

■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。 グローバル・リート・マザーファンド 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"> ■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。 ■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。 ■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。 ■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。
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 グローバル・リート・マザーファンド <ul style="list-style-type: none"> ■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	<ul style="list-style-type: none"> ■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。 ■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。 ■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。 ※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30作成期（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

第 **59** 期 / 第 **60** 期

第59期：決算日 2019年3月18日

第60期：決算日 2019年6月17日

受益者の皆さまへ

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。

三井住友DSアセットマネジメント

(旧:三井住友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

フリーダイヤル 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	純資産額
		（分配落）	税込 分配金	期騰 落率	期騰 落率	中率		
第26 作成期	51期（2017年3月17日）	円 4,836	円 150	% △0.6	278.81	△0.4	% 97.6	百万円 6,966
	52期（2017年6月19日）	4,867	150	3.7	288.09	3.3	97.9	6,940
第27 作成期	53期（2017年9月19日）	4,729	150	0.2	288.15	0.0	97.4	6,676
	54期（2017年12月18日）	4,709	150	2.7	299.63	4.0	95.7	6,482
第28 作成期	55期（2018年3月19日）	4,101	150	△9.7	267.11	△10.9	96.8	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

※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2019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
		騰落率	騰落率	騰落率	騰落率	
第59期	（期首） 2018年12月17日	円 4,040	% —	287.08	% —	% 96.7
	12月末	3,794	△6.1	273.88	△4.6	95.4
	2019年1月末	4,094	1.3	297.47	3.6	95.9
	2月末	4,113	1.8	301.24	4.9	94.9
	（期末） 2019年3月18日	4,210	4.2	306.07	6.6	95.2
第60期	（期首） 2019年3月18日	4,120	% —	306.07	% —	% 95.2
	3月末	4,160	1.0	309.31	1.1	95.0
	4月末	4,156	0.9	309.86	1.2	95.6
	5月末	4,030	△2.2	298.50	△2.5	95.1
	（期末） 2019年6月17日	4,103	△0.4	305.85	△0.1	95.7

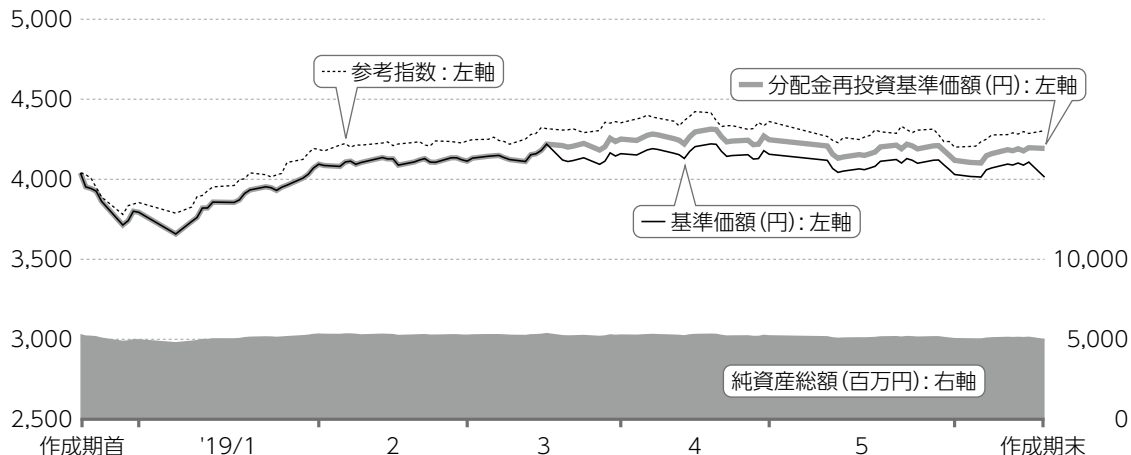
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2018年12月18日から2019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	4,040円
作成期末	4,193円 (当作成期分配金180円(税引前)込み)
騰落率	+3.8% (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(2018年12月18日から2019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。

上昇要因

- 米国の利上げが停止されたことや欧州でも利上げ時期の先送りが示唆されたことから、主要国の利回りが低下したこと

下落要因

- 作成期を通じて見れば、米ドル、ユーロなどが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	+4.7%	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（2018年12月18日から2019年6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、対ユーロで円高となりました。

グローバルリート市場

作成期首から12月末にかけて、グローバル・リート市場は下落しました。F R B（米連邦準備制度理事会）が2019年も利上げを継続する見通しを示したことを背景に、米国株式市場が下落したことが嫌気されました。ユーロ圏では、P M I（購買担当者景気指数）などの経済指標が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったことなどが嫌気されました。

12月末から2019年4月にかけて、グローバル・リート市場は上昇しました。1月にパウエルF R B議長が金融政策の引き締め継続について慎重な考えを示し、米国の利上げに対する警戒感が後退したことが好感されました。1月以降、米国の利上げ停止や3月にE C B（欧州中央銀行）が利上げ開始時期を先送りする方針を示したことを受けて主要国の長期金利が低下したことなども、好感されました。一方、5月にトランプ米大統領が中国製品への関税引上げを決定、中国も報復関税を課すと表明し、米中の貿易摩擦激化への警戒感が高まったことなどは嫌気されました。

作成期を通じてみるとグローバル・リート市場は前作成期末比で上昇しました。

当作成期の市場の動きをS & P先進国R E I T指数（配当込み、米ドルベース）で見ると、作成期首に比べて9.0%上昇しました。

為替市場

米ドル、ユーロなどが対円で下落しました。

米ドル・円については、12月にF R Bの利上げ継続に対する警戒感などを背景にリスク回避の動きが広がり、米ドルは下落しました。1月から4月にかけては、米中通商協議の継続により貿易摩擦が解消に向かうとの見方が広がったことなどから、米ドルは対円で上昇しました。5月に米トランプ大統領が対中制裁関税の追加を発表し、米中貿易摩擦激化への警戒感が再び高まったことなどを受けて、米ドルは対円で下落しました。

