

償還 運用報告書（全体版）

第8期<償還日 2023年3月15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	2015年11月16日から2023年3月15日まで。
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。
主要投資対象	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。
運用方法	①主としてわ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に投資を行い、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。ただし、不動産関連株式に投資する場合があります。 ②投資にあたっては、原則として、シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数に概ね沿った地域配分、銘柄構成とします。 ③REITおよび不動産関連株式の組入比率は、原則として高位とすることを基本とします。 ④外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行いません。
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。

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、この度、信託約款の規定に基づき、繰上償還の運びとなりました。

ここに、運用経過と償還内容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。

<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。

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/>

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額			シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数(円換算)		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率	純資産額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率				
4期(2019年5月8日)	円 11,004	円 0	% 6.2	35,117.98	% 11.2	% 0.9	% -	% 96.2	百万円 1,132
5期(2020年5月8日)	6,160	0	△44.0	20,827.96	△40.7	-	-	97.7	316
6期(2021年5月10日)	10,791	0	75.2	36,706.64	76.2	-	-	96.4	306
7期(2022年5月9日)	12,578	0	16.6	43,369.89	18.2	-	-	96.2	684
(償還日) 2023年3月15日	(償還価額) 12,223.96	0	△2.8	36,981.24	△14.7	-	-	-	53

(注1) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

(注2) シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数(円換算)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(以下同じ)。

(注3) 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、投資家のみならず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、投資助言業者ではなく、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合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(以下同じ)。

(注4) △(白三角)はマイナスを意味しています(以下同じ)。

■当期中の基準価額と市況の推移

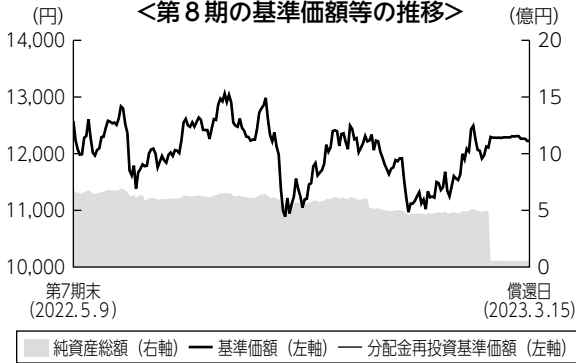
年月日	基準価額		シラー・パークレイズ・グローバルREIT指数(円換算)		株式組入率	株式先物率	投資信託 受益証券、 投資証券 組入比率
	騰落率	(参考指数)	騰落率				
(期首) 2022年5月9日	円 12,578	% -	43,369.89	% -	% -	% -	% 96.2
5月末	12,581	0.0	42,519.13	△2.0	-	-	98.0
6月末	12,002	△4.6	41,431.02	△4.5	-	-	96.8
7月末	12,638	0.5	43,598.16	0.5	-	-	98.1
8月末	12,301	△2.2	42,494.59	△2.0	-	-	98.4
9月末	10,946	△13.0	37,719.70	△13.0	-	-	97.8
10月末	12,399	△1.4	42,849.33	△1.2	-	-	98.3
11月末	12,231	△2.8	42,378.64	△2.3	-	-	97.8
12月末	11,191	△11.0	38,723.31	△10.7	-	-	97.6
2023年1月末	11,898	△5.4	41,461.10	△4.4	-	-	98.6
2月末	12,288	△2.3	40,630.16	△6.3	-	-	-
(償還日) 2023年3月15日	(償還価額) 12,223.96	△2.8	36,981.24	△14.7	-	-	-

(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 株式先物比率は、買建比率-売建比率です。

■設定以来の運用経過（2015年11月16日から2023年3月15日まで）

基準価額等の推移



- (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はありません。
- (注2) 分配金を再投資するかどうかについてはお客さま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。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) 「第8期の基準価額等の推移」の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) 「設定以来の基準価額等の推移」の基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。分配金再投資基準価額は、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (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

当期

当期の為替市場では緩和政策を維持する日銀と、利上げに動く他中央銀行との金融政策の違いなどから多くの通貨に対して円安となったものの、リート市場は利上げへの警戒感や長期金利の上昇を受けて全ての市場が下落したことから基準価額は下落しました。

