

<訂正のお知らせとお詫び>

「三井住友・グローバル・リート・プラス」の運用報告書（全体版）におきまして、第 28 作成期（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）に誤記載がございました。

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

記

P10. 利害関係人との取引状況等（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

インターナショナル・リート・マザーファンド

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>56</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>38</u>

インターナショナル・リート・マザーファンド

第 28 作成期（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）

P18. 利害関係人との取引状況等（2020 年 1 月 18 日から 2020 年 7 月 17 日まで）

(2) 利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券

正

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>56</u>

誤

種類	当作成期
	買付額
投資信託証券	百万円 <u>38</u>

以上

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／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。 <b>インターナショナル・リート・マザーファンド</b> 主として、日本を含む世界各国のリート <b>インターナショナル・不動産株マザーファンド</b> 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"> <li>■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。</li> <li>■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。</li> <li>■BNPパリバ・アセットマネジメント・グループのBNPパリバ・アセットマネジメント・ネーデルラントN. V. に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、同社に対してJ. P. モルガン・インベストメント・マネージメント・インクおよび三井住友DSアセットマネジメント株式会社が助言を行います。</li> <li>■実質外貨建資産については、原則として対円で為替ヘッジを行いません。</li> </ul>
組入制限	当ファンド <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への実質投資割合には、制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。</li> </ul> <b>インターナショナル・リート・マザーファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul> <b>インターナショナル・不動産株マザーファンド</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>■株式への投資割合には、制限を設けません。</li> <li>■外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。</li> </ul>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■年4回（原則として毎年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。</li> <li>■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。</li> <li>■分配金額は、委託会社が基準価額水準・市況動向等を勘案して決定します。</li> </ul> ※委託会社の判断により分配を行わない場合もあるため、将来の分配金の支払いおよびその金額について保証するものではありません。

# 三井住友・ グローバル・ リート・プラス 【運用報告書(全体版)】

第28作成期（2020年1月18日から2020年7月17日まで）

## 第 55 期 / 第 56 期

第55期：決算日 2020年4月17日

第56期：決算日 2020年7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、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。

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）

## ■ 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24 作成期	47期(2018年4月17日)	円 7,043	円 30	% △ 4.7		% △ 4.8	% 22.9	% 72.6	百万円 3,794
	48期(2018年7月17日)	7,661	30	9.2	158.76	171.97	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
第27 作成期	53期(2019年10月17日)	7,863	30	5.8	187.86	6.9	20.9	74.3	3,442
	54期(2020年1月17日)	8,017	30	2.3	194.66	3.6	20.4	74.8	3,405
第28 作成期	55期(2020年4月17日)	5,867	30	△ 26.4	140.46	△ 27.8	18.8	77.0	2,414
	56期(2020年7月17日)	6,180	30	5.8	148.15	5.5	19.5	77.4	2,513

※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55期	(期首) 2020年1月17日	円 8,017	% -	194.66	% -	% 20.4	% 74.8
	1月末	7,943	△ 0.9	190.67	△ 2.1	18.5	76.1
	2月末	7,391	△ 7.8	174.29	△ 10.5	19.1	77.4
	3月末	5,768	△ 28.1	134.17	△ 31.1	21.3	75.4
	(期末) 2020年4月17日	5,897	△ 26.4	140.46	△ 27.8	18.8	77.0
第56期	(期首) 2020年4月17日	5,867	-	140.46	-	18.8	77.0
	4月末	6,078	3.6	142.00	1.1	17.6	77.8
	5月末	6,175	5.2	144.39	2.8	19.5	76.7
	6月末	6,225	6.1	148.42	5.7	19.4	77.6
	(期末) 2020年7月17日	6,210	5.8	148.15	5.5	19.5	77.4

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

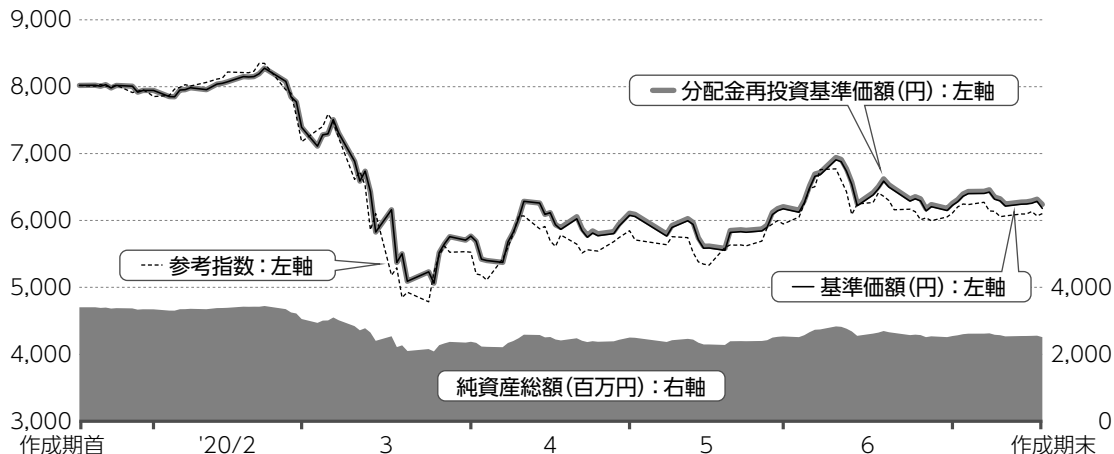
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2020年1月18日から2020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	8,017円
作成期末	6,240円 (当作成期分配金60円(税引前)込み)
騰落率	-22.1% (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(2020年1月18日から2020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(リート及び不動産関連株の総称、以下同様)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いませんでした。

