

■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34作成期（2020年12月18日から2021年6月17日まで）

第 **67** 期 / 第 **68** 期

第67期：決算日 2021年3月17日

第68期：決算日 2021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

〒105-6426 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)

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】

原則として、各表の数量および金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しています。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

■ 最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス		投 資 信 託 証 券 組 込 入 率	純 資 産 額
	(分配落)	税 込 金	期 騰 落 中 率	(配当込み、 円ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
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
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
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
65期 (2020年9月17日)	2,869	60	△ 2.3	251.65	△ 1.0	97.0	3,513
66期 (2020年12月17日)	3,119	60	10.8	284.75	13.2	97.5	3,751
67期 (2021年3月17日)	3,455	60	12.7	323.98	13.8	97.9	4,079
68期 (2021年6月17日)	3,724	60	9.5	353.26	9.0	95.9	4,335

※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。

※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）は、G P R 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2021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。

※指数の著作権、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) 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)		投資信託 証券組 比率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第67期	(期 首) 2020年12月17日	円 3,119	% —	284.75	% —	% 97.5
	12月末	3,129	0.3	284.40	△ 0.1	97.7
	2021年 1 月末	3,172	1.7	287.62	1.0	96.7
	2 月末	3,347	7.3	303.75	6.7	98.4
	(期 末) 2021年 3 月17日	3,515	12.7	323.98	13.8	97.9
第68期	(期 首) 2021年 3 月17日	3,455	—	323.98	—	97.9
	3 月末	3,470	0.4	323.16	△ 0.3	97.9
	4 月末	3,601	4.2	339.30	4.7	98.3
	5 月末	3,674	6.3	344.99	6.5	95.8
	(期 末) 2021年 6 月17日	3,784	9.5	353.26	9.0	95.9

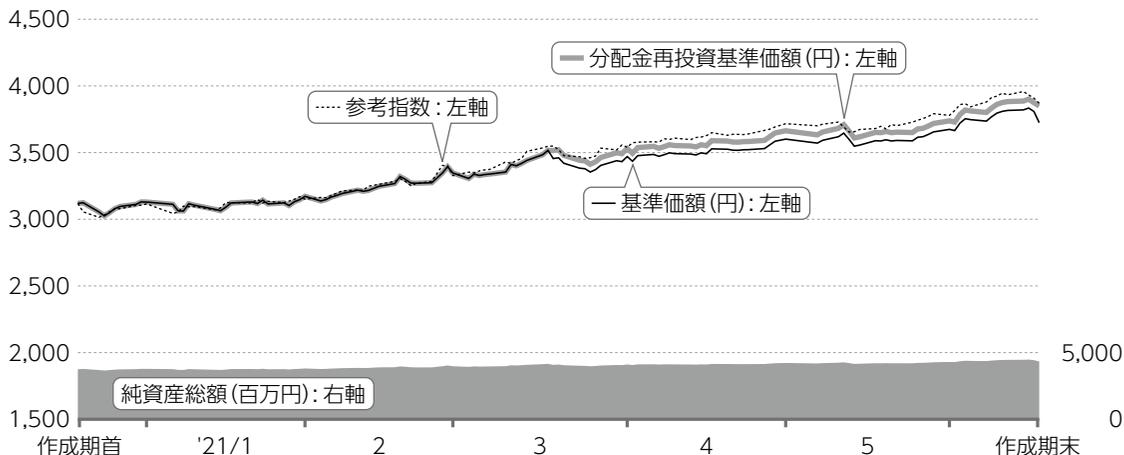
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※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（2020年12月18日から2021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	3,119円
作成期末	3,844円 (当作成期分配金120円(税引前)込み)
騰落率	+23.4% (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。
 ※指数の著作権、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12月18日から2021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

- 新型コロナウイルスワクチンの接種の進展や、それに伴う景気回復期待などにより、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

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	+24.6%	98.4%

※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12月18日から2021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。為替市場は米ドルやユーロなどが対円で上昇しました。

グローバル・リート市場

米国において、新型コロナウイルスワクチンの接種が進化したことに加えて、経済刺激策が好感されたことなどから上昇しました。一時期、インフレや金利上昇懸念が嫌気される局面もありましたが、その後、欧州においてもワクチン接種が進化したことから世界的に経済の回復が期待されたことで、概ね作成期を通して上昇となりました。

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)で見ると、20.9%の上昇となりました。

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上昇しました。

米ドル・円については、新型コロナウイルスワクチンの接種の進展に加えて、追加経済対策期待による長期金利の上昇などもあって、米ドルが対円で上昇しました。

ユーロ・円についても、新型コロナウイルスワクチンの接種の進展により、景気回復期待が高まったことなどから、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103円44銭から作成期末110円79銭と7円35銭の米ドル高・円安となりました。ユーロ・円は作成期首126円06銭から作成期末132円82銭と6円76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12月18日から2021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、米国やスペインなどに対して強気のスタンスとした一方、カナダや香港などに対して弱気のスタンスとしました。