ユーロ・円については、作成期首に比べてユーロが対円で下落しました。12月にF R Bの利上げ継続に対する警戒感などから世界的にリスク回避の動きが広がり、ユー

口が円に対して大きく下落しました。ただし、2月にはユーロ圏の経済指標が総じて軟調で域内の景気減速懸念が広がったこと、米中貿易摩擦が解消に向かうとの見方が広がったこと、3月には英国議会がEU（欧州連合）からの離脱期限の延期を可決してリスク回避姿勢が和らいだことなどから、ユー

口が対円で上昇する局面もありました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首113円47銭から作成期末108円66銭と4円81銭の米ドル安・円高となりました。ユーロ・円は作成期首128円28銭から作成期末121円87銭と6円41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（2018年12月18日から2019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

作成期を通じて、日本やスペインなどに対して強気のスタンスを継続した一方、カナダ、シンガポールなどに対して弱気のスタンスを取りました。日本は、良好な需給環境や、賃料の上昇期待、魅力的な配当利回り、日銀の金融緩和政策の継続が引き続き不動産市場をサポートすると見込まれることなどを評価しました。

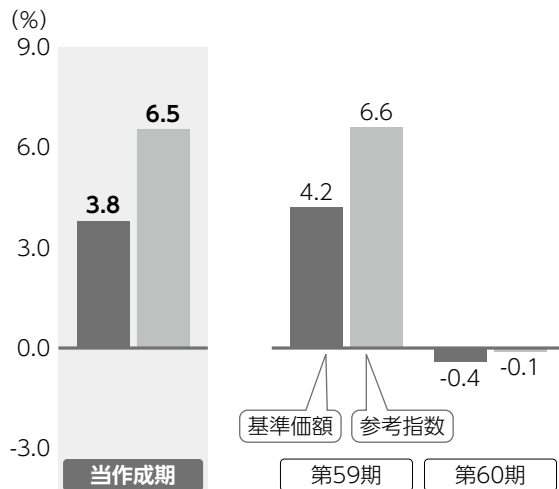
●個別銘柄

作成期中、物件売却計画を延期し、業績見通しが悪化したことから、ショッピング

センターを運営するビシニティ・センターズ（オーストラリア／小売り）を全売却しました。また、相対的な成長性やバリュエーション（価格評価）の魅力度が低いことから、物流施設と賃貸住宅を保有する大和ハウスリート投資法人（日本／複合）などを全売却しました。一方、低金利環境で資金調達コストが低下することにより、買収の促進が期待されることから、小売り物件の買収、開発を手掛けるナショナル・リテール・プロパティーズ（米国／小売り）を新規購入しました。また、物件入替えを通じた収益性の改善を評価して、オフィス、商業施設、ホテルなどを保有するユナイテッド・アーバン投資法人（日本／複合）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（2018年12月18日から2019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（2018年12月18日から2019年6月17日まで）

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第59期	第60期
当期分配金	90	90
(対基準価額比率)	(2.138%)	(2.194%)
当期の収益	46	24
当期の収益以外	43	65
翌期繰越分配対象額	2,080	2,015

※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。

第59期および第60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。

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

グローバル・リート市場では、世界的な景気減速懸念、米中貿易問題やイギリスのEU離脱などの政治動向が市場の変動性を高める要因となっています。

一方、欧米主要国で政策金利の引上げ時

期の延期が示唆され、今後も緩和的な金融環境が継続すると見込まれることは、下支え要因となっています。また、不動産セクターの収益動向は概ね堅調に推移しており、魅力的な配当利回りや合併・買収等の再編への期待も相まって、良質な不動産物件への投資意欲は継続すると予想しています。

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。

* 将来の市場環境の変動等により、当該運用方針は変更される場合があります。

3 お知らせ

合併について

三井住友アセットマネジメント株式会社は、2019年4月1日に大和住銀投信投資顧問株式会社と合併し、商号を三井住友DSアセットマネジメント株式会社に変更しました。

約款変更について

委託会社の合併に伴う商号変更および電子公告アドレスの変更に対応するため、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2019年4月1日)

■ 1万口当たりの費用明細（2018年12月18日から2019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)	35円 (20) (13) (2)	0.856% (0.485) (0.323) (0.048)	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)	2 (2)	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
(c) 有価証券取引税 (投資信託証券)	1 (1)	0.020 (0.020)	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)	6 (1) (0) (5)	0.141 (0.021) (0.003) (0.117)	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	44	1.072	

期中の平均基準価額は4,057円です。

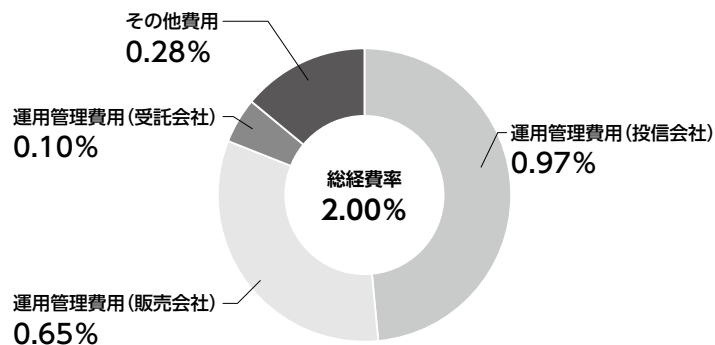
※期中の費用（消費税のかかるものは消費税を含む）は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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3位を四捨五入）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2.00%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2018年12月18日から2019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 51,724	千円 126,550	千口 271,969	千円 664,600

