

## 運用報告書 (全体版)

### みずほグローバル・セレクト・不動産戦略ファンド (年4回決算型) (為替ヘッジなし)

当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投資/内外/不動産投資	
信託期間	2024年3月8日～2045年2月27日までです。	
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。	
主要投資対象	みずほグローバル・セレクト・不動産戦略ファンド(年4回決算型)(為替ヘッジなし)	グローバル・セレクト・不動産戦略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・セレクト・不動産戦略マザーファンド	日本を含む世界各国の不動産投資信託証券*を主要投資対象とします。なお、不動産関連の株式にも投資する場合があります。 *世界の金融商品取引所に上場(これに準ずるものを含みます。)されている不動産投資信託証券(一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託の受益証券(振替投資信託受益権を含みます。))および不動産投資法人の投資証券。以下同じ。)とします。
運用方法	主として、マザーファンド受益証券への投資を通じて、日本を含む世界各国の不動産投資信託証券に実質的に投資し、中長期的にFTSE EPRA/NAREIT Developed Index(配当込み、円換算ベース)を上回る投資成果をめざします。マザーファンド受益証券の組入比率は、原則として高位を維持します。不動産投資信託証券の実質組入比率は、原則として高位を維持します。ポートフォリオの構築にあたっては、マクロ経済の見通しやカントリーリスクの評価なども勘案し、不動産のファンダメンタルズ分析、個別物件・運営会社への訪問および保有物件の分析などによるボトムアップの銘柄選定を行うことで、確信度が高いと考えられる銘柄を厳選して投資を行います。マザーファンドの運用にあたっては、PGIMインクに運用指図に関する権限の一部(有価証券等の運用の指図に関する権限)を委託します。実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。	
組入制限	マザーファンド受益証券への投資割合には、制限を設けません。不動産投資信託証券への実質投資割合には、制限を設けません。株式への実質投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。	
分配方針	毎決算時(毎年2月、5月、8月、11月の各25日(休業日の場合は翌営業日))に、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益および売買益(評価益を含みます。)等の全額を対象として、委託会社が基準価額水準、市況動向等を勘案して、分配金額を決定します。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行わないことがあります。	

第1期 <決算日 2024年5月27日>  
第2期 <決算日 2024年8月26日>

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、「みずほグローバル・セレクト・不動産戦略ファンド(年4回決算型)(為替ヘッジなし)」は、2024年8月26日に第2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。

<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

<https://www.am-one.co.jp/>

# みずほグローバル・セレクト・不動産戦略ファンド（年4回決算型）（為替ヘッジなし）

## ■設定以来の運用実績

作成期	決算期	基準価額			FTSE EPRA/NAREIT Developed Index Developed Index (配当込み、円換算ベース)		株式 組入比率	投資信託 受益証券 投資証券 組入比率	純資産 総額
		(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(ベンチマーク)	期中 騰落率			
第1作成期	(設定日) 2024年3月8日	円 10,000	円 -	% -	ポイント (3月7日) 709,335.65	% -	% -	% -	百万円 726
	1期(2024年5月27日)	10,254	0	2.5	733,870.73	3.5	11.0	82.7	1,772
	2期(2024年8月26日)	10,572	50	3.6	761,359.23	3.7	10.5	84.2	2,640

(注1) 設定日の基準価額は設定当初の金額、純資産総額は設定当初の元本額を表示しております。

(注2) 基準価額の騰落率は分配金込みです。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

(注4) FTSE EPRA/NAREIT Developed Indexは、グローバルの商業用不動産セクター全体の動向を表すことを目的とした、先進国の上場不動産株式およびREITで構成された指数です。

みずほグローバル・セレクト・不動産戦略ファンド（年4回決算型）（為替ヘッジなし）（以下、「当ファンド」）は、アセットマネジメントOne株式会社（以下、「アセットマネジメントOne」）によって単独で開発されたものです。当ファンドは、いかなる方法においても、London Stock Exchange Group plcおよび、そのグループ企業（FTSE International Limitedを含む）（以下、総称して「LSE Group」）、European Public Real Estate Association（以下、「EPRA」）または、National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」）（以下、あわせて「ライセンサー」といいます。）によって出資、保証、販売または販売促進されることはありません。FTSE Russellは、LSE Group会社の一つの商号です。

