

■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／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2006年7月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託（リート）および不動産株に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>インターナショナル・リート・マザーファンド</b> 主として、日本を含む世界各国のリート <b>インターナショナル・不動産株マザーファンド</b> 主として、日本を含む世界各国の不動産株
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>■主として日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）および不動産株に投資します。</li> <li>■世界各国の不動産市場等の動きを捉え、積極的に収益の確保を目指します。</li> <li>■BNPパリバ・アセットマネジメント・グループのBNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.にマザーファンドの配分比率および各マザーファンドにおけるリートおよび株式の運用指図に関する権限を委託します。また、同社に対してJ.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよび三井住友DSアセットマネジメント株式会社が助言を行います。</li> <li>■実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> </ul>
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul> <b>インターナショナル・リート・マザーファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul> <b>インターナショナル・不動産株マザーファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■年4回（原則として毎年1月、4月、7月、10月の17日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。</li> <li>■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。</li> </ul> ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

# 三井住友・ グローバル・ リート・プラス 【運用報告書(全体版)】

第29作成期（2020年7月18日から2021年1月18日まで）

## 第 57 期 / 第 58 期

第57期：決算日 2020年10月19日

第58期：決算日 2021年1月18日

### 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託（リート）および不動産株に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。



三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

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

#### ■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

#### ■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時（土、日、祝・休日を除く）

## ■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額			(参考指数) GPR250アジャステッドネット インデックス		株式組入 率	投資信託 証券組入 率	純資産額
		(分配額)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み、 円ベース)	期中 騰落率			
第25 作成期	49期(2018年10月17日)	円 7,198	円 30	% △ 5.7	164.61	△ 4.3	% 22.3	% 73.6	百万円 3,571
	50期(2019年1月17日)	7,042	30	△ 1.8	162.67	△ 1.2	22.7	73.7	3,365
第26 作成期	51期(2019年4月17日)	7,687	30	9.6	176.10	8.3	24.7	69.3	3,572
	52期(2019年7月17日)	7,461	30	△ 2.5	175.66	△ 0.3	23.9	72.9	3,313
第27 作成期	53期(2019年10月17日)	7,863	30	5.8	187.86	6.9	20.9	74.3	3,442
	54期(2020年1月17日)	8,017	30	2.3	194.66	3.6	20.4	74.8	3,405
第28 作成期	55期(2020年4月17日)	5,867	30	△ 26.4	140.46	△ 27.8	18.8	77.0	2,414
	56期(2020年7月17日)	6,180	30	5.8	148.15	5.5	19.5	77.4	2,513
第29 作成期	57期(2020年10月19日)	6,313	30	2.6	150.76	1.8	18.6	76.6	2,532
	58期(2021年1月18日)	6,812	30	8.4	165.08	9.5	18.7	77.8	2,660

※基準価額の騰落率は分配金込み。

※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※GPR250アジャステッドネットインデックス(配当込み、円ベース)は、GPR社(オランダ)が開発した全世界のリートおよび不動産株をカバーするインデックスです。

※GPR250アジャステッドネットインデックス(配当込み、円ベース)の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ■ 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		(参考指数) GPR250アジャステッドネット インデックス		株式組入 率	投資信託 証券組入 率
		騰落率	(配当込み、 円ベース)	騰落率			
第57期	(期首) 2020年7月17日	円 6,180	% -	148.15	% -	% 19.5	% 77.4
	7月末	6,329	2.4	151.49	2.3	19.3	78.0
	8月末	6,553	6.0	155.49	5.0	20.4	75.2
	9月末	6,240	1.0	149.44	0.9	20.1	75.9
	(期末) 2020年10月19日	6,343	2.6	150.76	1.8	18.6	76.6
第58期	(期首) 2020年10月19日	6,313	-	150.76	-	18.6	76.6
	10月末	5,968	△ 5.5	142.68	△ 5.4	19.6	75.0
	11月末	6,746	6.9	161.46	7.1	19.6	76.1
	12月末	6,893	9.2	166.30	10.3	20.0	76.2
	(期末) 2021年1月18日	6,842	8.4	165.08	9.5	18.7	77.8

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

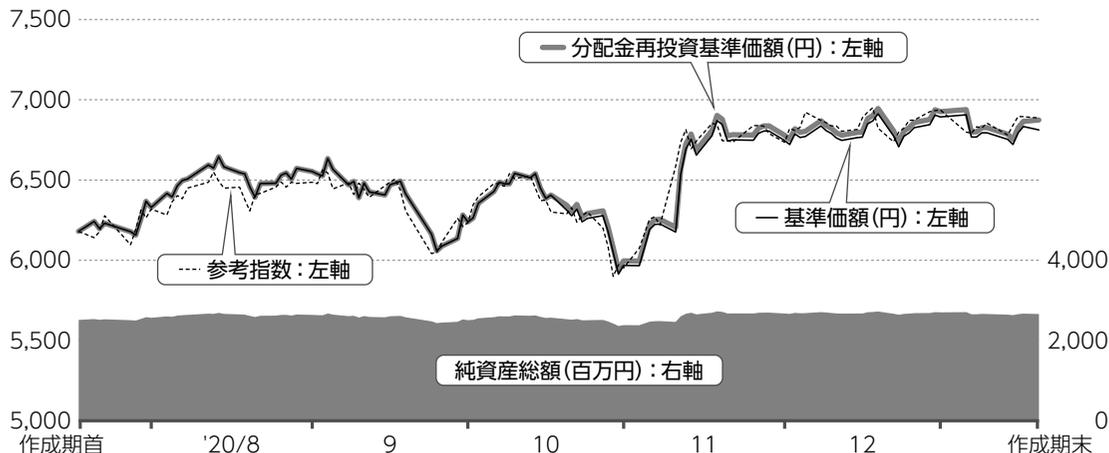
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	6,180円
作成期末	6,872円 (当作成期分配金60円(税引前)込み)
騰落率	+11.2% (分配金再投資ベース)