※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（2018年12月18日から2019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 42,470	百万円 128	% 0.3	百万円 49,063	百万円 1,307	% 2.7

※平均保有割合 6.9%

※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 816

(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	2,854千円
(b) うち利害関係人への支払額	68千円
(c) (b) / (a)	2.4%

※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
(2018年12月18日から2019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 (2019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 2, 227, 381	千口 2, 007, 136	千円 5, 003, 790

※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29,494,979千口です。

※単位未満は切捨て。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2019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 5, 003, 790	% 96.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	185, 444	3.6
投 資 信 託 財 産 総 額	5, 189, 234	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（58,707,525千円）の投資信託財産総額（73,751,190千円）に対する比率は79.6%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=108.66円、1カナダドル=81.00円、1ユーロ=121.87円、1英ポンド=136.75円、1オーストラリアドル=74.73円、1香港ドル=13.87円、1シンガポールドル=79.26円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年3月18日現在) (2019年6月17日現在)

項 目	第 59 期 末	第 60 期 末
(A) 資 産	5,410,611,944円	5,189,234,854円
コール・ローン等	168,817,965	164,444,769
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	5,239,793,979	5,003,790,085
未 収 入 金	2,000,000	21,000,000
(B) 負 債	143,648,135	159,110,167
未払収益分配金	115,064,196	112,813,500
未払解約金	6,195,267	23,925,110
未払信託報酬	22,303,588	22,286,411
未払利息	73	18
その他未払費用	85,011	85,128
(C) 純資産総額(A-B)	5,266,963,809	5,030,124,687
元 本	12,784,910,728	12,534,833,421
次期繰越損益金	△ 7,517,946,919	△ 7,504,708,734
(D) 受益権総口数	12,784,910,728口	12,534,833,421口
1万口当たり基準価額(C/D)	4,120円	4,013円

※当作成期における作成期首元本額13,192,169,801円、作成期中追加設定元本額216,807,232円、作成期中一部解約元本額874,143,612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 59 期	第 60 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2018年12月18日
至2019年3月18日】 【自2019年3月19日
至2019年6月17日】

項 目	第 59 期	第 60 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 5,422円	△ 5,066円
支 払 利 息	△ 5,422	△ 5,066
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	239,000,795	994,854
売 買 益	244,796,349	3,182,908
売 買 損	△ 5,795,554	△ 2,188,054
(C) 信 託 報 酬 等	△ 22,392,587	△ 22,376,160
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	216,602,786	△ 21,386,372
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	632,246,795	713,928,089
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,251,732,304	△ 8,084,436,951
(配当等相当額)	(1,153,157,583)	(1,142,774,523)
(売買損益相当額)	(△ 9,404,889,887)	(△ 9,227,211,474)
(G) 計 (D + E + F)	△ 7,402,882,723	△ 7,391,895,234
(H) 収 益 分 配 金	△ 115,064,196	△ 112,813,500
次 期 繰 越 損 益 金 (G + H)	△ 7,517,946,919	△ 7,504,708,734
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 8,251,732,304	△ 8,084,436,951
(配当等相当額)	(1,153,181,010)	(1,142,812,559)
(売買損益相当額)	(△ 9,404,913,314)	(△ 9,227,249,510)
分 配 準 備 積 立 金	1,507,206,109	1,384,058,283
繰 越 損 益 金	△ 773,420,724	△ 804,330,066

※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12,996,778円です。（2018年12月18日～2019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 59 期	第 60 期
(a) 費用控除後の配当等収益	58,978,949円	30,886,245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	1,153,181,010	1,142,812,559
(d) 分配準備積立金	1,563,291,356	1,465,985,538
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,775,451,315	2,639,684,342
1万口当たり分配可能額	2,170	2,105
(f) 分配金額	115,064,196	112,813,500
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30作成期（2018年7月18日から2019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"> ・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。 ・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。 ・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。

■ 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 証券組 託入率 比	純資産 総額
		期騰落	中率	期騰落	中率		
第26 作成期	149期(2016年8月17日)	円 21,955	% △ 3.1	281.05	△ 4.8	% 96.9	百万円 132,004
	150期(2016年9月20日)	21,266	△ 3.1	273.51	△ 2.7	96.6	125,437
	151期(2016年10月17日)	21,132	△ 0.6	269.98	△ 1.3	96.9	122,157
	152期(2016年11月17日)	20,314	△ 3.9	265.05	△ 1.8	96.9	115,280
	153期(2016年12月19日)	22,485	10.7	292.29	10.3	97.2	124,688
	154期(2017年1月17日)	22,424	△ 0.3	291.14	△ 0.4	97.5	122,185
第27 作成期	155期(2017年2月17日)	22,632	0.9	294.78	1.2	98.2	120,493
	156期(2017年3月17日)	22,452	△ 0.8	291.05	△ 1.3	98.1	116,736
	157期(2017年4月17日)	22,298	△ 0.7	292.83	0.6	98.1	113,736
	158期(2017年5月17日)	22,898	2.7	290.67	△ 0.7	97.7	114,704
	159期(2017年6月19日)	23,416	2.3	300.74	3.5	98.4	114,841
	160期(2017年7月18日)	22,979	△ 1.9	296.82	△ 1.3	98.6	108,982
第28 作成期	161期(2017年8月17日)	22,990	0.0	293.52	△ 1.1	98.3	108,226
	162期(2017年9月19日)	23,592	2.6	300.81	2.5	97.9	109,010
	163期(2017年10月17日)	23,369	△ 0.9	300.54	△ 0.1	97.4	105,971
	164期(2017年11月17日)	23,864	2.1	302.56	0.7	96.8	105,792
	165期(2017年12月18日)	24,349	2.0	312.79	3.4	96.2	105,919
	166期(2018年1月17日)	23,702	△ 2.7	304.16	△ 2.8	96.8	101,543
第29 作成期	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
	172期(2018年7月17日)	24,413	3.1	311.24	3.3	96.2	92,193
第30 作成期	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
	178期(2019年1月17日)	23,070	△ 3.1	296.99	△ 0.9	96.5	74,021

