

■ 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：2006年7月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、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。
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（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）
当ファンドの運用方法	■ 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・フランス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 ■ 外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 <b>グローバル・リート・マザーファンド</b> ■ 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	■ 年6回（原則として毎年1月、3月、5月、7月、9月、11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。

# グローバル不動産投信 (隔月決算型) 【愛称:家主生活】 【運用報告書(全体版)】

第30作成期（2021年1月19日から2021年7月19日まで）

第 88 期 / 第 89 期 / 第 90 期

第88期：決算日 2021年3月17日

第89期：決算日 2021年5月17日

第90期：決算日 2021年7月19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（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。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)

## グローバル不動産投信（隔月決算型）【愛称：家主生活】

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15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 入 率 比	純 資 産 額
	(分配落)	税 分 配 金	込 期 騰 落 中 率	(配当込み、 円ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
76期(2019年3月18日)	6,474	15	7.7	180.97	7.6	95.2	1,014
77期(2019年5月17日)	6,447	15	△0.2	180.53	△0.2	94.8	994
78期(2019年7月17日)	6,521	15	1.4	182.38	1.0	96.2	993
79期(2019年9月17日)	6,568	15	1.0	186.97	2.5	96.0	989
80期(2019年11月18日)	6,837	15	4.3	192.38	2.9	95.1	973
81期(2020年1月17日)	6,985	15	2.4	198.37	3.1	97.0	972
82期(2020年3月17日)	4,410	15	△36.6	124.76	△37.1	95.7	610
83期(2020年5月18日)	4,316	15	△1.8	127.60	2.3	97.7	595
84期(2020年7月17日)	4,870	15	13.2	141.26	10.7	96.5	671
85期(2020年9月17日)	5,093	15	4.9	148.79	5.3	96.9	698
86期(2020年11月17日)	5,582	15	9.9	165.56	11.3	97.3	758
87期(2021年1月18日)	5,625	15	1.0	168.52	1.8	97.2	717
88期(2021年3月17日)	6,307	15	12.4	191.56	13.7	97.8	797
89期(2021年5月17日)	6,538	15	3.9	198.65	3.7	94.8	816
90期(2021年7月19日)	6,898	15	5.7	207.77	4.6	95.7	833

※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。

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 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88期	(期 首) 2021年 1月18日	円 5,625	% —	168.52	% —	97.2
	1月末	5,703	1.4	170.06	0.9	96.5
	2月末	6,018	7.0	179.59	6.6	98.3
	(期 末) 2021年 3月17日	6,322	12.4	191.56	13.7	97.8
第89期	(期 首) 2021年 3月17日	6,307	—	191.56	—	97.8
	3月末	6,334	0.4	191.07	△ 0.3	97.9
	4月末	6,572	4.2	200.61	4.7	98.3
	(期 末) 2021年 5月17日	6,553	3.9	198.65	3.7	94.8
第90期	(期 首) 2021年 5月17日	6,538	—	198.65	—	94.8
	5月末	6,693	2.4	203.98	2.7	95.3
	6月末	6,842	4.6	209.73	5.6	96.2
	(期 末) 2021年 7月19日	6,913	5.7	207.77	4.6	95.7

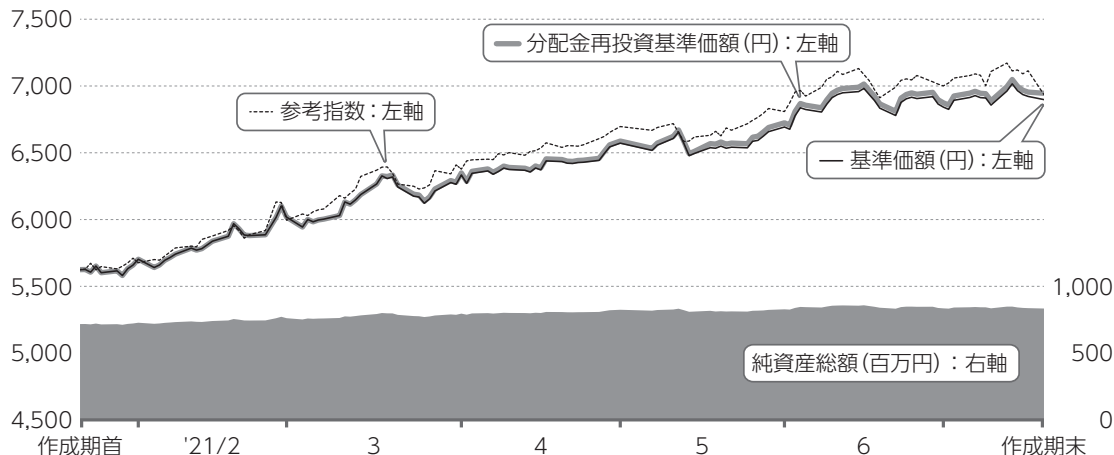
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

※当ファンドは親投資信託を組み合わせますので、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（2021年1月19日から2021年7月19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	5,625円
作成期末	6,943円 (当作成期分配金45円(税引前)込み)
騰落率	+23.5% (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(2021年1月19日から2021年7月19日まで)**

当ファンドは、マザーファンドを通じて、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接種の進展、大規模な財政刺激策で世界経済が力強く回復したことを背景に、作成期を通じてグローバル・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(2021年1月19日から2021年7月19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、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

グローバル・リート市場は、作成期を通じて上昇しました。欧州におけるワクチン接種の遅れなどにより下落する局面もありましたが、その他の期間は、米国を中心としたワクチン接種の進展や米バイデン政権による経済刺激策もあり、世界経済の回復期待を好感したことなどから上昇しました。

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、22.5%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は、対円で上昇しました。