FTSE EPRA/NAREIT Developed Index（配当込み）（以下、本指数）のすべての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」および「FTSE Russell®」は、LSE Group会社の商標であり、ライセンス契約に基づいてその他のLSE Group会社が使用します。「NAREIT®」はNareitの商標、「EPRA®」はEPRAの商標であり、すべて、ライセンス契約に基づき、LSE Groupによって使用されます。本指数は、FTSE International Limitedまたはその関連会社、代理店またはパートナーによって、またはそれらに代わって計算されます。ライセンサーは如何なる者に対しても（a）本指数の使用、信頼、または誤謬、（b）当ファンドへの投資または運営に起因する如何なる義務も負いません。ライセンサーは、当ファンドから得られる結果、またはアセットマネジメントOneによって提示される目的に対する本指数の適合性に関して、いかなる請求、予測、保証、または表明も行いません（以下同じ）。

(注5) △（白三角）はマイナスを意味しています（以下同じ）。

## ■当作成期中の基準価額と市況の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA/NAREIT Developed Index (配当込み、円換算ベース)		株 式 組入比率	投 資 信 託 受 益 証 券、 投 資 証 券 組 入 比 率
		円	騰 落 率	(ベンチマーク)	期 中 騰 落 率		
第 1 期	(設定日) 2024年3月8日	10,000	—	ポイント (3月7日) 709,335.65	—	—	—
	3 月 末	10,266	2.7	736,730.98	3.9	12.7	75.0
	4 月 末	10,115	1.2	725,160.50	2.2	11.3	83.2
	(期 末) 2024年5月27日	10,254	2.5	733,870.73	3.5	11.0	82.7
第 2 期	(期 首) 2024年5月27日	10,254	—	733,870.73	—	11.0	82.7
	5 月 末	10,266	0.1	732,147.94	△0.2	11.0	83.4
	6 月 末	10,589	3.3	759,052.40	3.4	10.5	83.8
	7 月 末	10,695	4.3	767,488.28	4.6	9.6	84.5
	(期 末) 2024年8月26日	10,622	3.6	761,359.23	3.7	10.5	84.2

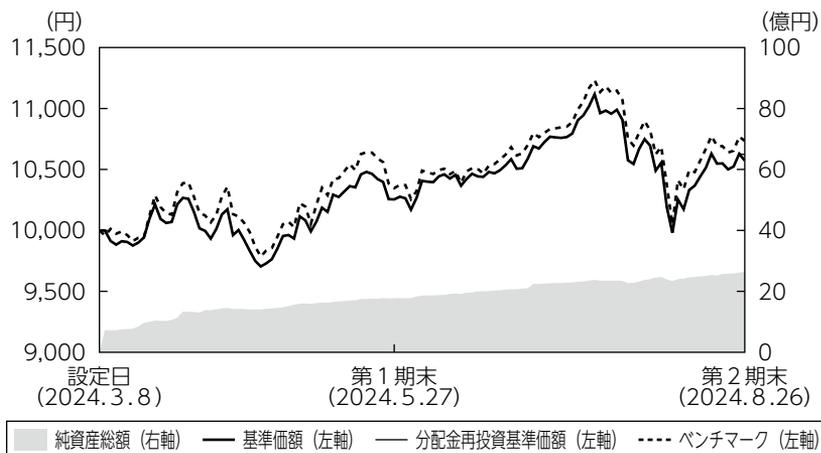
(注1) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

(注2) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比（第1期は設定日比）です。

(注3) 当ファンドはマザーファンドを組入れますので、「株式組入比率」、「投資信託受益証券、投資証券組入比率」は実質比率を記載しております。

## ■第1期～第2期の運用経過（2024年3月8日から2024年8月26日まで）

### 基準価額等の推移



設定日：10,000円  
第2期末：10,572円  
(既払分配金50円)  
騰落率：6.2%  
(分配金再投資ベース)

