落する場面もありましたが、期を通じては長期金利の低下傾向やFRB（米連邦準備理事会）の引締凍結スタンスを背景に上昇しました。欧州REIT市場では反政府運動への対応から財政問題が不安視されたフランスや、EU（欧州連合）離脱に揺れたイギリスなどが下落しました。豪州REIT市場は豪州長期金利の低下基調を背景に力強く上昇しました。

シラー・バークレイズ・グローバルREIT指数（円換算）の推移



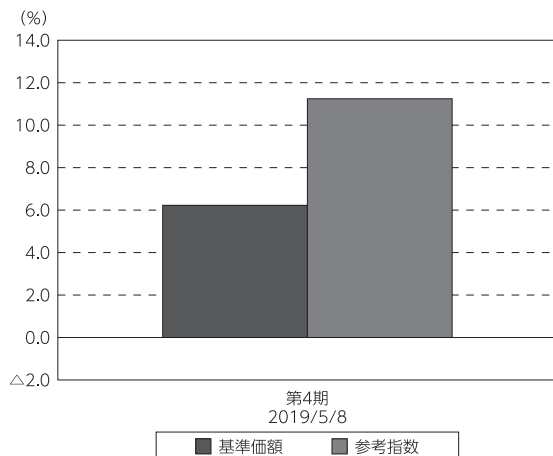
ポートフォリオについて（2018年5月9日～2019年5月8日）

運用にあたっては、原則としてシラー・バークレイズ・グローバルREIT指数に概ね沿った地域配分、構成銘柄としました。

■ベンチマークとの差異について（2018年5月9日～2019年5月8日）

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。
グラフは基準価額と参考指数との騰落率の対比です。

【基準価額と参考指数の対比（騰落率）】



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

■分配金（2018年5月9日～2019年5月8日）

収益分配金につきましては基準価額水準・市況動向等を勘案し、無分配とさせていただきます。なお、収益分配金に充てなかった利益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4期
	2018年5月9日～ 2019年5月8日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	—%
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	2,294

- (注1) 「当期の収益」および「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これらを合計した額と「当期分配金」（税込み）の額が一致しない場合があります。
- (注2) 当期分配金の「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、ファンドの収益率とは異なります。
- (注3) 「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後・繰越欠損補填後の売買益（含、評価益）」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「分配準備積立金」および「収益調整金」から分配に充当した金額です。

今後の運用方針

引き続き、主として我が国を含む世界の金融商品取引所上場および店頭市場登録のREITに投資を行う方針です。投資にあたっては、原則としてシラー・バークレイズ・グローバルREIT指数に概ね沿った地域配分、構成銘柄とします。

○1万口当たりの費用明細

（2018年5月9日～2019年5月8日）

項目	当期		項目の概要
	金額	比率	
(a) 信託報酬	72	0.659	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（投信会社）	（65）	（0.594）	投信会社は、信託財産の運用、運用報告書等各種書類の作成、基準価額の算出等の対価
（販売会社）	（1）	（0.011）	販売会社は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口内でのファンドの管理等の対価
（受託会社）	（6）	（0.054）	受託会社は、運用財産の保管・管理、投信会社からの運用指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	9	0.079	(b) 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、組入有価証券等の売買の際に発生する手数料
（株式）	（0）	（0.001）	
（投資信託証券）	（9）	（0.078）	
(c) 有価証券取引税	7	0.065	(c) 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
（株式）	（0）	（0.000）	
（投資信託証券）	（7）	（0.065）	
(d) その他費用	34	0.313	(d) 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）	（20）	（0.178）	保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用
（監査費用）	（0）	（0.004）	監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査にかかる費用
（その他）	（14）	（0.131）	その他は、信託事務の処理に要する諸費用
合計	122	1.116	
期中の平均基準価額は、10,971円です。			

※期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は追加・解約によって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。
※金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

※比率欄は「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を乗じたものです。項目ごとに小数点以下第4位を四捨五入してあります。

○売買及び取引の状況

(2018年5月9日～2019年5月8日)