米ドル・円は、4月に米国の長期金利が低下したことなどから米ドルが弱含む局面がありました。しかし、ワクチン接種が進展するなか、世界的な景気回復により市場はリスク選好的な動きになりました。6月のFOMC(米連邦公開市場委員会)で想定される利上げ時期が前倒しされたことから、米

国の量的緩和の早期縮小観測が強まったこともあり米ドルが強含む、作成通期で見ると米ドルは対円で上昇しました。

ユーロ・円は、6月にECB(欧州中央銀行)が金融緩和策を維持したことで米国との金融緩和姿勢に差が生じたことにより、作成期末にかけてユーロが米ドルや円に対して弱含む局面がありました。しかし、作成期を通してみると、米国と同様にワクチン接種が進展して景気回復期待が強まったことや、米国と欧州の長期金利差が縮小したことなどから、ユーロは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83銭から作成期末109円88銭と6円05銭の米ドル高・円安となりました。ユーロ・円は作成期首125円36銭から作成期末129円69銭と4円33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（2021年1月19日から2021年7月19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

当作成期は、米国、スペイン、日本などに対して強気のスタンスとした一方、カナダ、香港、ドイツ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、ロジスティクス事業を展開するリートが全般的に割高になっているとの判断から、同事業関連銘柄の保有比率を削減するために三井不動産ロジスティクスパーク投資法人（日本／産業用施設）を全売却しました。またインベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人（日本／オフィス）は、スターウッド・キャピタルによる公開買い付けのニュースもあり、投資口価格が上昇したため全部売却しました。

一方、アメリカのサンベルト地域（合衆国南部の北緯37度以南の温暖な地域、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

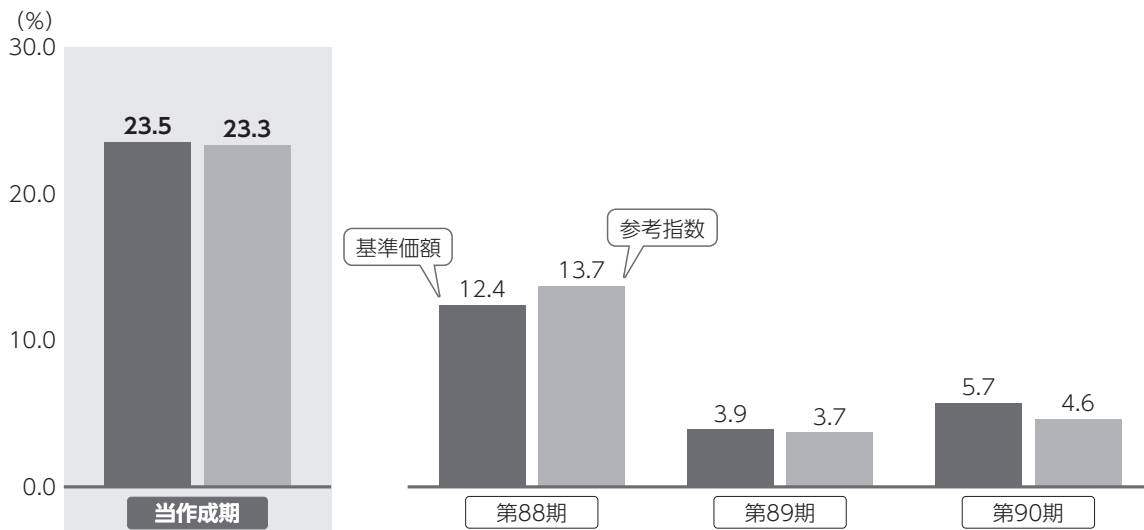
断からカムデン・プロパティ・トラスト（米国／住宅）を新規購入しました。また、ワクチン接種の拡大や景気回復により今後旅行需要が増加した際に恩恵を受ける銘柄であるとの判断からジャパン・ホテル・リート投資法人（日本／ホテル）を新規購入しました。

ベンチマークとの差異について（2021年1月19日から2021年7月19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。

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騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金（税引前）込み。

分配金について(2021年1月19日から2021年7月19日まで)

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、以下の通りといたしました。

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：円、1万口当たり、税引前)

項目	第88期	第89期	第90期
当期分配金	15	15	15
(対基準価額比率)	(0.237%)	(0.229%)	(0.217%)
当期の収益	15	15	15
当期の収益以外	—	—	—
翌期繰越分配対象額	941	955	976

※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。引き続きバイデン政権による景気刺激策が回復を後押ししている米国に加えて、感染対策に伴う経済活動の制限緩和が進む欧州においても、景

気は今後回復が加速すると考えます。インフレや金利上昇に対する市場の懸念は短期的にリート市場を不安定にさせる要因となる可能性があります。各国政府による財政刺激策や中央銀行による流動性の供給に支えられることで、今後のリート市場は改善が期待されます。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

グローバル不動産投信（隔月決算型）【愛称：家主生活】

1万口当たりの費用明細（2021年1月19日から2021年7月19日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	55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6,360円です。
（投信会社）	(35)	(0.549)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(17)	(0.274)	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）	(3)	(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	9	0.137	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
（株式）	(－)	(－)	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
（投資信託証券）	(9)	(0.137)	
（先物・オプション）	(－)	(－)	
(c) 有価証券取引税	1	0.013	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
（株式）	(－)	(－)	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
（公社債）	(－)	(－)	
（投資信託証券）	(1)	(0.013)	
(d) その他費用	2	0.027	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)	(0.020)	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、配当にかかる税金
合計	67	1.049	