(注) 設定日の基準価額は、設定当初の金額です。

- (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) 基準価額は、設定日前日を10,000として計算しています。
- (注4) 分配金再投資基準価額およびベンチマークは、設定日前日を10,000として指数化しています。
- (注5) ベンチマークの算出にあたっては米ドルベース指数をもとに委託会社が独自に円換算しています（以下同じ）。

### 基準価額の主な変動要因

グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドの上昇により、当作成期末の基準価額（分配金再投資ベース）は6.2%の上昇となりました。グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドへの個別銘柄の影響ではウェルタワー、アイアンマウンテンといった銘柄が上昇に貢献しました。一方で、米ドルやユーロなどに対して円高となったことは基準価額にマイナスに影響しました。

## 投資環境

景気減速懸念は残るものの、米国リートを中心に不動産関連銘柄は堅調な業績で推移しています。また米国を中心とした各国の金融政策を巡る思惑から、金利が上昇する局面もありましたが、足元では欧州などで利下げが始まり、米国でも利下げ期待が高まっています。こうした状況を背景に不動産関連銘柄は上昇しました。

為替相場は作成期を通じて見ると、主要通貨に対して概ね円高となりました。作成期初から米国の利下げ観測が後退したことや日銀が緩和姿勢を維持したことから、2024年6月までは円安方向で推移しました。しかし、米国で利下げ期待が高まったことや日銀が利上げを行ったことなどから、その後は急激に円高へと転換し作成期末を迎えました。

## ポートフォリオについて

### ●当ファンド

主としてグローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドを高位に組み入れた運用を行いました。

### ●グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド

長期的な成長が期待できる銘柄、短期的に割安と思われる銘柄に投資を行い、信託財産の成長をめざして積極的に運用を行いました。設定当初はプロロジスやエクイニクス、ウェルタワーなどを中心にポートフォリオを構築し、その後エクストラ・スペース・ストレージなどを買い付けました。

【グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドの運用状況】 2024年8月26日現在

### ○組入上位10業種

No.	業種	組入比率
1	産業施設	16.5%
2	データセンター	14.3
3	住居	14.0
4	ヘルスケア	10.1
5	小売施設	9.7
6	複合	9.3
7	トリプルネットリース	7.1
8	倉庫	5.6
9	オフィス	5.5
10	ホテル	2.3

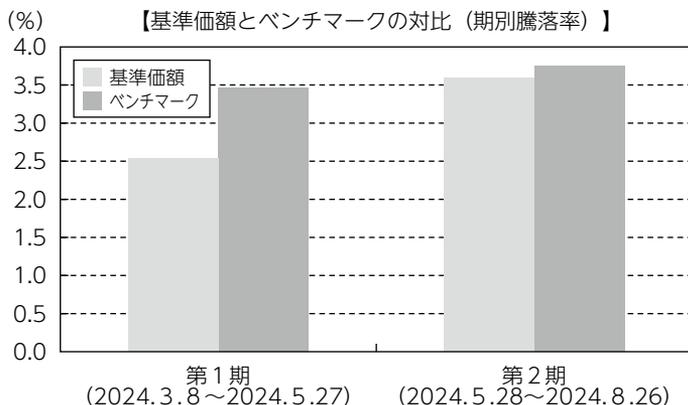
(注1) 比率は純資産総額に対する割合です。

(注2) 業種はP G I Mインクの基準によるものです。

## ベンチマークとの差異について

ベンチマークは設定来で7.3%上昇しました。

当ファンドはベンチマークを1.1%下回りました。グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドはベンチマークであるFTSE EPRA/NAREIT Developed Index（配当込み、円換算ベース）を若干上回りましたが、キャッシュ要因などがマイナスに影響しました。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