### 下落要因

- 新型コロナウイルスの感染拡大による世界的な景気減速などを受け、世界的に不動産証券市場が下落したこと
- 投資対象通貨が総じて対円で下落したこと

### 組入れファンドの状況

組入れファンド	投資資産	騰落率	作成期末組入比率
インターナショナル・リート・マザーファンド	内外リート	-25.8%	78.6%
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	-1.8%	20.1%

※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1月18日から2020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下落しました。為替市場では、円は対米ドル、対ユーロでともに上昇しました。

### 不動産証券市場

グローバル不動産証券市場は、作成期初から2月中旬にかけて上昇しました。米国とイランの緊張の高まりや中国での新型コロナウイルス発生による不透明感の高まりを背景に世界的に国債金利が低下したことなどが好感されました。

2月下旬から3月下旬にかけて、グローバル不動産証券市場は大幅下落となりました。各国政府によるロックダウン(都市封鎖)や店舗の臨時閉鎖などの感染拡大防止策が实体经济に悪影響を与えたことが嫌気されました。

3月下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。新型コロナウイルスの感染拡大ペースにピークアウト感が見られたことや、各国政府や企業などが徐々に経済活動を再開したことを好感し上昇基調で推移しました。しかし、感染の再拡大に対する懸念もあり、2月後半からの大幅な下落を取り戻すまでには至りませんでした。

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、作成期首に比べて22.4%下落しました。

### 為替市場

当作成期は、米ドル、ユーロなどの投資通貨が対円で下落しました。

米ドル・円は、新型コロナウイルスの感染が世界的に拡大したことから、市場や経済に対する不透明感が高まる中、リスク回避の動きが強まり、米ドルは対円で下落しました。ただし、3月にはWHO(世界保健機関)がパンデミック(世界的大流行)宣言を行う中、米ドル資金を確保する動きが強まったことなどから、3月中旬から下旬にかけて米ドルが対円で一時的に急上昇する局面もありました。

ユーロ・円は、作成期初から5月にかけて新型コロナウイルスの感染拡大を受け、リスク回避姿勢の高まりからユーロが下落しました。5月以降は、ドイツとフランスの共同提案による復興基金創設への期待感や、新型コロナウイルスによる景気後退に対する底入れ期待の高まりなどから、ユーロが上昇しました。通期ではユーロが対円で小幅に下落しました。

当作成期の米ドル・円は、作成期首110円33銭から作成期末107円28銭と3円05銭の米ドル安・円高となりました。ユーロ・円は作成期首122円86銭から作成期末122円14

銭と0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(2020年1月18日から2020年7月17日まで)

### 当ファンド

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

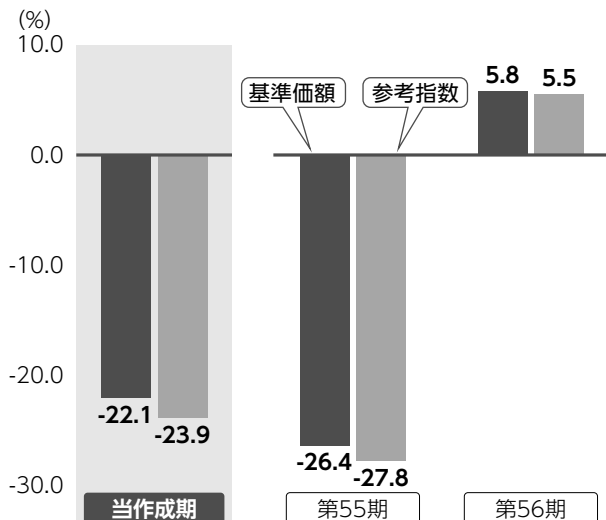
両マザーファンドを統合した国別投資ウェイトについては、米国、日本などに対して強気のスタンスをとった一方、オーストラリア、カナダなどに対して弱気のスタンスをとりました。

### ●個別銘柄

作成期中、新型コロナウイルスの感染問題が沈静化していない地域でビジネスを展開しているエクイティ・レジデンシャル(米国/住宅)について、収益面で相対的に劣後する可能性があることから全部売却したほか、同業他社比で成長率の低さが懸念されるドイチェ・ヴォーネン(ドイツ/住宅)を全部売却しました。一方、住宅需要が強いドイツの中でも住宅価格上昇率の高い地域で高いシェアを占めるLEGイモビリエン(ドイツ/住宅)を新規購入したほか、ラサールロジポート投資法人(日本/産業用施設)について、豊富なパイプライン(将来的に取得する可能性のある物件群)を有しており、今後の成長力に期待ができると判断し、新規購入しました。

