

<訂正のお知らせとお詫び>

「三井住友・グローバル・リート・オープン（3 カ月決算型）」の運用報告書（全体版）におきまして、第 32 作成期から第 33 作成期にわたり誤記載がございました。

ここに深くお詫び申し上げますとともに、下記の通り訂正させていただきます（下線部が訂正箇所です）。

記

第 32 作成期（2019 年 12 月 18 日から 2020 年 6 月 17 日まで）

P9. 利害関係人との取引状況等（2019 年 12 月 18 日から 2020 年 6 月 17 日まで）

(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

グローバル・リート・マザーファンド

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,177</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>1,777</u>

第 33 作成期（2020 年 6 月 18 日から 2020 年 12 月 17 日まで）

グローバル・リート・マザーファンド

第 33 作成期（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）

P21. 利害関係人との取引状況等（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）

(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

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>2,074</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>1,674</u>

以上

■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	無期限（設定日：2004年6月18日）
運用方針	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投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
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>グローバル・リート・マザーファンド</b> 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）
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>■日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）に投資します。</li> <li>■安定的かつ相対的に高い配当収益の確保を目指すために、賃貸事業収入比率の高い銘柄を中心に分散投資します。</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. にリート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、原則として対円での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>■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>グローバル・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>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■年4回（原則として毎年3月、6月、9月、12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>■分配対象額は、繰越分を含めた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。</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・オープン(3カ月決算型)

【愛称：世界ビル紀行】

【運用報告書(全体版)】

第32作成期（2019年12月18日から2020年6月17日まで）

第 **63** 期 / 第 **64** 期

第63期：決算日 2020年3月17日

第64期：決算日 2020年6月17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、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）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。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

〒105-6228 東京都港区愛宕2-5-1

<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） GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス （配当込み、 円ベース）		投資信託 組入率 比	純資産額
		（分配落）	税込 分配金	期中 騰落 中率	（配当込み、 円ベース）	期中 騰落 中率		
第28 作成期	55期（2018年3月19日）	円 4,101	円 150	△ 9.7	267.11	△10.9	% 96.8	百万円 5,670
	56期（2018年6月18日）	4,233	150	6.9	288.62	8.1	95.7	5,831
第29 作成期	57期（2018年9月18日）	4,238	90	2.2	298.92	3.6	95.9	5,773
	58期（2018年12月17日）	4,040	90	△ 2.5	287.08	△ 4.0	96.7	5,329
第30 作成期	59期（2019年3月18日）	4,120	90	4.2	306.07	6.6	95.2	5,266
	60期（2019年6月17日）	4,013	90	△ 0.4	305.85	△ 0.1	95.7	5,030
第31 作成期	61期（2019年9月17日）	4,025	90	2.5	316.23	3.4	96.1	5,005
	62期（2019年12月17日）	4,035	90	2.5	318.94	0.9	97.7	4,941
第32 作成期	63期（2020年3月17日）	2,590	90	△33.6	211.01	△33.8	95.9	3,149
	64期（2020年6月17日）	2,997	90	19.2	254.21	20.5	98.3	3,659

※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。

※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・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不動産関連有価証券をカバーするインデックスで、設定日を100として2020年6月17日現在知りえた情報にもとづき指数化しています。

※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み）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） GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス （配当込み、円ベース）		投資信託 組入率 比
		騰落率	騰落率			
第63期	（期首） 2019年12月17日	円 4,035	% —	318.94	% —	% 97.7
	12月末	4,123	2.2	326.66	2.4	96.9
	2020年1月末	4,116	2.0	323.78	1.5	95.2
	2月末	3,826	△ 5.2	294.54	△ 7.6	97.9
	（期末） 2020年3月17日	2,680	△33.6	211.01	△33.8	95.9
第64期	（期首） 2020年3月17日	2,590	% —	211.01	% —	% 95.9
	3月末	2,614	0.9	210.30	△ 0.3	96.2
	4月末	2,788	7.6	227.55	7.8	97.5
	5月末	2,889	11.5	233.87	10.8	96.7
	（期末） 2020年6月17日	3,087	19.2	254.21	20.5	98.3

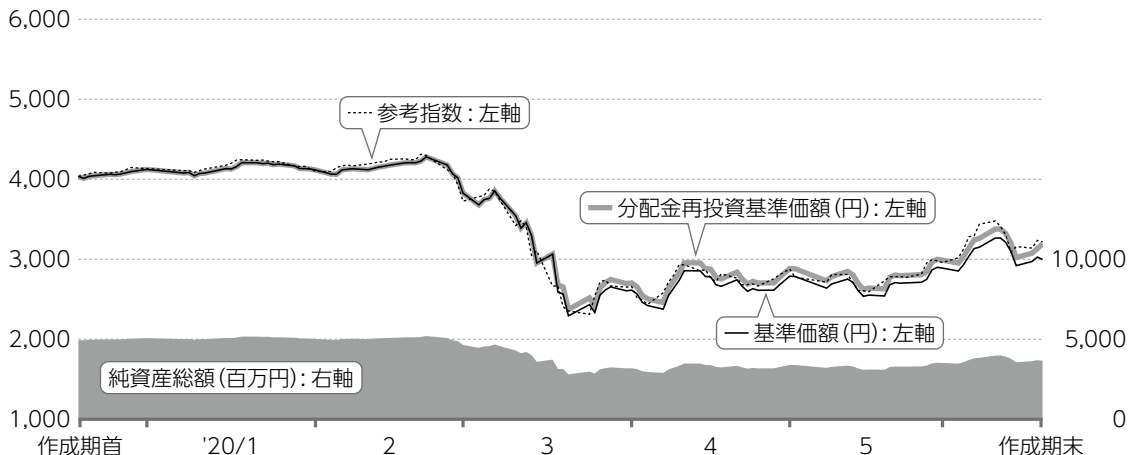
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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。

# 1 運用経過

基準価額等の推移について（2019年12月18日から2020年6月17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	4,035円
作成期末	3,177円 (当作成期分配金180円(税引前)込み)
騰落率	-20.8% (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、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス(配当込み、円ベース)です。  
 ※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス(配当込み)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(2019年12月18日から2020年6月17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。

**下落要因**

- 新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速などを受け、グローバル・リート市場が下落したこと
- 投資対象通貨が総じて対円で下落したこと

**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
グローバル・リート・マザーファンド	内外リート	-20.8%	99.5%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について（2019年12月18日から2020年6月17日まで）