株式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外	カナダ	百株 20 (-)	千カナダドル 14 (△0.05874)	百株 -	千カナダドル -
	ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
	その他	46	43	-	-
国	シンガポール	583 (-)	千シンガポールドル 55 (△0.21189)	638	千シンガポールドル 65

※金額は受渡代金。

※（ ）内は、増資割当、予約権行使（株式転換）、合併、権利割当等による増減分で、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	日本アコモデーションファンド投資法人	7	千円 3,757	3	千円 1,621
	森ヒルズリート投資法人	3	435	41	5,807
	アドバンス・レジデンス投資法人	13	3,906	16	4,887
	日本リート投資法人	27	9,487	22	8,093
	マリモ地方創生リート投資法人	-	-	11	1,280
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	2	646	2	681
	CREロジスティクスファンド投資法人	23	2,554	23	2,497
	日本ビルファンド投資法人	15	10,049	52	36,684
	ジャパンリアルエステイト投資法人	34	19,850	34	21,137
	日本リートファンド投資法人	14	2,997	47	9,444
	オリックス不動産投資法人	81	14,316	81	14,136
	日本プライムリアルティ投資法人	24	10,525	-	-
	プレミア投資法人	39	4,909	5	650
	東急リアル・エステート投資法人	10	1,628	7	1,167
	グローバル・ワン不動産投資法人	28	3,450	2	244
	森トラスト総合リート投資法人	4	678	11	1,776
	フロンティア不動産投資法人	4	1,804	3	1,309
	平和不動産リート投資法人	28	3,125	6	726
	いちごオフィスリート投資法人	36	3,498	4	394
	内	大和証券オフィス投資法人	4	2,685	15
阪急阪神リート投資法人		11	1,574	33	4,734
ジャパン・ホテル・リート投資法人		199	17,477	-	-
日本賃貸住宅投資法人		58	4,848	6	516
ジャパンエクセレント投資法人		7	1,051	37	5,702
合 計		671	125,258	461	134,565
外 国		アメリカ		千米ドル	
	RLJ LODGING TRUST	15,637	288	-	-
	SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	8,750	105	2,874	32

新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）

銘	柄	買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	WHITESTONE REIT	3,711	44	—	—
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	5,551	68	12,829	158
	SELECT INCOME REIT	3,495	69	1,591	34
		(△ 6,550)	(△ 57)		
	VEREIT INC	31,413	234	134,561	1,093
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	91,828	836	37,836	475
		(△ 45,362)	(—)		
	CORECIVIC INC	1,775	39	6,805	144
	GRAMERCY PROPERTY TRUST	565	15	11,347	310
	EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	20,537	346	20,537	322
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	37,985	599	37,985	677
	SITE CENTERS CORP	12,369	178	37,821	484
		(△ 25,453)	(—)		
	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	3,939	89	9,763	218
	SAUL CENTERS INC	615	32	118	6
	URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC	2,173	44	1,189	24
	CEDAR REALTY TRUST INC	661	3	3,740	16
	THE MACERICH COMPANY	12,401	535	—	—
	CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	25,859	75	25,011	66
	PENN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	15,863	94	—	—
	TAUBMAN CENTERS INC	1,571	86	10,314	556
	UMH PROPERTIES INC	1,560	21	—	—
	VORNADO REALTY TRUST	3,681	253	7,293	510
	LEXINGTON REALTY TRUST	8,775	76	3,954	34
	HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	3,276	88	5,519	148
	LASALLE HOTEL PROPERTIES	6,929	239	13,309	433
		(△ 14,909)	(△ 466)		
	VENTAS INC	18,454	1,046	18,454	1,112
	SENIOR HOUSING PROPERTIES	33,422	385	3,001	38
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	9,828	349	16,991	578
	EPR PROPERTIES	3,771	298	—	—
	KITE REALTY GROUP TRUST	7,575	117	2,297	35
	GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	1,354	28	—	—
	POTLATCHDELTIC CORP	4,594	177	—	—
	ISTAR INC	5,881	63	11,549	105
	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	25,632	261	5,292	106
		(6,812)	(57)	(22,338)	(—)
	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	13,716	462
		(13,716)	(466)		
	SABRA HEALTH CARE REIT INC	18,965	371	—	—
	WASHINGTON PRIME GROUP INC	16,863	118	21,468	126
	COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST INC	507	17	832	30
	GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	12,301	486	—	—
	PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	815	12	3,481	59
	NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	9,223	69	3,098	15
	INFRAREIT INC	2,686	56	—	—