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定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します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆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などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、G P R 250アジャステッドネットインデックス(配当込み、円ベース)です。

※G P R 250アジャステッドネットインデックス(配当込み、円ベース)の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### 基準価額の主な変動要因(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国において上場している不動産証券(リート及び不動産関連株の総称、以下同様)に投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

#### 上昇要因

- 新型コロナウイルスのワクチンが開発され、世界各国で承認、接種が開始されたことを受けて、経済環境の改善期待が高まりグローバル上場不動産証券市場が上昇したこと

### 組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	作成期末組入比率
インターナショナル・リート・マザーファンド	内外リート	+12.7%	79.3%
インターナショナル・不動産株マザーファンド	内外不動産株	+12.1%	19.7%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

当作成期の不動産証券市場は上昇しました。為替市場は米ドルが対円で下落しましたが、ユーロは上昇しました。

### 不動産証券市場

グローバル不動産証券市場は、作成期初から10月中旬にかけて上昇しました。各国の経済活動が段階的に再開され、グローバルで継続的な景気回復が見られたことや、FRB(米連邦準備制度理事会)が雇用を最大化させるために今後のインフレ目標を緩和したことなどが好感されました。10月後半は、新型コロナウイルスの感染再拡大により、一部の国や都市で夜間の外出禁止など対応措置が採られたことで下落しました。11月から作成期末にかけては、各国でワクチン接種が開始されたことなどをを受けて、今後の経済環境の改善期待から上昇しました。

当作成期間の市場の動きをS&Pグローバル・プロパティ指数(米ドルベース)で見ると、作成期首に比べて12.7%上昇しました。

### 為替市場

作成期中の投資通貨は、米ドルが対円で下落しましたが、ユーロは対円で上昇しました。

米ドル・円は、米大統領選挙前後で市場が乱高下する局面がありましたが、バイデン氏が新大統領になることで財政支出の拡大が予想され、米ドルが他通貨に対して弱含み、対円でも下落しました。

ユーロ・円は、復興基金や各国の追加経済政策により景気回復期待が強まったことや、ワクチン接種開始のニュースを受けて投資家のリスク選好姿勢が強まったことなどから、通期ではユーロが対円で上昇しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首107円28銭から作成期末103円83銭と3円45銭の米ドル安・円高となりました。ユーロ・円は作成期首122円14銭から作成期末125円36銭と3円22銭のユーロ高・円安となりました。

ポートフォリオについて(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

## 当ファンド

作成期を通じて、主要投資対象である「インターナショナル・リート・マザーファンド」および「インターナショナル・不動産株マザーファンド」を高位に組み入れました。両マザーファンドの投資配分は、相場変動や方針変更に応じ、随時調整して運用を行いました。

## インターナショナル・リート・マザーファンド インターナショナル・不動産株マザーファンド

両マザーファンドでは、それぞれ「リート」と「株式」を投資対象としていますが、保有銘柄の選択や投資比率といった運用方針は、双方を統合した形で決定しています。

この統合ポートフォリオ戦略を決定した後、各投資銘柄を「リート」と「株式」の属性に従って二つのマザーファンドに割り振り、統合ポートフォリオ戦略を実現するように両マザーファンドの保有比率を決定します。

## ●国別配分

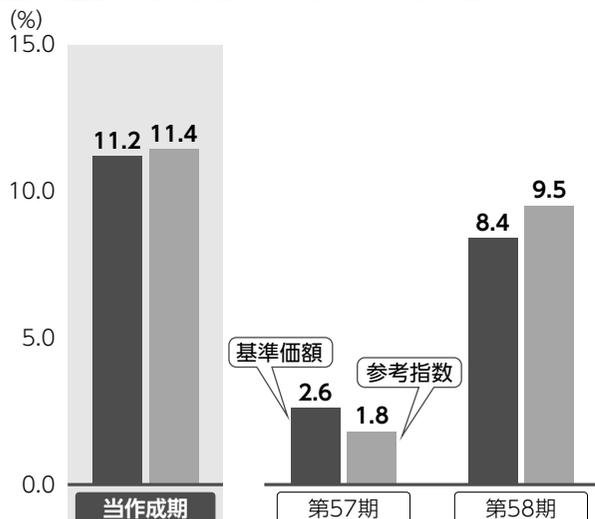
両マザーファンドを統合した国別投資ウェイトについては、米国、日本などに対して強気のスタンスをとった一方、ベルギー、カナダなどに対して弱気のスタンスをとりました。

## ●個別銘柄

作成期中、インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人(日本/オフィス)を在宅勤務の拡大の影響を受ける可能性が高いと考えて全部売却しました。その他、シニア向け住宅を扱うナショナル・ヘルス・インベスターズ(米国/ヘルスケア)は足元までの株価上昇を受けて割安感が薄れたことに加え、新型コロナウイルスの感染が再拡大した際にビジネスモデルの観点で下落リスクが高いことが懸念されたため全部売却しました。一方、今後も買収を含む収益拡大が期待できると判断してキムコ・リアルティ(米国/小売り)を新規購入したほか、オフィス系のリートとの合併を公表した日本リテールファンド投資法人(日本/小売り)について事業の多角化や成長性に期待をして新規購入しました。