## 分配金

当作成期の収益分配金につきましては運用実績等を勘案し、以下の表の通り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（1万口当たり）

項目	第1期	第2期
	2024年3月8日 ~2024年5月27日	2024年5月28日 ~2024年8月26日
当期分配金（税引前）	－円	50円
対基準価額比率	－%	0.47%
当期の収益	－円	50円
当期の収益以外	－円	－円
翌期繰越分配対象額	253円	572円

- (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（税引前）」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（税引前）」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。また、小数点第3位を四捨五入しています。
- (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

### ●当ファンド

引き続き、グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドを組入れることにより、実質的な運用を当該マザーファンドにて行います。今後もマザーファンドの組入比率を高位に維持します。

### ●グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド

ポートフォリオの構築にあたっては、マクロ経済の見通しやカントリーリスクの評価なども勘案し、不動産のファンダメンタルズ分析、個別物件・運営会社への訪問および保有物件の分析などによるボトムアップの銘柄選定を行うことで、確信度が高いと考えられる銘柄を厳選して投資を行います。米国では、ヘルスケアやデータセンター、住居などをオーバーウェイトにしています。

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第1期～第2期		項目の概要
	(2024年3月8日 ～2024年8月26日)		
	金額	比率	
(a) 信託報酬	79円	0.768%	(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10,322円です。 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
(投信会社)	( 46)	(0.441)	
(販売会社)	( 32)	(0.311)	
(受託会社)	( 2)	(0.015)	
(b) 売買委託手数料	13	0.126	(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)	( 2)	(0.023)	
(投資信託受益証券)	( 2)	(0.017)	
(投資証券)	( 9)	(0.086)	
(c) 有価証券取引税	7	0.071	(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)	( 2)	(0.016)	
(投資信託受益証券)	( 0)	(0.003)	
(投資証券)	( 6)	(0.053)	
(d) その他費用	4	0.034	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、外国での資産の保管等に要する費用 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 その他は、信託事務の処理に要する諸費用等
(保管費用)	( 3)	(0.033)	
(監査費用)	( 0)	(0.002)	
(その他)	( 0)	(0.000)	
合計	103	1.000	

(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。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、このファンドに対応するものを含みます。

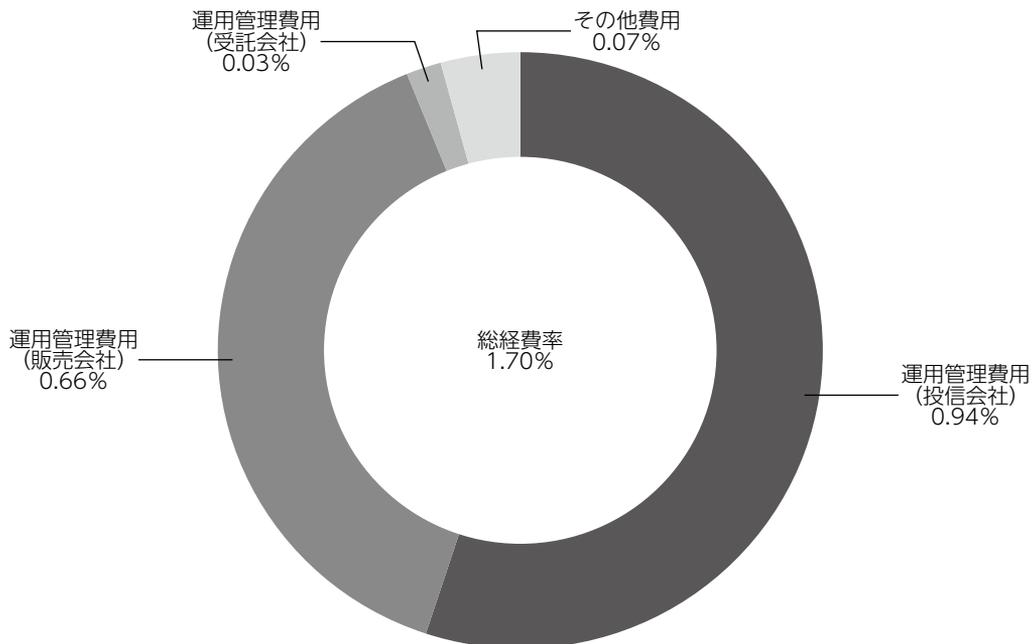
(注2) 金額欄は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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