外

国

新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）

銘 柄		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外	アメリカ		千米ドル		千米ドル
	LAMAR ADVERTISING COMPANY	1,384	111	—	—
	OUTFRONT MEDIA INC	10,406	191	10,406	220
	UNITI GROUP INC	1,199	24	24,076	519
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	19,766	322	8,830	142
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	3,092	89	—	—
	BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	1,487	16	—	—
	HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRASTRUCT	3,793	99	—	—
	TIER REIT INC	2,108	48	4,068	107
	CITY OFFICE REIT INC	2,094	23	—	—
	GLOBAL NET LEASE INC	5,579	107	5,295	109
	WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	—	—	3,706	16
	MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	5,617	59	797	8
	COLONY CAPITAL INC	14,157	82	114,365	668
	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	4,602	96	3,291	64
	SPIRIT MTA REIT	(3,291)	(—)	—	—
	RETAIL VALUE INC	3,418	22	—	—
	BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	1,441	42	4,245	130
	AMERICAN FINANCE TRUST INC	(2,740)	(—)	—	—
	小 計	20,909	363	6,326	122
	8,820	119	3,356	45	
	602,662	10,153	673,336	10,578	
	(△ 65,715)	(—)	(22,338)	(—)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,200	37	3,700	125	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST UTS	3,427	67	5,706	126	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,500	35	1,500	36	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,259	27	2,300	28	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	1,356	38	—	—	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	5,042	55	2,500	27	
CHOICE PROPERTIES REIT	9,700	120	11,400	143	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	—	—	2,000	21	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,432	34	—	—	
SLATE OFFICE REIT	2,754	16	—	—	
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,200	19	1,200	21	
小 計	30,870	453	30,306	530	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
イタリア					
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ	6,520	46	4,936	29	
BENI STABILI SPA	19,718	14	32,497	23	
	(△ 23,307)	(△ 17)	—	—	
小 計	26,238	61	37,433	52	
	(△ 23,307)	(△ 17)	—	—	
フランス					
KLEPIERRE	1,385	42	12,498	362	
ALTAREA	60	11	103	18	
	(—)	(△0.42054)	—	—	

新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
フランス				
COVIVIO	— (192)	— (17)	192	16
小 計	1,445 (192)	54 (17)	12,793	397
オランダ				
VASTNED RETAIL	312	10	—	—
NSI NV	364	12	675	23
WERELDHANE NV	3,960	125	1,550	45
小 計	4,636	149	2,225	69
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	3,658 (—)	43 (△ 4)	20,730	233
小 計	3,658 (—)	43 (△ 4)	20,730	233
ユ ー ロ 計	35,977 (△ 23,115)	307 (△ 4)	73,181	753
イギリス		千英ポンド		千英ポンド
BRITISH LAND CO PLC	65,022	363	66,734	420
HAMMERSON PLC	49,549	198	49,549	171
LAND SECURITIES GROUP PLC	38,364	356	16,042	137
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	—	—	8,635	10
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	16,499	30	16,499	29
HANSTEEN HOLDINGS PLC	8,144	8	26,537	26
RDI REIT PLC	42,562	15	42,562	13
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,444	17	7,191	39
REGIONAL REIT LTD	11,708	11	11,708	10
STANDARD LIFE INV PROP INC	9,075	—	—	—
小 計	244,367	1,009	245,457	859
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
VICINITY CENTRES	132,967	345	124,577	328
MIRVAC GROUP	22,438	54	131,933	295
CHARTER HALL GROUP	3,459	24	19,475	175
CHARTER HALL RETAIL REIT	4,607	19	4,458	20
STOCKLAND	83,845	335	22,644	84
CROMWELL PROPERTY GROUP	4,125	4	45,148	47
SHOPPING CENTRES AUSTRALASIA PROPERTY GROUP	27,511	66	27,511	69
PROPERTYLINK GROUP	34,681	39	34,681	40
小 計	313,633	889	410,427	1,062
香港		千香港ドル		千香港ドル
LINK REIT	6,500	492	8,000	651
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	38,000	211	39,000	210
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	25,000	133	22,000	116
SPRING REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	37,000	128	37,000	133
FORTUNE REIT (HK)	30,000	291	3,000	28
小 計	136,500	1,257	109,000	1,141