## ベンチマークとの差異について(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

## 基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてGPR 250アジャステッドネットインデックス(配当込み、円ベース)を設けています。

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

## 分配金について(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第57期	第58期
当期分配金	30	30
(対基準価額比率)	(0.473%)	(0.438%)
当期の収益	30	30
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	566	572

当作成期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、それぞれ30円といたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

※単位未満を切り捨てているため、「当期の収益」と「当期の収益以外」の合計が「当期分配金」と一致しない場合があります。  
 ※「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(税引前)込み)に対する比率で、当ファンドの収益率とは異なります。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「インターナショナル・リート・マザーファンド」および「インターナショナル・不動産株マザーファンド」を高位に組み入れます。

### インターナショナル・リート・マザーファンド インターナショナル・不動産株マザーファンド

2020年後半のグローバル不動産証券市場は回復傾向を示しましたが、新型コロナウイルスの感染拡大に関連する各国の規制によっ

て実体経済の回復はまだ十分とは言えないと考えます。一方で、ワクチンの接種が各国で開始されることで、2021年の世界経済の見通しも改善することが期待されます。そのため、今後の市場参加者の注目点は、新型コロナウイルスに伴う不確実性への懸念から、各国経済や企業業績の回復期待へシフトすることが見込まれ、2021年の不動産証券市場の見通しについても改善することが期待されます。ポートフォリオ構築にあたっては、財務健全性が高く、利益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨みます。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## ■ 1万口当たりの費用明細(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	61円 (36) (22) (3)	0.948% (0.558) (0.340) (0.050)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	3 (0) (3)	0.050 (0.007) (0.043)	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：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	1 (0) (1)	0.010 (0.001) (0.009)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	3 (3) (0) (0)	0.050 (0.042) (0.003) (0.004)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	68	1.058	

期中の平均基準価額は6,454円です。

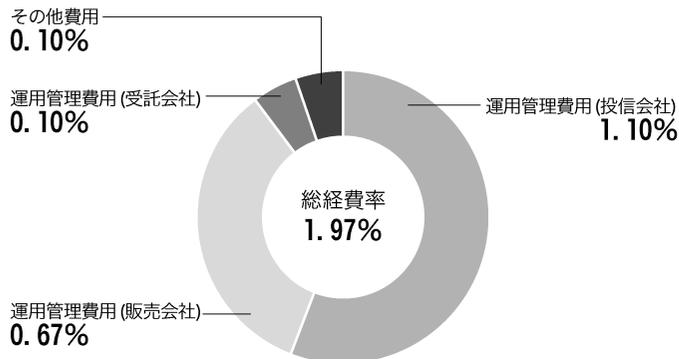
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンド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。

## 参考情報 総経費率 (年率換算)



※各費用は、前掲「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、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。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を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(年率換算)は1.97%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
	千口	千円	千口	千円
インターナショナル・不動産株マザーファンド	22,068	30,000	52,165	72,000
インターナショナル・リート・マザーファンド	49,557	62,000	136,596	170,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

## ■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

項 目	当 作 成 期
	インターナショナル・不動産株マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	344,198千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	511,639千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.67

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

(1)利害関係人との取引状況

三井住友・グローバル・リート・プラス

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

インターナショナル・不動産株マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

インターナショナル・リート・マザーファンド

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

(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  
インターナショナル・リート・マザーファンド

種 類	当 作 成 期
	買 付 額
投 資 信 託 証 券	百万円 40

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

## ■ 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 (2020年7月18日から2021年1月18日まで)

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。

## ■ 組入れ資産の明細(2021年1月18日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	口 数	口 数	評 価 額
インターナショナル・不動産株マザーファンド	千口 400,304	千口 370,207	千円 523,362	
インターナショナル・リート・マザーファンド	1,642,449	1,555,410	2,108,670	

※各親投資信託の作成期末の受益権総口数は以下の通りです。

インターナショナル・不動産株マザーファンド 370,207千口 インターナショナル・リート・マザーファンド 1,555,410千口

※単位未満は切捨て。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年1月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
インターナショナル・不動産株マザーファンド	千円 523,362	% 19.5
インターナショナル・リート・マザーファンド	2,108,670	78.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	56,870	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,688,902	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※インターナショナル・不動産株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(469,941千円)の投資信託財産総額(523,372千円)に対する比率は89.8%です。

※インターナショナル・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(1,879,991千円)の投資信託財産総額(2,108,621千円)に対する比率は89.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.83円、1カナダドル=81.35円、1ユーロ=125.36円、1英ポンド=140.98円、1スイスフラン=116.48円、1スウェーデンクローナ=12.36円、1ノルウェークローネ=12.11円、1オーストラリアドル=79.86円、1香港ドル=13.39円、1シンガポールドル=78.00円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月19日) (2021年1月18日)

項目	第57期末	第58期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,587,963,302円</b>	<b>2,688,902,068円</b>
コール・ローン等	48,160,870	56,869,287
国際・不動産株		
マザーファンド(評価額)	524,028,407	523,362,512
国際・リート・		
マザーファンド(評価額)	1,985,774,025	2,108,670,269
未収入金	30,000,000	—
<b>(B) 負債</b>	<b>55,175,378</b>	<b>28,372,604</b>
未払金	30,000,000	—
未払収益分配金	12,036,146	11,716,104
未払解約金	636,710	4,364,769
未払信託報酬	12,458,299	12,247,840
未払利息	126	152
その他未払費用	44,097	43,739
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,532,787,924</b>	<b>2,660,529,464</b>
元本	4,012,048,715	3,905,368,006
次期繰越損益金	△1,479,260,791	△1,244,838,542
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,012,048,715口</b>	<b>3,905,368,006口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>6,313円</b>	<b>6,812円</b>

