

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／資産複合
信託期間	無期限（設定日：2006年7月31日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、実質的に日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託（リート）および不動産株に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 インターナショナル・リート・マザーファンド 主として、日本を含む世界各国のリート インターナショナル・不動産株マザーファンド 主として、日本を含む世界各国の不動産株
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> ■主として日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）および不動産株に投資します。 ■世界各国の不動産市場等の動きを捉え、積極的に収益の確保を目指します。 ■BNPパリバ・アセットマネジメント・グループのBNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN.V.にマザーファンドの配分比率および各マザーファンドにおけるリートおよび株式の運用指図に関する権限を委託します。また、本社に対してJ.P.モルガン・インベストメント・マネージメント・リ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"> ■株式への実質投資割合には、制限を設けません。 ■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 インターナショナル・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。 インターナショナル・不動産株マザーファンド <ul style="list-style-type: none"> ■株式への投資割合には、制限を設けません。 ■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1月、4月、7月、10月の17日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。 ■分配対象額の範囲は、経費控除後の、繰越分を含めた利子、配当等収益と売買益（評価損益を含みます。）等の全額とします。 ■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・プラス 【運用報告書(全体版)】

第26作成期（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

第 51 期 / 第 52 期

第51期：決算日 2019年4月17日

第52期：決算日 2019年7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、実質的に日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託（リート）および不動産株に投資し、信託財産の成長を目指して積極的な運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

 **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) GPR250アジャステッドネット インデックス		株式組入 率	投資信託 証券組入 率	純資産額
		(分配額)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み、 円ベース)	期中 騰落率			
第22 作成期	43期(2017年4月17日)	円 6,883	円 30	% △1.4	154.20	% 0.6	% 22.4	% 75.0	百万円 4,468
	44期(2017年7月18日)	7,275	30	6.1	161.82	4.9	19.7	76.3	4,497
第23 作成期	45期(2017年10月17日)	7,407	30	2.2	165.88	2.5	18.9	78.3	4,349
	46期(2018年1月17日)	7,420	30	0.6	166.73	0.5	22.3	73.8	4,115
第24 作成期	47期(2018年4月17日)	7,043	30	△4.7	158.76	△4.8	22.9	72.6	3,794
	48期(2018年7月17日)	7,661	30	9.2	171.97	8.3	25.0	71.7	3,985
第25 作成期	49期(2018年10月17日)	7,198	30	△5.7	164.61	△4.3	22.3	73.6	3,571
	50期(2019年1月17日)	7,042	30	△1.8	162.67	△1.2	22.7	73.7	3,365
第26 作成期	51期(2019年4月17日)	7,687	30	9.6	176.10	8.3	24.7	69.3	3,572
	52期(2019年7月17日)	7,461	30	△2.5	175.66	△0.3	23.9	72.9	3,313

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年月日	基準価額		(参考指数) GPR250アジャステッドネット インデックス		株式組入 率	投資信託 証券組入 率
		騰落率	(配当込み、 円ベース)	騰落率			
第51期	(期首) 2019年1月17日	円 7,042	% -	162.67	% -	% 22.7	% 73.7
	1月末	7,430	5.5	170.73	5.0	22.9	71.5
	2月末	7,486	6.3	173.33	6.6	23.0	71.8
	3月末	7,767	10.3	178.14	9.5	22.8	71.7
	(期末) 2019年4月17日	7,717	9.6	176.10	8.3	24.7	69.3
第52期	(期首) 2019年4月17日	7,687	-	176.10	-	24.7	69.3
	4月末	7,677	△0.1	177.80	1.0	24.8	69.9
	5月末	7,505	△2.4	172.45	△2.1	26.2	70.3
	6月末	7,305	△5.0	172.16	△2.2	24.7	72.4
	(期末) 2019年7月17日	7,491	△2.5	175.66	△0.3	23.9	72.9

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

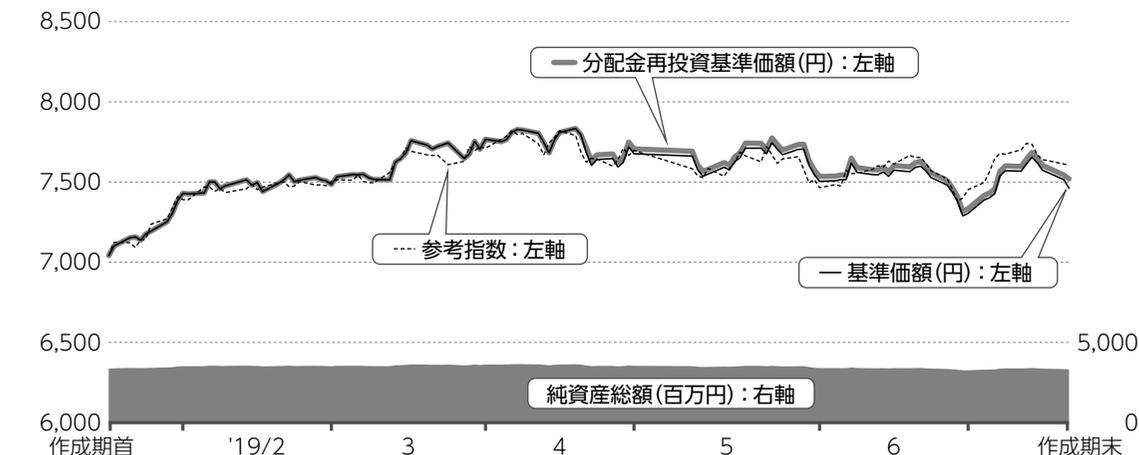
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