※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2019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

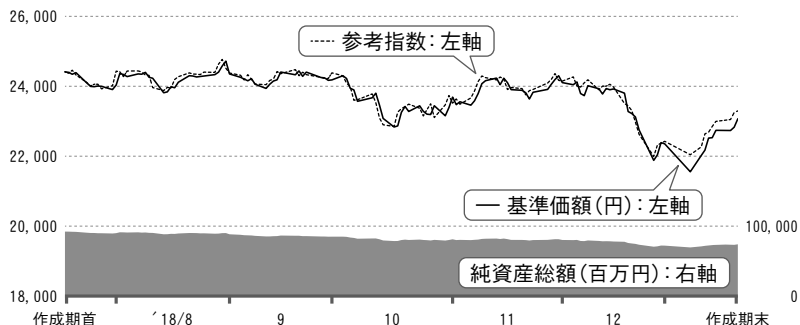
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第173期	(期首) 2018年7月17日	円 24,413	% -	311.24	% -	% 96.2
	7月末	24,034	△1.6	311.49	0.1	96.9
	(期末) 2018年8月17日	24,115	△1.2	309.45	△0.6	95.9
第174期	(期首) 2018年8月17日	24,115	-	309.45	-	95.9
	8月末	24,352	1.0	310.80	0.4	96.4
	(期末) 2018年9月18日	24,329	0.9	312.05	0.8	96.4
第175期	(期首) 2018年9月18日	24,329	-	312.05	-	96.4
	9月末	24,182	△0.6	310.87	△0.4	96.6
	(期末) 2018年10月17日	23,255	△4.4	297.84	△4.6	96.8
第176期	(期首) 2018年10月17日	23,255	-	297.84	-	96.8
	10月末	23,690	1.9	299.82	0.7	97.0
	(期末) 2018年11月19日	23,884	2.7	305.12	2.4	98.3
第177期	(期首) 2018年11月19日	23,884	-	305.12	-	98.3
	11月末	24,105	0.9	307.85	0.9	98.2
	(期末) 2018年12月17日	23,803	△0.3	299.69	△1.8	97.2
第178期	(期首) 2018年12月17日	23,803	-	299.69	-	97.2
	12月末	22,354	△6.1	285.90	△4.6	95.8
	(期末) 2019年1月17日	23,070	△3.1	296.99	△0.9	96.5

※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（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

基準価額等の推移



作成期首	24,413円
作成期末	23,070円
騰落率	-5.5%

※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（2018年7月18日から2019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	<ul style="list-style-type: none"> ・10月中旬から12月上旬にかけて、米国中間選挙の結果が予想の範囲にとどまり、市場に安心感が広がったことでグローバル・リート市場が上昇したこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・作成期初から10月中旬にかけて、欧米の長期金利が上昇したことでグローバル・リート市場が下落したこと ・12月に、世界的な株価の下落を受けてグローバル・リート市場が下落したこと ・10月以降、ユーロや米ドルが対円で下落したこと

▶ 投資環境について（2018年7月18日から2019年1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。また、為替市場は対米ドル、対ユーロともに円高となりました。

グローバル・リート市場

作成期初から10月中旬にかけて、グローバル・リート市場は下落しました。F R B（米連邦準備制度理事会）が利上げを継続するとの見方が広がったことや、E C B（欧州中央銀行）がユーロ圏の景気とインフレ見通しに楽観的な見方を示したことなどを背景に、欧米の長期金利が上昇した点などが嫌気されました。

10月中旬から12月上旬にかけては、米国中間選挙の結果が予想の範囲に留まり、市場に安心感が広がったことを受けて、グローバル・リート市場は上昇しました。

12月は、F R Bが2019年も利上げを継続する見通しを示したため景気減速懸念が高まり、世界的に株式市場が下落したことや、米政府機関の一部が閉鎖され、トランプ政権に対する不安が広がったことなどが嫌気され、グローバル・リート市場は下落しました。12月下旬以降は、パウエルF R B議長が利上げに慎重な姿勢を示したことや、米中通商協議の進展への期待が高まったことなどが好感され、値を戻して作成期末を迎えました。

当作成期間の市場の動きをS & P先進国R E I T指数（配当込み、米ドル換算）で見ると2.6%下落しました。

為替市場

作成期初から10月上旬にかけては、米国の経済指標が概ね堅調だったことや、F R Bの利上げが継続するとの見方が広がったことなどから、米ドルが対円で上昇しました。その後は、景気減速懸念の高まりとともに米国株式市場が下落し、リスク回避の動きが広がったことや、暫定予算が成立せずに米政府機関の一部が閉鎖されるなど、トランプ政権に対する不安が広がったことなどから、作成期末まで米ドルは対円で下落しました。

米ドル・円は作成期首112円44銭から作成期末108円97銭と3円47銭の米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円については、作成期初から8月上旬までは下落しましたが、その後9月下旬にかけて、E C Bのドラギ総裁が域内景気は堅調との見通しを示したことや、トルコ中央銀行の利上げ

を受けてトルコリラが反発し、つながりの深いユーロ圏経済への懸念が後退したことなどから、ユーロが対円で上昇しました。10月以降は、ユーロ圏のPMI（購買担当者景気指数）などの経済指標が市場予想を下回り、景気減速懸念が高まったことや、世界的に株式市場が下落したことでリスク回避の動きが広がったことなどから、作成期末までユーロが対円で下落しました。

ユーロ・円は作成期首131円68銭から作成期末124円14銭と7円54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（2018年7月18日から2019年1月17日まで）