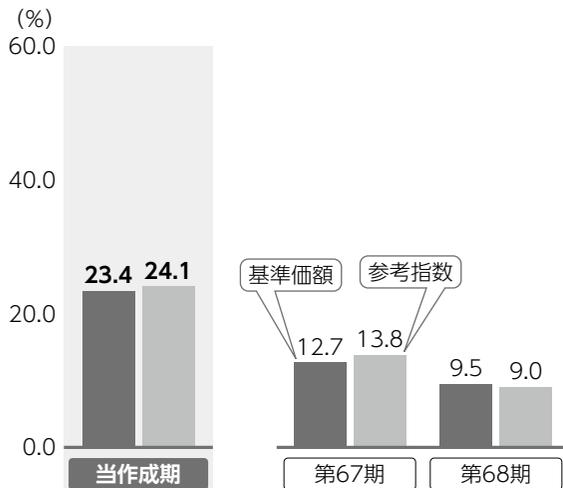
●個別銘柄

作成期中、在宅勤務の拡大による影響を受けており、当面株価上昇に繋がる材料がみられないと判断して、デクサス(オーストラリア／オフィス)を全部売却しました。また、今後の景気拡大期に際して経営戦略が保守的であり、相対的に成長性や収益性が見劣りすると判断して、エクイティ・ライフスタイル・プロパティーズ(アメリカ／住宅)を全部売却しました。一方で、日本プライムリアルティ投資法人(日本／オフィス)に関しては、同社の株価が割安な水準であると思われ、今後経済が正常化した際の上昇余地が大きいと判断して新規購入しました。また、アメリカのサンベルト地域(北緯

37度線以南の温暖な地域、航空機、エレクトロニクスなどの諸産業が発達)に物件を有することで好業績が期待できることや、今後買収候補となる可能性があるとの判断からカムデン・プロパティーズ(アメリカ／住宅)を新規購入しました。

ベンチマークとの差異について（2020年12月18日から2021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（2020年12月18日から2021年6月17日まで）

（単位：円、1万口当たり、税引前）

項目	第67期	第68期
当期分配金	60	60
（対基準価額比率）	（1.707%）	（1.586%）
当期の収益	44	21
当期の収益以外	15	38
翌期繰越分配対象額	1,687	1,649

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60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、「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

グローバルのリート市場は経済正常化が進む中で改善傾向がみられます。特に米国ではバイデン政権による景気刺激策など多額のインフラ支出計画が不動産市場に対す

る投資家の信頼を強めています。また、欧州においてもワクチンの接種が進展し、新型コロナウイルス対策の制限緩和の動きがみられており、今後欧州経済も改善が期待されます。引き続き感染状況や景気回復に伴う金利上昇リスクには警戒が必要ですが、各国政府によるサポートなどもあり、2021年のリート市場は改善が期待されます。

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。

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12月18日から2021年6月17日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	30円	0.872%	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) 期中の平均基準価額は3,398円です。
（投信会社）	(17)	(0.494)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(11)	(0.329)	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）	(2)	(0.049)	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	5	0.135	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
（株式）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(5)	(0.135)	
（先物・オプション）	(-)	(-)	
(c) 有価証券取引税	0	0.004	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
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.004)	
(d) その他費用	1	0.026	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）	(1)	(0.021)	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）	(0)	(0.003)	監査費用:監査法人に支払うファンドの監査費用
（その他）	(0)	(0.003)	その他:信託事務の処理等に要するその他費用
合計	36	1.037	

※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。

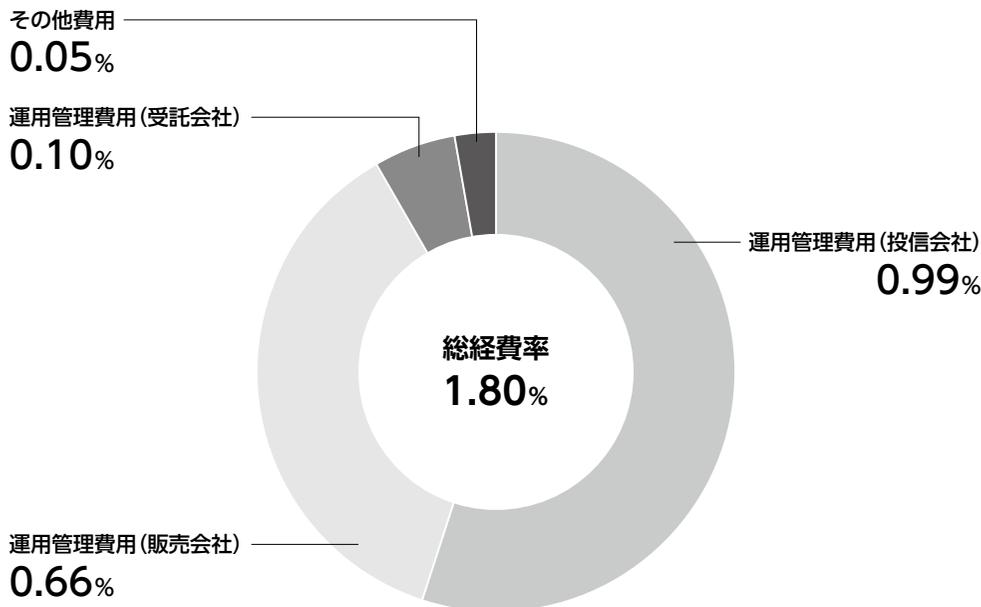
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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1.80%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2020年12月18日から2021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 43,812	千円 105,920	千口 178,895	千円 464,164