当作成期中の運用・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1.70%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。

■親投資信託受益証券の設定、解約状況（2024年3月8日から2024年8月26日まで）

	第 1 期 ~ 第 2 期			
	設 定		解 約	
	□ 数	金 額	□ 数	金 額
グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド	千□ 2,407,267	千円 2,465,240	千□ -	千円 -

■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	第 1 期 ~ 第 2 期
	グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド
(a) 期 中 の 株 式 売 買 金 額	1,438,687千円
(b) 期 中 の 平 均 組 入 株 式 時 価 総 額	617,803千円
(c) 売 買 高 比 率 (a)／(b)	2.32

(注) (b)は各月末の組入株式時価総額の平均です。

■利害関係人との取引状況等（2024年3月8日から2024年8月26日まで）

【みずほグローバル・セレクト・不動産戦略ファンド（年4回決算型）（為替ヘッジなし）における利害関係人との取引状況等】

(1) 期中の利害関係人との取引状況

期中の利害関係人との取引はありません。

(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	第 1 期 ~ 第 2 期
売 買 委 託 手 数 料 総 額 (A)	2,159千円
う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額 (B)	105千円
(B)／(A)	4.9%

(注) 売買委託手数料総額は、このファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうちこのファンドに対応するものを含みます。

## 【グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドにおける利害関係人との取引状況等】

### (1) 期中の利害関係人との取引状況

決 算 期 区 分	第 1 期 ~			第 2 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
株 式	百万円 1,161	百万円 129	% 11.1	百万円 277	百万円 59	% 21.3
投資信託受益証券、投資証券	9,647	238	2.5	2,730	114	4.2

平均保有割合 32.3%

(注) 平均保有割合とは、マザーファンドの残存口数の合計に対する当該ベビーファンドのマザーファンド所有口数の割合。

### (2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

種 類	第 1 期 ~ 第 2 期	
	買	付 額
投 資 証 券		百万円 116

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、当作成期における当ファンドにかかる利害関係人とは、みずほ証券です。

## ■組入資産の明細

### 親投資信託残高

	第 1 作 成 期 末	
	□ 数	評 価 額
グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド	千□ 2,407,267	千円 2,587,331

## <補足情報>

### ■グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドの組入資産の明細

下記は、グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド（7,748,516,377口）の内容です。

#### (1) 国内株式

銘柄	株数	2024年8月26日現在	
		株数	評価額
<b>不動産業 (100.0%)</b>		千株	千円
三井不動産	164		253,790
三菱地所	22.9		56,368
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	186.9 2銘柄	310,158 <3.7%>

(注1) 銘柄欄の（ ）内は、2024年8月26日現在の国内株式評価総額に対する各業種の比率です。

(注2) 合計欄の< >内は、2024年8月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する評価額の比率です。

(注3) 評価額の単位未満は切捨ててあります。

#### (2) 外国株式

銘柄	株数	2024年8月26日現在		業種等
		外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(オーストラリア)</b> NEXTDC LTD	百株 400.93	千オーストラリア・ドル 710	千円 69,275	情報技術サービス
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	400.93 1銘柄	710 <0.8%>	
<b>(香港)</b> SUN HUNG KAI PROPERTIES SWIRE PROPERTIES LTD	百株 443.1 1,429.16	千香港・ドル 3,185 2,049	千円 58,684 37,750	不動産管理・開発 不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,872.26 2銘柄	5,235 96,434 <1.2%>	
<b>(イギリス)</b> GRAINGER PLC	百株 1,509.09	千イギリス・ポンド 373	千円 70,879	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,509.09 1銘柄	373 70,879 <0.9%>	
<b>(スウェーデン)</b> CATENA AB SAGAX AB	百株 96.9 193.1	千スウェーデン・クローナ 5,494 5,352	千円 77,358 75,366	不動産管理・開発 不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	290 2銘柄	10,846 152,725 <1.8%>	
<b>(ユーロ圏ドイツ)</b> VONOVIA SE	百株 389.67	千ユーロ 1,190	千円 191,312	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	389.67 1銘柄	1,190 191,312 <2.3%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	4,461.95 7銘柄	580,627 <7.0%>	