※当作成期における作成期首元本額4,066,613,749円、作成期中追加設定元本額1,815,551円、作成期中一部解約元本額163,061,294円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ 分配金のお知らせ

1万口当たり 分配金(税引前)	第57期	第58期
	30円	30円

※分配金は、分配後の基準価額が個別元本と同額または上回る場合は全額「普通分配金」となり課税されます。分配後の基準価額が個別元本を下回る場合は下回る部分が「元本払戻金(特別分配金)」となり非課税、残りの部分が「普通分配金」となります。

## ■ 損益の状況

(自2020年7月18日) (自2020年10月20日)  
(至2020年10月19日) (至2021年1月18日)

項目	第57期	第58期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 7,908円</b>	<b>△ 10,196円</b>
支払利息	△ 7,908	△ 10,196
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>77,739,104</b>	<b>218,937,883</b>
売買損益	78,992,723	224,876,584
売買損益	△ 1,253,619	△ 5,938,701
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 12,504,854</b>	<b>△ 12,292,420</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>65,226,342</b>	<b>206,635,267</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△1,776,427,080</b>	<b>△1,676,830,656</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>243,976,093</b>	<b>237,072,951</b>
(配当等相当額)	( 29,060,822)	( 28,341,657)
(売買損益相当額)	( 214,915,271)	( 208,731,294)
<b>(G) 計(D+E+F)</b>	<b>△1,467,224,645</b>	<b>△1,233,122,438</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 12,036,146</b>	<b>△ 11,716,104</b>
次期繰越損益金(G+H)	△1,479,260,791	△1,244,838,542
追加信託差損益金	243,976,093	237,072,951
(配当等相当額)	( 29,061,536)	( 28,342,994)
(売買損益相当額)	( 214,914,557)	( 208,729,957)
分配準備積立金	198,078,829	195,209,287
繰越損益金	△1,921,315,713	△1,677,120,780

※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。  
※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。

※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。

※当ファンドおよび当ファンドが投資対象としている「国際・不動産株マザーファンド」および「国際・不動産株マザーファンド」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は6,590,578円です。(2020年7月18日～2021年1月18日、当社計算値)

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第57期	第58期
(a) 費用控除後の配当等収益	12,433,281円	14,040,611円
(b) 費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益	—	—
(c) 収益調整金	29,061,536	28,342,994
(d) 分配準備積立金	197,681,694	192,884,780
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	239,176,511	235,268,385
1万口当たり分配可能額	596	602
(f) 分配金額	12,036,146	11,716,104
1万口当たり分配金額(税引前)	30	30

上記のほか、投資信託財産の計算に関する規則第58条第1項各号に該当する事項はありません。

# インターナショナル・リート・マザーファンド

第29作成期（2020年7月18日から2021年1月18日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年7月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）*に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。</li> <li>※上場しているもの（上場の前の新規募集または売出し、若しくは上場の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。）に限ります。</li> <li>・運用にあたっては、BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN. V. に資金配分（為替取引を含む）およびリーートの運用指図に関する権限を委託します。</li> <li>・外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行わないものとします。</li> </ul>

## ■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		投資信託 証券組 入率 比	純資産 総額
		円	期中騰落率		
第25 作成期	49期(2018年10月17日)	13,430	△ 5.1	97.5	2,694
	50期(2019年1月17日)	13,284	△ 1.1	97.1	2,556
第26 作成期	51期(2019年4月17日)	14,966	12.7	94.5	2,621
	52期(2019年7月17日)	14,933	△ 0.2	97.3	2,482
第27 作成期	53期(2019年10月17日)	15,867	6.3	96.0	2,664
	54期(2020年1月17日)	16,220	2.2	95.7	2,659
第28 作成期	55期(2020年4月17日)	11,581	△28.6	97.5	1,907
	56期(2020年7月17日)	12,032	3.9	98.4	1,976
第29 作成期	57期(2020年10月19日)	12,280	2.1	97.7	1,985
	58期(2021年1月18日)	13,557	10.4	98.2	2,108

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載しておりません。

## ■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

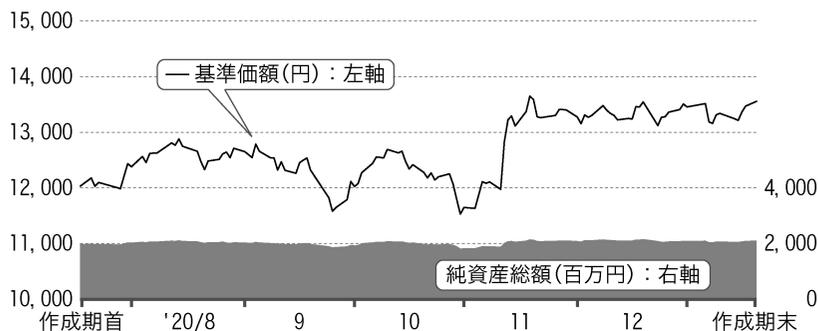
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 証券組入 比 率
			騰 落 率	
第57期	(期 首) 2020年7月17日	円	%	%
		12,032	—	98.4
	7月末	12,381	2.9	98.4
	8月末	12,652	5.2	97.5
	9月末	12,026	△ 0.0	98.2
	(期 末) 2020年10月19日	12,280	2.1	97.7
第58期	(期 首) 2020年10月19日	12,280	—	97.7
	10月末	11,651	△ 5.1	97.5
	11月末	13,275	8.1	97.3
	12月末	13,457	9.6	98.4
	(期 末) 2021年1月18日	13,557	10.4	98.2