基準価額等の推移について(2019年1月18日から2019年7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	7,042円
作成期末	7,521円 (当作成期分配金60円(税引前)込み)
騰落率	+6.8% (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、G P R 250アジャステッドネットインデックス(配当込み、円ベース)です。

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

基準価額の主な変動要因(2019年1月18日から2019年7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不動産証券(リートおよび不動産関連株の総称、以下同じ)に投資を行いました。実質外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行いませんでした。

上昇要因

- 作成期初から1月末にかけて、パウエルF R B (米連邦準備制度理事会)議長が追加利上げに対し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ため、グローバル不動産証券市場が上昇したこと
- 3月中旬から作成期末にかけて、ドラギE C B (欧州中央銀行)総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したため、グローバル不動産市場が上昇したこと

下落要因

- 貿易摩擦激化に対する警戒感の高まりから、作成期を通してみれば米ドル、ユーロ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
インターナショナル・リート・マザーファンド	内外リート	+12.4%	74.9%
インターナショナル・不動産株マザーファンド	内外不動産株	-4.6%	24.4%

※比率は、純資産総額に対する割合です。

投資環境について(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

当作成期のグローバル不動産証券市場は上昇しました。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。

不動産証券市場

作成期初から1月末にかけては上昇しました。パウエルF R B議長が追加利上げに対し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や、米中通商協議が進展するとの期待が高まったことなどが好感されました。

2月上旬から3月上旬にかけて、グローバル不動産証券市場はほぼ横ばいとなりました。良好な米雇用統計を受けて米国長期金利が上昇したことや、欧州委員会がユーロ圏の経済成長率見通しを引き下げたことなどが嫌気されました。一方で、パウエルF R B議長の発言などを受けて米国の利上げに対する警戒感が後退したことや、米政府機関の閉鎖が回避されたことなどが好感されました。

3月中旬から作成期末にかけて、グローバル不動産証券市場は上昇しました。パウエルF R B議長の発言やF OMC(米連邦公開市場委員会)を受けて米国の利下げ観測が高まったことや、ドラギE C B総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したことなどが好感されました。一方で中国の経済指標が市場予想を上回るなど、世界的な景気後退への不安が和らいだことを受けて米欧

主要国の長期金利が上昇したことや、米中貿易摩擦激化への警戒感が高まったことなどが嫌気される局面もありました。

当作成期間の市場の動きをS & Pグローバル・プロパティ指数(米ドルベース)で見ると8.8%上昇しました。

為替市場

当作成期中は米ドル、ユーロともに対円で下落しました。

米ドル・円については、作成期初から4月下旬にかけて、米中通商協議の継続によって貿易摩擦が解消に向かうとの見方が広がったことや、米国の堅調な経済指標を受けて景気後退への不安が和らいだことなどから、米ドルが対円で上昇しました。5月以降は、トランプ米大統領が中国製品に対する関税引上げを決定したのに対して中国が報復関税を課すと表明し、貿易摩擦激化への警戒感が高まったことや、パウエルF R B議長の発言やF OMCを受けて米国の利下げ観測が高まったことなどから、米ドルは対円で下落しました。

ユーロ・円については、作成期初から3月上旬にかけて、米中通商協議の継続によって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、ユーロが対円で上昇しました。その後は、米中の貿易摩擦激化への警戒感が高まったことや、ユーロ圏のPMI（購買担当者景気指数）、ドイツのIFO経済研究所が発表する業況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。

当作成期の米ドル・円は作成期首108円97銭から作成期末108円32銭と0円65銭の米ドル安・円高となりました。

ユーロ・円は作成期首124円14銭から作成期末121円42銭と2円72銭のユーロ安・円高となりました。

ポートフォリオについて(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

当ファンド

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

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

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

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

●国別配分

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

●個別銘柄

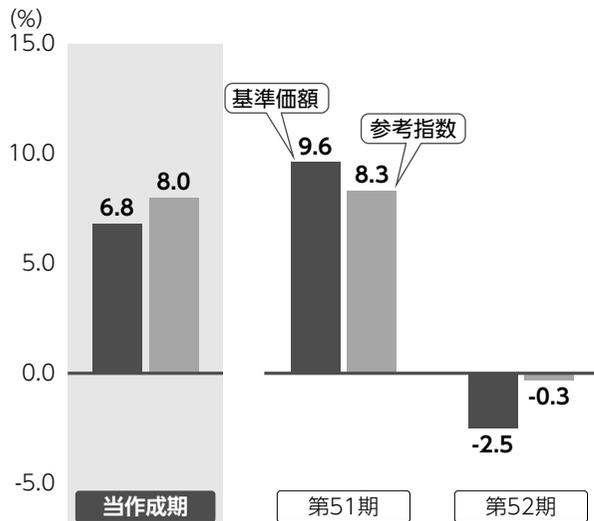
作成期中、価格上昇に伴いバリュエーション(価格評価)上の割高感が増したと評価して、オフィス物件などを展開するグレイト・ポートランド・エステイツ(英国/オフィス)を全部売却しました。また、Eコマース(電子商取引)の普及によって商業施設リートの事業環境が厳しくなったことに加え、保有物件の入替えが期待通りに進捗していないことなどから、日本リートファンド投資法人(日本/小売り)などを全部売却しました。