■ 利害関係人との取引状況等（2020年12月18日から2021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	$\frac{B}{A}$	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 36,588	百万円 64	% 0.2	百万円 41,817	百万円 -	% -

※平均保有割合 7.3%

※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) 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	5,465千円
(b) う ち 利 害 関 係 人 へ の 支 払 額	3千円
(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。

■ ■ 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12月18日から2021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 (2021年6月17日現在)

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首	作 成 期 末	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 1,631,534	千口 1,496,451	千円 4,265,485

※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20,579,077千口です。

■ ■ 投資信託財産の構成

(2021年6月17日現在)

項 目	作 成 期 末	期 末
	評 価 額	比 率
グローバル・リート・マザーファンド	千円 4,265,485	% 96.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	172,182	3.9
投 資 信 託 財 産 総 額	4,437,667	100.0

※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（42,480,357千円）の投資信託財産総額（58,659,641千円）に対する比率は72.4%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=110.79円、1カナダドル=90.18円、1ユーロ=132.82円、1英ポンド=154.85円、1オーストラリアドル=84.32円、1香港ドル=14.27円、1シンガポールドル=82.95円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	(2021年3月17日現在)	(2021年6月17日現在)
	第 67 期 末	第 68 期 末
(A) 資 産	4,191,486,717円	4,437,667,699円
コール・ローン等	128,089,576	172,182,270
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	4,058,397,141	4,265,485,429
未 収 入 金	5,000,000	-
(B) 負 債	112,348,918	101,948,717
未 払 金	5,000,000	-
未払収益分配金	70,841,486	69,852,370
未 払 解 約 金	19,870,562	13,529,273
未 払 信 託 報 酬	16,574,051	18,496,568
未 払 利 息	311	468
そ の 他 未 払 費 用	62,508	70,038
(C) 純資産総額(A-B)	4,079,137,799	4,335,718,982
元 本	11,806,914,493	11,642,061,772
次期繰越損益金	△ 7,727,776,694	△ 7,306,342,790
(D) 受益権総口数	11,806,914,493口	11,642,061,772口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,455円	3,724円

※当作成期における作成期首元本額12,025,616,889円、作成期中追加設定元本額243,345,748円、作成期中一部解約元本額626,900,865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条の第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条の第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 67 期	第 68 期
		60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。

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。

■ 損益の状況

項 目	(自2020年12月18日 至2021年3月17日)	(自2021年3月18日 至2021年6月17日)
	第 67 期	第 68 期
(A) 配 当 等 収 益	△ 6,366円	△ 7,462円
支 払 利 息	△ 6,366	△ 7,462
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	482,830,678	400,897,090
売 買 益	488,206,011	405,083,676
売 買 損	△ 5,375,333	△ 4,186,586
(C) 信 託 報 酬 等	△ 16,636,860	△ 18,567,531
(D) 当期損益金(A+B+C)	466,187,452	382,322,097
(E) 前期繰越損益金	△ 487,578,052	△ 89,786,683
(F) 追加信託差損益金	△ 7,635,544,608	△ 7,529,025,834
(配当等相当額)	(1,170,330,329)	(1,162,185,507)
(売買損益相当額)	(△ 8,805,874,937)	(△ 8,691,211,341)
(G) 計 (D+E+F)	△ 7,656,935,208	△ 7,236,490,420
(H) 収 益 分 配 金	△ 70,841,486	△ 69,852,370
次期繰越損益金(G+H)	△ 7,727,776,694	△ 7,306,342,790
追加信託差損益金	△ 7,635,544,608	△ 7,529,025,834
(配当等相当額)	(1,170,386,382)	(1,162,211,010)
(売買損益相当額)	(△ 8,805,930,990)	(△ 8,691,236,844)
分配準備積立金	821,631,272	757,765,342
繰 越 損 益 金	△ 913,863,358	△ 535,082,298

※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。

※投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部または一部を委託するために要する費用として、信託報酬の中から支弁している額は10,031,584円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 67 期	第 68 期
(a) 費用控除後の配当等収益	52,796,344円	25,354,579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	1,170,386,382	1,162,211,010
(d) 分配準備積立金	839,676,414	802,263,133
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	2,062,859,140	1,989,828,722
1万口当たり分配可能額	1,747	1,709
(f) 分配金額	70,841,486	69,852,370
1万口当たり分配金額(税引前)	60	60