※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。

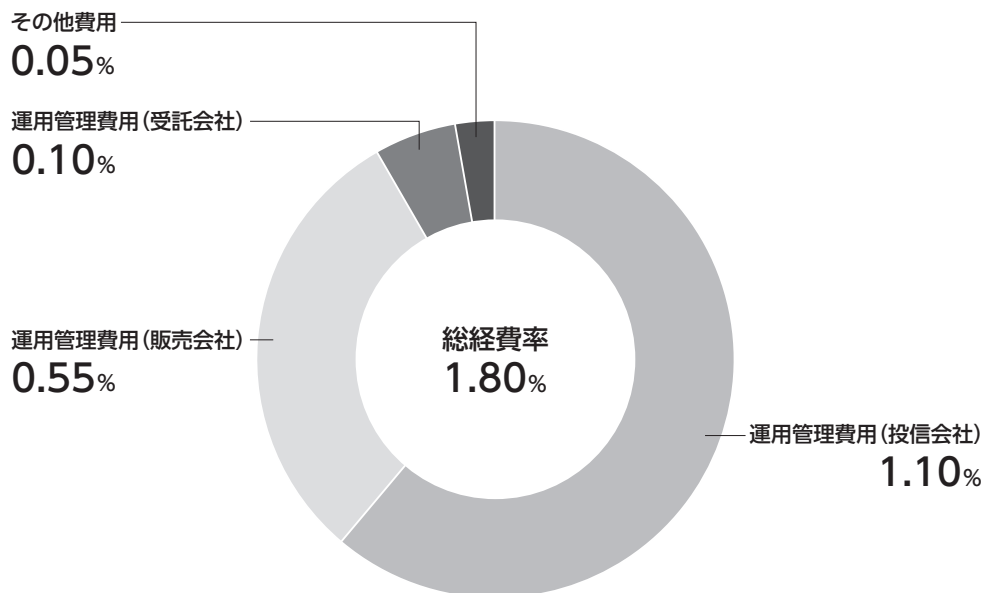
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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（2021年1月19日から2021年7月19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 -	千円 -	千口 23,590	千円 64,045

■ 利害関係人との取引状況等（2021年1月19日から2021年7月19日まで）

(1) 利害関係人との取引状況

グローバル不動産投信（隔月決算型）

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 40,216	百万円 64	% 0.2	百万円 45,499	百万円 -	% -

※平均保有割合 1.4%

※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 13	

(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

グローバル不動産投信（隔月決算型）

項 目	当 作 成 期
(a) 売買委託手数料総額	1,092千円
(b) うち利害関係人への支払額	0.705千円
(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

(2021年1月19日から2021年7月19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7月19日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数		評 価 額	
	千口		千円	
グローバル・リート・マザーファンド	310,606		287,015	
			822,012	

※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20,166,768千口です。

■ 投資信託財産の構成

（2021年7月19日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
グローバル・リート・マザーファンド	822,012	98.1
コール・ローン等、その他	16,203	1.9
投資信託財産総額	838,215	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（41,701,207千円）の投資信託財産総額（57,816,852千円）に対する比率は72.1%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=109.88円、1カナダドル=86.96円、1ユーロ=129.69円、1英ポンド=151.13円、1オーストラリアドル=81.00円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=80.90円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

（2021年3月17日）

（2021年5月17日）

（2021年7月19日）

項 目	第88期末	第89期末	第90期末
(A) 資 産	801,689,823円	821,006,825円	838,215,361円
コール・ローン等	8,734,101	19,657,745	16,202,666
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	792,955,722	801,349,080	822,012,695
(B) 負 債	3,974,443	4,352,135	4,350,946
未払収益分配金	1,897,138	1,873,702	1,813,242
未払解約金	—	119,722	—
未払信託報酬	2,069,497	2,349,800	2,528,118
未払利息	21	44	42
その他未払費用	7,787	8,867	9,544
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	797,715,380	816,654,690	833,864,415
元 本	1,264,759,125	1,249,134,700	1,208,828,622
次 期 繰 越 損 益 金	△ 467,043,745	△ 432,480,010	△ 374,964,207
(D) 受 益 権 総 口 数	1,264,759,125口	1,249,134,700口	1,208,828,622口
1 万 口 当 たり 基 準 価 額 ( C / D )	6,307円	6,538円	6,898円

※当作成期における作成期首元本額1,275,582,398円、作成期中追加設定元本額1,974,652円、作成期中一部解約元本額68,728,428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。

## ■ 損益の状況

項 目	〔自2021年1月19日 至2021年3月17日〕	〔自2021年3月18日 至2021年5月17日〕	〔自2021年5月18日 至2021年7月19日〕
	第88期	第89期	第90期
(A) 配 当 等 収 益	△ 686円	△ 926円	△ 1,754円
支 払 利 息	△ 686	△ 926	△ 1,754
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	90,236,199	33,000,911	47,851,840
売 買 益	90,461,541	33,176,508	48,964,350
売 買 損	△ 225,342	△ 175,597	△ 1,112,510
(C) 信 託 報 酬 等	△ 2,077,298	△ 2,358,787	△ 2,537,814
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	88,158,215	30,641,198	45,312,272
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△506,144,622	△414,545,094	△373,158,884
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	△ 47,160,200	△ 46,702,412	△ 45,304,353
( 配 当 等 相 当 額 )	( 2,099,721)	( 2,108,830)	( 2,073,952)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 49,259,921)	(△ 48,811,242)	(△ 47,378,305)
(G) 計 ( D + E + F )	△465,146,607	△430,606,308	△373,150,965
(H) 収 益 分 配 金	△ 1,897,138	△ 1,873,702	△ 1,813,242
次 期 繰 越 損 益 金 ( G + H )	△467,043,745	△432,480,010	△374,964,207
追 加 信 託 差 損 益 金	△ 47,160,200	△ 46,702,412	△ 45,304,353
( 配 当 等 相 当 額 )	( 2,099,995)	( 2,108,902)	( 2,073,965)
( 売 買 損 益 相 当 額 )	(△ 49,260,195)	(△ 48,811,314)	(△ 47,378,318)
分 配 準 備 積 立 金	117,013,341	117,208,106	116,028,411
繰 越 損 益 金	△536,896,886	△502,985,704	△445,688,265