一方で、配当利回りやバリュエーション上の魅力度が高いことや、非中核資産の削減を進める事業戦略を評価して、WPキャリア(米国/複合)を新規購入しました。また、今後の人口動態の変化の恩恵を受けることが期

待され、供給面の懸念も少ないサン・コミュニティーズ(米国/住宅)などを新規購入しました。

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

基準価額と参考指数の対比(期別騰落率)



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

左のグラフは、基準価額と参考指数の騰落率の対比です。

分配金について(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第51期	第52期
当期分配金	30	30
(対基準価額比率)	(0.389%)	(0.400%)
当期の収益	30	30
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	535	540

第51期および第52期の1万口当たりの分配金(税引前)は、基準価額水準等を勘案し、それぞれ30円といたしました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

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

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

グローバル不動産証券市場では、世界的な景気減速懸念や、米中貿易問題、イギリスのEU（欧州連合）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。

ただし、欧米で政策金利引下げの可能性が示唆されるなど、緩和的な金融環境が継続すると見込まれることが市場の下支えとなっています。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。

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(2019年1月18日から2019年7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)	69円 (40) (25) (4)	0.910% (0.536) (0.327) (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 (株式) (投資信託証券)	3 (0) (2)	0.034 (0.005) (0.030)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有価証券取引税 (株式) (投資信託証券)	2 (1) (1)	0.024 (0.007) (0.017)	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)	4 (3) (0) (0)	0.053 (0.046) (0.003) (0.004)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回金・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	78	1.021	

期中の平均基準価額は7,528円です。

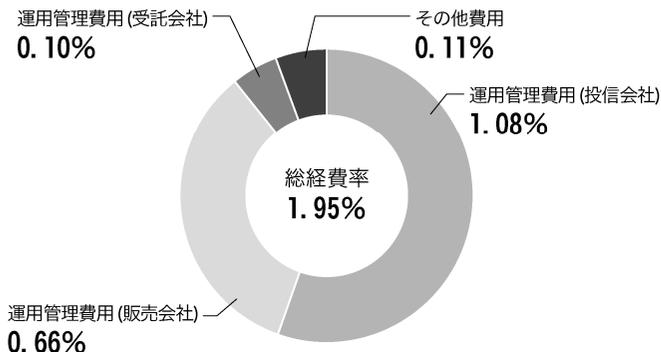
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

※売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

■ 参考情報 総経費率 (年率換算)



※各費用は、前掲「1万口当たりの費用明細」において用いた簡便法により算出したもので、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第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1.95%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2019年1月18日から2019年7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
	千口	千円	千口	千円
インターナショナル・不動産株マザーファンド	135,567	171,000	72,685	89,000
インターナショナル・リート・マザーファンド	24,712	37,000	286,744	419,000

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

■ 親投資信託の株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

項 目	当 作 成 期
	インターナショナル・不動産株マザーファンド
(a) 作成期中の株式売買金額	339,375千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	836,938千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.40

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2019年1月18日から2019年7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7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
	千口	千口	千円
インターナショナル・不動産株マザーファンド	647,107	709,990	809,033
インターナショナル・リート・マザーファンド	1,924,277	1,662,245	2,482,231

※各親投資信託の作成期末の受益権総口数は以下の通りです。

インターナショナル・不動産株マザーファンド 709,990千口 インターナショナル・リート・マザーファンド 1,662,245千口

※単位未満は切捨て。

■ 投資信託財産の構成

(2019年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
インターナショナル・不動産株マザーファンド	809,033	24.1
インターナショナル・リート・マザーファンド	2,482,231	74.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	59,279	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	3,350,543	100.0

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※インターナショナル・不動産株マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(560,669千円)の投資信託財産総額(809,068千円)に対する比率は69.3%です。

※インターナショナル・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産(2,393,954千円)の投資信託財産総額(2,482,171千円)に対する比率は96.4%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=108.32円、1カナダドル=82.73円、1ユーロ=121.42円、1英ポンド=134.40円、1スイスフラン=109.61円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.63円、1オーストラリアドル=76.01円、1香港ドル=13.86円、1シンガポールドル=79.72円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月17日) (2019年7月17日)

項目	第51期末	第52期末
(A) 資産	3,603,671,065円	3,350,543,204円
コール・ローン等	88,975,236	59,278,172
インターナショナル・不動産株 マザーファンド(評価額)	892,799,223	809,033,927
インターナショナル・リート・ マザーファンド(評価額)	2,621,896,606	2,482,231,105
(B) 負債	31,646,468	36,996,992
未払収益分配金	13,940,860	13,323,960
未払解約金	1,565,514	7,880,879
未払信託報酬	16,081,055	15,735,003
未払利息	87	30
その他未払費用	58,952	57,120
(C) 純資産総額(A-B)	3,572,024,597	3,313,546,212
元本	4,646,953,526	4,441,320,063
次期繰越損益金	△1,074,928,929	△1,127,773,851
(D) 受益権総口数	4,646,953,526口	4,441,320,063口
1万口当たり基準価額(C/D)	7,687円	7,461円

※当作成期における作成期首元本額4,779,766,927円、作成期中追加設定元本額14,810,510円、作成期中一部解約元本額353,257,374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51期	第52期
	30円	30円

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

■ 損益の状況

(自2019年1月18日) (自2019年4月18日)
(至2019年4月17日) (至2019年7月17日)