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2020年7月18日から2021年1月18日まで)

#### 基準価額等の推移



作成期首	12,032円
作成期末	13,557円
騰 落 率	+12.7%

---

▶ 基準価額の主な変動要因(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

---

当ファンドは、日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）に投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

・新型コロナウイルスのワクチンが開発され、世界各国で承認、接種が開始されたことを受けて、経済環境の改善期待が高まりグローバル上場不動産証券市場が上昇したこと

---

---

▶ 投資環境およびポートフォリオについて(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

---

当ファンドおよび「インターナショナル・不動産株マザーファンド」は双方を統合した形で運用方針を策定し、運用を実施しています。投資環境およびポートフォリオにつきましては、前掲の「三井住友・グローバル・リート・プラス」をご覧ください。

---

▶ ベンチマークとの差異について(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

前掲の「三井住友・グローバル・リート・プラス」の今後の運用方針をご覧ください。

■ 1万口当たりの費用明細(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	7円 (7)	0.055% (0.055)	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：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)	1 (1)	0.012 (0.012)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	6 (6) (0)	0.050 (0.046) (0.004)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	14	0.117	

期中の平均基準価額は12,573円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期				
		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
国内	産業ファンド投資法人	□ 293	千円 51,558	□ 24	千円 4,196	
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	—	—	2,339	33,346	
	野村不動産マスターファンド投資法人	197	26,329	197	26,413	
	ラサールロジポート投資法人	126	19,176	71	11,492	
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	68	33,864	38	19,861	
	日本ビルファンド投資法人	68	37,026	68	39,102	
	日本リテールファンド投資法人	388	64,783	13	2,064	
	大和証券リビング投資法人	—	—	350	35,109	
合 計		1,140	232,739	3,100	171,586	
外 国	ア メ リ カ	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	□ 567	千米ドル 96	□ 656	千米ドル 105
		AMERICAN HOMES 4 RENT-A	7,668	216	5,306	152
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	390	60	2,014	298
		BOSTON PROPERTIES INC	3,222	330	—	—
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	23,354	287	25,395	349
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	4,925	60	5,000	63
		COUSINS PROPERTIES INC	2,352	72	2,542	69
		DIGITAL REALTY TRUST INC	4,229	636	5,033	737
		DUKE REALTY CORP	1,268	48	4,469	169
		EASTGROUP PROPERTIES INC	1,188	154	1,188	159

インターナショナル・リート・マザーファンド

		当 作 成 期				
		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	6,347	381	563	34
		EQUITY RESIDENTIAL	7,830	467	—	—
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	1,297	278
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	13,348	417	7,039	211
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	8,600	239	6,921	196
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	5,901	65	33,231	405
		INVITATION HOMES INC	—	—	11,268	324
		JBG SMITH PROPERTIES	1,746	48	2,530	74
		KILROY REALTY CORP	835	48	1,043	61
		KIMCO REALTY CORPORATION	31,284	470	—	—
		LIFE STORAGE INC	4,636	496	4,636	534
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	4,263	499	4,625	566
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	—	—	2,127	132
		PROLOGIS INC	5,098	514	4,445	445
		PUBLIC STORAGE	3,404	770	2,465	535
		REALTY INCOME CORPORATION	6,542	390	7,239	451
		REGENCY CENTERS CORP	10,702	422	14,229	618
		SUN COMMUNITIES INC	1,520	219	—	—
		TERRENO REALTY CORP	1,245	72	7,632	449
		UDR INC	10,120	399	3,517	120
		VENTAS INC	11,862	500	13,508	603
		VEREIT INC	17,550	119	14,218	96
		VEREIT INC	(△33,744)	(△224)	—	—
		VEREIT INC	(6,748)	(224)	—	—
	WP CAREY INC	4,971	322	6,398	450	
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	12,584	209	18,323	340	
	WELLTOWER INC	11,995	663	18,548	1,086	
	小 計	231,546 (△26,996)	9,703 (—)	237,405	10,124	
カ ナ ダ		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	□ 2,704	千カナダドル 204	□ —	千カナダドル —
	小 計		2,704	204	—	—
ユ ー ロ	フ ラ ンス	KLEPIERRE	□ 21,469	千ユーロ 274	□ 11,716	千ユーロ 234
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	—	—	6,307	284
		小 計	21,469	274	18,023	518
	ス ペ イン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	61,870	435
		小 計	—	—	61,870	435
ユ ー ロ 計		21,469	274	79,893	954	
国	イ ギ リ ス	SEGRO PLC	□ 8,191	千英ポンド 75	□ 11,574	千英ポンド 106
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	4,515	27	—	—
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	214,143	349
		LAND SECURITIES GROUP PLC	3,988	27	15,143	96
	小 計	16,694	131	240,860	552	

# インターナショナル・リート・マザーファンド

			当 作 成 期			
			買 付		売 付	
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外 国	オーストラリア	GOODMAN GROUP	□	千オーストラリアドル	□	千オーストラリアドル
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	-	-	16,324	293
		小 計	23,776	119	-	-
	香 港	LINK REIT	23,776	119	16,324	293
		小 計	5,900	369	-	-
	シンガポール	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	□	千シンガポールドル	□	千シンガポールドル
			62,700	130	-	-
			(-)	(△0.25079)	-	-
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST NEW	1,191	2	-	-
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	40,300	129	-	-
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	67,600	130	-	-		
	(-)	(△0.3718)	-	-		
小 計	171,791	393	-	-		
	(-)	(△0.62259)	-	-		

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※( )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。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ■ 利害関係人との取引状況等 (2020年7月18日から2021年1月18日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