国別配分

作成期を通じ、日本、オーストラリアなどに対して強気のスタンスを継続した一方、米国、カナダなどに対し弱気のスタンスを取りました。日本は、オフィス、ホテル・セクターなどでの良好な需給環境や、魅力的な配当利回り水準などを評価しました。

個別銘柄

作成期中、米国主要都市でのオフィス物件の供給増加により、今後の収益への懸念が高まると判断し、オフィス、小売り物件を保有するボルネード・リアルティ・トラスト（米国／オフィス）を全部売却しました。また、他社からの買収提案を受けて株価の変動性が高まっていることや財務状況を勘案し、ショッピング・モールを手掛けるGGP（米国／小売り）などを全部売却しました。

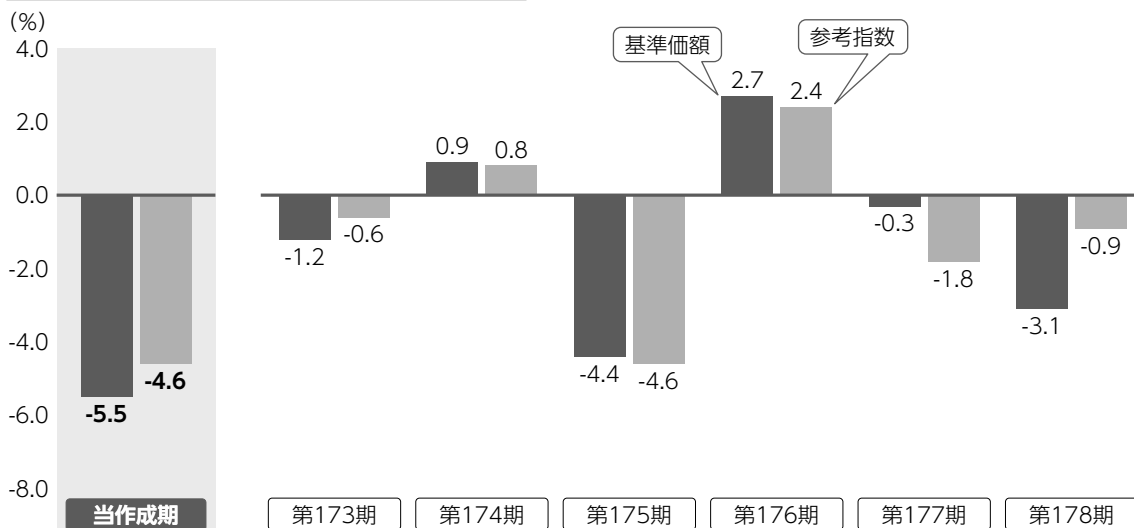
一方、健全な財務体質、長期のリース契約や質の高いテナントが同業比優位であると評価し、地域密着型のショッピングセンターなどを保有するアグリー・リアルティ（米国／小売り）を新規購入しました。また、同業との比較でバリュエーション（価値評価）上の魅力度が高まったと判断したことから、米国南西部でショッピングセンターなどを展開するウエインガーテン・リアルティ・インベスターズ（米国／小売り）などを新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2018年7月18日から2019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・リート市場では、世界的な景気減速や、米中貿易摩擦問題、欧米主要国の金融引締めなどのリスク要因に対する懸念が高まっています。また、英国のEU（欧州連合）離脱などの政治動向も市場の変動性を高める要因となっており、不動産市場を取り巻く環境は厳しさを増しています。

一方、多くの不動産セクターでは今後も収益成長が見込まれるなど、概ね良好なファンダメンタルズ（基礎的諸条件）を維持しており、魅力的な配当利回りや合併・買収等による再編への期待もあいまって、良質な不動産物件への投資意欲は継続すると予想しています。ポートフォリオ構築にあたっては、財務健全性が高く、収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。

■ 1万口当たりの費用明細 (2018年7月18日から2019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)	16円 (16)	0.069% (0.069)	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)	3 (3)	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)	5 (5) (1)	0.023 (0.020) (0.003)	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	24	0.104	

期中の平均基準価額は23,786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 (2018年7月18日から2019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	
		口	千円	口	千円	
国	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	1,220	344,384	
	アクティブ・プロパティーズ投資法人	698	336,301	1,247	581,379	
	ヒューリックリート投資法人	5,142	832,225	3,794	635,936	
	野村不動産マスターファンド投資法人	1,404	218,619	5,747	848,861	
	ラサールロジポート投資法人	2,489	259,305	2,592	270,173	
	日本リテールファンド投資法人	5,782	1,237,959	2,415	524,305	
	オリックス不動産投資法人	3,377	593,312	4,693	840,851	
	プレミア投資法人	2,554	324,777	—	—	
	インヴェンシブル投資法人	3,252	151,460	24,979	1,161,065	
	ケネディクス・オフィス投資法人	263	180,673	1,273	907,791	
	大和証券オフィス投資法人	118	81,596	233	159,298	
	大和ハウスリート投資法人	1,667	428,629	3,540	885,198	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	19,046	1,527,243	23,145	1,925,357		
合 計		45,792	6,172,104	74,878	9,084,604	
外 国	ア メ リ カ		口	千米ドル	口	千米ドル
		AGREE REALTY CORP	159,679	8,606	12,200	712
		AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	260,945	10,848	141,625	5,910
		AVALONBAY COMMUNITIES INC	24,295	4,357	40,090	7,376
		BOSTON PROPERTIES INC	28,127	3,635	15,604	1,882
		—	—	118,509	1,618	