項目	第51期	第52期
(A) 配当等収益	△ 5,525円	△ 6,211円
支払利息	△ 5,525	△ 6,211
(B) 有価証券売買損益	329,755,129	△ 71,565,372
売買損益	335,638,268	2,303,470
売買損益	△ 5,883,139	△ 73,868,842
(C) 信託報酬等	△ 16,143,513	△ 15,795,001
(D) 当期損益金(A+B+C)	313,606,091	△ 87,366,584
(E) 前期繰越損益金	△1,664,854,736	△1,300,239,761
(F) 追加信託差損益金	290,260,576	273,156,454
(配当等相当額)	(32,525,992)	(31,732,096)
(売買損益相当額)	(257,734,584)	(241,424,358)
(G) 計(D+E+F)	△1,060,988,069	△1,114,449,891
(H) 収益分配金	△ 13,940,860	△ 13,323,960
次期繰越損益金(G+H)	△1,074,928,929	△1,127,773,851
追加信託差損益金	290,260,576	273,156,454
(配当等相当額)	(32,526,688)	(31,760,580)
(売買損益相当額)	(257,733,888)	(241,395,874)
分配準備積立金	216,297,689	208,269,252
繰越損益金	△1,581,487,194	△1,609,199,557

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンドおよび当ファンドが投資対象としている「インターナショナル・リート・マザーファンド」および「インターナショナル・不動産株マザーファンド」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は8,674,558円です。(2019年1月18日～2019年7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51期	第52期
(a) 費用控除後の配当等収益	30,362,305円	15,037,794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	32,526,688	31,760,580
(d) 分配準備積立金	199,876,244	206,555,418
(e) 分配可能額(a+b+c+d)	262,765,237	253,353,792
1万口当たり分配可能額	565	570
(f) 分配金額	13,940,860	13,323,960
1万口当たり分配金額(税引前)	30	30

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

インターナショナル・リート・マザーファンド

第26作成期（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

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

■最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		投資信託 証券組 比率	純資産 総額
			期中 騰落率		
第22 作成期	43期(2017年4月17日)	円 12,538	% △ 0.6	% 98.6	百万円 3,400
	44期(2017年7月18日)	13,191	5.2	97.9	3,504
第23 作成期	45期(2017年10月17日)	13,444	1.9	98.8	3,445
	46期(2018年1月17日)	13,373	△ 0.5	97.2	3,125
第24 作成期	47期(2018年4月17日)	12,756	△ 4.6	95.6	2,884
	48期(2018年7月17日)	14,158	11.0	98.2	2,909
第25 作成期	49期(2018年10月17日)	13,430	△ 5.1	97.5	2,694
	50期(2019年1月17日)	13,284	△ 1.1	97.1	2,556
第26 作成期	51期(2019年4月17日)	14,966	12.7	94.5	2,621
	52期(2019年7月17日)	14,933	△ 0.2	97.3	2,482

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

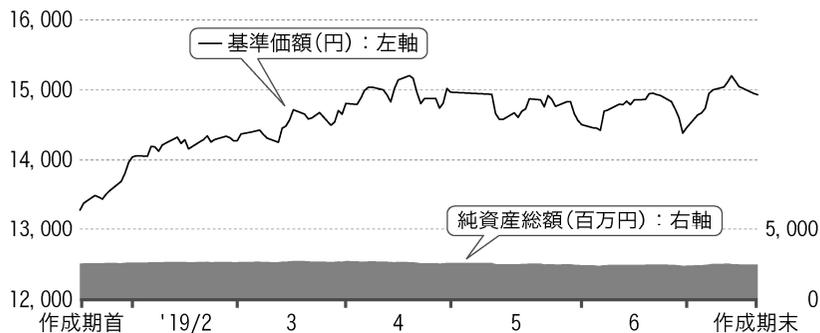
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 証券組入 比 率
		円	騰 落 率	
第51期	(期 首) 2019年1月17日	13,284	—	97.1
	1月末	14,043	5.7	95.8
	2月末	14,277	7.5	95.0
	3月末	14,808	11.5	95.2
	(期 末) 2019年4月17日	14,966	12.7	94.5
第52期	(期 首) 2019年4月17日	14,966	—	94.5
	4月末	14,969	0.0	95.2
	5月末	14,506	△ 3.1	97.6
	6月末	14,459	△ 3.4	98.0
	(期 末) 2019年7月17日	14,933	△ 0.2	97.3

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

基準価額等の推移



作成期首	13,284円
作成期末	14,933円
騰落率	+12.4%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

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

上昇要因

- ・ 作成期初から1月末にかけて、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げに対し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ため、グローバル不動産市場が上昇したこと
- ・ 3月中旬から作成期末にかけて、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したため、グローバル不動産市場が上昇したこと

▶ 投資環境およびポートフォリオについて (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

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

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

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

2 今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細(2019年1月18日から2019年7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)	6円 (6)	0.040% (0.040)	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)	0.023 (0.023)	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)	8 (8) (1)	0.058 (0.054) (0.004)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	17	0.121	

期中の平均基準価額は14,510円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	産業ファンド投資法人	□ 277	千円 38,445	□ -	千円 -
	日本リテールファンド投資法人	-	-	193	42,642
	インヴェンシブル投資法人	695	36,007	83	5,002
	合計	972	74,452	276	47,645
外 国	アメリカ	□ 1,197	千米ドル 82	□ 4,372	千米ドル 281
	AGREE REALTY CORP	228	31	210	30
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	-	-	3,985	186
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	19,569	447	11,030	269
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	505	100	2,867	571
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,511	188	4,099	547
	BOSTON PROPERTIES INC	2,050	31	5,267	76
	BRANDYWINE REALTY TRUST	20,919	351	8,406	146
	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	4,743	102	-	-
	COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	1,350	136	2,667	298
	CORESITE REALTY CORPORATION	4,919 (△19,096)	47 (△178)	7,565	69
COUSINS PROPERTIES INC	1,036 (4,774)	38 (178)	-	-	
COUSINS PROPERTIES INC	-	-	8,097	255	
国	CUBESMART	-	-	-	-