※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1,987,547円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第88期	第89期	第90期
(a) 費用控除後の配当等収益	8,091,826円	3,522,135円	4,387,112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	2,099,995	2,108,902	2,073,965
(d) 分配準備積立金	110,818,653	115,559,673	113,454,541
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	121,010,474	121,190,710	119,915,618
1万円当たり分配可能額	956	970	991
(f) 分配金額	1,897,138	1,873,702	1,813,242
1万円当たり分配金額(税引前)	15	15	15

## ■ 分配金のお知らせ

1万円当たり分配金(税引前)	第88期	第89期	第90期
		15円	15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。

# グローバル・リート・マザーファンド

第35作成期（2021年1月19日から2021年7月19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・フランスに資金配分（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>

## グローバル・リート・マザーファンド

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30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 ( 配 当 込 み 、 円 ベ ー ス )			投 資 信 託 純 資 産 証 券 組 入 率 総 額	純 資 産 額
	期 騰 落	中 率	期 騰 落	中 率	比 率		
179期(2019年2月18日)	円	%		%		%	百万円
	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
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
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
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
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
203期(2021年2月17日)	24,263	5.6	313.01	5.2		97.9	53,617
204期(2021年3月17日)	25,908	6.8	338.21	8.1		98.4	56,003
205期(2021年4月19日)	26,471	2.2	345.95	2.3		98.6	56,304
206期(2021年5月17日)	26,994	2.0	350.74	1.4		96.6	56,677
207期(2021年6月17日)	28,504	5.6	368.78	5.1		97.5	58,659
208期(2021年7月19日)	28,640	0.5	366.83	△ 0.5		97.1	57,756

※参考指数は、当報告書作成時に知りえた情報をもとに当社が独自に計算し、設定時を100として、指数化しています。なお、基準価額の反映を考慮した日付の値を使用しています。

※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。

※参考指数は市場の動きを示す目的で記載しており、当ファンドが当該参考指数を意識して運用しているわけではありません。

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

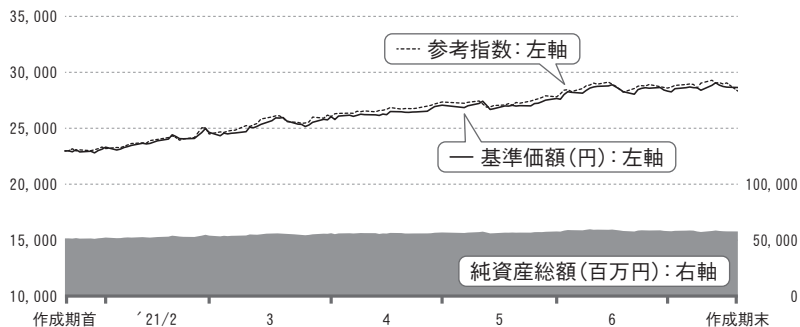
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第203期	(期首) 2021年1月18日	円 22,971	% -		% -	% 97.7
	1月末	23,306	1.5	297.53 300.25	0.9	96.9
	(期末) 2021年2月17日	24,263	5.6	313.01	5.2	97.9
第204期	(期首) 2021年2月17日	24,263	-	313.01	-	97.9
	2月末	24,632	1.5	317.09	1.3	98.6
	(期末) 2021年3月17日	25,908	6.8	338.21	8.1	98.4
第205期	(期首) 2021年3月17日	25,908	-	338.21	-	98.4
	3月末	26,036	0.5	337.35	△0.3	98.3
	(期末) 2021年4月19日	26,471	2.2	345.95	2.3	98.6
第206期	(期首) 2021年4月19日	26,471	-	345.95	-	98.6
	4月末	27,060	2.2	354.20	2.4	99.1
	(期末) 2021年5月17日	26,994	2.0	350.74	1.4	96.6
第207期	(期首) 2021年5月17日	26,994	-	350.74	-	96.6
	5月末	27,658	2.5	360.14	2.7	96.1
	(期末) 2021年6月17日	28,504	5.6	368.78	5.1	97.5
第208期	(期首) 2021年6月17日	28,504	-	368.78	-	97.5
	6月末	28,316	△0.7	370.31	0.4	97.3
	(期末) 2021年7月19日	28,640	0.5	366.83	△0.5	97.1

※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（2021年1月19日から2021年7月19日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	22,971円
作成期末	28,640円
騰落率	+24.7%

※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。  
 ※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（2021年1月19日から2021年7月19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接種の進展、大規模な財政刺激策で世界経済が力強く回復したことを背景に、作成期を通じてグローバル・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（2021年1月19日から2021年7月19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、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

グローバル・リート市場は、作成期を通じて上昇しました。欧州におけるワクチン接種の遅れなどにより下落する局面もありましたが、その他の期間は、米国を中心としたワクチン接種の進展や米バイデン政権による経済刺激策もあり、世界経済の回復期待を好感したことなどから上昇しました。

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、22.5%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は、対円で上昇しました。

米ドル・円は、4月に米国の長期金利が低下したことなどから米ドルが弱含む局面がありました。しかし、ワクチン接種が進展するなか、世界的な景気回復により市場はリスク選好的な動きになりました。6月のFOMC（米連邦公開市場委員会）で想定される利上げ時期が前倒しされたことから、米国の量的緩和の早期縮小観測が強まったこともあり米ドルが強含み、作成通期で見ると米ドルは対円で上昇しました。