設定来

設定来では新型コロナウイルスの感染拡大、ロシアによるウクライナ侵攻など世界経済に大きな影響を及ぼす重大なイベントが発生したものの、世界のリート市場は上昇しました。為替市場で多くの通貨に対し円安となったことも寄与し、設定来の当ファンドの基準価額は上昇しました。

設定来の投資環境

設定来の世界のリート市場は米国の利上げ観測の高まりなどから下落する局面もありましたが、2020年2月頃まで安定した経済成長を背景に上昇傾向が続きました。その後は新型コロナウイルスの感染拡大による影響から景気悪化懸念が強まり大きく下落したものの、コロナ禍において実施された大規模な金融緩和策によってリート市場は大幅に上昇しました。2022年以降は金融緩和からの政策転換が意識され上値が重くなったものの、上昇して償還日を迎えました。

設定来の円／ドルレートは比較的安定した推移が続きましたが、コロナ禍の大規模な金融緩和策やロシアによるウクライナ侵攻を受け物価上昇が進んだことから、インフレ抑制のため引き締めを急ぐ米国と緩和を維持する日本の金融政策の違いを背景に、2022年3月頃から大幅に円安ドル高が進みました。ユーロに対してもECB（欧州中央銀行）の利上げが意識され円安ユーロ高となりました。

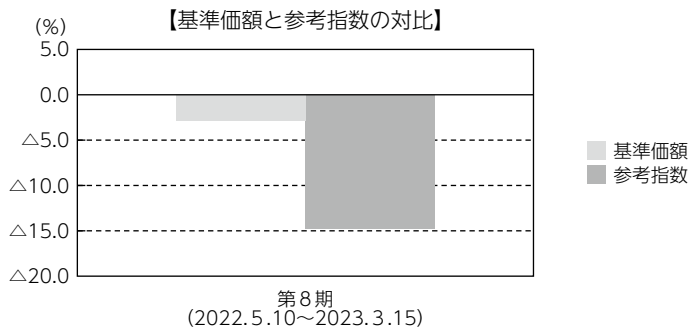


設定来のポートフォリオについて

運用にあたっては、原則としてシラー・パークレイズ・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

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の対比です。



(注) 基準価額の騰落率は分配金(税引前)込みです。

このたび償還を迎えるにあたりまして、当ファンドへのご愛顧に心より感謝申し上げますとともに、今後とも一層のお引立てを賜りますようお願い申し上げます。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第8期		項目の概要
	(2022年5月10日 ～2023年3月15日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	69円	0.570%	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 期中の平均基準価額は12,048円です。
(投信会社)	(62)	(0.514)	投信会社分は、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)	(0.009)	販売会社分は、購入後の情報提供、交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理等の対価
(受託会社)	(6)	(0.047)	受託会社分は、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	7	0.062	(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)	(0.000)	
(投資信託受益証券)	(2)	(0.013)	
(投資証券)	(6)	(0.049)	
(c) 有価証券取引税	5	0.040	(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
(投資信託受益証券)	(1)	(0.006)	
(投資証券)	(4)	(0.034)	
(d) その他費用	35	0.289	(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)	(34)	(0.281)	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)	(0.002)	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)	(1)	(0.006)	その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
合計	116	0.961	

(注1) 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。

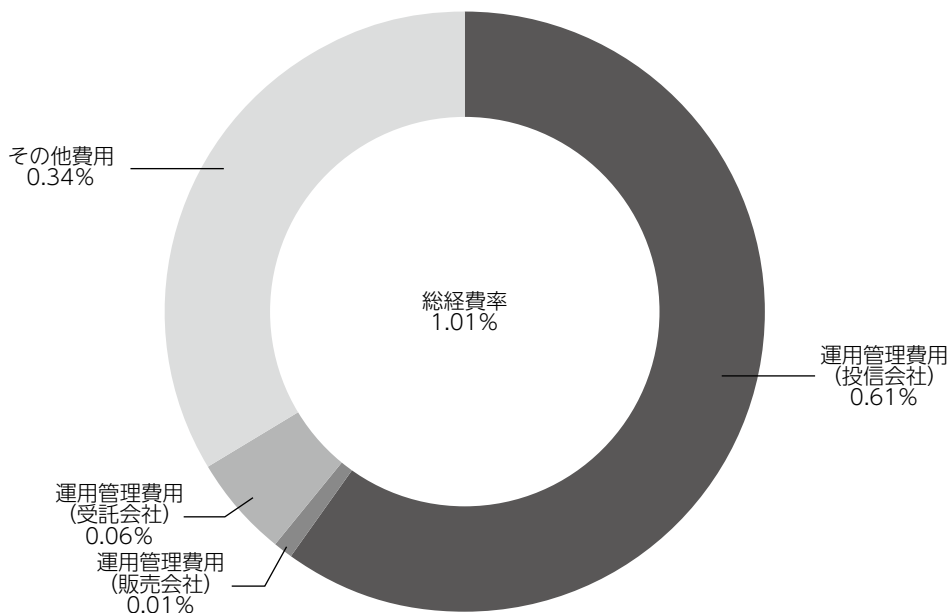
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 比率欄は「1万口当たりのそれぞれの費用金額」を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