○株式売買比率

(2018年5月9日～2019年5月8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	16,414千円
(b) 期中の平均組入株式時価総額	4,357千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	3.76

※(b)は各月末の組入株式時価総額の平均で、月末に残高のない場合は、それぞれを除いて計算しております。

○利害関係人との取引状況等

(2018年5月9日～2019年5月8日)

利害関係人との取引状況

区 分	買付額等 A			売付額等 C		
	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$		うち利害関係人 との取引状況D	$\frac{D}{C}$	
投資信託証券	百万円 1,623	百万円 13	% 0.8	百万円 1,741	百万円 9	% 0.5

売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

項 目	当 期
売買委託手数料総額 (A)	1,019千円
うち利害関係人への支払額 (B)	3千円
(B) / (A)	0.4%

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あり、当期における当ファンドに係る利害関係人とは、みずほ証券です。

○組入資産の明細

(2019年5月8日現在)

外国株式

銘柄	期首(前期末)	当 期 末		業 種 等	
		株 数	評 価 額		
(カナダ)	百株	百株	千カナダドル	千円	
AMERICAN HOTEL INCOME PROPER	—	20	13	1,103	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	—	20	13	1,103
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.1%>
(ユーロ…その他)			千ユーロ		
GLOBALWORTH REAL ESTATE INVE	—	46	41	5,157	不動産
ユ ー ロ 計	株 数 ・ 金 額	—	46	41	5,157
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	<0.5%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
OUE HOSPITALITY TRUST	209	—	—	—	不動産
FAR EAST HOSPITALITY TRUST	—	226	14	1,197	不動産
CDL HOSPITALITY TRUSTS	257	185	29	2,394	不動産
小 計	株 数 ・ 金 額	466	411	44	3,591
	銘柄 数 < 比 率 >	2	2	—	<0.3%>
合 計	株 数 ・ 金 額	466	477	—	9,852
	銘柄 数 < 比 率 >	2	4	—	<0.9%>

※邦貨換算金額は、当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。

※邦貨換算金額の< >内は、当期末の純資産総額に対する評価額の比率。

※株数・金額は、小数表示を除き、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

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
				千円	%
日本アコモデーションファンド投資法人		10	14	7,980	0.7
森ヒルズリート投資法人		38	—	—	—
アドバンス・レジデンス投資法人		34	31	9,641	0.9
日本リート投資法人		8	13	5,395	0.5
マリモ地方創生リート投資法人		11	—	—	—
日本ビルファンド投資法人		37	—	—	—
日本リテールファンド投資法人		45	12	2,520	0.2
日本プライムリアルティ投資法人		—	24	10,680	0.9
プレミアム投資法人		—	34	4,709	0.4
東急リアル・エステート投資法人		23	26	4,646	0.4
グローバル・ワン不動産投資法人		—	26	3,346	0.3
森トラスト総合リート投資法人		37	30	4,977	0.4
フロンティア不動産投資法人		11	12	5,514	0.5
平和不動産リート投資法人		—	22	2,778	0.2
いちごオフィスリート投資法人		—	32	3,235	0.3
大和証券オフィス投資法人		11	—	—	—
阪急阪神リート投資法人		22	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人		—	199	17,551	1.5
日本賃貸住宅投資法人		—	52	4,487	0.4
ジャパンエクセレント投資法人		30	—	—	—
合 計	口 数 ・ 金 額	317	527	87,461	
	銘 柄 数 < 比 率 >	13	14	< 7.7% >	