当作成期のグローバル・リート市場は下落しました。為替市場は米ドル、ユーロなどが対円で下落しました。

## グローバル・リート市場

作成期初から2月中旬にかけては、12月の英国の総選挙で与党保守党の勝利を受けてEU（欧州連合）離脱問題をめぐる不透明感が後退したことや、年明け以降にイランと米国との緊張感の高まりなどから金利が低下したことなどが好感され、概ね堅調な動きとなりました。

2月下旬から3月下旬にかけては、新型コロナウイルスの世界的な感染拡大を受けてリスク回避姿勢が高まり、売り圧力が強まりました。特に、各国政府が感染拡大防止策として打ち出したロックダウン（都市封鎖）や店舗の臨時閉鎖などによる経済活動の縮小により、小売りやホテル・セクターを中心に大幅な下落となりました。

3月下旬から作成期末にかけては、世界主要国の政府、中央銀行が相次いで財政、金融政策を打ち出す中、欧米を中心に店舗の臨時閉鎖の解除など経済再開に向けた動きが徐々に進められたことで、新型コロナウイルスの感染拡大に伴う問題が収束するとの期待から反発しました。

当作成期のグローバル・リート市場の動

きをS & P先進国REIT指数（配当込み、米ドルベース）でみると、15.7%の下落となりました。

## 為替市場

作成期中に、米ドル、ユーロなどの投資通貨が対円で下落しました。

米ドル・円については、作成期初から2月中旬にかけて米ドルが概ね堅調に推移しましたが、その後は、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから、市場や経済に対する不透明感が高まる中、リスク回避の動きが強まり、米ドルは対円で下落しました。ただし、3月にはWHO（世界保健機関）がパンデミック（世界的大流行）宣言を行う中、米ドル資金を確保する動きが強まったことなどから、3月中旬から下旬にかけて米ドルが対円で急上昇する局面もありました。

ユーロ・円については、新型コロナウイルスの感染拡大により市場や経済に対する不透明感が高まる中、リスク回避の動きが強まり、ユーロが対円で下落しました。5月から作成期末にかけて、欧米で感染拡大

がピークアウトの兆しを見せ、経済活動への再開期待が強まる中、投資家がリスク選好姿勢を強めたことや、欧州委員会が復興基金案を提出するなど、新型コロナウイルス禍に対応した景気刺激策を打ち出したことが好感され、ユーロは対円で上昇基調となりました。前作成期末比では下落となり

ました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首109円56銭から作成期末107円35銭と2円21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01銭から作成期末120円97銭と1円04銭のユーロ安・円高となりました。

## ポートフォリオについて（2019年12月18日から2020年6月17日まで）

### 当ファンド

作成期を通じて、「グローバル・リート・マザーファンド」を高位に組み入れました。

### グローバル・リート・マザーファンド

#### ●国別配分

作成期を通じ、日本、米国、シンガポールなどに対して強気のスタンスを維持した一方、オランダ、フランスなどに対して弱気のスタンスを維持しました。米国については、政府によるサポート、良好な財務基盤を考慮して投資妙味がある点を評価しました。

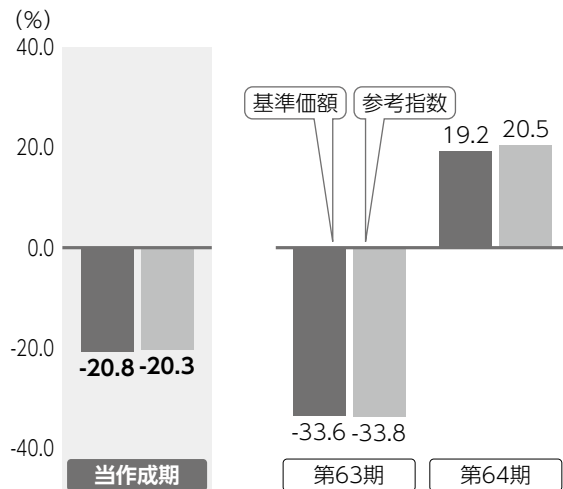
#### ●個別銘柄

作成期中、新型コロナウイルスの感染拡大により開発ビジネスなどが悪影響を受ける可能性があることを懸念して I C A D E

（フランス／オフィス）を全部売却しました。また、インデックスから除外されたことに加えて、中国の全国人民代表会議が香港国家安全法を制定する方針を採決したことで、香港に対する中国からの干渉がより強まるリスクが高いと判断し、リンク・リート（香港／小売り）を全部売却しました。一方、割安となっていた生活必需品である食料品店舗を展開するリージェンシー・センターズ（米国／小売り）を新規購入しました。また、小売り事業などの業績悪化懸念から一旦全部売却をしたランド・セキュリティー（英国／複合）について、新型コロナウイルス禍での価格下落が行き過ぎであり、保有物件の質や財務体質も相対的に良好であるとの判断から購入しました。

ベンチマークとの差異について（2019年12月18日から2020年6月17日まで）

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



※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。

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G P Rグローバル・ハイ・インカム・リート・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。

分配金について（2019年12月18日から2020年6月17日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第63期	第64期
当期分配金	90	90
（対基準価額比率）	（3.358%）	（2.915%）
当期の収益	26	29
当期の収益以外	63	60
翌期繰越分配対象額	1,845	1,784

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90円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった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、「グローバル・リート・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### グローバル・リート・マザーファンド

新型コロナウイルスの感染拡大がピークアウトの兆しを見せており、徐々に経済活動が再開しています。また、各国の政府や中央銀行による大規模な財政政策や金融政策も実体経済や資本市場へのマイナスの影

響を緩和しています。一方で、空室率の上昇や賃貸料の滞納の増加といった問題は、今後も注意する必要があります。今後、世界の市場が正常化に向かうことで株式市場、リート市場の見通しは改善されるものと考えます。

今後のポートフォリオ運用にあたっては、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。

(2020年6月22日現在)

## 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（2019年12月18日から2020年6月17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)	30円 (17) (11) (2)	0.874% (0.495) (0.330) (0.049)	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 (投資信託証券)	4 (4)	0.129 (0.129)	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 (投資信託証券)	1 (1)	0.027 (0.027)	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)	1 (1) (0) (0)	0.034 (0.027) (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回数・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	36	1.064	