グローバル・リート・マザーファンド

第34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：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）		投資信託比率	純資産総額
		円	%	円	%		
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
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
第32 作成期	183期(2019年6月17日)	24,930	△ 0.1	319.28	0.2	96.2	73,532
	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
第33 作成期	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
	191期(2020年2月17日)	27,629	0.1	351.08	0.2	98.4	70,916
	192期(2020年3月17日)	17,472	△ 36.8	220.28	△ 37.3	96.6	44,248
第34 作成期	193期(2020年4月17日)	17,987	2.9	232.42	5.5	97.8	46,495
	194期(2020年5月18日)	17,193	△ 4.4	225.29	△ 3.1	98.4	44,072
	195期(2020年6月17日)	20,943	21.8	265.37	17.8	98.8	52,508
	196期(2020年7月17日)	19,537	△ 6.7	249.40	△ 6.0	97.3	48,983
第34 作成期	197期(2020年8月17日)	20,309	4.0	257.78	3.4	96.7	50,093
	198期(2020年9月17日)	20,557	1.2	262.70	1.9	97.5	49,891
	199期(2020年10月19日)	19,915	△ 3.1	255.25	△ 2.8	97.4	47,543
	200期(2020年11月17日)	22,668	13.8	292.31	14.5	97.9	53,277
	201期(2020年12月17日)	22,873	0.9	297.26	1.7	98.0	52,387
	202期(2021年1月18日)	22,971	0.4	297.53	0.1	97.7	51,546

※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2021年1月18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

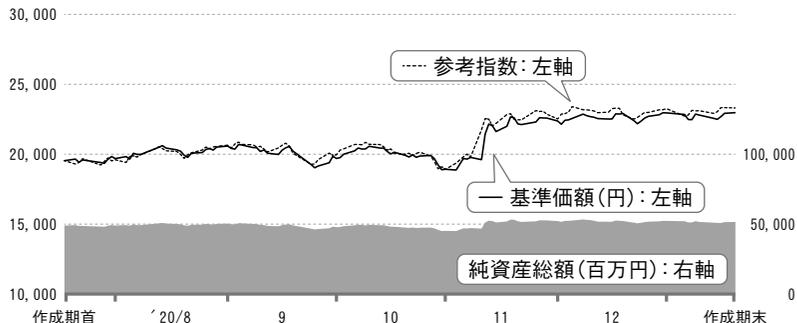
決算期	年 月 日	基準 価 額		(参 考 指 数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
		騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
第197期	(期首) 2020年7月17日	円 19,537	% -	% 249.40	% -	% 97.3
	7月末	19,686	0.8	250.23	0.3	97.9
	(期末) 2020年8月17日	20,309	4.0	257.78	3.4	96.7
第198期	(期首) 2020年8月17日	20,309	-	257.78	-	96.7
	8月末	20,583	1.3	263.54	2.2	98.1
	(期末) 2020年9月17日	20,557	1.2	262.70	1.9	97.5
第199期	(期首) 2020年9月17日	20,557	-	262.70	-	97.5
	9月末	19,695	△ 4.2	254.73	△ 3.0	97.8
	(期末) 2020年10月19日	19,915	△ 3.1	255.25	△ 2.8	97.4
第200期	(期首) 2020年10月19日	19,915	-	255.25	-	97.4
	10月末	18,923	△ 5.0	241.45	△ 5.4	96.1
	(期末) 2020年11月17日	22,668	13.8	292.31	14.5	97.9
第201期	(期首) 2020年11月17日	22,668	-	292.31	-	97.9
	11月末	22,372	△ 1.3	287.49	△ 1.6	97.2
	(期末) 2020年12月17日	22,873	0.9	297.26	1.7	98.0
第202期	(期首) 2020年12月17日	22,873	-	297.26	-	98.0
	12月末	22,953	0.3	296.89	△ 0.1	98.1
	(期末) 2021年1月18日	22,971	0.4	297.53	0.1	97.7

※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	19,537円
作成期末	22,971円
騰落率	+17.6%

※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（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

- ・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などをを受けて、経済環境の改善期待が高まり、グローバル・リート市場が上昇したこと

▶ 投資環境について（2020年7月18日から2021年1月18日まで）

当作成期のグローバル・リート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。

グローバル・リート市場

作成期初から10月中旬にかけては、各国で経済活動が段階的に再開されて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、上昇しました。

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から、下落しました。

11月から作成期末にかけては、各国でワクチンの接種が開始されたことなどを受けて、先行きの経済環境改善期待から上昇しました。

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）で見ると、13.8%の上昇となりました。

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、バイデン氏の新たな大統領就任による財政支出の拡大が予想されたことから、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の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銭の円高・米ドル安となりました。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銭の円安・ユーロ高となりました。

▶ 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)

国別配分

当作成期は、日本、英国、スペインなどに対して強気のスタンスとした一方、カナダ、香港、シンガポールなどに対して弱気のスタンスとしました。

個別銘柄

当作成期は、野村不動産マスターファンド投資法人（日本／複合）に関して、賃料の引き下げや支払いの猶予によるマイナス影響が株価に十分に反映されていないと判断して全売却しました。また大型のオフィスに比べて中規模のオフィスは短期的にテナント企業の撤退など空室率が高まるリスクが高いと判断して、日本リート投資法人（日本／オフィス）を全売却しました。