ユーロ・円は、6月にECB（欧州中央銀行）が金融緩和策を維持したことで米国との金融緩和姿勢に差が生じたことにより、作成期末にかけてユーロが米ドルや円に対して弱含む局面がありました。しかし、作成期を通してみると、米国と同様にワクチン接種が進展して景気回復期待が強まったことや、米国と欧州の長期金利差が縮小したことなどから、ユーロは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83銭から作成期末109円88銭と6円05銭の米ドル高・円安となりました。ユーロ・円は作成期首125円36銭から作成期末129円69銭と4円33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 (2021年1月19日から2021年7月19日まで)

---

**国別配分**

当作成期は、米国、スペイン、日本などに対して強気のスタンスとした一方、カナダ、香港、ドイツ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、ロジスティクス事業を展開するリートが全般的に割高になっているとの判断から、同事業関連銘柄の保有比率を削減するために三井不動産ロジスティクスパーク投資法人（日本／産業用施設）を全売却しました。またインベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人（日本／オフィス）は、スターウッド・キャピタルによる公開買い付けのニュースもあり、投資口価格が上昇したため全部売却しました。

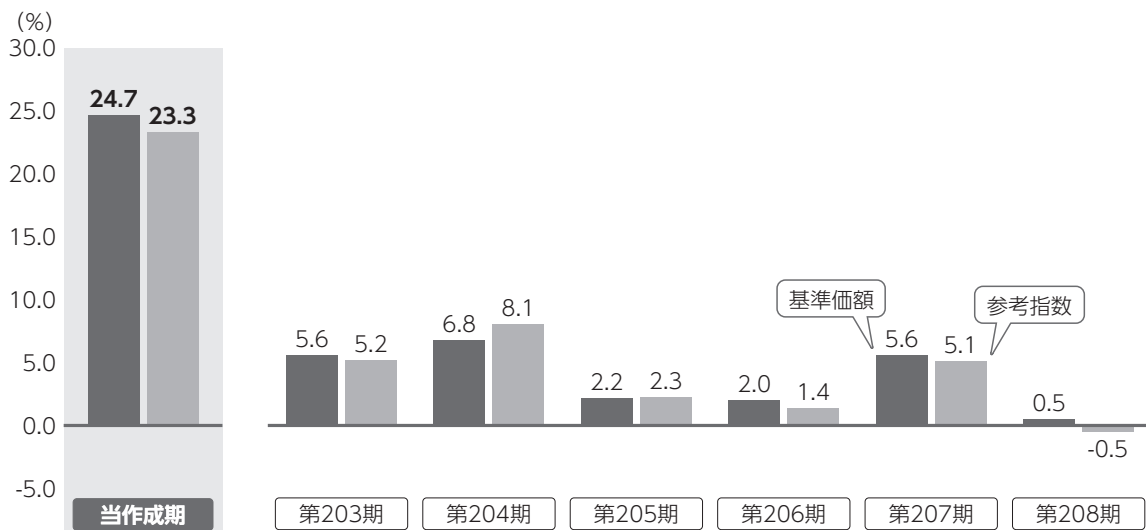
一方、アメリカのサンベルト地域（合衆国南部の北緯37度以南の温暖な地域、航空機・エレクトロニクスなどの諸産業が発達）に物件を有することで好業績が期待できることや、今後買収候補となる可能性があるとの判断からカムデン・プロパティーズ・トラスト（米国／住宅）を新規購入しました。また、ワクチン接種の拡大や景気回復により今後旅行需要が増加した際に恩恵を受ける銘柄であるとの判断からジャパン・ホテル・リート投資法人（日本／ホテル）を新規購入しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2021年1月19日から2021年7月19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騰落率対比



## 2 今後の運用方針

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。引き続きバイデン政権による景気刺激策が回復を後押ししている米国に加えて、感染対策に伴う経済活動の制限緩和が進む欧州においても、景気は今後回復が加速すると考えます。インフレや金利上昇に対する市場の懸念は短期的にリート市場を不安定にさせる要因となる可能性があります。各国政府による財政刺激策や中央銀行による流動性の供給に支えられることで、今後のリート市場は改善が期待されます。



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	
国 内		口	千円	口	千円	
	ジャパン・ホテル・リート投資法人	4,982	318,232	709	47,532	
	大和証券リビング投資法人	4,582	547,236	6,335	720,541	
合 計		65,134 ( 7,928)	13,426,964 ( -)	99,814	10,946,713	
外 国	ア メ リ カ		口	千米ドル	口	千米ドル
		BOSTON PROPERTIES INC	106,529	11,111	110,408	10,994
		BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	5,861	129	447,217	8,978
		CAMDEN PROPERTY TRUST	49,470	5,848	6,896	913
		COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	13,750	244	193,573	2,773
		COUSINS PROPERTIES INC	61,442	2,060	91,000	3,225
		DIGITAL REALTY TRUST INC	148,661	21,465	46,246	6,062
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	7,879	498	69,744	4,276
		EQUITY RESIDENTIAL	95,717	6,246	89,020	6,339
		FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	52,430	5,469	13,479	1,488
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	56,113	1,715	161,971	4,855
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	82,562	2,487	418,132	12,726
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	673,405	10,334	442,627	7,608
		INVITATION HOMES INC	90,748	2,725	503,101	14,732
		KIMCO REALTY CORPORATION	103,295	1,779	478,678	9,786
		LIFE STORAGE INC	222,871	18,799	47,715	4,700
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	24,866	3,527	22,213	3,220
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	-	-	179,028	7,509
		PROLOGIS INC	36,274	3,929	88,532	9,377
		PUBLIC STORAGE	30,025	8,256	4,316	1,279
		RLJ LODGING TRUST	-	-	731,819	10,098
		REALTY INCOME CORPORATION	63,232	3,827	56,740	3,656
		REGENCY CENTERS CORP	122,171	6,442	133,206	7,635
		SUN COMMUNITIES INC	26,833	4,004	18,001	2,835
		U D R I N C	133,133	5,472	213,950	9,502
		V E N T A S I N C	182,444	8,859	138,313	6,753
		V E R E I T I N C	27,129	979	252,898	9,228
W P C A R E Y I N C	42,243	3,028	122,533	8,527		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	404,671	10,535	185,547	5,755		
W E L L T O W E R I N C	48,594	3,428	187,718	11,939		
小 計		2,912,348	153,208	5,454,621	196,783	
カ ナ ダ		口	千カナダドル	口	千カナダドル	
	CAN APARTMENT PROP	13,375	760	83,991	4,384	
	GRANITE REAL ESTATE INVESTME	76,323	6,363	150,923	11,366	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,066,103	20,645	132,145	2,788		
小 計		1,155,801	27,769	367,059	18,539	
ユ ー ロ	ド イ ツ 小		口	千ユーロ	口	千ユーロ
		ALSTRIA OFFICE REIT-AG	239,773	3,916	-	-
小 計		239,773	3,916	-	-	