期中の平均基準価額は3,392円です。

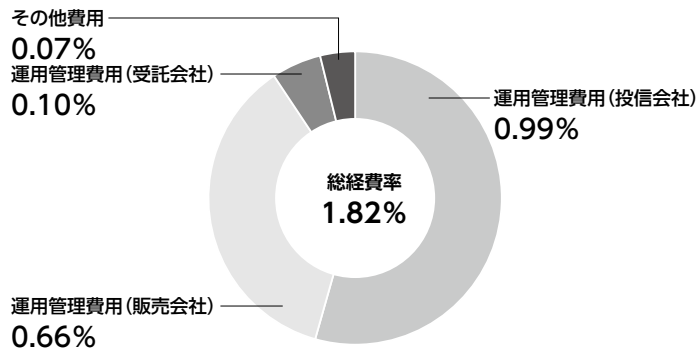
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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、掲掲「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1.82%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2019年12月18日から2020年6月17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
グローバル・リート・マザーファンド	千口 52,994	千円 108,130	千口 175,529	千円 381,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 利害関係人との取引状況等（2019年12月18日から2020年6月17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・オープン（3カ月決算型）

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。

グローバル・リート・マザーファンド

区 分	当 作 成 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
投資信託証券	百万円 37,313	百万円 290	% 0.8	百万円 38,617	百万円 106	% 0.3

※平均保有割合 7.0%

※平均保有割合とは、親投資信託の残存口数の合計に対する当該ベビーファンドの親投資信託所有口数の割合。

(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

グローバル・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 1,777

(3) 売買委託手数料総額に対する利害関係人への支払比率

三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）

項 目	当 作 成 期
(a) 売買委託手数料総額	5,359千円
(b) うち利害関係人への支払額	5千円
(c) (b) / (a)	0.1%

※売買委託手数料総額は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものです。

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、当作成期中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  
(2019年12月18日から2020年6月17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 (2020年6月17日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グローバル・リート・マザーファンド	千口 1,860,271	千口 1,737,736	千円 3,639,342

※グローバル・リート・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は25,071,868千口です。

※単位未満は切捨て。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2020年6月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・リート・マザーファンド	千円 3,639,342	% 96.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	144,684	3.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,784,026	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。

※グローバル・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（41,937,002千円）の投資信託財産総額（52,510,952千円）に対する比率は79.9%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=107.35円、1カナダドル=79.24円、1ユーロ=120.97円、1英ポンド=134.87円、1オーストラリアドル=73.85円、1香港ドル=13.85円、1シンガポールドル=77.01円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年3月17日現在) (2020年6月17日現在)

項目	第 63 期 末	第 64 期 末
(A) 資 産	3,283,387,872円	3,784,026,292円
コール・ローン等	154,555,526	144,683,901
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	3,127,832,346	3,639,342,391
未 収 入 金	1,000,000	-
(B) 負 債	133,733,398	124,774,005
未払収益分配金	109,464,392	109,876,266
未払解約金	2,866,180	217,315
未払信託報酬	21,320,130	14,622,899
未払利息	-	260
その他未払費用	82,696	57,265
(C) 純資産総額(A-B)	3,149,654,474	3,659,252,287
元 本	12,162,710,292	12,208,474,082
次期繰越損益金	△ 9,013,055,818	△ 8,549,221,795
(D) 受益権総口数	12,162,710,292口	12,208,474,082口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,590円	2,997円

※当作成期における作成期首元本額12,247,094,348円、作成期中追加設定元本額311,249,293円、作成期中一部解約元本額349,869,559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 63 期	第 64 期
	90円	90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2019年12月18日  
至2020年3月17日] [自2020年3月18日  
至2020年6月17日]

項目	第 63 期	第 64 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,246円	△ 3,623円
支 払 利 息	△ 5,246	△ 3,623
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△1,624,435,838	619,308,887
売 買 益	3,781,350	622,803,224
売 買 損	△1,628,217,188	△ 3,494,337
(C) 信 託 報 酬 等	△ 21,404,230	△ 14,684,360
(D) 当期損益金(A+B+C)	△1,645,845,314	604,620,904
(E) 前期繰越損益金	568,545,922	△1,173,376,244
(F) 追加信託差損益金	△7,826,292,034	△7,870,590,189
(配当等相当額)	( 1,155,711,459)	( 1,176,405,370)
(売買損益相当額)	(△8,982,003,493)	(△9,046,995,559)
(G) 計 (D+E+F)	△8,903,591,426	△8,439,345,529
(H) 収 益 分 配 金	△ 109,464,392	△ 109,876,266
次期繰越損益金(G+H)	△9,013,055,818	△8,549,221,795
追加信託差損益金	△7,826,292,034	△7,870,590,189
(配当等相当額)	( 1,155,754,653)	( 1,176,446,048)
(売買損益相当額)	(△8,982,046,687)	(△9,047,036,237)
分配準備積立金	1,088,854,016	1,002,345,423
繰 越 損 益 金	△2,275,617,800	△1,680,977,029

※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。

※当ファンドにおいて「グローバル・リート・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のうち当ファンドに相当する費用は10,248,716円です。(2019年12月18日～2020年6月17日、当社計算値)

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 63 期	第 64 期
(a) 費用控除後の配当等収益	32,260,272円	35,478,974円
(b) 費用控除後・繰越欠損金補填後の有価証券売買等損益	-	-
(c) 収益調整金	1,155,754,653	1,176,446,048
(d) 分配準備積立金	1,166,058,136	1,076,742,715
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,354,073,061	2,288,667,737
1万口当たり分配可能額	1,935	1,874
(f) 分配金額	109,464,392	109,876,266
1万口当たり分配金額(税引前)	90	90

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。

# グローバル・リート・マザーファンド

第32作成期（2019年7月18日から2020年1月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30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において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。</li> <li>・外貨建資産については、原則として対円での為替ヘッジを行わないものとします。</li> <li>・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）およびリートの運用指図に関する権限を委託します。</li> </ul>