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	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	—	281,154	4,905
	CAMDEN PROPERTY TRUST	—	—	76,513	7,050
	CHESAPEAKE LODGING TRUST	248,866	8,230	248,866	7,225
	CORESITE REALTY CORPORATION	27,331	2,609	—	—
	COUSINS PROPERTIES INC	169,196	1,582	84,311	765
	C U B E S M A R T	421,354	12,581	123,297	3,469
	DIGITAL REALTY TRUST INC	35,571	4,020	112,498	13,132
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	39,857	3,957	55,641	5,357
	FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	39,230	4,888	48,501	6,043
	G G P I N C	—	—	398,049	8,578
	H C P , I N C .	44,001	1,240	199,206	5,337
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	278,915	7,701	173,114	4,915
	HIGHWOODS PROPERTIES INC	127,933	5,976	—	—
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	—	281,147	6,011
	INVITATION HOMES INC	—	—	237,045	5,561
	KIMCO REALTY CORPORATION	155,265	2,457	438,744	7,306
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	129,055	5,638
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	189,992	5,416	—	—
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	70,109	7,022	53,233	5,390
	NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	48,984	3,708	25,979	2,019
	OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	—	—	96,780	3,054
	PARK HOTELS AND RESORTS INC	128,064	3,858	168,864	5,261
	PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	173,717	1,742
	P R O L O G I S I N C	83,055	5,594	49,754	3,069
	P U B L I C S T O R A G E	142,528	28,915	125,419	26,890
	QTS REALTY TRUST INC-CL A	165,150	7,262	75,293	3,143
	R L J L O D G I N G T R U S T	280,697	6,310	280,697	5,279
	REALTY INCOME CORPORATION	157,044	9,023	171,890	10,981
	REGENCY CENTERS CORP	151,987	9,631	230,255	14,224
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	534,409	6,616	767,410	9,283
	SABRA HEALTH CARE REIT	157,383	3,656	—	—
	SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	393,934	7,353	393,934	6,757
	SIMON PROPERTY GROUP INC	52,148	9,172	114,034	20,610
STORE CAPITAL CORP	389,034	11,162	—	—	
TAUBMAN CENTERS INC	—	—	151,000	8,988	
TERRENO REALTY CORP	44,852	1,655	—	—	
V E N T A S I N C	152,136	8,863	250,016	15,186	
V E R E I T I N C	362,055	2,777	499,605	3,808	
VORNADO REALTY TRUST	—	—	206,659	15,118	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	250,832	6,626	—	—	
W E L L T O W E R I N C	28,006	1,973	115,001	7,435	
小 計	5,842,964	229,298	7,164,709	277,045	

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	カナダ	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	□	千カナダドル	□	千カナダドル	
		H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	19,504	845	
		NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	—	—	68,630	1,409	
		SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	—	—	197,708	2,111	
	小 計		—	—	37,620	1,151	
	小 計		—	—	323,462	5,517	
	ユーロ	フランス	I C A D E	□	千ユーロ	□	千ユーロ
			K L E P I E R R E	38,594	2,635	—	—
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIE	52,758	1,692	50,158	1,362
		小 計		28,176	4,736	52,739	8,159
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	119,528	9,065	102,897	9,522
		小 計		219,754	2,714	—	—
	小 計		219,754	2,714	—	—	
	ユーロ 計		339,282	11,780	102,897	9,522	
	イギリス	BRITISH LAND CO PLC	□	千英ポンド	□	千英ポンド	
		INTU PROPERTIES PLC	—	—	529,587	3,234	
		S E G R O P L C	746,612	4,609	4,573,641	6,000	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,110,146	1,680	89,773	590	
		小 計		1,856,758	6,290	5,193,001	9,825
	オーストラリア	M I R V A C G R O U P	□	千オーストラリアドル	□	千オーストラリアドル	
		S T O C K L A N D	—	—	4,091,501	9,169	
		D E X U S	335,609	3,382	2,985,042	12,310	
		G O O D M A N G R O U P	92,870	959	633,785	6,681	
		S C E N T R E G R O U P	—	—	1,031,425	10,605	
		V I C I N I T Y C E N T R E S	5,087,719	13,912	3,956,856	15,670	
	小 計		5,516,198	18,255	1,431,526	3,768	
	小 計		5,516,198	18,255	14,130,135	58,204	
シンガポール	CAPITALAND MALL TRUST	□	千シンガポールドル	□	千シンガポールドル		
	ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,961,300	6,349	644,100	1,442		
	CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2,258,600	6,244	4,284,100	10,879		
	S U N T E C R E I T	(—)	(△ 30)	1,982,975	3,414		
	MAPLE TREE LOGISTICS TRUST	—	—	—	—		
	K E P P E L R E I T	2,368,100	4,519	—	—		
	小 計		(—)	(△ 8)	—	—	
小 計		5,271,000	6,713	—	—		
小 計		2,935,800	3,469	—	—		
小 計		15,794,800	27,297	6,911,175	15,736		
小 計		(—)	(△ 39)				

※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 (2018年7月18日から2019年1月17日まで)

利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期			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 37,830	百万円 113	% 0.3	百万円 49,065	百万円 -	% -

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、SMBC日興証券株式会社です。

■ 組入れ資産の明細 (2019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	口 数	評 価 額	
アドバンス・レジデンス投資法人	1,220	口	口	千円	%
アクティブア・プロパティーズ投資法人	2,626	2,077	2,077	923,226	1.2
ヒューリックリート投資法人	7,206	8,554	8,554	1,480,697	2.0
野村不動産マスターファンド投資法人※	12,762	8,419	8,419	1,267,901	1.7
ラサールロジポート投資法人※	7,850	7,747	7,747	828,154	1.1
日本リテールファンド投資法人	6,364	9,731	9,731	2,111,627	2.9
オリックス不動産投資法人	11,001	9,685	9,685	1,789,788	2.4
プレミア投資法人	-	2,554	2,554	327,933	0.4
インヴェンシブル投資法人	21,727	-	-	-	-
ケネディクス・オフィス投資法人※	2,084	1,074	1,074	774,354	1.0
大和証券オフィス投資法人※	1,079	964	964	671,908	0.9
大和ハウスリート投資法人	6,987	5,114	5,114	1,286,171	1.7
ジャパン・ホテル・リート投資法人※	22,249	18,150	18,150	1,408,440	1.9
合 計	口数・金額	103,155	74,069	12,870,201	
	銘柄数<比率>	12	11	<17.4%>	