インターナショナル・リート・マザーファンド

		当 作 成 期					
		買 付		売 付			
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額		
外		CYRUSONE INC	3,123	185	—	—	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	1,541	175	2,569	308	
		DOUGLAS EMMETT INC	4,316	156	1,527	62	
		EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	590	69	1,777	194	
		EQUITY RESIDENTIAL	—	—	2,235	165	
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	—	407	114	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	—	—	1,491	137	
		FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	—	—	601	76	
		HCP, INC.	1,040	32	5,331	166	
		HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	—	—	14,826	406	
		HIGHWOODS PROPERTIES INC	1,558	66	2,170	97	
		HOST HOTELS AND RESORTS INC	10,864	209	10,864	194	
		INVITATION HOMES INC	21,438	528	7,099	168	
		JBG SMITH PROPERTIES	—	—	1,793	72	
		LIBERTY PROPERTY TRUST	4,242	207	960	47	
		MGM GROWTH PROPERTIES LLC	5,036	161	3,245	99	
		MACERICH COMPANY/THE	1,765	75	1,765	58	
		MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	998	120	1,721	183	
		NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	1,572	123	1,018	79	
		NATIONAL RETAIL PROPERTIES	2,871	152	1,323	69	
		PARK HOTELS AND RESORTS INC	5,538	155	11,908	354	
		PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	2,322	73	2,322	72	
		PROLOGIS INC	1,272	93	2,654	182	
		PUBLIC STORAGE	1,821	407	4,207	939	
		QTS REALTY TRUST INC-CL A	—	—	4,557	192	
		REALTY INCOME CORPORATION	8,714	609	12,442	838	
		REGENCY CENTERS CORP	7,687	507	2,542	164	
		RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	8,084	95	17,070	208	
		SABRA HEALTH CARE REIT	3,921	75	3,922	78	
		SIMON PROPERTY GROUP INC	795	142	4,186	731	
		STORE CAPITAL CORP	953	31	2,952	93	
		SUN COMMUNITIES INC	4,040	513	235	30	
		TERRENO REALTY CORP	—	—	1,291	61	
	UDR INC	11,468	526	—	—		
	VENTAS INC	1,948	129	7,676	476		
	VEREIT INC	6,519	58	25,965	212		
	VORNADO REALTY TRUST	2,099	138	2,668	184		
	WP CAREY INC	8,649	673	1,410	113		
	WEINGARTEN REALTY INVESTORS	6,969	198	6,037	167		
	WELLTOWER INC	8,374	690	—	—		
	小 計	210,154 (△14,322)	8,944 (—)	235,331	10,541		
国	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	口	千ユーロ	口	千ユーロ	
			KLEPIERRE	895	28	12,464	392
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	2,694	386	1,777	267
		小 計	3,589	414	14,241	660	

インターナショナル・リート・マザーファンド

				当 作 成 期			
				買 付		売 付	
				口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
外	スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	5,014 (-)	56 (△6)	6,424	77	
		小 計	5,014 (-)	56 (△6)	6,424	77	
	ユ ー ロ 計		8,603 (-)	471 (△6)	20,665	738	
	イギリス	SEGRO PLC	□	千英ポンド	□	千英ポンド	
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		80,611	534	60,726	413		
小 計		3,402	24	86,632	648		
オーストラリア	小 計		84,013	558	147,358	1,061	
	STOCKLAND	DEXUS	□	千オーストラリアドル	□	千オーストラリアドル	
		GOODMAN GROUP	97,922	364	30,035	135	
		VICINITY CENTRES	32,648	409	32,648	408	
		小 計	-	-	26,472	374	
香港	LINK REIT	-	-	169,829	425		
国	小 計		130,570	774	258,984	1,343	
	小 計		□	千香港ドル	□	千香港ドル	
小 計		-	-	13,500	1,294		

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※()内は分割・償還等による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

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

■ 利害関係人との取引状況等(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2019年1月18日から2019年7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7月17日現在)

(1)国内投資信託証券

銘柄	作成期首		作成期末	
	口数	口数	評価額	組入比率
産業ファンド投資法人	—	277	40,248	1.6
日本リートファンド投資法人	193	—	—	—
インヴィンシブル投資法人	—	612	37,576	1.5
合計	193	889	77,824	
	口数・金額 銘柄数<比率>	1	2	<3.1%>

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

(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)	口	口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	3,175	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	853	871	124	13,495	0.5
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	3,985	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	—	8,539	218	23,613	1.0
AVALONBAY COMMUNITIES INC	4,303	1,941	409	44,364	1.8
BOSTON PROPERTIES INC	4,864	2,276	299	32,399	1.3
BRANDYWINE REALTY TRUST	6,489	3,272	47	5,117	0.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	12,513	227	24,641	1.0
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	—	4,743	98	10,691	0.4
CORESITE REALTY CORPORATION	1,317	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	21,742	—	—	—	—
COUSINS PROPERTIES INC	—	5,810	214	23,266	0.9
CUBESMART	8,097	—	—	—	—
CYRUSONE INC	—	3,123	181	19,637	0.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	4,964	3,936	470	50,991	2.1
DOUGLAS EMMETT INC	2,685	5,474	220	23,919	1.0
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	6,364	5,177	652	70,651	2.8
EQUITY RESIDENTIAL	10,288	8,053	634	68,780	2.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,903	1,496	455	49,309	2.0
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,491	—	—	—	—
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST	2,718	2,117	277	30,049	1.2
HCP, INC.	25,222	20,931	675	73,164	2.9
HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	16,181	1,355	37	4,078	0.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	4,547	3,935	168	18,217	0.7