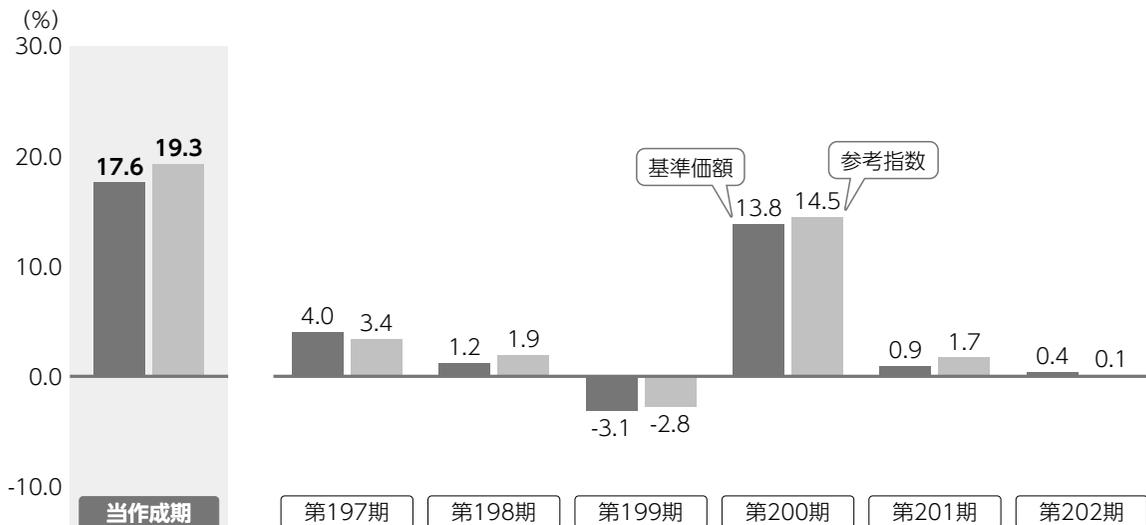
一方、相対的に高い利回りに加えて、入居率の改善がみられているメープルツリー・コマーシャル・トラスト（シンガポール／複合）を新規購入しました。また、香港のリンク・リート（香港／小売り）が、8月に参考指数（GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス）に再度組み入れられたため、小売りセクターのエクスポージャーとして組入れを再開しました。

▶ 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）

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

2020年後半のグローバル・リート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年のリート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。

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 (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)	15円 (15)	0.073% (0.073)	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)	0.019 (0.019)	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)	4 (4) (0)	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	23	0.113	

期中の平均基準価額は20,702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
			千円		千円
国	MCUBS MidCity投資法人	—	—	2,613	197,216
	森ヒルズリート投資法人	—	—	5,492	733,652
	産業ファンド投資法人	643	112,527	2,829	526,202
	アドバンス・レジデンス投資法人	—	—	2,310	713,760
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	901	308,937
	イオンリート投資法人	5,441	665,221	—	—
	ヒューリックリート投資法人	1,760	244,724	543	74,174
	日本リート投資法人	—	—	1,755	603,686
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	16,219	229,421	21,935	292,892
	ケネディクス商業リート投資法人	901	199,684	775	184,908
	野村不動産マスターファンド投資法人	10,620	1,480,727	10,620	1,398,893
	ラサールロジポート投資法人	378	60,926	2,265	398,613
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	1,184	588,596	571	319,179
	日本ビルファンド投資法人	936	511,863	1,171	688,787
	ジャパンリアルエステイト投資法人	2,979	1,586,453	583	322,480
	日本リテールファンド投資法人	5,424	811,439	2,078	347,130
	プレミア投資法人	838	100,623	5,573	649,731
内	インヴェンシブル投資法人	18,526	630,739	—	—
	ケネディクス・オフィス投資法人	113	69,848	425	273,574
	大和証券リビング投資法人	4,949	479,965	2,663	269,661
	合 計	70,911	7,772,762	65,102	8,303,486