(参考情報)

◆総経費率

当期中の運用・管理にかかった費用の総額を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.01%です。



(注1) 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2) 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3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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異なります。

■売買及び取引の状況 (2022年5月10日から2023年3月15日まで)

(1) 株 式

		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
外 国	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	オ ラ ン ダ	(2.55)	(4)	2.55	3

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は株式分割、増資割当および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。

(2) 投資信託受益証券、投資証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国内	千口	千円	千口	千円
エスコンジャパンリート投資法人	0.003 (-)	400 (-)	0.007 (-)	774 (-)
日本アコモデーションファンド投資法人	0.004 (-)	2,320 (-)	0.004 (-)	2,399 (-)
森ヒルズリート投資法人	0.012 (-)	1,772 (-)	0.012 (-)	1,769 (-)
G L P 投資法人	0.059 (-)	8,450 (-)	0.059 (-)	8,748 (-)
イオンリート投資法人	- (-)	- (-)	0.028 (-)	4,283 (-)
日本リート投資法人	0.003 (-)	991 (-)	0.003 (-)	977 (-)
積水ハウス・リート投資法人	0.039 (-)	3,089 (-)	0.039 (-)	2,760 (-)
ヘルスケア&メディカル投資法人	- (-)	- (-)	0.003 (-)	506 (-)
野村不動産マスターファンド投資法人	0.038 (-)	5,921 (-)	0.038 (-)	5,970 (-)
ラサールロジポート投資法人	0.015 (-)	2,264 (-)	0.015 (-)	2,348 (-)
マリモ地方創生リート投資法人	0.003 (-)	415 (-)	0.007 (-)	931 (-)
アドバンス・ロジスティクス投資法人	0.011 (-)	1,516 (-)	0.011 (-)	1,504 (-)
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.002 (-)	1,249 (-)	0.023 (-)	13,376 (-)
オリックス不動産投資法人	0.017 (-)	3,121 (-)	0.077 (-)	13,804 (-)
グローバル・ワン不動産投資法人	0.009 (-)	953 (-)	0.026 (-)	2,768 (-)
インヴェンシブル投資法人	0.067 (-)	3,591 (-)	0.067 (-)	3,597 (-)
ケネディクス・オフィス投資法人	0.003 (0.006)	2,135 (-)	0.017 (-)	7,241 (-)
いちごオフィスリート投資法人	0.014 (-)	1,176 (-)	0.014 (-)	1,192 (-)
大和証券オフィス投資法人	- (-)	- (-)	0.007 (-)	4,503 (-)
阪急阪神リート投資法人	0.002 (-)	300 (-)	0.007 (-)	1,009 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
国内	千□	千円	千□	千円
大和ハウスリート投資法人	0.028 (-)	8,742 (-)	0.028 (-)	8,060 (-)
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
ALEXANDER'S INC.	- (-)	- (-)	0.068 (-)	15 (-)
BOSTON PROPERTIES INC	4.605 (-)	326 (-)	4.605 (-)	335 (-)
OMEGA HEALTHCARE INVS INC	2.533 (-)	74 (-)	17.565 (-)	512 (-)
BRT APARTMENTS CORP	0.164 (-)	3 (-)	0.367 (-)	7 (-)
SL GREEN	1.847 (-)	78 (-)	6.751 (-)	270 (-)
EPR PROPERTIES	2.679 (-)	98 (-)	2.679 (-)	112 (-)
URSTADT BIDDLE PROPERTIES	- (-)	- (-)	1.002 (-)	17 (-)
SITE CENTERS CORP	4.286 (-)	57 (-)	13.606 (-)	171 (-)
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4.08 (-)	106 (-)	4.08 (-)	121 (-)
KILROY REALTY CORP	4.227 (-)	176 (-)	4.227 (-)	168 (-)
LAMAR ADVERTISING CO	0.9 (-)	77 (-)	0.9 (-)	91 (-)
BRANDYWINE REALTY TRUST	11.146 (-)	95 (-)	11.146 (-)	73 (-)
THE MACERICH COMPANY	18.863 (-)	172 (-)	18.863 (-)	208 (-)
NATIONAL HEALTH INVS INC	1.085 (-)	60 (-)	2.594 (-)	153 (-)
ONE LIBERTY PROPERTIES INC	0.238 (-)	5 (-)	0.238 (-)	5 (-)
GETTY REALTY CORP	- (-)	- (-)	1.558 (-)	41 (-)
RPT REALTY	- (-)	- (-)	2.626 (-)	26 (-)
SAUL CENTERS INC	0.088 (-)	4 (-)	0.201 (-)	8 (-)
SIMON PROPERTY GROUP INC	4.135 (-)	397 (-)	4.135 (-)	493 (-)
TANGER FACTORY OUTLET	1.432 (-)	22 (-)	6.553 (-)	111 (-)
GLADSTONE COMMERCIAL CORP	- (-)	- (-)	1.378 (-)	23 (-)
VORNADO REALTY TRUST	7.139 (-)	171 (-)	15.684 (-)	379 (-)
WEYERHAEUSER CO	1.531 (-)	56 (-)	12.941 (-)	427 (-)
POTLATCH CORP	0.461 (-)	21 (-)	2.747 (-)	129 (-)
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	0.3 (-)	4 (-)	1.909 (-)	33 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
アメリカ	千□	千アメリカ・ドル	千□	千アメリカ・ドル
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES INC	— (—)	— (—)	9.68 (—)	242 (—)
SABRA HEALTH CARE REIT INC	2.522 (—)	36 (—)	15.304 (—)	202 (—)