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月26日現在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2) < >内は、2024年8月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは国別）株式評価額の比率です。

(注3) 金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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

## (3) 国内投資証券

銘	柄	2024年8月26日現在		
		□ 数	評 価 額	比 率
<b>不動産ファンド</b>		千□	千円	%
G L P 投資法人		0.856	114,960	1.4
日本ビルファンド投資法人		0.137	88,913	1.1
インヴィンシブル投資法人		1.349	86,470	1.0
ジャパン・ホテル・リート投資法人		1.436	105,258	1.3
合 計	□ 数 ・ 金 額	3.778	395,603	—
	銘 柄 数<比 率>	4銘柄<4.8%>		4.8

(注1) < >内は2024年8月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する投資証券評価額の比率です。

(注2) 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。なお、合計は、四捨五入の関係で合わない場合があります。

(注3) インヴィンシブル投資法人、ジャパン・ホテル・リート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）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より記載）

## (4) 外国投資信託受益証券、投資証券

銘柄	2024年8月26日現在				
	□ 数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率	
<b>不動産ファンド (アメリカ)</b>	千口	千アメリカ・ドル	千円	%	
AGREE REALTY CORP	27.622	2,013	289,078	3.5	
SL GREEN	12.849	853	122,592	1.5	
PROLOGIS INC	27.966	3,603	517,346	6.2	
VERIS RESIDENTIAL INC	98.551	1,668	239,525	2.9	
EQUINIX INC	3.576	2,960	425,050	5.1	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4.713	1,395	200,333	2.4	
WELLTOWER INC	28.526	3,405	488,843	5.9	
KILROY REALTY CORP	27.937	1,014	145,626	1.7	
IRON MOUNTAIN INC	22.698	2,572	369,353	4.4	
MID AMERICA	7.052	1,104	158,569	1.9	
REGENCY CENTERS CORP	23.722	1,694	243,222	2.9	
SIMON PROPERTY GROUP INC	9.689	1,613	231,593	2.8	
EXTRA SPACE STORAGE INC	15.895	2,832	406,677	4.9	
DIGITAL REALTY TRUST INC	15.026	2,286	328,272	3.9	
AMERICOLD REALTY TRUST	28.616	845	121,312	1.5	
STAG INDUSTRIAL INC	21.452	867	124,571	1.5	
AMERICAN HOMES 4 RENT	19.633	757	108,710	1.3	
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY TRUS	66.718	2,109	302,857	3.6	
CARETRUST REIT INC	33.419	976	140,138	1.7	
LINEAGE INC	10.41	893	128,254	1.5	
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	43.086	905	129,955	1.6	
小計	□ 数 銘柄数<比率>	金額 21銘柄<62.7%>	549.156 36,374	5,221,888 -	- 62.7
<b>(カナダ)</b>	千口	千カナダ・ドル	千円	%	
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCES	53.283	791	84,182	1.0	
KILLAM APARTMENT REAL ESTATE INV	35.096	687	73,135	0.9	
小計	□ 数 銘柄数<比率>	金額 2銘柄<1.9%>	88.379 1,479	157,318 -	- 1.9
<b>(オーストラリア)</b>	千口	千オーストラリア・ドル	千円	%	
STOCKLAND	261.389	1,288	125,656	1.5	
GOODMAN GROUP	60.565	1,971	192,289	2.3	
SCENTRE GROUP	373.784	1,263	123,193	1.5	
小計	□ 数 銘柄数<比率>	金額 3銘柄<5.3%>	695.738 4,524	441,138 -	- 5.3
<b>(香港)</b>	千口	千香港・ドル	千円	%	
LINK REIT	125.358	4,393	80,933	1.0	
小計	□ 数 銘柄数<比率>	金額 1銘柄<1.0%>	125.358 4,393	80,933 -	- 1.0
<b>(シンガポール)</b>	千口	千シンガポール・ドル	千円	%	
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL	505.7	1,056	116,714	1.4	
CAPLAND ASCENDAS REIT	366.568	1,041	114,963	1.4	
小計	□ 数 銘柄数<比率>	金額 2銘柄<2.8%>	872.268 2,097	231,678 -	- 2.8