インターナショナル・リート・マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
INVITATION HOMES INC	—	14,339	400	43,427	1.7
JBG SMITH PROPERTIES	5,293	3,500	137	14,850	0.6
KILROY REALTY CORP	1,494	1,494	114	12,380	0.5
LIBERTY PROPERTY TRUST	6,847	10,129	516	55,955	2.3
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	6,192	7,983	241	26,123	1.1
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	4,727	4,004	484	52,509	2.1
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	2,507	3,061	242	26,303	1.1
NATIONAL RETAIL PROPERTIES	—	1,548	82	8,898	0.4
PARK HOTELS AND RESORTS INC	6,370	—	—	—	—
PROLOGIS INC	14,898	13,516	1,101	119,261	4.8
PUBLIC STORAGE	3,646	1,260	313	33,981	1.4
QTS REALTY TRUST INC-CL A	4,557	—	—	—	—
REALTY INCOME CORPORATION	9,341	5,613	392	42,474	1.7
REGENCY CENTERS CORP	2,086	7,231	486	52,658	2.1
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	8,986	—	—	—	—
SABRA HEALTH CARE REIT	5,091	5,090	103	11,258	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	5,296	1,905	308	33,432	1.3
STORE CAPITAL CORP	10,502	8,503	288	31,241	1.3
SUN COMMUNITIES INC	—	3,805	508	55,126	2.2
TERRENO REALTY CORP	8,784	7,493	371	40,273	1.6
UDR INC	—	11,468	532	57,688	2.3
VENTAS INC	9,779	4,051	276	29,913	1.2
VEREIT INC	50,248	30,802	280	30,395	1.2
VORNADO REALTY TRUST	2,668	2,099	137	14,890	0.6
WP CAREY INC	—	7,239	612	66,313	2.7
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	8,629	9,561	263	28,490	1.1
WELLTOWER INC	2,502	10,876	920	99,725	4.0
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	311,631 41	272,132 42	14,530 —	1,573,964 <63.4%>
(ユーロ・・・フランス)				千ユーロ	
KLEPIERRE		31,400	19,831	581	70,647
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED		13,513	14,430	1,832	222,515
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	44,913 2	34,261 2	2,414 —	293,162 <11.8%>
(ユーロ・・・スペイン)				千ユーロ	
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA		65,553	64,143	796	96,729
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	65,553 1	64,143 1	796 —	96,729 <3.9%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	110,466 3	98,404 3	3,211 —	389,892 <15.7%>

インターナショナル・リート・マザーファンド

銘柄	作成期首		作成期末		組入比率
	口数	口数	評価額		
			外貨建金額	邦貨換算金額	
(イギリス) SEGR0 PLC GREAT PORTLAND ESTATES PLC	137,868 83,230	157,753 -	千英ポンド 1,182 -	158,930 -	6.4 -
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	221,098 2	157,753 1	1,182 -	158,930 <6.4%>
(オーストラリア) STOCKLAND GOODMAN GROUP VICINITY CENTRES	- 55,438 169,829	67,887 28,966 -	千オーストラリアドル 314 442 -	23,942 33,642 -	1.0 1.4 -
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	225,267 2	96,853 2	757 -	57,584 <2.3%>
(香港) LINK REIT	128,500	115,000	千香港ドル 11,258	156,042	6.3
小計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	128,500 1	115,000 1	11,258 -	156,042 <6.3%>
合計	口数・金額 銘柄数 < 比率 >	996,962 49	740,142 49	- -	2,336,415 <94.1%>

※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7月17日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
投資証券	千円 2,414,240	% 97.3
コール・ローン等、その他	67,931	2.7
投資信託財産総額	2,482,171	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(2,393,954千円)の投資信託財産総額(2,482,171千円)に対する比率は96.4%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=108.32円、1カナダドル=82.73円、1ユーロ=121.42円、1英ポンド=134.40円、1オーストラリアドル=76.01円、1香港ドル=13.86円、1シンガポールドル=79.72円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月17日) (2019年7月17日)

項目	第51期末	第52期末
(A) 資産	2,659,970,397円	2,482,171,998円
コール・ローン等	126,554,146	58,586,587
投資証券(評価額)	2,477,069,637	2,414,240,380
未収入金	47,305,692	—
未収配当金	9,040,922	9,345,031
(B) 負債	38,075,118	194
未払金	38,074,969	—
未払利息	2	4
その他未払費用	147	190
(C) 純資産総額(A-B)	2,621,895,279	2,482,171,804
元本	1,751,902,049	1,662,245,433
次期繰越損益金	869,993,230	819,926,371
(D) 受益権総口数	1,751,902,049口	1,662,245,433口
1万口当たり基準価額(C/D)	14,966円	14,933円

※当作成期における作成期元本額1,924,277,505円、作成期中追加設定元本額24,712,798円、作成期中一部解約元本額286,744,870円です。

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

※作成期末における元本の内訳は、三井住友・グローバル・リート・プラス1,662,245,433円です。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