WHITESTONE REIT	0.45 (—)	4 (—)	3.245 (—)	31 (—)
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	7.919 (—)	109 (—)	13.987 (—)	150 (—)
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC	0.35 (—)	3 (—)	3.551 (—)	43 (—)
THE NECESSITY RETAIL REIT INC	3.064 (—)	22 (—)	3.064 (—)	20 (—)
EMPIRE STATE REALTY TRUST INC	8.571 (—)	62 (—)	8.571 (—)	63 (—)
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	4.762 (—)	26 (—)	7.122 (—)	29 (—)
GAMING AND LEISURE PROPERTIES INC	0.497 (—)	22 (—)	5.626 (—)	266 (—)
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	2.233 (—)	47 (—)	18.2 (—)	379 (—)
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC	2.17 (—)	10 (—)	4.911 (—)	23 (—)
CATCHMARK TIMBER TRUST INC	0.554 (—)	4 (—)	1.285 (—)	13 (—)
EAGLE HOSPITALITY TRUST	— (△38.9)	— (—)	— (—)	— (—)
CITY OFFICE REIT INC	0.761 (—)	7 (—)	2.609 (—)	26 (—)
CARETRUST REIT INC	0.54 (—)	10 (—)	4.913 (—)	92 (—)
BLUEROCK HOMES TRUST INC	0.178 (—)	3 (—)	0.178 (—)	3 (—)
BROADSTONE NET LEASE INC	4.303 (—)	68 (—)	4.303 (—)	76 (—)
MODIV INC	— (—)	— (—)	0.2 (—)	3 (—)
DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT PTE LTD	29.5 (—)	21 (△0.33027)	29.5 (—)	18 (—)
PARAMOUNT GROUP INC	3.298 (—)	22 (—)	15.049 (—)	96 (—)
URBAN EDGE PROPERTIES	3.529 (—)	49 (—)	3.529 (—)	53 (—)
EASTERLY GOVERNMENT PROPERTIES INC	3.363 (—)	52 (—)	3.363 (—)	54 (—)
NATIONAL STORAGE AFFILIATES TRUST	2.596 (—)	99 (—)	2.596 (—)	106 (—)
GLOBAL NET LEASE INC	0.776 (—)	11 (—)	5.096 (—)	71 (—)
NEXPOINT DIVERSIFIED REAL ESTATE TRUST	0.996 (—)	12 (—)	0.996 (—)	12 (—)
MANULIFE US REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	10.1 (—)	5 (—)	10.1 (—)	3 (—)
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
SMARTCENTRES REIT	0.396 (—)	10 (—)	1.109 (—)	30 (—)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
カナダ	千□	千カナダ・ドル	千□	千カナダ・ドル
H & R REAL ESTATE INVESTMENT	1.754 (-)	22 (-)	8.104 (-)	98 (-)
FIRST CAPITAL REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.442 (-)	22 (-)	1.442 (-)	26 (-)
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	- (-)	- (-)	2.261 (-)	21 (-)
CROMBIE REAL ESTATE INV	0.655 (-)	9 (-)	0.655 (-)	10 (-)
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1.952 (-)	19 (-)	1.952 (-)	19 (-)
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT	0.712 (-)	4 (-)	1.596 (-)	9 (-)
CHOICE PROPERTIES REIT	- (-)	- (-)	2.607 (-)	36 (-)
MINTO APARTMENT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.786 (-)	10 (-)	0.786 (-)	12 (-)
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	0.334 (-)	5 (-)	0.814 (-)	13 (-)
オーストラリア	千□	千オーストラリア・ドル	千□	千オーストラリア・ドル
MIRVAC GROUP	46.712 (-)	90 (-)	46.712 (-)	103 (-)
CROMWELL PROPERTY GROUP	7.14 (-)	5 (-)	19.145 (-)	13 (-)
CHARTER HALL RETAIL REIT	- (-)	- (-)	6.204 (-)	23 (-)
CENTURIA CAPITAL GROUP	7.521 (-)	12 (-)	7.521 (-)	13 (-)
STOCKLAND	2.277 (-)	7 (-)	12.024 (-)	45 (-)
INGENIA COMMUNITIES GROUP	4.285 (-)	16 (-)	4.285 (-)	19 (-)
DEXUS	17.232 (-)	141 (-)	34.007 (-)	276 (-)
VICINITY CENTRES	7.478 (-)	14 (-)	68.526 (-)	127 (-)
CHARTER HALL GROUP	9.783 (-)	113 (-)	9.783 (-)	130 (-)
GROWTHPOINT PROPERTIES AUSTRALIA	2.976 (-)	9 (-)	2.976 (-)	9 (-)
REGION RE LTD	16.421 (-)	40 (-)	16.421 (-)	43 (-)
HOTEL PROPERTY INVESTMENTS LTD	1.986 (-)	6 (-)	1.986 (-)	5 (-)
CENTURIA OFFICE REIT	1.888 (-)	3 (-)	4.81 (-)	7 (-)
WAYPOINT REIT LTD	- (-)	- (-)	13.951 (-)	36 (-)
香港	千□	千香港・ドル	千□	千香港・ドル
LINK REIT	1.5 (-)	80 (-)	6.5 (-)	350 (-)
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	31 (-)	65 (-)	42 (-)	115 (-)
FORTUNE REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	9 (-)	58 (-)	9 (-)	59 (-)