銘柄		2024年8月26日現在			
		□数	外貨建金額	邦貨換算金額	比率
<b>(イギリス)</b>		千口	千イギリス・ポンド	千円	%
BRITISH LAND CO PLC		125.231	513	97,484	1.2
UNITE GROUP PLC		56.543	546	103,760	1.2
TRITAX BIG BOX REIT PLC		333.805	543	103,190	1.2
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	515.579 3銘柄<3.7%>	1,604 -	304,436 -	- 3.7
<b>(ユーロ…ガーンジー)</b>		千口	千ユーロ	千円	%
SHURGARD SELF STORAGE LTD		9.775	387	62,228	0.7
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	9.775 1銘柄<0.7%>	387 -	62,228 -	- 0.7
<b>(ユーロ…フランス)</b>		千口	千ユーロ	千円	%
KLEPIERRE		29.254	789	126,883	1.5
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	29.254 1銘柄<1.5%>	789 -	126,883 -	- 1.5
<b>(ユーロ…スペイン)</b>		千口	千ユーロ	千円	%
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		74.622	825	132,678	1.6
小計	□数・金額 銘柄数<比率>	74.622 1銘柄<1.6%>	825 -	132,678 -	- 1.6
合計	□数・金額 銘柄数<比率>	2,960.129 35銘柄<81.2%>	- -	6,759,183 -	- 81.2

(注1) 邦貨換算金額は、2024年8月26日現在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2) < >内は、2024年8月26日現在のマザーファンド純資産総額に対する各通貨別（ユーロは投資国別）投資信託受益証券、投資証券評価額の比率です。

(注3) 金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。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

2024年8月26日現在

項 目	第 1 作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド	2,587,331	97.2
コール・ローン等、その他	74,462	2.8
投資信託財産総額	2,661,793	100.0

(注1) 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。

(注2) 期末の外貨建資産の投資信託財産総額に対する比率は、2024年8月26日現在、グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドは7,404,204千円、86.6％です。

(注3) 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、2024年8月26日における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=143.56円、1カナダ・ドル=106.32円、1オーストラリア・ドル=97.51円、1香港・ドル=18.42円、1シンガポール・ドル=110.43円、1イギリス・ポンド=189.77円、1スウェーデン・クローナ=14.08円、1ユーロ=160.76円です。

## ■資産、負債、元本および基準価額の状況

(2024年5月27日)、(2024年8月26日)現在

項 目	第 1 期 末	第 2 期 末
(A) 資 産	1,776,953,881円	2,661,793,751円
コール・ローン等	45,245,430	74,462,279
グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド(評価額)	1,731,708,451	2,587,331,472
(B) 負 債	4,894,194	21,592,353
未払収益分配金	-	12,486,543
未払解約金	-	71,097
未払信託報酬	4,883,677	9,015,261
その他未払費用	10,517	19,452
(C) 純資産総額(A-B)	1,772,059,687	2,640,201,398
元 本	1,728,172,570	2,497,308,734
次期繰越損益金	43,887,117	142,892,664
(D) 受益権総口数	1,728,172,570口	2,497,308,734口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,254円	10,572円