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	I C A D E	□ 40,371	千ユーロ 3,025	□ -	千ユーロ -
			K L E P I E R R E	( -)	(△ 467)	306,652	7,057
		G E C I N A S A	489	61	25,208	3,190	
		UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	3,175	221	84,281	6,146	
		小 計	44,035 ( -)	3,308 (△ 467)	416,141	16,394	
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	10,800 ( -)	98 (△ 278)	594,361	4,864
		小 計	10,800 ( -)	98 (△ 278)	594,361	4,864	
	ベルギー	A E D I F I C A	77,816	7,898	20,890	2,217	
	小 計	77,816	7,898	20,890	2,217		
	ユ ー ロ 計	372,424 ( -)	15,221 (△ 745)	1,031,392	23,475		
	イ ギ リ ス	UNITE GROUP PLC	□ 164,125	千英ポンド 1,849	□ -	千英ポンド -	
		S E G R O P L C	218,762	2,485	196,882	2,004	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	-	228,761	1,673	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	-	-	636,094	4,544	
	小 計	382,887	4,335	1,061,737	8,222		
	オ ー ス ト ラ リ ア	M I R V A C G R O U P	□ 4,608,499	千オーストラリアドル 13,471	□ 4,551,550	千オーストラリアドル 11,156	
		G P T G R O U P	1,386,937	6,663	15,886	76	
		S T O C K L A N D	715,444	3,366	2,101,652	9,665	
		D E X U S	-	-	1,230,576	10,846	
		GOODMAN GROUP	243,197	4,939	268,395	4,721	
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,068,165	5,201	633,131	2,989	
		SCENTRE GROUP	1,808,368	5,303	5,016,861	14,037	
	小 計	9,830,610	38,945	13,818,051	53,493		
	香 港	L I N K R E I T	□ -	千香港ドル -	□ 365,400	千香港ドル 26,518	
		小 計	-	-	365,400	26,518	
	シ ン ガ ポ ー ル	CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	□ 36,800	千シンガポールドル 77	□ 3,334,680	千シンガポールドル 7,133	
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	1,487,900 ( -)	3,003 (△ 19)	1,477,900	2,763	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		1,568,700	3,866	956,800	2,361		
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST		2,457,700 ( -)	6,966 (△ 3)	4,749,600	13,162		
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST		1,108,900 ( -)	2,354 (△ 13)	2,745,400	5,692		
KEPPEL DC REIT		3,432,700	8,886	37,900	97		
小 計	10,092,700 ( -)	25,154 (△ 35)	13,302,280	31,211			

※金額は受渡し代金。

※( )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 (2021年1月19日から2021年7月19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 40,243	百万円 64	% 0.2	百万円 45,498	百万円 -	% -

(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 13

(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	77,332千円
(b) うち利害関係人への支払額	49千円
(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  
(2021年1月19日から2021年7月19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7月19日現在)

(1) 国内投資信託証券

銘柄	口数	作成期末			
		口数	評価額	組入比率	
MCUBS MidCity 投資法人	5,803	□	千円	%	
産業ファンド 投資法人	3,755	—	—	—	
GLP 投資法人 ※	—	4,006	763,944	1.3	
イオンリート 投資法人	5,441	—	—	—	
ヒューリックリート 投資法人	5,327	5,658	1,063,138	1.8	
日本リート 投資法人	—	2,334	1,045,632	1.8	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※	39,452	—	—	—	
ケネディクス商業リート投資法人	2,206	—	—	—	
野村不動産マスターファンド投資法人※	—	8,963	1,559,562	2.7	
ラサールロジポート 投資法人 ※	2,808	—	—	—	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人※	1,184	—	—	—	
日本ビルファンド 投資法人 ※	335	2,145	1,499,355	2.6	
ジャパンリアルエステイト投資法人	2,843	2,463	1,692,081	2.9	
日本都市ファンド 投資法人	6,904	16,981	1,944,324	3.4	
日本プライムリアルティ 投資法人	—	2,387	1,014,475	1.8	
ユナイテッド・アーバン投資法人	—	7,127	1,177,380	2.0	
インヴィンシブル 投資法人 ※	18,526	10,166	443,237	0.8	
ケネディクス・オフィス投資法人※	872	—	—	—	
大和ハウスリート 投資法人 ※	—	3,954	1,292,958	2.2	
ジャパン・ホテル・リート投資法人	—	4,273	277,745	0.5	
大和証券リビング 投資法人 ※	10,142	8,389	1,014,230	1.8	
合 計	□数・金額	105,598	78,846	14,788,063	
	銘柄数<比率>	14	13	<25.6%>	