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)

■ 損益の状況

(自2019年1月18日) (自2019年4月18日)
(至2019年4月17日) (至2019年7月17日)

項目	第51期	第52期
(A) 配当等収益	30,975,273円	29,289,601円
受取配当金	30,935,762	29,218,835
受取利息	40,391	71,448
支払利息	△ 880	△ 682
(B) 有価証券売買損益	284,480,097	△ 35,232,378
売買益	289,281,476	142,985,292
売買損	△ 4,801,379	△ 178,217,670
(C) 信託報酬等	△ 716,057	△ 780,698
(D) 当期損益金(A+B+C)	314,739,313	△ 6,723,475
(E) 前期繰越損益金	631,878,461	869,993,230
(F) 追加信託差損益金	—	12,287,202
(G) 解約差損益金	△ 76,624,544	△ 55,630,586
(H) 計(D+E+F+G)	869,993,230	819,926,371
次期繰越損益金(H)	869,993,230	819,926,371

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンド、「インターナショナル・不動産株マザーファンド」およびファミリーファンド形式で運用を行う「三井住友・グローバル・リート・プラス」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は8,674,558円です。(2019年1月18日～2019年7月17日、当社計算値)

インターナショナル・不動産株マザーファンド

第26作成期（2019年1月18日から2019年7月17日まで）

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

■ 最近5作成期の運用実績

作成期	決算期	基準価額		株式組入比率	純資産総額
		円	期中騰落率		
第22作成期	43期(2017年4月17日)	10,003	△ 2.2	96.9	1,033
	44期(2017年7月18日)	11,148	11.4	96.1	921
第23作成期	45期(2017年10月17日)	11,801	5.9	97.3	845
	46期(2018年1月17日)	12,543	6.3	95.6	961
第24作成期	47期(2018年4月17日)	12,111	△ 3.4	99.1	877
	48期(2018年7月17日)	12,896	6.5	98.4	1,012
第25作成期	49期(2018年10月17日)	12,173	△ 5.6	96.3	827
	50期(2019年1月17日)	11,943	△ 1.9	98.7	772
第26作成期	51期(2019年4月17日)	12,310	3.1	98.8	892
	52期(2019年7月17日)	11,395	△ 7.4	97.8	809

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率
			騰 落 率	
第51期	(期 首) 2019年1月17日	円	%	%
	1月末	11,943	—	98.7
	2月末	12,603	5.5	96.4
	3月末	12,421	4.0	96.9
	(期 末) 2019年4月17日	12,985	8.7	96.9
第52期	(期 首) 2019年4月17日	12,310	—	98.8
	4月末	12,263	△0.4	96.6
	5月末	12,349	0.3	95.4
	6月末	11,310	△8.1	96.2
	(期 末) 2019年7月17日	11,395	△7.4	97.8

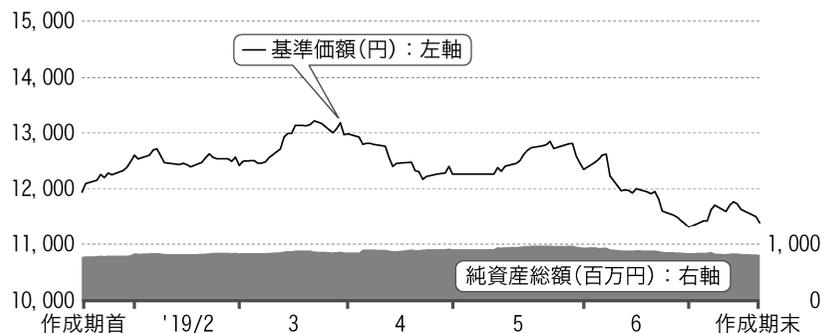
※騰落率は期首比です。

※株式組入比率には、新株予約権証券を含みます。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

基準価額等の推移



作成期首	11,943円
作成期末	11,395円
騰 落 率	—4.6%

▶ 基準価額の主な変動要因 (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

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

上昇要因

- ・ 作成期初から1月末にかけて、パウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長が追加利上げに対し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ため、グローバル不動産市場が上昇したこと
- ・ 3月中旬から作成期末にかけて、ドラギECB（欧州中央銀行）総裁が追加緩和の可能性を示唆し、欧州長期金利が低下したため、グローバル不動産市場が上昇したこと

▶ 投資環境およびポートフォリオについて (2019年1月18日から2019年7月17日まで)

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

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

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

2 今後の運用方針

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

■ 1万口当たりの費用明細(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 売買委託手数料 (株式)	2円 (2)	0.018% (0.018)	売買委託手数料＝期中の売買委託手数料／期中の平均受益権口数 売買委託手数料：有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有価証券取引税 (株式)	4 (4)	0.029 (0.029)	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)	3 (3) (1)	0.027 (0.022) (0.005)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送入金・資産の移転等に要する費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	9	0.074	

期中の平均基準価額は12,321円です。

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

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

※各項目毎に円未満は四捨五入しています。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

株 式

		当 作 成 期			
		買 付		売 付	
		株 数	金 額	株 数	金 額
国内	上 場	千株 25	千円 61,341	千株 34	千円 82,017
	外 国	ユ ー ロ ド イ ツ ル ク セ ン ブ ル ク イ ギ リ ス	百株 160 (-) 39 1,509	千ユーロ 645 (△89) 164 千英ポンド 355	百株 57 5 262