## ■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		（参考指数） GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス （配当込み、 円ベース）		投資信託 比率	純資産 総額
		期騰落	中率	期騰落	中率		
第28 作成期	161期(2017年8月17日)	円	%				百万円
	162期(2017年9月19日)	22,990	0.0	293.52	△1.1	98.3	108,226
	163期(2017年10月17日)	23,592	2.6	300.81	2.5	97.9	109,010
	164期(2017年11月17日)	23,369	△0.9	300.54	△0.1	97.4	105,971
	165期(2017年12月18日)	23,864	2.1	302.56	0.7	96.8	105,792
	166期(2018年1月17日)	24,349	2.0	312.79	3.4	96.2	105,919
第29 作成期	166期(2018年1月17日)	23,702	△2.7	304.16	△2.8	96.8	101,543
	167期(2018年2月19日)	22,005	△7.2	280.19	△7.9	98.5	92,359
	168期(2018年3月19日)	22,061	0.3	278.84	△0.5	97.3	90,184
	169期(2018年4月17日)	22,286	1.0	284.43	2.0	95.9	89,085
	170期(2018年5月17日)	23,066	3.5	293.53	3.2	96.6	90,599
	171期(2018年6月18日)	23,675	2.6	301.29	2.6	96.2	90,985
第30 作成期	172期(2018年7月17日)	24,413	3.1	311.24	3.3	96.2	92,193
	173期(2018年8月17日)	24,115	△1.2	309.45	△0.6	95.9	89,471
	174期(2018年9月18日)	24,329	0.9	312.05	0.8	96.4	86,254
	175期(2018年10月17日)	23,255	△4.4	297.84	△4.6	96.8	80,114
	176期(2018年11月19日)	23,884	2.7	305.12	2.4	98.3	80,265
	177期(2018年12月17日)	23,803	△0.3	299.69	△1.8	97.2	77,615
第31 作成期	178期(2019年1月17日)	23,070	△3.1	296.99	△0.9	96.5	74,021
	179期(2019年2月18日)	24,271	5.2	313.77	5.7	95.8	76,473
	180期(2019年3月18日)	24,922	2.7	319.52	1.8	95.7	77,093
	181期(2019年4月17日)	25,295	1.5	321.14	0.5	95.8	76,172
	182期(2019年5月17日)	24,947	△1.4	318.74	△0.7	95.3	74,394
	183期(2019年6月17日)	24,930	△0.1	319.28	0.2	96.2	73,532
第32 作成期	184期(2019年7月17日)	25,365	1.7	322.02	0.9	96.6	74,007
	185期(2019年8月19日)	24,927	△1.7	316.69	△1.7	96.4	71,520
	186期(2019年9月17日)	25,680	3.0	330.12	4.2	96.6	72,059
	187期(2019年10月17日)	26,948	4.9	343.82	4.2	97.3	74,169
	188期(2019年11月18日)	26,875	△0.3	339.66	△1.2	95.6	72,177
	189期(2019年12月17日)	26,427	△1.7	332.94	△2.0	98.2	69,393
190期(2020年1月17日)	27,601	4.4	350.25	5.2	97.4	72,056	

※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・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不動産関連有価証券をカバーするインデックスで、設定日を100として2020年1月17日現在知りえた情報にもとづき指数化しています。

※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・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

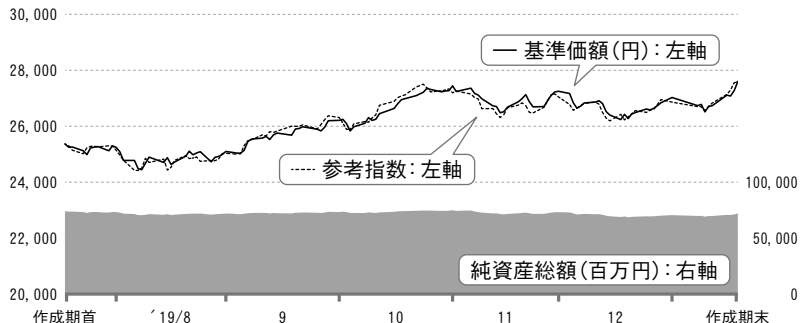
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投資信託 組入 比率
			騰 落 率		騰 落 率	
第185期	(期首) 2019年7月17日	円 25,365	% -		% -	% 96.6
	7月末	25,244	△0.5	322.02 319.16	- △0.9	97.0
	(期末) 2019年8月19日	24,927	△1.7	316.69	△1.7	96.4
第186期	(期首) 2019年8月19日	24,927	-	316.69	-	96.4
	8月末	25,098	0.7	317.81	0.4	96.2
	(期末) 2019年9月17日	25,680	3.0	330.12	4.2	96.6
第187期	(期首) 2019年9月17日	25,680	-	330.12	-	96.6
	9月末	26,211	2.1	334.04	1.2	96.9
	(期末) 2019年10月17日	26,948	4.9	343.82	4.2	97.3
第188期	(期首) 2019年10月17日	26,948	-	343.82	-	97.3
	10月末	27,444	1.8	345.22	0.4	97.2
	(期末) 2019年11月18日	26,875	△0.3	339.66	△1.2	95.6
第189期	(期首) 2019年11月18日	26,875	-	339.66	-	95.6
	11月末	27,249	1.4	343.33	1.1	95.5
	(期末) 2019年12月17日	26,427	△1.7	332.94	△2.0	98.2
第190期	(期首) 2019年12月17日	26,427	-	332.94	-	98.2
	12月末	27,027	2.3	341.01	2.4	97.4
	(期末) 2020年1月17日	27,601	4.4	350.25	5.2	97.4

※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（2019年7月18日から2020年1月17日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	25,365円
作成期末	27,601円
騰落率	+8.8%

※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。

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）です。  
 ※GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・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（2019年7月18日から2020年1月17日まで）

当ファンドは、日本を含む世界各国において上場しているリートに投資を行いました。外貨建資産については、対円で為替ヘッジを行っていません。

### 上昇要因

- ・ 作成期初から10月にかけて欧米の長期金利が低位で推移したことなどを好感してグローバル・リート市場が上昇したこと
- ・ 投資対象通貨が総じて対円で上昇したこと



▶ 投資環境について（2019年7月18日から2020年1月17日まで）

当作成期のグローバル・リート市場は上昇しました。また、為替市場は対米ドル、対ユーロでともに円安となりました。

**グローバル・リート市場**

作成期首から8月にかけては、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長の発言を受けて利下げ観測が高まったことや、ECB（欧州中央銀行）当局者が追加緩和を示唆したことによって、欧米の長期金利が低下したことなどが好感され、堅調な動きとなりました。米国では7月末に10年半ぶりとなる利下げが実施されました。

9月から10月にかけては、FRBやECBによる金融緩和観測が高まり、欧米の長期金利が低下したことや、英国のEU（欧州連合）離脱をめぐる、合意なき離脱への警戒感が和らいだことなどが好感され、概ね上昇傾向をたどりしました。ECBは9月に3年半ぶりとなる利下げを実施しました。

11月から作成期末にかけては、ほぼ横ばいで推移しました。米中貿易協議が進展するとの期待から世界的に株高の動きとなったことなどが好感されました。一方で米経済指標が市場予想を上回ったことや貿易摩擦への懸念が後退したことによって、長期金利が上昇したことなどが嫌気されました。また、世界的に低金利環境が継続するなか、リートの利回りが相対的に高いことが市場のサポート要因となりました。なお米中貿易交渉では12月に第一段階の合意が発表されました。