※比率は、当期末の純資産総額に対する割合。

※評価額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

※アドバンス・レジデンス投資法人、日本プライムリアルティ投資法人、平和不動産リート投資法人、いちごオフィスリート投資法人、ジャパン・ホテル・リート投資法人、日本賃貸住宅投資法人につきましては、委託会社の利害関係人（みずほ銀行、みずほ信託銀行）が一般事務受託会社となっています。（当該投資法人の直近の資産運用報告書等より記載）

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	千米ドル	千円	%
RLJ LODGING TRUST	—	15,637	285	31,497	2.8
SUMMIT HOTEL PROPERTIES INC	—	5,876	73	8,061	0.7
WHITESTONE REIT	—	3,711	46	5,160	0.5
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA INC	22,953	15,675	194	21,383	1.9
SELECT INCOME REIT	4,646	—	—	—	—
VEREIT INC	103,148	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	8,630	358	39,473	3.5
CORECIVIC INC	11,387	6,357	131	14,506	1.3
GRAMERCY PROPERTY TRUST	10,782	—	—	—	—
SITE CENTERS CORP	50,905	—	—	—	—
TANGER FACTORY OUTLET CENTER	18,267	12,443	234	25,817	2.3
SAUL CENTERS INC	—	497	27	3,011	0.3
URSTADT BIDDLE PROPERTIES INC	—	984	22	2,440	0.2
CEDAR REALTY TRUST INC	7,093	4,014	12	1,406	0.1
THE MACERICH COMPANY	—	12,401	502	55,355	4.9
CBL & ASSOCIATES PROPERTIES	43,420	44,268	54	5,999	0.5
PENN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	15,863	116	12,829	1.1
TAUBMAN CENTERS INC	8,743	—	—	—	—
UMH PROPERTIES INC	—	1,560	20	2,260	0.2
VORNADO REALTY TRUST	13,079	9,467	630	69,495	6.1
LEXINGTON REALTY TRUST	13,498	18,319	165	18,247	1.6
WINTHROP REALTY TRUST-ESCROW	1,800	1,800	0.504	55	0.0
HOSPITALITY PROPERTIES TRUST	9,840	7,597	196	21,672	1.9
LASALLE HOTEL PROPERTIES	21,289	—	—	—	—
SENIOR HOUSING PROPERTIES	—	30,421	246	27,151	2.4
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	25,322	18,159	636	70,132	6.2
EPR PROPERTIES	—	3,771	291	32,078	2.8
KITE REALTY GROUP TRUST	—	5,278	85	9,427	0.8
GLADSTONE COMMERCIAL CORPORATION	—	1,354	29	3,212	0.3
POTLATCHDELTIC CORP	—	4,594	178	19,691	1.7
ISTAR INC	5,668	—	—	—	—
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	—	4,814	129	14,263	1.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	18,965	371	40,917	3.6
WASHINGTON PRIME GROUP INC	26,721	22,116	105	11,624	1.0
COREENERGY INFRASTRUCTURE TRUST INC	945	620	24	2,703	0.2
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	—	12,301	483	53,309	4.7
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	5,406	2,740	43	4,806	0.4
NEW SENIOR INVESTMENT GROUP	—	6,125	36	4,056	0.4
INFREIT INC	—	2,686	56	6,244	0.6
LAMAR ADVERTISING COMPANY	—	1,384	111	12,337	1.1
UNITI GROUP INC	22,877	—	—	—	—
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	10,936	180	19,834	1.8
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	—	3,092	91	10,101	0.9
BLUEROCK RESIDENTIAL GROWTH REIT INC	—	1,487	16	1,820	0.2