	買 付 額		売 付 額	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
シンガポール	千□	千シンガポール・ドル	千□	千シンガポール・ドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	34 (-)	62 (-)	34 (-)	69 (-)
STARHILL GLOBAL REIT	- (-)	- (-)	7.9 (-)	4 (-)
KEPPEL REIT	34.3 (-)	30 (-)	34.3 (-)	31 (-)
CAPITALAND CHINA TRUST	- (-)	- (△0.83225)	30.2 (-)	33 (-)
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD	8.1 (-)	10 (△0.06202)	13.6 (-)	18 (-)
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	28.4 (-)	67 (-)	28.4 (-)	65 (-)
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	- (-)	- (△0.50118)	92.3 (-)	110 (-)
PARAGON REIT	9.1 (-)	8 (-)	16.3 (-)	14 (-)
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL REIT	30.8 (-)	21 (-)	30.8 (-)	21 (-)
KEPPEL DC REIT	18.6 (-)	31 (-)	18.6 (-)	35 (-)
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL TRUST	18.3 (-)	24 (△0.72345)	38.8 (-)	49 (-)
イギリス	千□	千イギリス・ポンド	千□	千イギリス・ポンド
BRITISH LAND CO PLC	14.463 (-)	51 (-)	14.463 (-)	64 (-)
LAND SECURITIES GROUP PLC	13.504 (-)	90 (-)	13.504 (-)	93 (-)
PRIMARY HEALTH PROPERTIES PLC	1.852 (-)	2 (-)	1.852 (-)	2 (-)
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRUST LTD	- (-)	- (-)	2.109 (-)	2 (-)
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC	6.538 (-)	3 (-)	20.398 (-)	13 (-)
TARGET HEALTHCARE REIT PLC	5.58 (-)	4 (-)	5.58 (-)	4 (-)
AEW UK REIT PLC	- (-)	- (-)	2.171 (-)	2 (-)
REGIONAL REIT LTD	5.326 (-)	3 (-)	5.326 (-)	3 (-)
IMPACT HEALTHCARE REIT PLC	4.29 (-)	5 (-)	4.29 (-)	4 (-)
ユーロ (アイルランド)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
HIBERNIA REIT PLC	- (-)	- (-)	27.444 (-)	43 (-)
ユーロ (オランダ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
WERELDHAVE NV	- (-)	- (-)	0.941 (-)	13 (-)
NSI NV	- (-)	- (-)	0.08 (-)	2 (-)
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	0.178 (0.006)	4 (-)	0.705 (-)	15 (-)
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
COFINIMMO SA	0.269 (-)	27 (-)	0.269 (-)	23 (-)