### (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	当 作 成 期
	買 付 額
投資信託証券	百万円 40

利害関係人とは、投資信託およ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係る利害関係人とは、SMB C日興証券株式会社です。

■ 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  
(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

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。

■ 組入れ資産の明細(2021年1月18日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘 柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額	評価額	
産業ファンド投資法人	□	□	千円	%	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※	—	269	51,540	2.4	
ラサールロジポート投資法人※	2,339	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	238	293	48,960	2.3	
日本リテールファンド投資法人	38	68	35,156	1.7	
大和証券リビング投資法人	—	375	70,275	3.3	
合計	350	—	—	—	
	口数	金額	2,965	1,005	205,931
	銘柄数 < 比率 >		4	4	< 9.8% >

※ < >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※ 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※ 一印は組入れなし。

※ 末尾に※印のある銘柄については、当ファンドの委託会社の利害関係人である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっております。(当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等に基づき記載しています。)

(2) 外国投資信託証券

銘 柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	2,046	1,957	329	34,211	1.6
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	10,451	12,813	387	40,230	1.9
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,624	—	—	—	—
BOSTON PROPERTIES INC	—	3,222	306	31,831	1.5
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	31,168	29,127	490	50,958	2.4
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	10,754	10,679	156	16,255	0.8
COUSINS PROPERTIES INC	7,907	7,717	265	27,579	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	7,227	6,423	876	91,018	4.3
DUKE REALTY CORP	15,162	11,961	465	48,310	2.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	4,060	9,844	590	61,336	2.9
EQUITY RESIDENTIAL	—	7,830	482	50,071	2.4
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,297	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	6,309	190	19,802	0.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	19,955	21,634	648	67,297	3.2
HOST HOTELS AND RESORTS INC	27,330	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	20,705	9,437	279	28,993	1.4
JBG SMITH PROPERTIES	3,892	3,108	99	10,303	0.5

インターナショナル・リート・マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
KILROY REALTY CORP	3,257	3,049	184	19,140	0.9
KIMCO REALTY CORPORATION	—	31,284	515	53,498	2.5
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	4,761	4,399	580	60,295	2.9
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	2,127	—	—	—	—
PROLOGIS INC	19,146	19,799	1,933	200,803	9.5
PUBLIC STORAGE	2,735	3,674	824	85,598	4.1
REALTY INCOME CORPORATION	4,133	3,436	201	20,923	1.0
REGENCY CENTERS CORP	5,679	2,152	101	10,517	0.5
SUN COMMUNITIES INC	—	1,520	216	22,478	1.1
TERRENO REALTY CORP	6,387	—	—	—	—
UDR INC	8,402	15,005	591	61,415	2.9
VENTAS INC	6,028	4,382	214	22,285	1.1
VEREIT INC	30,412	—	—	—	—
VEREIT INC	—	6,748	243	25,251	1.2
WP CAREY INC	9,285	7,858	528	54,860	2.6
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	26,686	20,947	472	49,066	2.3
WELLTOWER INC	17,503	10,950	703	73,048	3.5
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	310,119 28	277,264 28	12,880 —	1,337,384 <63.4%>
<b>(カナダ)</b>			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP	2,873	2,873	144	11,753	0.6
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	1,860	4,564	343	27,927	1.3
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	4,733 2	7,437 2	487 —	39,681 <1.9%>
<b>(ユーロ・・・フランス)</b>			千ユーロ		
KLEPIERRE	18,364	28,117	537	67,393	3.2
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	11,313	5,006	312	39,222	1.9
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	29,677 2	33,123 2	850 —	106,615 <5.1%>
<b>(ユーロ・・・スペイン)</b>			千ユーロ		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	124,239	62,369	491	61,571	2.9
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	124,239 1	62,369 1	491 —	61,571 <2.9%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	153,916 3	95,492 3	1,341 —	168,186 <8.0%>
<b>(イギリス)</b>			千英ポンド		
SEGRO PLC	70,424	67,041	644	90,828	4.3
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	35,493	40,008	255	36,075	1.7
TRITAX BIG BOX REIT PLC	214,143	—	—	—	—
LAND SECURITIES GROUP PLC	66,867	55,712	366	51,657	2.4
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	386,927 4	162,761 3	1,266 —	178,561 <8.5%>

## インターナショナル・リート・マザーファンド

銘柄		作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(オーストラリア)</b>				千オーストラリアドル		
STOCKLAND		29,055	29,055	126	10,093	0.5
GOODMAN GROUP		19,470	3,146	55	4,399	0.2
CHARTER HALL LONG WALE REIT		—	23,776	106	8,544	0.4
小計	口数・金額	48,525	55,977	288	23,037	
	銘柄数<比率>	2	3	—	<1.1%>	
<b>(香港)</b>				千香港ドル		
LINK REIT		87,200	93,100	6,465	86,576	4.1
小計	口数・金額	87,200	93,100	6,465	86,576	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<4.1%>	
<b>(シンガポール)</b>				千シンガポールドル		
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	63,891	128	10,016	0.5
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		—	40,300	116	9,084	0.4
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		—	67,600	148	11,547	0.5
小計	口数・金額	—	171,791	392	30,648	
	銘柄数<比率>	—	3	—	<1.5%>	
合計	口数・金額	991,420	863,822	—	1,864,077	
	銘柄数<比率>	40	43	—	<88.4%>	