当作成期のグローバル・リート市場の動きをS&P先進国REIT指数（配当込み、米ドルベース）でみると、4.7%の上昇となりました。

**為替市場**

米ドル・円は、作成期を通してみれば米ドル高・円安となりました。市場予想を上回る経済指標などを背景に米国の景気は堅調との見方が広がったことや、米中貿易協議の進展によってリスク回避姿勢が後退したことなどが背景です。

ただし、8月にはトランプ米大統領の発言などを受けて米中貿易摩擦が激化するとの警戒感が高まったことなどから、米ドルが対円で下落する局面もありました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首108円32銭から作成期末110円33銭と2円01銭の米ドル高・

円安となりました。

ユーロ・円は、ドイツの財政政策に対する期待が高まったことや、英国のEU離脱をめぐる警戒感が和らいだことなどから、作成期を通じてみればユーロが対円で上昇しました。

ただし、8月には米中貿易摩擦への警戒感が高まったことなどから、ユーロが対円で下落する局面もありました。

当作成期のユーロ・円は、作成期首121円42銭から作成期末122円86銭と1円44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 (2019年7月18日から2020年1月17日まで)

---

#### 国別配分

作成期を通じ、日本、オランダ、スペインなどに対して強気のスタンスを維持した一方、カナダ、シンガポールなどに対し弱気のスタンスを維持しました。日本については、不動産市場の良好な需給環境や、日銀の緩和政策を背景に円金利が低位で推移する中、リートの相対的な配当利回りの高さなどを評価しました。

#### 個別銘柄

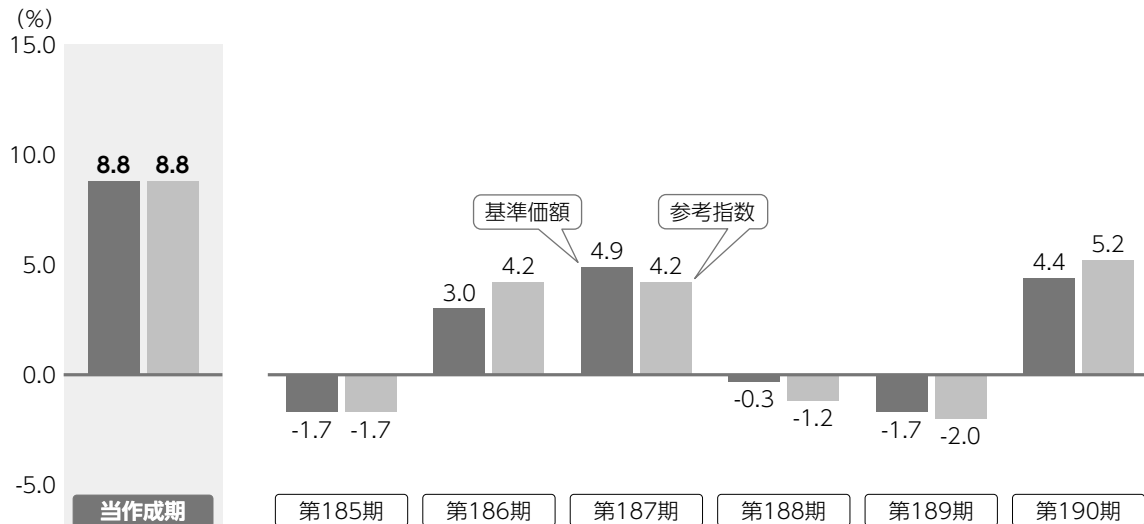
当作成期は、質の良い地域で参入障壁の高い食料品店を主体としたショッピングセンターを展開していることを評価して、リージェンシー・センターズ（米国／小売り）を新規購入しましたが、その後発表された四半期業績が低調だったため、全部売却しました。また、ファンダメンタルズ（基礎的条件）は引き続き堅調と見込まれるものの、価格が上昇して割高感が強まったことから、日本プロロジスリート投資法人（日本／産業用施設）などを全部売却しました。一方、生活必需品主体の小売りテナントを保有し、堅調な収益が見込まれるリンク・リート（香港／小売り）を新規購入しました。また、良好な業績見通しを発表したことや買収計画を評価して、高度看護施設を運営するオメガ・ヘルスケア・インベスターズ（米国／ヘルスケア）などを新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2019年7月18日から2020年1月17日まで）

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グローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）を設けています。

以下のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



## 2 今後の運用方針

グローバル・リート市場は、不動産物件の良好な需給バランスや旺盛な投資需要などを背景に、概ね健全なファンダメンタルズを維持しています。こうしたなか、財務健全性が高く、利益成長が期待できる銘柄や、eコマース（電子商取引）の成長から恩恵を受ける倉庫関連銘柄などが市場で評価されると見込まれます。2019年末に米中貿易協議が進展したことや、世界的に緩和的な金融環境が当面維持される見通しであることなどがリートや不動産株式市場にとって好材料になると考えられます。また、米国経済は消費が堅調で、欧州の景気減速が底打ちする兆しが見られることもサポート要因になるとみています。一方、米中貿易問題については、足元で懸念が後退していますが、引き続き注視が必要です。また、2020年11月の米国大統領選挙や、EU離脱をめぐる英国とEUとの交渉の行方、中東の地政学リスクなどが市場に与える影響にも留意が必要です。

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。なお、2020年1月より、国別配分を決定するトップダウン判断に、独自のトータルリターン予測を考慮すること、定量モデルに新たなファクターを加えることなどの改善策を実施し、パフォーマンスの向上を図ってまいります。

グローバル・リート・マザーファンド

■ 1万口当たりの費用明細 (2019年7月18日から2020年1月17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 )	13円 (13)	0.050% (0.050)	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 )	4 (4)	0.014 (0.014)	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 (5) (1)	0.021 (0.019) (0.002)	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	23	0.085	