	買 付		売 付	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
ユーロ (ベルギー)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
INTERVEST OFFICES&WAREHOUSES	0.207 (-)	5 (-)	0.207 (-)	4 (-)
ユーロ (フランス)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALTAREA	- (-)	- (△0.16721)	0.027 (-)	3 (-)
KLEPIERRE	1.428 (-)	29 (△11)	7.974 (-)	172 (-)
MERCIALYS	- (-)	- (-)	2.106 (-)	20 (-)
ユーロ (ドイツ)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	- (-)	- (-)	3.811 (-)	42 (-)
DEUTSCHE INDUSTRIE REIT AG	- (△0.204)	- (△4)	- (-)	- (-)
ユーロ (スペイン)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	0.916 (-)	8 (△1)	5.605 (-)	48 (-)
ユーロ (イタリア)	千□	千ユーロ	千□	千ユーロ
IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE	- (-)	- (-)	1.217 (-)	3 (-)
COIMA RES SPA	0.728 (-)	7 (-)	0.728 (-)	7 (-)

(注1) 金額は受渡代金です。

(注2) () 内は合併、分割等による増減分で、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（2022年5月10日から2023年3月15日まで）

(1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	当			期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	B/A	売付額等 C	うち利害関係人 との取引状況D	D/C
投資信託受益証券、投資証券	百万円 543	百万円 8	% 1.5	百万円 1,165	百万円 49	% 4.2
金 銭 信 託	0.000733	0.000733	100.0	0.000733	0.000733	100.0

(2) 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)	325千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	9千円
(B)／(A)	2.9%

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かかる利害関係人とは、みずほ証券、みずほ信託銀行です。

■組入資産の明細

償還時における有価証券の組入れはありません。前期末の組入れは以下の通りでした。

(1) 国内投資証券

銘	柄	期	首(前期末)
		□	数
不動産ファンド			千□
	エスコンジャパンリート投資法人		0.004
	イオンリート投資法人		0.028
	ヘルスケア&メディカル投資法人		0.003
	マリモ地方創生リート投資法人		0.004
	ジャパンリアルエステイト投資法人		0.021
	オリックス不動産投資法人		0.06
	グローバル・ワン不動産投資法人		0.017
	ケネディクス・オフィス投資法人		0.008
	大和証券オフィス投資法人		0.007
	阪急阪神リート投資法人		0.005
合 計	□	数	0.157
	銘 柄 数<比 率>		10銘柄<6.3%>