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	ア メ リ カ	BOSTON PROPERTIES INC	135,234	11,929	87,223	8,611
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	275,763	3,587	562,867	7,276
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	170,738	2,081	57,968	682
		COUSINS PROPERTIES INC	152,082	4,742	39,497	1,137
		DIGITAL REALTY TRUST INC	53,525	8,366	53,525	7,553
		EASTGROUP PROPERTIES INC	10,711	1,391	10,711	1,438
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	—	—	29,111	1,774
		EQUITY RESIDENTIAL	179,237	9,293	60,311	3,600
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	296,426	9,249	85,729	2,542
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	67,183	2,046	139,976	3,929
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	60,077	662	580,936	7,445
		INVITATION HOMES INC	226,019	6,604	24,233	676
		KIMCO REALTY CORPORATION	44,520	664	509,625	7,052
		LIFE STORAGE INC	48,839	5,290	48,839	5,365
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	63,040	7,571	54,399	6,642
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	—	—	50,444	3,319
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	18,983	755	60,337	2,213
		P R O L O G I S I N C	67,156	6,959	54,544	5,431
		P U B L I C S T O R A G E	62,418	12,622	142,342	32,058
		RLJ LODGING TRUST	92,436	988	409,247	4,179
		REALTY INCOME CORPORATION	117,291	7,250	18,466	1,160
		REGENCY CENTERS CORP	100,338	3,952	173,863	7,647
		SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	46,226	3,943
		SUN COMMUNITIES INC	25,109	3,640	—	—
		TERRENO REALTY CORP	—	—	40,673	2,420
		U D R I N C	473,812	18,158	66,714	2,291
		V E N T A S I N C	115,001	5,084	180,175	7,770
	V E R E I T I N C	307,025	2,125	387,795	2,560	
		(△ 1,128,845)	(△ 8,680)			
	V E R E I T I N C	—	—	—	—	
		(225,769)	(8,680)			
	W P C A R E Y I N C	34,379	2,479	76,875	5,104	
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	121,420	1,989	492,536	9,962	
WELLTOWER INC	196,060	11,817	291,362	16,625		
小 計	3,514,822	151,305	4,836,549	172,418		
	(△ 903,076)	(—)				
カ ナ ダ	CAN APARTMENT PROP	12,526	639	19,284	879	
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	32,182	2,423	14,432	1,102
		RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	69,646	1,255	—	—
	小 計	114,354	4,317	33,716	1,982	

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	ユ ー ロ	フランス	K L E P I E R R E	□ 287,679	千ユーロ 3,881	□ 306,947	千ユーロ 5,835
			G E C I N A S A	29,840	3,276	5,121	661
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	55,946	2,718	141,801	7,052
		小 計	373,465	9,876	453,869	13,550	
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	110,622	657	652,195	4,956
	小 計	110,622	657	652,195	4,956		
	ユ ー ロ 計	484,087	10,533	1,106,064	18,506		
	イ ギ リ ス	S E G R O P L C	□ 81,133	千英ポンド 748	□ 75,564	千英ポンド 725	
			TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	—	2,232,872	3,666
			LAND SECURITIES GROUP PLC	252,531	1,601	468,688	3,083
		小 計	333,664	2,349	2,777,124	7,475	
	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 —	□ 2,067,172	千オーストラリアドル 5,012	
			S T O C K L A N D	1,348,011	4,996	1,468,236	5,759
			D E X U S	80,119	797	1,019,234	8,926
			G O O D M A N G R O U P	138,366	2,576	478,619	8,636
			CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,852,320	9,287	320,655	1,555
			S C E N T R E G R O U P	2,149,928	6,149	3,447,269	7,529
	小 計	5,568,744	23,808	8,801,185	37,420		
	香 港	L I N K R E I T	□ 2,130,700	千香港ドル 132,785	□ 235,600	千香港ドル 16,054	
	小 計	2,130,700	132,785	235,600	16,054		
シンガポール	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	□ 650,200	千シンガポールドル 1,269	□ 663,300	千シンガポールドル 1,276		
		CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST N	—	—	—	—	
		(852,480)	(1,953)	(—)	(306)		
		ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	—	4,218,100	13,909	
		(—)	(△ 55)	—	—		
		CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	—	—	1,336,700	2,148	
		(△ 1,184,000)	(△ 1,953)	—	—		
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	2,366,300	4,764	2,669,600	5,487	
		(—)	(△ 38)	—	—		
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST NEW	86,926	172	—	—	
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,872,300	6,466	—	—	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	1,118,400	3,439	2,791,300	8,756			
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	3,144,500	6,232	1,508,000	2,838			
(—)	(△ 17)	—	—				
小 計	10,238,626	22,344	13,187,000	34,417			
(△ 331,520)	(△ 111)	(—)	(306)				

※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

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 31,018	百万円 —	% —	百万円 35,616	百万円 34	% 0.1

(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 526

(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	36,004千円
(b) うち利害関係人への支払額	26千円
(c) (b) / (a)	0.1%

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	柄	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
		口	口	千円		%
MCUBS MidCity投資法人		8,416	5,803	540,839		1.0
森ヒルズリート投資法人		5,492	—	—		—
産業ファンド投資法人		5,941	3,755	719,458		1.4
アドバンス・レジデンス投資法人		2,310	—	—		—
日本プロロジスリート投資法人		901	—	—		—
イオンリート投資法人		—	5,441	729,638		1.4
ヒューリックリート投資法人		4,110	5,327	794,788		1.5
日本リート投資法人		1,755	—	—		—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※		45,168	39,452	559,823		1.1
ケネディクス商業リート投資法人		2,080	2,206	552,382		1.1
ラサールロジポート投資法人※		4,695	2,808	469,216		0.9
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人		571	1,184	612,128		1.2
日本ビルファンド投資法人※		570	335	195,640		0.4
ジャパンリアルエステイト投資法人		447	2,843	1,688,742		3.3
日本リテールファンド投資法人		3,558	6,904	1,293,809		2.5
プレミア投資法人		4,735	—	—		—
インヴィンシブル投資法人※		—	18,526	624,326		1.2
ケネディクス・オフィス投資法人※		1,184	872	564,184		1.1
大和証券リビング投資法人		7,856	10,142	973,632		1.9
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	99,789 17	105,598 14	10,318,608 <20.0%>		