※<>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。

※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。)

グローバル・リート・マザーファンド

(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	%
AGREE REALTY CORP	—	147,479	9,156	997,835	1.3
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	—	119,320	5,124	558,448	0.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	43,128	27,333	4,978	542,559	0.7
BOSTON PROPERTIES INC	—	12,523	1,500	163,523	0.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	275,684	157,175	2,175	237,042	0.3
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	281,154	—	—	—	—
CAMDEN PROPERTY TRUST	76,513	—	—	—	—
CORESITE REALTY CORPORATION	—	27,331	2,536	276,442	0.4
COUSINS PROPERTIES INC	282,586	367,471	3,097	337,565	0.5
CUBESMART	—	298,057	8,768	955,540	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	100,100	23,173	2,478	270,040	0.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	70,918	55,134	5,568	606,803	0.8
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	35,712	26,441	3,305	360,245	0.5
GGP INC	398,049	—	—	—	—
HCP, INC.	275,340	120,135	3,566	388,675	0.5
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	461,674	567,475	15,043	1,639,318	2.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	—	127,933	5,398	588,304	0.8
HOST HOTELS AND RESORTS INC	281,147	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC	237,045	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORPORATION	1,108,755	825,276	13,485	1,469,461	2.0
LIBERTY PROPERTY TRUST	316,539	187,484	8,213	895,044	1.2
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	—	189,992	5,505	599,985	0.8
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	120,395	137,271	13,641	1,486,567	2.0
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	54,906	77,911	6,123	667,310	0.9
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS INC	96,780	—	—	—	—
PARK HOTELS AND RESORTS INC	276,303	235,503	6,820	743,193	1.0
PENNSYLVANIA REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	173,717	—	—	—	—
PROLOGIS INC	—	33,301	2,115	230,574	0.3
PUBLIC STORAGE	125,419	142,528	29,119	3,173,195	4.3
QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	89,857	3,552	387,164	0.5
REALTY INCOME CORPORATION	44,387	29,541	1,909	208,113	0.3
REGENCY CENTERS CORP	106,968	28,700	1,755	191,305	0.3
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	613,583	380,582	4,536	494,346	0.7
SABRA HEALTH CARE REIT	—	157,383	2,938	320,190	0.4
SIMON PROPERTY GROUP INC	278,744	216,858	37,492	4,085,566	5.5
STORE CAPITAL CORP	—	389,034	11,694	1,274,334	1.7
TAUBMAN CENTERS INC	151,000	—	—	—	—
TERRENO REALTY CORP	—	44,852	1,692	184,406	0.2
VENTAS INC	114,169	16,289	988	107,672	0.1

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	
VEREIT INC	1,684,817	1,547,267	11,929	1,299,949	1.8
VORNADO REALTY TRUST	206,659	—	—	—	—
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	250,832	6,787	739,635	1.0
WELLTOWER INC	307,941	220,946	16,038	1,747,712	2.4
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	8,600,132 30	7,278,387 34	259,044 —	28,228,075 <38.1%>
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	192,972	173,468	7,934	652,130	0.9
CAN APARTMENT PROP	269,775	269,775	12,247	1,006,645	1.4
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	241,734	5,318	437,098	0.6
H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	310,364	—	—	—	—
NORTHWEST HEALTHCARE PROPERTIES	197,708	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	153,814	153,814	3,786	311,245	0.4
SMARTCENTRES REAL ESTATE INVESTMENT TRUS	84,077	46,457	1,490	122,491	0.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,208,710 6	885,248 5	30,777 —	2,529,610 <3.4%>
(ユーロ…フランス)			千ユーロ		
ICADE	—	38,594	2,740	340,165	0.5
KLEPIERRE	795,894	798,494	22,493	2,792,352	3.8
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	352,092	327,529	47,642	5,914,323	8.0
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,147,986 2	1,164,617 3	72,876 —	9,046,841 <12.2%>
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	918,197	1,137,951	12,693	1,575,813	2.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	918,197 1	1,137,951 1	12,693 —	1,575,813 <2.1%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,066,183 3	2,302,568 4	85,569 —	10,622,655 <14.4%>
(イギリス)			千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	1,736,669	1,207,082	6,766	949,734	1.3
INTU PROPERTIES PLC	4,573,641	—	—	—	—
SEGRO PLC	1,051,250	1,708,089	10,692	1,500,711	2.0
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	434,693	434,693	3,069	430,785	0.6
TRITAX BIG BOX REIT PLC	4,972,650	6,082,796	8,357	1,173,011	1.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	12,768,903 5	9,432,660 4	28,886 —	4,054,243 <5.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	8,951,548	4,860,047	11,178	873,122	1.2
STOCKLAND	6,205,371	3,220,329	12,011	938,243	1.3
DEXUS	2,785,803	2,487,627	27,463	2,145,166	2.9
GOODMAN GROUP	2,298,248	1,359,693	15,622	1,220,302	1.6
SCENTRE GROUP	15,626,447	11,669,591	47,962	3,746,313	5.1