(注1) < >内は、期首（前期末）の純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(2) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘	柄	期	首(前期末)
		□	数
(アメリカ)			千□
EAGLE HOSPITALITY TRUST			38.9
ALEXANDER'S INC.			0.068
OMEGA HEALTHCARE INVS INC			15.032
BRT APARTMENTS CORP			0.203
SL GREEN			4.904
URSTADT BIDDLE PROPERTIES			1.002
SITE CENTERS CORP			9.32
NATIONAL HEALTH INVS INC			1.509
GETTY REALTY CORP			1.558
RPT REALTY			2.626
SAUL CENTERS INC			0.113
TANGER FACTORY OUTLET			5.121
GLADSTONE COMMERCIAL CORP			1.378
VORNADO REALTY TRUST			8.545
WEYERHAEUSER CO			11.41
POTLATCH CORP			2.286
OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST			1.609
PREFERRED APARTMENT COMMUNITIES			9.68
SABRA HEALTH CARE REIT INC			12.782
WHITESTONE REIT			2.795
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC			6.068
ARMADA HOFFLER PROPERTIES INC			3.201
INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES			2.36
GAMING AND LEISURE PROPERTIES IN			5.129
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC			15.967
BRAEMAR HOTELS & RESORTS INC			2.741
CATCHMARK TIMBER TRUST INC			0.731
CITY OFFICE REIT INC			1.848
CARETRUST REIT INC			4.373

銘 柄		期 首(前期末)	
		□	数
(アメリカ)			千□
MODIV INC			0.2
PARAMOUNT GROUP INC			11.751
GLOBAL NET LEASE INC			4.32
小 計	□	数	189.53
	銘 柄	数<比 率>	32銘柄<70.9%>
(カナダ)			千□
SMARTCENTRES REIT			0.713
H & R REAL ESTATE INVESTMENT			6.35
ARTIS REAL ESTATE INVESTMENT TRU			2.261
TRUE NORTH COMMERCIAL REIT			0.884
CHOICE PROPERTIES REIT			2.607
CT REAL ESTATE INVESTMENT TRUST			0.48
小 計	□	数	13.295
	銘 柄	数<比 率>	6銘柄<2.7%>
(オーストラリア)			千□
CROMWELL PROPERTY GROUP			12.005
CHARTER HALL RETAIL REIT			6.204
STOCKLAND			9.747
DEXUS			16.775
VICINITY CENTRES			61.048
CENTURIA OFFICE REIT			2.922
WAYPOINT REIT LTD			13.951
小 計	□	数	122.652
	銘 柄	数<比 率>	7銘柄<5.5%>
(香港)			千□
LINK REIT			5
YUEXIU REAL ESTATE INVESTMENT TR			11
小 計	□	数	16
	銘 柄	数<比 率>	2銘柄<0.9%>
(シンガポール)			千□
STARHILL GLOBAL REIT			7.9

銘 柄		期 首(前期末)	
		□	数
(シンガポール)			千□
CAPITALAND CHINA TRUST			30.2
AIMS APAC REIT MANAGEMENT LTD			5.5
MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL			92.3
PARAGON REIT			7.2
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL T			20.5
小 計	□	数	163.6
	銘 柄 数<比 率>		6銘柄<2.7%>
(イギリス)			千□
BALANCED COMMERCIAL PROPERTY TRU			2.109
CIVITAS SOCIAL HOUSING PLC			13.86
AEW UK REIT PLC			2.171
小 計	□	数	18.14
	銘 柄 数<比 率>		3銘柄<0.4%>
(ユーロ…アイルランド)			千□
HIBERNIA REIT PLC			27.444
小 計	□	数	27.444
	銘 柄 数<比 率>		1銘柄<0.9%>
(ユーロ…オランダ)			千□
WERELDHAVE NV			0.941
NSI NV			0.08
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV			0.521
小 計	□	数	1.542
	銘 柄 数<比 率>		3銘柄<0.6%>
(ユーロ…フランス)			千□
ALTAREA			0.027
KLEPIERRE			6.546
MERCIALYS			2.106
小 計	□	数	8.679
	銘 柄 数<比 率>		3銘柄<3.3%>
(ユーロ…ドイツ)			千□
ALSTRIA OFFICE REIT-AG			3.811