※< >内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※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	口数	作成期末			
		口数	評価額	組入比率	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
BOSTON PROPERTIES INC	48,011	44,132	5,125	563,188	1.0
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	588,210	146,854	3,293	361,937	0.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	42,574	6,131	673,730	1.2
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	366,760	186,937	3,209	352,682	0.6
COUSINS PROPERTIES INC	204,678	175,120	6,831	750,637	1.3
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	102,415	16,111	1,770,378	3.1
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	61,865	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	118,926	125,623	10,522	1,156,177	2.0

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	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	—	38,951	4,563	501,394	0.9
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	210,697	104,839	3,270	359,414	0.6
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	530,612	195,042	6,935	762,094	1.3
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	230,778	3,687	405,219	0.7
INVITATION HOMES INC	412,353	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORPORATION	479,237	103,854	2,193	241,010	0.4
LIFE STORAGE INC	—	175,156	19,939	2,190,980	3.8
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	31,948	34,601	6,391	702,297	1.2
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	179,028	—	—	—	—
PROLOGIS INC	71,139	18,881	2,403	264,060	0.5
PUBLIC STORAGE	—	25,709	8,071	886,850	1.5
RLJ LODGING TRUST	731,819	—	—	—	—
REALTY INCOME CORPORATION	139,167	145,659	10,132	1,113,308	1.9
REGENCY CENTERS CORP	80,650	69,615	4,504	494,909	0.9
SUN COMMUNITIES INC	25,109	33,941	6,251	686,887	1.2
UDR INC	473,812	392,995	20,926	2,299,456	4.0
VENTAS INC	155,791	199,922	11,919	1,309,698	2.3
VEREIT INC	225,769	—	—	—	—
WP CAREY INC	179,149	98,859	7,837	861,189	1.5
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	175,537	394,661	12,814	1,408,072	2.4
WELLTOWER INC	327,664	188,540	16,908	1,857,880	3.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	5,817,931 23	3,275,658 24	199,976 —	21,973,458 <38.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP	144,377	73,761	4,542	395,054	0.7
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	265,280	190,680	16,455	1,430,986	2.5
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	288,742	1,222,700	27,865	2,423,169	4.2
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	698,399 3	1,487,141 3	48,863 —	4,249,209 <7.4%>
(ユーロ…ドイツ)			千ユーロ		
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	—	239,773	4,044	524,592	0.9
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	239,773 1	4,044 —	524,592 <0.9%>
(ユーロ…フランス)					
ICADE	—	40,371	3,017	391,369	0.7
KLEPIERRE	682,156	375,504	7,998	1,037,291	1.8
GECINA SA	24,719	—	—	—	—
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	160,177	79,071	5,749	745,620	1.3
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	867,052 3	494,946 3	16,765 —	2,174,281 <3.8%>
(ユーロ…スペイン)					
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,424,505	840,944	7,676	995,518	1.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,424,505 1	840,944 1	7,676 —	995,518 <1.7%>

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	
<b>(ユーロ…ベルギー)</b>						
AEDIFICA	—	—	56,926	6,745	874,853	1.5
小計	口数・金額	—	56,926	6,745	874,853	
	銘柄数<比率>	—	1	—	<1.5%>	
ユーロ計	口数・金額	2,291,557	1,632,589	35,232	4,569,245	
	銘柄数<比率>	4	6	—	<7.9%>	
<b>(イギリス)</b>						
UNITE GROUP PLC	—	—	164,125	1,854	280,287	0.5
SEGRO PLC	423,636	—	445,516	5,228	790,127	1.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	527,509	—	298,748	2,200	332,528	0.6
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,379,656	—	743,562	4,996	755,156	1.3
小計	口数・金額	2,330,801	1,651,951	14,279	2,158,099	
	銘柄数<比率>	3	4	—	<3.7%>	
<b>(オーストラリア)</b>						
MIRVAC GROUP	5,015,037	—	5,071,986	14,505	1,174,976	2.0
GPT GROUP	—	—	1,371,051	6,498	526,401	0.9
STOCKLAND	3,819,732	—	2,433,524	10,683	865,336	1.5
DEXUS	1,230,576	—	—	—	—	—
GOODMAN GROUP	392,002	—	366,804	8,051	652,159	1.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,531,665	—	1,966,699	9,636	780,582	1.4
SCENTRE GROUP	5,003,930	—	1,795,437	4,704	381,027	0.7
小計	口数・金額	16,992,942	13,005,501	54,080	4,380,484	
	銘柄数<比率>	6	6	—	<7.6%>	
<b>(香港)</b>						
LINK REIT	1,895,100	—	1,529,700	115,645	1,636,381	2.8
小計	口数・金額	1,895,100	1,529,700	115,645	1,636,381	
	銘柄数<比率>	1	1	—	<2.8%>	
<b>(シンガポール)</b>						
CAPITALAND INTEGRATED COMMERCIAL TRUST	3,297,880	—	—	—	—	—
MAPLETREE LOGISTICS TRUST	5,289,326	—	5,299,326	11,234	908,876	1.6
FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,872,300	—	3,484,200	8,605	696,223	1.2
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	2,291,900	—	—	—	—	—
MAPLETREE COMMERCIAL TRUST	1,636,500	—	—	—	—	—
KEPPEL DC REIT	—	—	3,394,800	8,894	719,555	1.2
小計	口数・金額	15,387,906	12,178,326	28,734	2,324,655	
	銘柄数<比率>	5	3	—	<4.0%>	
合計	口数・金額	45,414,636	34,760,866	—	41,291,534	
	銘柄数<比率>	45	47	—	<71.5%>	