※<>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	柄	作成期首		作成期末		組入比率
		口数	口数	評価額	評価額	
(アメリカ)		口	口	千米ドル	千円	%
BOSTON PROPERTIES INC		—	48,011	4,568	474,321	0.9
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC		875,314	588,210	9,911	1,029,094	2.0
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC		253,990	366,760	5,376	558,262	1.1
COUSINS PROPERTIES INC		92,093	204,678	7,045	731,484	1.4
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC		90,976	61,865	3,712	385,470	0.7
EQUITY RESIDENTIAL		—	118,926	7,324	760,518	1.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		—	210,697	6,369	661,331	1.3

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	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	603,405	530,612	15,897	1,650,599	3.2	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	520,859	—	—	—	—	
INVITATION HOMES INC	210,567	412,353	12,201	1,266,884	2.5	
KIMCO REALTY CORPORATION	944,342	479,237	7,893	819,533	1.6	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	23,307	31,948	4,217	437,898	0.8	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	50,444	—	—	—	—	
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	220,382	179,028	7,028	729,783	1.4	
PROLOGIS INC	58,527	71,139	6,948	721,499	1.4	
PUBLIC STORAGE	79,924	—	—	—	—	
RLJ LODGING TRUST	1,048,630	731,819	10,640	1,104,818	2.1	
REALTY INCOME CORPORATION	40,342	139,167	8,162	847,475	1.6	
REGENCY CENTERS CORP	154,175	80,650	3,796	394,158	0.8	
SIMON PROPERTY GROUP INC	46,226	—	—	—	—	
SUN COMMUNITIES INC	—	25,109	3,576	371,324	0.7	
TERRENO REALTY CORP	40,673	—	—	—	—	
UDR INC	66,714	473,812	18,677	1,939,302	3.8	
VENTAS INC	220,965	155,791	7,630	792,289	1.5	
VEREIT INC	1,209,615	—	—	—	—	
VEREIT INC	—	225,769	8,136	844,835	1.6	
WP CAREY INC	221,645	179,149	12,045	1,250,733	2.4	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	546,653	175,537	3,960	411,178	0.8	
WELLTOWER INC	422,966	327,664	21,052	2,185,871	4.2	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	8,042,734 24	5,817,931 23	196,173 —	20,368,672 <39.5%>	
(カナダ)				千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP	151,135	144,377	7,260	590,659	1.1	
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	247,530	265,280	19,954	1,623,287	3.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	219,096	288,742	5,073	412,704	0.8	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	617,761 3	698,399 3	32,288 —	2,626,651 <5.1%>	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
KLEPIERRE	701,424	682,156	13,042	1,635,048	3.2	
GECINA SA	—	24,719	3,020	378,670	0.7	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	246,032	160,177	10,011	1,254,986	2.4	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	947,456 2	867,052 3	26,074 —	3,268,705 <6.3%>	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,966,078	1,424,505	11,217	1,406,285	2.7	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,966,078 1	1,424,505 1	11,217 —	1,406,285 <2.7%>	
ユ - 口 計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,913,534 3	2,291,557 4	37,292 —	4,674,990 <9.1%>	

グローバル・リート・マザーファンド

銘柄	口数	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	
(イギリス)				千英ポンド		
SEGRO PLC	418,067	423,636	4,071	573,949	1.1	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	527,509	527,509	3,373	475,659	0.9	
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,232,872	—	—	—	—	
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,595,813	1,379,656	9,073	1,279,252	2.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	4,774,261 4	2,330,801 3	16,519 —	2,328,860 <4.5%>	
(オーストラリア)				千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	7,082,209	5,015,037	12,738	1,017,272	2.0	
STOCKLAND	3,939,957	3,819,732	16,615	1,326,940	2.6	
DEXUS	2,169,691	1,230,576	11,062	883,481	1.7	
GOODMAN GROUP	732,255	392,002	6,863	548,155	1.1	
CHARTER HALL LONG WALE REIT	—	1,531,665	6,892	550,434	1.1	
SCENTRE GROUP	6,301,271	5,003,930	14,611	1,166,872	2.3	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	20,225,383 5	16,992,942 6	68,784 —	5,493,156 <10.7%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT	—	1,895,100	131,614	1,762,320	3.4	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	1,895,100 1	131,614 —	1,762,320 <3.4%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	2,458,500	3,297,880	7,519	586,494	1.1	
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	4,218,100	—	—	—	—	
CAPITALAND COMMERCIAL TRUST	2,520,700	—	—	—	—	
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,505,700	5,289,326	10,631	829,260	1.6	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	—	2,872,300	7,467	582,502	1.1	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	3,964,800	2,291,900	6,623	516,640	1.0	
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	—	1,636,500	3,583	279,546	0.5	
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	18,667,800 5	15,387,906 5	35,826 —	2,794,444 <5.4%>	
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	55,241,473 44	45,414,636 45	— —	40,049,097 <77.7%>	