新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）

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	千米ドル	千円	%	
HANNON ARMSTRONG SUSTAINABLE INFRASTRUCTURE TIER REIT INC	—	3,793	103	11,430	1.0	
CITY OFFICE REIT INC	1,960	—	—	—	—	
GLOBAL NET LEASE INC	—	2,094	24	2,711	0.2	
WHEELER REAL ESTATE INVESTMENT TRUST INC	8,529	8,813	167	18,431	1.6	
MEDEQUITIES REALTY TRUST INC	3,706	—	—	—	—	
COLONY CAPITAL INC	1,693	6,513	69	7,643	0.7	
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	128,212	28,004	143	15,860	1.4	
SPIRIT MTA REIT	—	4,602	91	10,131	0.9	
BROOKFIELD PROPERTY REIT INC	—	3,418	22	2,530	0.2	
AMERICAN FINANCE TRUST INC	—	14,583	293	32,362	2.9	
	—	5,464	52	5,731	0.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	571,889	413,226	7,162	789,227	
	銘柄 数 < 比 率 >	26	45	—	<69.7%>	
(カナダ)			千カナダドル			
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,500	—	—	—	—	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST UTS	4,900	2,621	60	4,929	0.4	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	5,600	5,559	63	5,164	0.5	
NORTHVIEW APARTMENT REAL ESTATE	—	1,356	38	3,143	0.3	
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REIT	2,500	5,042	57	4,729	0.4	
CHOICE PROPERTIES REIT	1,700	—	—	—	—	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE INVESTMENT	2,000	—	—	—	—	
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	2,432	33	2,750	0.2	
SLATE OFFICE REIT	—	2,754	16	1,353	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	19,200	19,764	269	22,071	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	6	—	<1.9%>	
(ユーロ…イタリア)			千ユーロ			
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE SIIQ	—	1,584	10	1,339	0.1	
BENI STABILI SPA	36,086	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	36,086	1,584	10	1,339	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
(ユーロ…フランス)						
KLEPIERRE	11,113	—	—	—	—	
ALTAREA	43	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	11,156	—	—	—	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	—	—	<—%>	
(ユーロ…オランダ)						
VASTNED RETAIL	—	312	9	1,202	0.1	
NSI NV	311	—	—	—	—	
WERELDHANE NV	—	2,410	55	6,792	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	311	2,722	64	7,994	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	<0.7%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	18,144	1,072	13	1,621	0.1	
小 計	口 数 ・ 金 額	18,144	1,072	13	1,621	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.1%>	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	65,697	5,378	88	10,955	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	4	—	<1.0%>	

新光シラー・グローバルREITファンド（ファンドラップ）

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	
(イギリス)	口	口	千英ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC	39,090	37,378	223	32,197	2.8
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	22,322	205	29,604	2.6
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	8,635	—	—	—	—
HANSTEEN HOLDINGS PLC	18,393	—	—	—	—
SAFESTORE HOLDINGS PLC	3,747	—	—	—	—
STANDARD LIFE INV PROP INC	—	9,075	8	1,202	0.1
小 計	口 数 ・ 金 額	69,865	68,775	437	63,004
	銘柄 数 < 比 率 >	4	3	—	<5.6%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
VICINITY CENTRES	120,363	128,753	320	24,772	2.2
MIRVAC GROUP	144,465	34,970	99	7,674	0.7
CHARTER HALL GROUP	16,016	—	—	—	—
CHARTER HALL RETAIL REIT	9,538	9,687	43	3,338	0.3
STOCKLAND	13,981	75,182	281	21,784	1.9
CROMWELL PROPERTY GROUP	41,023	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	345,386	248,592	745	57,569
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	<5.1%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	13,000	11,500	1,089	15,290	1.4
CHAMPION REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	42,000	41,000	269	3,781	0.3
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	50,000	53,000	280	3,943	0.3
FORTUNE REIT (HK)	7,000	34,000	348	4,897	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	112,000	139,500	1,988	27,913
	銘柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.5%>
(シンガポール)			千シンガポールドル		
FRASERS COMMERCIAL TRUST	23,400	—	—	—	—
ASCOTT RESIDENCE TRUST	30,800	30,100	36	2,921	0.3
CAPITALAND RETAIL CHINA TRUST	13,400	15,100	22	1,807	0.2
STARHILL GLOBAL REIT	36,200	23,800	17	1,453	0.1
PARKWAY LIFE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	5,700	16	1,327	0.1
FIRST REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	11,000	14,600	14	1,169	0.1
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	57,800	40,500	84	6,814	0.6
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	10,000	19	1,593	0.1
CACHE LOGISTICS TRUST	19,600	20,700	15	1,255	0.1
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	60,200	—	—	—	—
SPH REIT	21,300	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	23,700	39,800	61	4,957	0.4
FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL TRUST	48,400	80,400	92	7,479	0.7
小 計	口 数 ・ 金 額	345,800	280,700	380	30,780
	銘柄 数 < 比 率 >	11	10	—	<2.7%>
(中国オフショア)			千オフショア人民元		
HUI XIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	33,000	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	33,000	—	—	—
	銘柄 数 < 比 率 >	1	—	—	<—%>
合 計	口 数 ・ 金 額	1,562,837	1,175,935	—	1,001,523
	銘柄 数 < 比 率 >	63	76	—	<88.4%>