※金額は受渡し代金。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

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

■ 株式売買金額の平均組入株式時価総額に対する割合

(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

項 目	当 作 成 期
(a) 作成期中の株式売買金額	339,375千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	836,938千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.40

※単位未満は切捨て。

※(b)は各月末現在の組入株式時価総額の平均。

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

■ 利害関係人との取引状況等(2019年1月18日から2019年7月17日まで)

当作成期中における利害関係人との取引等はありません。

※利害関係人とは、投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される利害関係人です。

■ 第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況

(2019年1月18日から2019年7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7月17日現在)

(1)国内株式

銘 柄	作成期首		作 成 期 末	
	株 数	株 数	株 数	評 価 額
不動産業(100.0%)	千株	千株	千円	
三井不動産	32.6	37.4	94,696	
三菱地所	55.7	43.2	87,782	
住友不動産	17	15.8	63,168	
合 計	株 数 ・ 金 額	105	96	245,647
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	3	<30.4%>

※銘柄欄の()内は、国内株式の評価総額に対する各業種の比率。

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※評価額の単位未満は切捨て。ただし、評価額が単位未満の場合は小数で記載。

※一印は組入れなし。

インターナショナル・不動産株マザーファンド

(2) 外国株式

銘柄		作成期首		作成期末		業種等
		株数	株数	評価額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(ユーロ・・・ドイツ)		百株	百株	千ユーロ	千円	
DEUTSCHE WOHNEN SE		314	430	1,390	168,794	不動産
VONOVIA SE		411	400	1,738	211,146	不動産
小計	株数・金額	726	830	3,129	379,940	
	銘柄数<比率>	2	2	-	<47.0%>	
(ユーロ・・・ルクセンブルク)						
ADO PROPERTIES SA		105	138	541	65,769	不動産
小計	株数・金額	105	138	541	65,769	
	銘柄数<比率>	1	1	-	<8.1%>	
ユーロ計	株数・金額	831	969	3,670	445,709	
	銘柄数<比率>	3	3	-	<55.1%>	
(イギリス)				千英ポンド		
GRAINGER TRUST PLC		-	945	226	30,393	不動産
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC		2,054	2,356	519	69,864	不動産
小計	株数・金額	2,054	3,301	745	100,257	
	銘柄数<比率>	1	2	-	<12.4%>	
合計	株数・金額	2,886	4,271	-	545,967	
	銘柄数<比率>	4	5	-	<67.5%>	

※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各国別株式評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※-印は組入れなし。

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

■ 投資信託財産の構成

(2019年7月17日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
株	千円	%
コーポレーション等、その他	791,614	97.8
投資信託財産総額	17,454	2.2
	809,068	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(560,669千円)の投資信託財産総額(809,068千円)に対する比率は69.3%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=108.32円、1カナダドル=82.73円、1ユーロ=121.42円、1英ポンド=134.40円、1スイスフラン=109.61円、1スウェーデンクローナ=11.54円、1ノルウェークローネ=12.63円、1香港ドル=13.86円、1シンガポールドル=79.72円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2019年4月17日) (2019年7月17日)

項目	第51期末	第52期末
(A) 資産	917,668,930円	809,068,852円
コール・ローン等 株式(評価額)	34,128,814 881,928,016	13,518,093 791,614,901
未収入金	—	3,662,773
未収配当金	1,612,100	273,085
(B) 負債	24,859,009	247
未払金	24,858,739	—
未払利息	15	1
その他未払費用	255	246
(C) 純資産総額(A-B)	892,809,921	809,068,605
元本	725,263,382	709,990,283
次期繰越損益金	167,546,539	99,078,322
(D) 受益権総口数	725,263,382口	709,990,283口
1万口当たり基準価額(C/D)	12,310円	11,395円

※当作成期における作成期首元本額647,107,981円、作成期中追加設定元本額135,567,366円、作成期中一部解約元本額72,685,064円です。

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

※作成期末における元本の内訳は、三井住友・グローバル・リート・プラス709,990,283円です。

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

■ お知らせ

<約款変更について>

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)

■ 損益の状況

(自2019年1月18日) (自2019年4月18日)
(至2019年4月17日) (至2019年7月17日)

項目	第51期	第52期
(A) 配当等収益	1,610,630円	2,072,921円
受取配当金	1,612,100	2,074,225
受取利息	113	112
支払利息	△ 1,583	△ 1,416
(B) 有価証券売買損益	19,449,873	△ 68,662,120
売買益	31,863,291	17,191,436
売買損	△ 12,413,418	△ 85,853,556
(C) 信託報酬等	△ 83,311	△ 152,117
(D) 当期損益金(A+B+C)	20,977,192	△ 66,741,316
(E) 前期繰越損益金	125,724,748	167,546,539
(F) 追加信託差損益金	27,007,543	8,425,091
(G) 解約差損益金	△ 6,162,944	△ 10,151,992
(H) 計(D+E+F+G)	167,546,539	99,078,322
次期繰越損益金(H)	167,546,539	99,078,322

※有価証券売買損益は各期末の評価換えによるものを含みます。

※信託報酬等には、保管費用等を含めて表示しています。

※追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

※解約差損益金とあるのは、中途解約の際、元本から解約価額を差し引いた差額分をいいます。

※当ファンド、「インターナショナル・リート・マザーファンド」およびファミリーファンド形式で運用を行う「三井住友・グローバル・リート・プラス」の運用の指図にかかる権限の一部委託に要する費用は8,674,558円です。(2019年1月18日～2019年7月17日、当社計算値)