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

## ■ 投資信託財産の構成

(2021年1月18日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
投資証券	千円	%
投資証券	2,070,008	98.2
コール・ローン等、その他	38,613	1.8
投資信託財産総額	2,108,621	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産(1,879,991千円)の投資信託財産総額(2,108,621千円)に対する比率は89.2%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.83円、1カナダドル=81.35円、1ユーロ=125.36円、1英ポンド=140.98円、1オーストラリアドル=79.86円、1香港ドル=13.39円、1シンガポールドル=78.00円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月19日) (2021年1月18日)

項目	第57期末	第58期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,063,191,101円</b>	<b>2,108,621,052円</b>
コール・ローン等	77,845,949	33,421,157
投資証券(評価額)	1,939,362,926	2,070,008,724
未収入金	40,838,390	—
未収配当金	5,143,836	5,191,171
<b>(B) 負債</b>	<b>77,347,172</b>	<b>269</b>
未払金	47,347,078	—
未払解約金	30,000,000	—
未払利息	43	60
その他未払費用	51	209
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>1,985,843,929</b>	<b>2,108,620,783</b>
元本	1,617,079,825	1,555,410,688
次期繰越損益金	368,764,104	553,210,095
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>1,617,079,825口</b>	<b>1,555,410,688口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	12,280円	13,557円

※当作成期における作成期首元本額1,642,449,018円、作成期中追加設定元本額49,557,813円、作成期中一部解約元本額136,596,143円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※作成期末における元本の内訳は、三井住友・グローバル・リート・プラス1,555,410,688円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

■ お知らせ

<約款変更について>

該当事項はございません。

■ 損益の状況

(自2020年7月18日) (自2020年10月20日)  
(至2020年10月19日) (至2021年1月18日)

項目	第57期	第58期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>13,911,427円</b>	<b>14,571,380円</b>
受取配当金	13,913,869	14,575,202
支払利息	△ 2,442	△ 3,822
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>29,062,920</b>	<b>183,842,124</b>
売買益	118,328,965	247,240,979
売買損	△ 89,266,045	△ 63,398,855
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 361,713</b>	<b>△ 636,650</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>42,612,634</b>	<b>197,776,854</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>333,782,277</b>	<b>368,764,104</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>6,418,960</b>	<b>6,023,227</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 14,049,767</b>	<b>△ 19,354,090</b>
<b>(H) 計(D+E+F+G)</b>	<b>368,764,104</b>	<b>553,210,095</b>
次期繰越損益金(H)	368,764,104	553,210,095

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

※当ファンド、「インターナショナル・不動産株マザーファンド」およびファミリーファンド形式で運用を行う「三井住友・グローバル・リート・プラス」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は6,590,578円です。(2020年7月18日～2021年1月18日、当社計算値)

# インターナショナル・不動産株マザーファンド

第29作成期（2020年7月18日から2021年1月18日まで）

信託期間	無期限（設定日：2006年7月31日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>・主として、日本を含む世界各国の不動産株<sup>*</sup>に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。</li> <li>・運用にあたっては、BNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN. V. に資金配分（為替取引を含む）および株式の運用指図に関する権限を委託します。</li> <li>・外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> </ul>

## ■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		株式組入比率	純資産総額
		円	騰落率		
第25 作成期	49期(2018年10月17日)	12,173	△ 5.6	96.3	827
	50期(2019年1月17日)	11,943	△ 1.9	98.7	772
第26 作成期	51期(2019年4月17日)	12,310	3.1	98.8	892
	52期(2019年7月17日)	11,395	△ 7.4	97.8	809
第27 作成期	53期(2019年10月17日)	12,220	7.2	98.3	731
	54期(2020年1月17日)	12,833	5.0	95.4	729
第28 作成期	55期(2020年4月17日)	10,796	△15.9	96.7	470
	56期(2020年7月17日)	12,606	16.8	97.2	504
第29 作成期	57期(2020年10月19日)	13,518	7.2	89.7	524
	58期(2021年1月18日)	14,137	4.6	95.2	523

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

※当ファンドの運用方針に対し適切に比較できる指数がないため、ベンチマークおよび参考指数を記載していません。

## ■ 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		株式組入 比 率
			騰 落 率	
第57期	(期 首) 2020年7月17日	円 12,606	% —	% 97.2
	7月末	12,725	0.9	97.2
	8月末	13,987	11.0	97.9
	9月末	13,457	6.8	95.4
	(期 末) 2020年10月19日	13,518	7.2	89.7
第58期	(期 首) 2020年10月19日	13,518	—	89.7
	10月末	12,601	△ 6.8	95.7
	11月末	14,115	4.4	95.6
	12月末	15,028	11.2	97.1
	(期 末) 2021年1月18日	14,137	4.6	95.2

※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2020年7月18日から2021年1月18日まで)



---

▶ 基準価額の主な変動要因(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

---

当ファンドは、日本を含む世界各国の不動産株に投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

・新型コロナウイルスのワクチンが開発され、世界各国で承認、接種が開始されたことを受けて、経済環境の改善期待が高まりグローバル上場不動産証券市場が上昇したこと

---

---

▶ 投資環境およびポートフォリオについて(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

---

当ファンドおよび「インターナショナル・リート・マザーファンド」は双方を統合した形で運用方針を策定し、運用を実施しています。投資環境およびポートフォリオにつきましては、前掲の「三井住友・グローバル・リート・プラス」をご覧ください。

---

▶ ベンチマークとの差異について(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

---

ベンチマークおよび参考指数を設けていませんので、この項目に記載する事項はありません。

## 2 今後の運用方針

前掲の「三井住友・グローバル・リート・プラス」の今後の運用方針をご覧ください。

■ 1万口当たりの費用明細(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	5円 (5)	0.033% (0.033)	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：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 (株式)	0 (0)	0.003 (0.003)	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：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) その他費用 (保管費用) (その他)	5 (4) (1)	0.037 (0.032) (0.005)	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：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送付金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	10	0.073	