(注) 設定当初の元本額は726,132,521円、当作成期間(第1期~第2期)中における追加設定元本額は1,773,376,731円、同解約元本額は2,200,518円です。

## ■損益の状況

[自 2024年3月8日] [自 2024年5月28日]  
[至 2024年5月27日] [至 2024年8月26日]

項 目	第 1 期	第 2 期
(A) 配 当 等 収 益	3,838円	13,597円
受 取 利 息	3,869	13,597
支 払 利 息	△31	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	43,467,911	78,580,755
売 買 益	43,468,451	78,623,021
売 買 損	△540	△42,266
(C) 信 託 報 酬	△4,894,194	△9,034,713
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	38,577,555	69,559,639
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	-	38,533,442
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	5,309,562	47,286,126
(売 買 損 益 相 当 額)	(5,309,574)	(26,546,449)
(G) 合 計 (D+E+F)	43,887,117	155,379,207
(H) 収 益 分 配 金	-	△12,486,543
次 期 繰 越 損 益 金 (G+H)	43,887,117	142,892,664
追 加 信 託 差 損 益 金 (配 当 等 相 当 額)	5,309,562	47,286,126
(売 買 損 益 相 当 額)	(2,440,169)	(22,586,159)
(分 配 準 備 積 立 金)	(2,869,393)	(24,699,967)
分 配 準 備 積 立 金	38,577,555	95,606,538

(注1) (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2) (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3) (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4) グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンドの信託財産の運用の指図に関わる権限を委託するために要する費用は、14,399,262円で、委託者報酬から支弁しております。

(注5) 分配金の計算過程

項 目	第 1 期	第 2 期
(a) 経費控除後の配当等収益	7,276,061円	15,559,939円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	31,301,494	53,999,700
(c) 収益調整金	5,309,562	47,286,126
(d) 分配準備積立金	0	38,533,442
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	43,887,117	155,379,207
(f) 1万口当たり当期分配対象額	253.95	622.19
(g) 分 配 金	0	12,486,543
(h) 1万口当たり分配金	0	50

## ■分配金のお知らせ

決 算 期	第 1 期	第 2 期
1 万口当たり分配金	- 円	50 円

※分配金を再投資する場合、分配金は税引後自動的に無手数料で再投資されます。

### 分配金の課税上の取扱いについて

- ・追加型株式投資信託の分配金には、課税扱いとなる「普通分配金」と、非課税扱いとなる「元本払戻金（特別分配金）」があります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本と同額または個別元本を上回る場合には、分配金の全額が普通分配金となります。
  - 分配落ち後の基準価額が個別元本を下回る場合には、下回る部分の額が元本払戻金（特別分配金）、分配金から元本払戻金（特別分配金）を控除した額が普通分配金となります。
- ・元本払戻金（特別分配金）が発生した場合は、分配金発生時における受益者毎の個別元本から当該元本払戻金（特別分配金）を控除した額が、その後の受益者毎の個別元本となります。

## グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド

「グローバル・セレクト・不動産戦略マザーファンド」は、「みずほグローバル・セレクト・不動産戦略ファンド（年4回決算型）（為替ヘッジなし）」の決算日（2024年8月26日）現在、決算を迎えていないため、運用報告書の添付は行っていません。

当ファンドの仕組みは次の通りです。

信託期間	2024年3月8日から無期限です。
運用方針	信託財産の成長を図ることを目的として、積極的な運用を行います。
主要投資対象	日本を含む世界各国の不動産投資信託証券*を主要投資対象とします。なお、不動産関連の株式にも投資する場合があります。 *世界の金融商品取引所に上場（これに準ずるものを含みます。）されている不動産投資信託証券（一般社団法人投資信託協会規則に定める不動産投資信託の受益証券（振替投資信託受益権を含みます。）および不動産投資法人の投資証券。以下同じ。）とします。
主な組入制限	不動産投資信託証券への投資割合には、制限を設けません。 株式への投資割合は、信託財産の純資産総額の30%以下とします。 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。