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		組入比率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
VICINITY CENTRES		5,839,654	9,495,847	25,163	1,965,559	2.7
小 計	口 数・金 額	41,707,071	33,093,134	139,402	10,888,707	
	銘 柄 数<比 率>	6	6	—	<14.7%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND MALL TRUST		3,195,100	5,512,300	12,843	1,033,400	1.4
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,025,500	—	—	—	—
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST		1,982,975	—	—	—	—
SUNTEC REIT		—	2,368,100	4,475	360,115	0.5
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	5,271,000	7,063	568,300	0.8
KEPPEL REIT		—	2,935,800	3,464	278,733	0.4
小 計	口 数・金 額	7,203,575	16,087,200	27,846	2,240,549	
	銘 柄 数<比 率>	3	4	—	<3.0%>	
合 計	口 数・金 額	73,554,574	69,079,197	—	58,563,843	
	銘 柄 数<比 率>	53	57	—	<79.1%>	

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2019年1月17日現在)

項 目	作成 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	71,434,044	96.1
投 資 信 託 財 産 総 額	2,909,148	3.9
	74,343,192	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（60,483,640千円）の投資信託財産総額（74,343,192千円）に対する比率は81.4%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=108.97円、1カナダドル=82.19円、1ユーロ=124.14円、1英ポンド=140.35円、1オーストラリアドル=78.11円、1香港ドル=13.89円、1シンガポールドル=80.46円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2018年8月17日)	(2018年9月18日)	(2018年10月17日)	(2018年11月19日)	(2018年12月17日)	(2019年1月17日)
	第173期末	第174期末	第175期末	第176期末	第177期末	第178期末
(A) 資 産	89,472,765,195円	90,526,231,499円	80,317,279,900円	80,487,650,337円	77,696,981,439円	74,343,192,679円
コール・ローン等	2,900,409,345	2,840,365,368	2,298,282,008	1,166,975,726	1,735,834,052	2,306,256,012
投資証券(評価額)	85,802,279,124	83,146,813,563	77,582,007,344	78,904,283,742	75,443,136,661	71,434,044,343
未 収 入 金	375,252,901	4,245,400,781	53,267,410	126,360,687	425,309,530	218,365,615
未 収 配 当 金	394,823,825	293,651,787	383,723,138	290,030,182	92,701,196	384,526,709
(B) 負 債	1,007,585	4,272,110,883	202,610,156	221,702,435	81,713,685	321,361,423
未 払 金	-	4,271,103,888	200,507,398	218,585,840	78,701,092	320,319,061
未 払 解 約 金	1,000,000	1,000,000	2,080,000	3,070,000	3,000,000	1,020,000
未 払 利 息	220	3,086	1,064	-	-	-
そ の 他 未 払 費 用	7,365	3,909	21,694	46,595	12,593	22,362
(C) 純資産総額(A - B)	89,471,757,610	86,254,120,616	80,114,669,744	80,265,947,902	77,615,267,754	74,021,831,256
元 本	37,101,891,728	35,452,527,041	34,449,826,510	33,606,608,109	32,606,961,277	32,086,139,929
次 期 繰 越 損 益 金	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477	41,935,691,327
(D) 受 益 権 総 口 数	37,101,891,728口	35,452,527,041口	34,449,826,510口	33,606,608,109口	32,606,961,277口	32,086,139,929口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 (C / D)	24,115円	24,329円	23,255円	23,884円	23,803円	23,070円

※当作成期における作成期首元本額37,763,327,266円、作成期中追加設定元本額314,924,871円、作成期中一部解約元本額5,992,112,208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	24,781,410,117円
三井住友・グローバル・リート・オープン(3ヵ月決算型)	2,219,881,862円
グローバル3資産ファンド	4,138,806,912円
三井住友・グローバル・リート・オープン(1年決算型)	346,713,092円
グローバル不動産投信(隔月決算型)	414,653,158円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	43,813,484円
DCグローバル・リート・オープン	139,096,523円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	1,764,781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2018年7月18日 至2018年8月17日	自2018年8月18日 至2018年9月18日	自2018年9月19日 至2018年10月17日	自2018年10月18日 至2018年11月19日	自2018年11月20日 至2018年12月17日	自2018年12月18日 至2019年1月17日
	第173期	第174期	第175期	第176期	第177期	第178期
(A) 配当等収益	260,816,263円	375,264,343円	221,749,020円	223,520,313円	68,026,391円	381,781,227円
受取配当金	260,739,723	374,917,486	221,562,227	223,430,357	68,033,488	381,582,122
受取利息	14,194	403,089	236,965	95,796	15,004	230,648
その他収益金	87,056	-	-	-	4	-
支払利息	△ 24,710	△ 56,232	△ 50,172	△ 5,840	△ 22,105	△ 31,543
(B) 有価証券売買損益	△ 1,378,809,770	410,213,134	△ 3,958,209,542	1,933,902,581	△ 318,451,486	△ 2,772,484,586
売買益	1,615,685,472	2,009,669,963	663,058,708	2,802,681,488	1,626,304,099	686,350,954
売買損	△ 2,994,495,242	△ 1,599,456,829	△ 4,621,268,250	△ 868,778,907	△ 1,944,755,585	△ 3,458,835,540
(C) 信託報酬等	△ 3,573,794	△ 3,114,471	△ 2,990,350	△ 6,144,736	△ 255,053	△ 2,733,139
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 1,121,567,301	782,363,006	△ 3,739,450,872	2,151,278,158	△ 250,680,148	△ 2,393,436,498
(E) 前期繰越損益金	54,429,997,645	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477
(F) 追加信託差損益金	62,316,806	83,448,635	66,341,680	42,102,929	131,359,662	51,585,417
(G) 解約差損益金	△ 1,000,881,268	△ 2,434,083,948	△ 1,463,641,149	△ 1,198,884,528	△ 1,531,712,830	△ 730,764,069
(H) 計(D+E+F+G)	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477	41,935,691,327
次期繰越損益金(H)	52,369,865,882	50,801,593,575	45,664,843,234	46,659,339,793	45,008,306,477	41,935,691,327

※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203,030,599円です。(2018年7月18日～2019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。