※邦貨換算金額は、当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。

※比率は、当期末の純資産総額に対する評価額の割合。

※評価額は、単位未満を切り捨ててあります。比率は、小数第2位を四捨五入しています。なお、合計は、切り捨て・四捨五入の関係で合わない場合があります。

○投資信託財産の構成

（2019年5月8日現在）

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
株式	9,852	0.9
投資証券	1,088,985	95.6
コール・ローン等、その他	40,326	3.5
投資信託財産総額	1,139,163	100.0

※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。なお、2019年5月8日における邦貨換算レートは1オフショア人民元=16.22円、1米ドル=110.19円、1カナダドル=81.78円、1ユーロ=123.29円、1英ポンド=144.00円、1オーストラリアドル=77.27円、1香港ドル=14.04円、1シンガポールドル=80.89円です。

※外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、90.7%（1,032,927千円）です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2019年5月8日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	1,139,163,372
コール・ローン等	34,269,432
株式（評価額）	9,852,716
投資証券（評価額）	1,088,985,512
未収入金	88,981
未収配当金	5,966,731
(B) 負債	6,712,498
未払解約金	2,723,714
未払信託報酬	3,966,571
未払利息	35
その他未払費用	22,178
(C) 純資産総額（A－B）	1,132,450,874
元本	1,029,136,789
次期繰越損益金	103,314,085
(D) 受益権総口数	1,029,136,789口
1万口当たり基準価額（C／D）	11,004円

○損益の状況（2018年5月9日～2019年5月8日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	60,212,783
受取配当金	60,217,705
受取利息	1
支払利息	△ 4,923
(B) 有価証券売買損益	9,368,850
売買益	139,316,278
売買損	△129,947,428
(C) 信託報酬等	△ 12,623,499
(D) 当期損益金（A＋B＋C）	56,958,134
(E) 前期繰越損益金	11,042,596
(F) 追加信託差損益金	35,313,355
（配当等相当額）	（ 134,632,089）
（売買損益相当額）	（△ 99,318,734）
(G) 計（D＋E＋F）	103,314,085
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金（G＋H）	103,314,085
追加信託差損益金	35,313,355
（配当等相当額）	（ 134,632,089）
（売買損益相当額）	（△ 99,318,734）
分配準備積立金	101,501,389
繰越損益金	△ 33,500,659

- ・信託報酬等には、消費税相当額を含めて表示してあります。
- ・追加信託差損益金とは、追加設定をした金額のうち元本を上下する額を処理する項目で配当等相当額と売買損益相当額にわかれます。

注記事項

- ・信託財産に係る期首元本額、期中追加設定元本額及び期中一部解約元本額

期首元本額	1,193,409,500円
期中追加設定元本額	238,675,842円
期中一部解約元本額	402,948,553円

- ・分配金の計算過程

計算期間末における費用控除後の配当等収益（49,288,407円）、費用控除後、繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益（0円）、信託約款に定める収益調整金（134,632,089円）及び分配準備積立金（52,212,982円）より分配対象収益は236,133,478円（1万口当たり2,294.46円）ですが、分配を行っていません。

○分配金のお知らせ

分配金の支払いはございません。