銘 柄		期 首(前期末)	
		□	数
(ユーロ…ドイツ) DEUTSCHE INDUSTRIE REIT AG			千□ 0.204
小 計	□ 銘 柄 数<比 率>		4.015 2銘柄<1.1%>
(ユーロ…スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA			千□ 4.689
小 計	□ 銘 柄 数<比 率>		4.689 1銘柄<0.9%>
(ユーロ…イタリア) IMMOBILIARE GRANDE DISTRIBUZIONE			千□ 1.217
小 計	□ 銘 柄 数<比 率>		1.217 1銘柄<0.1%>
合 計	□ 銘 柄 数<比 率>		570.803 67銘柄<89.9%>

(注1) 比率は、期首(前期末)の純資産総額に対する投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注2) %は、小数点第2位を四捨五入しています。なお、合計は、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

2023年3月15日現在

項 目	償 還 時	
	評 価 額	比 率
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	千円 54,737	% 100.0
投 資 信 託 財 産 総 額	54,737	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨ててあります。%は、小数点第2位を四捨五入しています。

■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2023年3月15日)現在

項 目	償 還 時
(A) 資 産	54,737,696円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	54,737,696
(B) 負 債	950,753
未 払 信 託 報 酬	950,696
未 払 利 息	57
(C) 純 資 産 総 額(A-B)	53,786,943
元 本	44,001,240
償 還 差 損 益 金	9,785,703
(D) 受 益 権 総 口 数	44,001,240口
1 万 口 当 た り 償 還 価 額(C/D)	12,223円96銭

(注) 期首における元本額は544,225,987円、当期中における追加設定元本額は8,431,386円、同解約元本額は508,656,133円です。

■損益の状況

当期 自2022年5月10日 至2023年3月15日

項 目	当 期
(A) 配 当 等 収 益	5,972,634円
受 取 配 当 金	5,969,442
受 取 利 息	39
そ の 他 収 益 金	6,120
支 払 利 息	△2,967
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△2,921,455
売 買 益	74,335,380
売 買 損	△77,256,835
(C) 信 託 報 酬 等	△4,555,081
(D) 当 期 損 益 金(A+B+C)	△1,503,902
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	4,389,189
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	6,900,416
(配 当 等 相 当 額)	(12,363,912)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△5,463,496)
(G) 合 計(D+E+F)	9,785,703
償 還 差 損 益 金(G)	9,785,703

(注1) (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2) (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。

■投資信託財産運用総括表

信託期間	投資信託契約締結日	2015年11月16日		投資信託契約終了時の状況	
	投資信託契約終了日	2023年3月15日		資産総額	54,737,696円
区分	投資信託契約締結当初	投資信託契約終了時	差引増減又は追加信託	負債総額	950,753円
				純資産総額	53,786,943円
受益権口数	200,000,000口	44,001,240口	△155,998,760口	受益権口数	44,001,240口
元本額	200,000,000円	44,001,240円	△155,998,760円	1万口当たり償還金	12,223円96銭
毎計算期末の状況					
計算期	元本額	純資産総額	基準価額	1万口当たり分配金	
				金額	分配率
第1期	476,712,195円	450,487,761円	9,450円	0円	0.00%
第2期	393,010,886	423,680,651	10,780	0	0.00
第3期	1,193,409,500	1,236,298,039	10,359	0	0.00
第4期	1,029,136,789	1,132,450,874	11,004	0	0.00
第5期	513,993,715	316,595,709	6,160	0	0.00
第6期	283,760,259	306,214,524	10,791	0	0.00
第7期	544,225,987	684,511,101	12,578	0	0.00

償還金のお知らせ

1万口当たり償還金（税引前）	12,223円96銭
----------------	------------

償還乗換えの優遇措置の適用について

当ファンドの償還金をもって他の証券投資信託をお求めになる場合には、購入時手数料のうち所定の額を返戻または割引く措置の適用を受けられる場合があります。優遇措置の適用は販売会社によって異なりますので、詳しくは販売会社までお問い合わせ下さい。