※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

(2021年1月18日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	50,367,706	97.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,195,444	2.3
投 資 信 託 財 産 総 額	51,563,150	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（40,757,820千円）の投資信託財産総額（51,563,150千円）に対する比率は79.0%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8月17日) (2020年9月17日) (2020年10月19日) (2020年11月17日) (2020年12月17日) (2021年1月18日)

項 目	第197期末	第198期末	第199期末	第200期末	第201期末	第202期末
(A) 資 産	51,073,331,446円	50,057,777,605円	47,791,724,018円	54,287,173,116円	54,196,418,783円	51,563,150,575円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	2,051,134,229	1,152,944,919	860,501,089	755,895,183	297,513,360	976,980,856
投 資 証 券 (評 価 額)	48,420,685,221	48,662,644,167	46,306,968,844	52,157,212,981	51,365,204,504	50,367,706,676
未 収 入 金	369,676,237	1,236,910	416,653,468	1,135,091,963	2,375,809,535	16,540,000
未 収 配 当 金	231,835,759	240,951,609	207,600,617	238,972,989	157,891,384	201,923,043
(B) 負 債	979,705,921	166,319,460	248,207,899	1,009,651,290	1,809,414,836	16,544,614
未 払 金	977,700,054	165,294,003	245,546,201	609,498,796	1,657,293,007	-
未 払 解 約 金	2,000,000	1,020,000	2,660,000	400,150,000	152,120,000	16,540,000
未 払 利 息	3,443	457	1,041	350	512	1,101
そ の 他 未 払 費 用	2,424	5,000	657	2,144	1,317	3,513
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	50,093,625,525	49,891,458,145	47,543,516,119	53,277,521,826	52,387,003,947	51,546,605,961
元 本	24,665,769,696	24,270,295,800	23,873,696,798	23,503,025,107	22,903,346,738	22,439,967,927
次 期 繰 越 損 益 金	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209	29,106,638,034
(D) 受 益 権 総 口 数	24,665,769,696口	24,270,295,800口	23,873,696,798口	23,503,025,107口	22,903,346,738口	22,439,967,927口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 (C / D)	20,309円	20,557円	19,915円	22,668円	22,873円	22,971円

※当作成期における作成期首元本額25,071,701,485円、作成期中追加設定元本額294,895,851円、作成期中一部解約元本額2,926,629,409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	16,495,109,191円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,634,729,980円
グローバル3資産ファンド	3,499,472,268円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	320,276,215円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	310,606,496円
ニュー・グローバル・バランス・ファンド	36,915,634円
DCグローバル・リート・オープン	142,580,173円
グローバル・リート・ファンドVA<適格機関投資家限定>	277,970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2020年7月18日 至2020年8月17日	自2020年8月18日 至2020年9月17日	自2020年9月18日 至2020年10月19日	自2020年10月20日 至2020年11月17日	自2020年11月18日 至2020年12月17日	自2020年12月18日 至2021年1月18日
	第197期	第198期	第199期	第200期	第201期	第202期
(A) 配当等収益	137,517,663円	173,720,675円	110,697,992円	139,485,791円	100,919,194円	164,485,612円
受取配当金	137,549,218	173,754,324	110,721,565	139,508,476	100,942,995	164,509,636
支払利息	△ 31,555	△ 33,649	△ 23,573	△ 22,685	△ 23,801	△ 24,024
(B) 有価証券売買損益	1,772,518,501	428,008,705	△ 1,658,485,488	6,396,814,406	360,892,130	46,906,919
売買益	2,739,833,374	1,730,995,889	751,510,546	6,940,706,622	1,539,615,302	1,062,617,464
売買損	△ 967,314,873	△ 1,302,987,184	△ 2,409,996,034	△ 543,892,216	△ 1,178,723,172	△ 1,015,710,545
(C) 信託報酬等	△ 6,263	△ 3,896,760	△ 154,530	△ 2,294,490	△ 2,329,203	△ 1,790,517
(D) 当期損益金(A+B+C)	1,910,029,901	597,832,620	△ 1,547,942,026	6,534,005,707	459,482,121	209,602,014
(E) 前期繰越損益金	23,911,894,139	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209
(F) 追加信託差損益金	28,973,963	43,139,611	23,963,500	44,778,334	79,909,856	113,768,885
(G) 解約差損益金	△ 423,042,174	△ 447,665,715	△ 427,364,498	△ 474,106,643	△ 830,231,487	△ 700,390,074
(H) 計(D+E+F+G)	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209	29,106,638,034
次期繰越損益金(H)	25,427,855,829	25,621,162,345	23,669,819,321	29,774,496,719	29,483,657,209	29,106,638,034

※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126,040,649円です。(2020年7月18日～2021年1月18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。