期中の平均基準価額は26,378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 (2019年7月18日から2020年1月17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	MCUBS MidCity投資法人	9,545	千円 1,099,493	口 -	千円 -
	森ヒルズリート投資法人	-	-	3,228	569,175
	産業ファンド投資法人	2,308	365,282	871	145,715
	アクティビア・プロパティーズ投資法人	-	-	1,209	625,172
	GLP投資法人	6,816	956,439	6,816	917,048
	日本プロロジスリート投資法人	-	-	5,567	1,639,964
	ヒューリックリート投資法人	531	103,914	1,848	377,804
	日本リート投資法人	1,894	893,527	-	-
	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	-	-	18,453	396,379
	ケネディクス商業リート投資法人	2,748	798,501	-	-
	ラサールロジポート投資法人	-	-	1,669	244,334
	オリックス不動産投資法人	-	-	8,976	2,098,823
	プレミア投資法人	2,350	366,981	2,043	334,412
	ユナイテッド・アーバン投資法人	1,363	298,768	4,527	927,464
内	インヴィンシブル投資法人	4,793	304,696	3,645	236,898
	ケネディクス・オフィス投資法人	548	435,851	863	725,789
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	1,523	136,937	7,689	632,491
	合 計	34,419	5,760,393	67,404	9,871,475
	外国	アメリカ	口	千米ドル	口
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		34,928	851	108,148	2,798
BRANDYWINE REALTY TRUST		-	-	110,216	1,559
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		-	-	171,991	3,720
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		208,434	4,431	31,160	644

グローバル・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		CORESITE REALTY CORPORATION	34,973	4,136	—	—
		COUSINS PROPERTIES INC	40,706	1,392	37,984	1,327
		DIGITAL REALTY TRUST INC	102,433	12,272	35,484	4,431
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	—	—	39,457	3,266
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC-NEW	—	—	—	—
		EQUITY RESIDENTIAL	( 33,380)	( —)	—	—
		FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	41,441	3,338	41,441	3,546
		H C P , I N C .	—	—	18,617	2,583
		HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	—	—	16,472	569
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	—	( 551,737)	( 20,325)
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC(NEW)	—	—	88,774	2,693
		HIGHWOODS PROPERTIES INC	( 551,737)	( 20,325)	87,182	2,997
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	—	—	—
		INVITATION HOMES INC	—	—	88,315	3,882
		KIMCO REALTY CORPORATION	—	—	96,514	1,642
		LIBERTY PROPERTY TRUST	96,688	2,913	—	—
		LIFE STORAGE INC	505,086	10,932	27,500	564
		MGM GROWTH PROPERTIES LLC	72,141	4,493	102,016	5,167
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	12,694	1,359	12,694	1,350
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	30,184	911	78,535	2,330
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	—	33,451	4,404
		OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	10,518	876	31,595	2,618
		PARK HOTELS AND RESORTS INC	60,386	3,219	316,685	18,059
		P A R K H O T E L S A N D R E S O R T S I N C	274,327	11,604	—	—
		PUBLIC STORAGE	27,831	648	27,831	698
		REALTY INCOME CORPORATION	71,955	6,062	9,162	846
		REGENCY CENTERS CORP	44,379	9,397	97,366	24,936
		RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	27,328	2,067	41,778	3,231
		SL GREEN REALTY CORP	206,592	14,244	206,592	13,422
		SABRA HEALTH CARE REIT	260,084	2,941	—	—
		SIMON PROPERTY GROUP INC	77,057	6,425	—	—
		SPIRIT REALTY CAPITAL INC	48,948	1,054	85,129	1,935
		STORE CAPITAL CORP	87,927	13,507	133,573	20,200
		URBAN EDGE PROPERTIES	105,130	5,173	—	—
	V E N T A S I N C	62,444	2,384	30,322	1,237	
	V E R E I T I N C	332,178	6,709	41,080	853	
	VORNADO REALTY TRUST	284,628	16,717	40,907	2,761	
	W P C A R E Y I N C	529,015	5,061	1,162,753	10,882	
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	18,428	1,114	
	W E L L T O W E R I N C	166,361	14,162	31,825	2,840	
	小 計	107,255	3,020	54,571	1,642	
	カ ナ ダ	167,689	14,120	511,020	44,852	
		4,131,740	186,432	4,066,568	201,617	
		( 585,117)	( 20,325)	( 551,737)	( 20,325)	
		□	千カナダドル	□	千カナダドル	
	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	—	—	8,410	448	
	CAN APARTMENT PROP	—	—	24,503	1,341	

グローバル・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		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	16,877	446		
		SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	46,457	1,446		
	小	計	—	—	96,247	3,882		
	ユ ー ロ	フランス	I C A D E	10,644	918	14,969	1,366	
			K L E P I E R R E	—	—	127,331	4,162	
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	—	—	47,754	6,621	
		小	計	10,644	918	190,054	12,150	
		小	スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	—	—	94,662	1,234
			小	計	—	—	94,662	1,234
	ユ ー ロ	計	10,644	918	284,716	13,385		
	イ ギ リ ス	BRITISH LAND CO PLC	—	—	562,847	2,824		
			—	—	475,629	4,081		
			—	—	346,895	500		
			—	—	659,763	5,142		
		小	計	463,873	4,460	2,045,134	12,548	
	オ ー ス ト ラ リ ア	M I R V A C G R O U P	—	—	—	—		
			2,828,356	8,891	850,504	2,744		
			1,449,573	8,854	2,956,283	17,802		
			2,444,467	11,672	3,331,341	14,858		
			462,222	6,051	2,028,105	24,093		
			796,946	11,300	605,854	8,816		
	小	計	1,898,309	7,333	233,163	907		
	小	計	9,879,873	54,104	10,005,250	69,223		
	香 港	L I N K R E I T	—	—	—	—		
			3,712,000	315,161	—	—		
	小	計	3,712,000	315,161	—	—		
	シ ン ガ ポ ー ル	CAPITALAND MALL TRUST	—	—	—	—		
			—	—	3,851,800	9,923		
			1,792,300	3,699	—	—		
			—	—	2,368,100	4,441		
( — )			(△ 5)	—	—			
—			—	2,692,100	4,429			
( — )			(△ 60)	—	—			
1,122,200			1,392	4,058,000	4,983			
( — )			(△ 3)	—	—			
2,133,700			5,536	—	—			
1,788,100	4,243	—	—					
—	—	56,558	—					
—	—	—	—					
( 56,558)	( — )	—	—					
小	計	6,836,300	14,871	13,026,558	23,777			
		( 56,558)	(△ 69)					

※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 (2019年7月18日から2020年1月17日まで)

(1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 作			成 期		
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	$\frac{B}{A}$	売付額等 C	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 36,368	百万円 54	% 0.1	百万円 42,467	百万円 148	% 0.3

(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 983

(3) 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 作 成 期
(a) 売買委託手数料総額	36,225千円
(b) うち利害関係人への支払額	114千円
(c) (b) / (a)	0.3%