期中の平均基準価額は13,652円です。

※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)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ています。

※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。

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 26	千円 59,459	千株 62	千円 118,803
	外 国	ユ ー ロ ド イ ツ	百株 55 (-)	千ユーロ 349 (△36)	百株 36
国	イ ギ リ ス	66	千英ポンド 19	365	千英ポンド 110
	ス ウ ェ ー デ ン	351	千スウェーデンクローナ 3,625	175	千スウェーデンクローナ 2,623

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

## ■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 作成期中の株式売買金額	344,198千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	511,639千円
(c) 売 買 高 比 率 ( a ) / ( b )	0.67

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

※外貨建資産については、(a)は各月末(ただし、決算日の属する月については決算日)の日本の対顧客電信売買相場の仲値で換算した邦貨金額の合計、(b)は各月末の同仲値で換算した邦貨金額合計の平均です。

## ■ 利害関係人との取引状況等(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※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

(2020年7月18日から2021年1月18日まで)

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。

## ■ 組入れ資産の明細(2021年1月18日現在)

(1)国内株式

銘 柄	作 成 期 首		作 成 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
不動産業(100.0%)		千株	千株	千円
三井不動産	23.7		14.3	29,043
三菱地所	34		—	—
住友不動産	—		6.9	21,107
合 計	株 数	金額	株 数	金額
	57	50,150	21	50,150
	銘 柄 数 < 比 率 >		2	<9.6% >

※銘柄欄の( )内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

## インターナショナル・不動産株マザーファンド

### (2) 外国株式

銘柄		作成期首		作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
LEG IMMOBILIEN AG		100	101	1,232	154,541	不動産
VONOVIA SE		303	320	1,791	224,610	不動産
ユーロ計	株数・金額	403	422	3,024	379,152	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<72.4%>	
(イギリス)				千英ポンド		
GRAINGER TRUST PLC		1,288	989	275	38,819	不動産
小計	株数・金額	1,288	989	275	38,819	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<7.4%>	
(スウェーデン)				千スウェーデンクローナ		
PANDOX AB-W/I		—	175	2,449	30,275	消費者サービス
小計	株数・金額	—	175	2,449	30,275	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<5.8%>	
合計	株数・金額	1,691	1,587	—	448,247	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<85.6%>	

※邦貨換算金額は、作成期末の時価を日本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。

※<>内は、純資産総額に対する各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

※銘柄コードの変更等、管理上の都合により同一銘柄であっても別銘柄として記載されている場合があります。

### ■ 投資信託財産の構成

(2021年1月18日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
株	千円	%
株式	498,397	95.2
コール・ローン等、その他	24,975	4.8
投資信託財産総額	523,372	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※作成期末における外貨建資産(469,941千円)の投資信託財産総額(523,372千円)に対する比率は89.8%です。

※外貨建資産は、作成期末の時価を日本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、作成期末における邦貨換算レートは、1米ドル=103.83円、1カナダドル=81.35円、1ユーロ=125.36円、1英ポンド=140.98円、1スイスフラン=116.48円、1スウェーデンクローナ=12.36円、1ノルウェークローネ=12.11円、1香港ドル=13.39円、1シンガポールドル=78.00円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年10月19日) (2021年1月18日)

項目	第57期末	第58期末
<b>(A) 資産</b>	<b>564,029,599円</b>	<b>523,372,936円</b>
コール・ローン等 株式(評価額)	7,178,511 470,308,269	24,467,530 498,397,855
未収入金	85,613,419	—
未収配当金	929,400	507,551
<b>(B) 負債</b>	<b>40,000,017</b>	<b>36</b>
未払金	40,000,000	—
未払利息	8	8
その他未払費用	9	28
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>524,029,582</b>	<b>523,372,900</b>
元本	387,652,321	370,207,620
次期繰越損益金	136,377,261	153,165,280
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>387,652,321口</b>	<b>370,207,620口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>13,518円</b>	<b>14,137円</b>

※当作成期における作成期首元本額400,304,842円、作成期中追加設定元本額22,068,560円、作成期中一部解約元本額52,165,782円です。

※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額(元本の欠損)となります。

※作成期末における元本の内訳は、三井住友・グローバル・リート・プラス370,207,620円です。

※上記表中の受益権総口数および1万口当たり基準価額が、投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第7号および第11号に規定する受益権の総数および計算口数当たりの純資産の額となります。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2020年7月18日) (自2020年10月20日)  
(至2020年10月19日) (至2021年1月18日)

項目	第57期	第58期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>928,755円</b>	<b>506,339円</b>
受取配当金	929,400	507,552
支払利息	△ 645	△ 1,213
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>35,532,319</b>	<b>23,965,194</b>
売買益	35,614,749	37,541,105
売買損	△ 82,430	△ 13,575,911
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 65,609</b>	<b>△ 128,215</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>36,395,465</b>	<b>24,343,318</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>104,329,275</b>	<b>136,377,261</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>7,931,440</b>	<b>—</b>
<b>(G) 解約差損益金</b>	<b>△ 12,278,919</b>	<b>△ 7,555,299</b>
<b>(H) 計(D+E+F+G)</b>	<b>136,377,261</b>	<b>153,165,280</b>
次期繰越損益金(H)	136,377,261	153,165,280

※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。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※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。

※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。

※当ファンド、「インターナショナル・リート・マザーファンド」およびファミリーファンド形式で運用を行う「三井住友・グローバル・リート・プラス」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は6,590,578円です。(2020年7月18日～2021年1月18日、当社計算値)