※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。

※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7月19日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	56,079,597	97.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,737,255	3.0
投 資 信 託 財 産 総 額	57,816,852	100.0

※作成期末における外貨建資産（41,701,207千円）の投資信託財産総額（57,816,852千円）に対する比率は72.1%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=109.88円、1カナダドル=86.96円、1ユーロ=129.69円、1英ポンド=151.13円、1オーストラリアドル=81.00円、1香港ドル=14.15円、1シンガポールドル=80.90円です。

### ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2021年2月17日) (2021年3月17日) (2021年4月19日) (2021年5月17日) (2021年6月17日) (2021年7月19日)

項 目	第203期末	第204期末	第205期末	第206期末	第207期末	第208期末
<b>(A) 資 産</b>	<b>54,049,337,097円</b>	<b>56,016,817,073円</b>	<b>56,805,781,961円</b>	<b>56,677,803,354円</b>	<b>58,757,245,142円</b>	<b>57,828,674,552円</b>
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	1,418,401,927	692,546,814	612,411,317	1,631,464,753	1,199,932,096	1,412,225,939
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	52,474,527,771	55,082,257,667	55,521,109,436	54,759,822,207	57,189,087,253	56,079,597,506
未 収 入 金	911,426	21,960,416	409,938,224	47,272,243	266,938,112	83,158,186
未 収 配 当 金	155,495,973	220,052,176	262,322,984	239,244,151	101,287,681	253,692,921
<b>(B) 負 債</b>	<b>432,149,607</b>	<b>13,691,036</b>	<b>501,600,360</b>	<b>2,926</b>	<b>97,834,343</b>	<b>71,841,816</b>
未 払 金	432,148,351	-	400,014,463	-	97,829,403	71,837,375
未 払 解 約 金	-	13,690,000	101,580,000	-	-	-
未 払 利 息	1,256	1,036	303	2,578	2,750	3,016
そ の 他 未 払 費 用	-	-	5,594	348	2,190	1,425
<b>(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )</b>	<b>53,617,187,490</b>	<b>56,003,126,037</b>	<b>56,304,181,601</b>	<b>56,677,800,428</b>	<b>58,659,410,799</b>	<b>57,756,832,736</b>
元 本	22,098,457,857	21,615,817,976	21,269,739,940	20,996,203,155	20,579,077,342	20,166,768,825
次 期 繰 越 損 益 金	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457	37,590,063,911
<b>(D) 受 益 権 総 口 数</b>	<b>22,098,457,857口</b>	<b>21,615,817,976口</b>	<b>21,269,739,940口</b>	<b>20,996,203,155口</b>	<b>20,579,077,342口</b>	<b>20,166,768,825口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	24,263円	25,908円	26,471円	26,994円	28,504円	28,640円

※当作成期における作成期首元本額22,439,967,927円、作成期中追加設定元本額400,152,681円、作成期中一部解約元本額2,673,351,783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	15,185,836,123円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	1,473,910,505円
グローバル3資産ファンド	2,770,911,595円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	310,176,198円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	287,015,606円
DCグローバル・リート・オープン	138,918,798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2021年1月19日 至2021年2月17日	自2021年2月18日 至2021年3月17日	自2021年3月18日 至2021年4月19日	自2021年4月20日 至2021年5月17日	自2021年5月18日 至2021年6月17日	自2021年6月18日 至2021年7月19日
	第203期	第204期	第205期	第206期	第207期	第208期
(A) 配当等収益	341,678,635円	255,217,051円	172,101,844円	95,954,257円	97,225,610円	232,289,847円
受取配当金	119,821,821	246,977,998	172,037,659	95,980,161	97,307,865	232,365,098
その他収益金	221,922,652	8,270,416	87,808	-	-	-
支払利息	△ 65,838	△ 31,363	△ 23,623	△ 25,904	△ 82,255	△ 75,251
(B) 有価証券売買損益	2,531,412,197	3,332,980,068	1,032,389,565	1,003,473,932	3,063,116,094	42,915,067
売買益	3,315,455,450	4,017,258,304	1,566,255,018	1,644,748,745	3,295,006,966	1,556,945,113
売買損	△ 784,043,253	△ 684,278,236	△ 533,865,453	△ 641,274,813	△ 231,890,872	△ 1,514,030,046
(C) 信託報酬等	△ 2,509,303	△ 2,258,572	△ 1,985,041	△ 1,871,362	△ 2,305,333	△ 2,242,977
(D) 当期損益金(A+B+C)	2,870,581,529	3,585,938,547	1,202,506,368	1,097,556,827	3,158,036,371	272,961,937
(E) 前期繰越損益金	29,106,638,034	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457
(F) 追加信託差損益金	103,977,973	168,381,999	300,938,135	30,372,786	-	-
(G) 解約差損益金	△ 562,467,903	△ 885,742,118	△ 856,310,903	△ 480,774,001	△ 759,300,187	△ 763,231,483
(H) 計(D+E+F+G)	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457	37,590,063,911
次期繰越損益金(H)	31,518,729,633	34,387,308,061	35,034,441,661	35,681,597,273	38,080,333,457	37,590,063,911

※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。

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

- ・BNPパリバ・アセットマネジメント・グループ内の組織再編により、運用委託先であるBNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.をBNPパリバ・アセットマネジメント・フランスに変更しました。(適用日：2021年5月1日)
- ・当マザーファンドを組み入れるベビーファンドが償還されることに伴い、約款付表に記載された委託に係る費用の計算根拠から該当ファンドの記載を削除するため、約款付表の記載につき所要の変更を行いました。(適用日：2021年5月1日)