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  
(2019年7月18日から2020年1月17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 (2020年1月17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	
MCUBS MidCity 投資法人		□	□	千円	千円	%
森ヒルズリート投資法人		—	9,545	1,150,172	—	1.6
産業ファンド投資法人		7,525	4,297	769,163	—	1.1
アクティビア・プロパティーズ投資法人		6,125	7,562	1,253,023	—	1.7
日本プロロジスリート投資法人※		1,209	—	—	—	—
ヒューリックリート投資法人		5,567	—	—	—	—
日本リート投資法人		6,087	4,770	934,920	—	1.3
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		—	1,894	900,597	—	1.2
ケネディクス商業リート投資法人		56,441	37,988	855,869	—	1.2
ラサールロジポート投資法人※		—	2,748	750,204	—	1.0
オリック不動産投資法人		4,397	2,728	438,389	—	0.6
プレミア投資法人		8,976	—	—	—	—
ユナイテッド・アーバン投資法人		6,902	7,209	1,120,278	—	1.6
インヴェンシブル投資法人※		9,085	5,921	1,214,397	—	1.7
ケネディクス・オフィス投資法人※		17,145	18,293	1,132,336	—	1.6
ジャパン・ホテル・リート投資法人※		977	662	550,122	—	0.8
		14,326	8,160	669,120	—	0.9
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	144,762	111,777	11,738,593		
		13	13	<16.3%>		

※<>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。

※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	%
AMERICAN HOMES 4 RENT-A		73,220	—	—	—	—
BRANDYWINE REALTY TRUST		110,216	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		353,686	181,695	3,770	415,962	0.6
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		87,885	265,159	5,836	643,902	0.9
CORESITE REALTY CORPORATION		—	34,973	4,104	452,880	0.6
COUSINS PROPERTIES INC		104,674	107,396	4,440	489,956	0.7
DIGITAL REALTY TRUST INC		26,802	93,751	11,594	1,279,186	1.8
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC		42,542	36,465	2,576	284,278	0.4
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST		18,617	—	—	—	—
HCP, INC.		568,209	—	—	—	—
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC		88,774	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		—	464,555	16,923	1,867,196	2.6



グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	作成期首	作成期末				
		口数	口数	評価額		組入比率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
HIGHWOODS PROPERTIES INC	88,315	—	—	—	—	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	96,514	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	165,000	261,688	7,989	881,463	1.2	
KIMCO REALTY CORPORATION	—	477,586	9,714	1,071,756	1.5	
LIBERTY PROPERTY TRUST	144,557	114,682	7,219	796,497	1.1	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	224,541	176,190	5,523	609,413	0.8	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	56,789	23,338	3,120	344,235	0.5	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	71,921	50,844	4,275	471,712	0.7	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	363,214	106,915	5,934	654,792	0.9	
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	—	274,327	11,924	1,315,684	1.8	
PROLOGIS INC	—	62,793	5,861	646,724	0.9	
PUBLIC STORAGE	115,433	62,446	13,739	1,515,864	2.1	
REALTY INCOME CORPORATION	207,941	193,491	14,734	1,625,639	2.3	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	—	260,084	3,422	377,627	0.5	
SL GREEN REALTY CORP	—	77,057	7,053	778,160	1.1	
SABRA HEALTH CARE REIT	196,070	159,889	3,570	393,913	0.5	
SIMON PROPERTY GROUP INC	121,514	75,868	11,269	1,243,356	1.7	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	105,130	5,378	593,404	0.8	
STORE CAPITAL CORP	225,910	258,032	9,810	1,082,378	1.5	
TERRENO REALTY CORP	93,269	93,269	5,319	586,859	0.8	
URBAN EDGE PROPERTIES	—	291,098	5,629	621,139	0.9	
VENTAS INC	45,777	289,498	16,976	1,872,980	2.6	
VEREIT INC	796,503	162,765	1,549	170,958	0.2	
VORNADO REALTY TRUST	90,184	71,756	4,827	532,565	0.7	
WP CAREY INC	36,580	171,116	14,247	1,571,884	2.2	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	237,513	290,197	8,955	988,058	1.4	
WELLTOWER INC	516,172	172,841	14,959	1,650,469	2.3	
小計	口数・金額	5,368,342	5,466,894	252,251	27,830,905	
	銘柄数<比率>	30	32	—	<38.6%>	
(カナダ)				千カナダドル		%
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	155,045	146,635	7,953	672,785	0.9	
CAN APARTMENT PROP	143,957	119,454	6,659	563,332	0.8	
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	241,734	241,734	5,202	440,046	0.6	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	279,209	262,332	7,172	606,692	0.8	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	46,457	—	—	—	—	
小計	口数・金額	866,402	770,155	26,987	2,282,857	
	銘柄数<比率>	5	4	—	<3.2%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
ICADE	104,473	100,148	9,959	1,223,651	1.7	
KLEPIERRE	760,448	633,117	20,930	2,571,563	3.6	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	339,803	292,049	39,441	4,845,747	6.7	
小計	口数・金額	1,204,724	1,025,314	70,331	8,640,962	
	銘柄数<比率>	3	3	—	<12.0%>	

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	口数	作成期末			
		口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
<b>(ユーロ…スペイン)</b>					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,060,070	965,408	12,154	1,493,300	2.1
小計	1,060,070	965,408	12,154	1,493,300	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<2.1%>
ユーロ計	口数・金額	2,264,794	1,990,722	82,486	10,134,263
	銘柄数<比率>	4	4	-	<14.1%>
<b>(イギリス)</b>					
BRITISH LAND CO PLC	562,847	-	千英ポンド	-	-
SEGRO PLC	1,564,612	1,088,983	9,654	1,392,529	1.9
TRITAX BIG BOX REIT PLC	6,177,816	5,830,921	8,209	1,184,119	1.6
LAND SECURITIES GROUP PLC	610,430	414,540	4,001	577,084	0.8
小計	口数・金額	8,915,705	7,334,444	21,866	3,153,733
	銘柄数<比率>	4	3	-	<4.4%>
<b>(オーストラリア)</b>					
MIRVAC GROUP	6,778,063	8,755,915	千オーストラリアドル	28,719	2,184,972
GPT GROUP	3,042,968	1,536,258	9,110	693,089	1.0
STOCKLAND	5,302,733	4,415,859	21,990	1,673,073	2.3
DEXUS	2,321,772	755,889	9,365	712,524	1.0
GOODMAN GROUP	1,062,325	1,253,417	18,124	1,378,905	1.9
SCENTRE GROUP	5,036,626	6,701,772	27,075	2,059,878	2.9
小計	口数・金額	23,544,487	23,419,110	114,385	8,702,442
	銘柄数<比率>	6	6	-	<12.1%>
<b>(香港)</b>					
LINK REIT	-	3,712,000	千香港ドル	314,592	4,467,206
小計	口数・金額	-	3,712,000	314,592	4,467,206
	銘柄数<比率>	-	1	-	<6.2%>
<b>(シンガポール)</b>					
CAPITALAND MALL TRUST	5,512,300	1,660,500	千シンガポールドル	4,300	352,441
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	-	1,792,300	3,835	314,321	0.4
SUNTEC REIT	2,368,100	-	-	-	-
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,271,000	2,578,900	4,642	380,413	0.5
KEPPEL REIT	2,935,800	-	-	-	-
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	-	2,133,700	5,974	489,598	0.7
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	-	1,788,100	4,398	360,475	0.5
小計	口数・金額	16,087,200	9,953,500	23,151	1,897,250
	銘柄数<比率>	4	5	-	<2.6%>
合計	口数・金額	57,046,930	52,646,825	-	58,468,659
	銘柄数<比率>	53	55	-	<81.1%>

※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。

# グローバル・リート・マザーファンド

## ■ 投資信託財産の構成

(2020年1月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	70,207,252	97.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,853,334	2.6
投 資 信 託 財 産 総 額	72,060,586	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（59,703,372千円）の投資信託財産総額（72,060,586千円）に対する比率は82.9%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=110.33円、1カナダドル=84.59円、1ユーロ=122.86円、1英ポンド=144.23円、1オーストラリアドル=76.08円、1香港ドル=14.20円、1シンガポールドル=81.95円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年8月19日) (2019年9月17日) (2019年10月17日) (2019年11月18日) (2019年12月17日) (2020年1月17日)

項 目	第185期末	第186期末	第187期末	第188期末	第189期末	第190期末
(A) 資 産	74,838,247,276円	72,060,530,252円	74,661,544,525円	72,403,209,976円	69,794,548,232円	72,460,586,733円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,455,602,032	2,265,342,734	2,280,291,945	3,166,329,314	814,146,308	1,496,728,378
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	68,953,720,453	69,596,154,690	72,139,381,915	68,969,893,573	68,173,875,941	70,207,252,955
未 収 入 金	3,099,514,360	540,000	75,410,871	4,074,467	676,892,718	404,400,000
未 収 配 当 金	329,410,431	198,492,828	166,459,794	262,912,622	129,633,265	352,205,400
(B) 負 債	3,317,311,599	553,343	491,942,579	225,672,770	400,839,205	404,575,603
未 払 金	3,315,207,518	-	290,993,548	223,649,950	400,098,385	400,162,853
未 払 解 約 金	2,090,000	540,000	200,940,000	2,000,000	740,000	4,400,000
未 払 利 息	2,372	1,780	4,816	3,888	820	1,008
そ の 他 未 払 費 用	11,709	11,563	4,215	18,932	-	11,742
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	71,520,935,677	72,059,976,909	74,169,601,946	72,177,537,206	69,393,709,027	72,056,011,130
元 本	28,692,239,695	28,060,854,601	27,523,586,745	26,857,140,877	26,258,228,534	26,106,546,729
次 期 繰 越 損 益 金	42,828,695,982	43,999,122,308	46,646,015,201	45,320,396,329	43,135,480,493	45,949,464,401
(D) 受 益 権 総 口 数	28,692,239,695口	28,060,854,601口	27,523,586,745口	26,857,140,877口	26,258,228,534口	26,106,546,729口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	24,927円	25,680円	26,948円	26,875円	26,427円	27,601円

※当作成期における作成期首元本額29,177,068,793円、作成期中追加設定元本額431,062,355円、作成期中一部解約元本額3,501,584,419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以下の通りです。

三井住友・グローバル・リート・オープン	20,056,048,921円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,865,204,389円
グローバル3資産ファンド	3,346,356,458円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	315,735,216円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	350,532,920円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	32,961,380円
DCグローバル・リート・オープン	130,813,198円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	8,894,247円

※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。

## ■ 損益の状況

項 目	自2019年7月18日 至2019年8月19日	自2019年8月20日 至2019年9月17日	自2019年9月18日 至2019年10月17日	自2019年10月18日 至2019年11月18日	自2019年11月19日 至2019年12月17日	自2019年12月18日 至2020年1月17日
	第185期	第186期	第187期	第188期	第189期	第190期
(A) 配当等収益	262,561,762円	183,879,770円	115,773,601円	241,701,620円	154,056,389円	322,221,199円
受取配当金	262,178,379	183,708,948	115,593,837	241,642,934	154,081,983	322,226,199
受取利息	412,050	218,671	230,096	119,089	27,392	15,300
その他収益金	-	-	-	-	1	-
支払利息	△ 28,667	△ 47,849	△ 50,332	△ 60,403	△ 52,987	△ 20,300
(B) 有価証券売買損益	△ 1,546,362,350	1,957,653,894	3,396,240,014	△ 431,321,453	△ 1,334,930,145	2,742,842,303
売買益	1,677,256,511	2,626,554,051	3,707,818,528	1,519,516,119	959,720,334	3,051,530,352
売買損	△ 3,223,618,861	△ 668,900,157	△ 311,578,514	△ 1,950,837,572	△ 2,294,650,479	△ 308,688,049
(C) 信託報酬等	△ 2,465,916	△ 2,492,432	△ 2,388,578	△ 2,444,907	△ 2,954,423	△ 2,761,399
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,286,266,504	2,139,041,232	3,509,625,037	△ 192,064,740	△ 1,183,828,179	3,062,302,103
(E) 前期繰越損益金	44,830,133,388	42,828,695,982	43,999,122,308	46,646,015,201	45,320,396,329	43,135,480,493
(F) 追加信託差損益金	148,739,216	22,278,131	197,468,815	207,166,657	66,692,317	55,207,509
(G) 解約差損益金	△ 863,910,118	△ 990,893,037	△ 1,060,200,959	△ 1,340,720,789	△ 1,067,779,974	△ 303,525,704
(H) 計(D+E+F+G)	42,828,695,982	43,999,122,308	46,646,015,201	45,320,396,329	43,135,480,493	45,949,464,401
次期繰越損益金(H)	42,828,695,982	43,999,122,308	46,646,015,201	45,320,396,329	43,135,480,493	45,949,464,401

※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。

※当ファンドの運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は178,881,863円です。(2019年7月18日～2020年1月17日、当社計算値)

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。