## ベンチマークとの差異について(2020年1月18日から2020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GPR 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。

※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(2020年1月18日から2020年7月17日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第55期	第56期
当期分配金	30	30
(対基準価額比率)	(0.509%)	(0.483%)
当期の収益	30	30
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	563	564

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

引き続き、新型コロナウイルス問題が収束を迎えることができるかという点が焦点となります。同問題を沈静化することができたならば、各国政府や中央銀行が打ち出している財政施策、金融政策が世界の景気や金融市場

の回復に大きな影響を与えていると考えています。加えて、それらの施策により、個人が消費行動を拡大することができれば、景気回復はより力強さを増し、株式市場、リート市場の見通しは改善されるものと考えます。

一方で、新型コロナウイルスは、欧米だけでなくアジアでも完全な制御ができておらず、局地的に第二波が発生するリスクが依然高い状態であり、再び各国政府がそれらを抑え込むための施策を講じることになれば、景気回復や投資家心理の改善にマイナスの影響を与える可能性があるため、今後の動向を慎重に見極めていきます。

(2020年7月27日現在)

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

## ■ 1万口当たりの費用明細(2020年1月18日から2020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)	61円 (36) (22) (3)	0.930% (0.547) (0.334) (0.049)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率×(経過日数/年日数) 投信会社：ファンド運用の指図等の対価 販売会社：交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料 (株式) (投資信託証券)	6 (1) (4)	0.086 (0.019) (0.068)	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 (0) (2)	0.027 (0.000) (0.027)	有価証券取引税＝期中の有価証券取引税/期中の平均受益権口数 有価証券取引税：有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (4) (0) (0)	0.064 (0.054) (0.003) (0.007)	その他費用＝期中のその他費用/期中の平均受益権口数 保管費用：海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管および資金の送回数・資産の移転等に要する費用 監査費用：監査法人に支払うファンドの監査費用 その他：信託事務の処理等に要するその他費用
合計	73	1.107	

期中の平均基準価額は6,596円です。

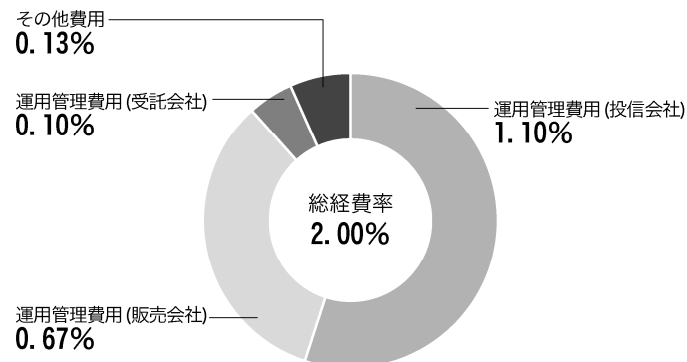
※期中の費用(消費税のかかるものは消費税を含む)は、追加・解約によって受益権口数に変動があるため、簡便法により算出しています。

※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2.00%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2020年1月18日から2020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	—	—	167,909	203,000
インターナショナル・リート・マザーファンド	123,296	166,000	120,747	163,000

※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

(2020年1月18日から2020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	507,846千円	
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	522,677千円	
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.97	

※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(2020年1月18日から2020年7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・プラス

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。

インターナショナル・不動産株マザーファンド

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。

インターナショナル・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 1,514	百万円 10	% 0.7	百万円 1,390	百万円 —	% —

※平均保有割合 100.0%

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

(2)利害関係人である金融商品取引業者が主幹事となって発行される有価証券  
インターナショナル・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 38

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1月18日から2020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(2020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	口 数	評 価 額
インターナショナル・不動産株マザーファンド	千口 568,214	千口 400,304	千口 400,304	千円 504,624
インターナショナル・リート・マザーファンド	1,639,900	1,642,449	1,642,449	1,976,194

※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 400,304千口      インターナショナル・リート・マザーファンド 1,642,449千口

※単位未満は切捨て。

### ■ 投資信託財産の構成

(2020年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
インターナショナル・不動産株マザーファンド	千円 504,624	% 19.8
インターナショナル・リート・マザーファンド	1,976,194	77.7
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	62,551	2.5
投 資 信 託 財 産 総 額	2,543,369	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(400,507千円)の投資信託財産総額(504,634千円)に対する比率は79.4%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(1,838,459千円)の投資信託財産総額(1,976,231千円)に対する比率は93.0%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=107.28円、1カナダドル=79.03円、1ユーロ=122.14円、1英ポンド=134.80円、1スイスフラン=113.48円、1スウェーデンクローナ=11.82円、1ノルウェークローネ=11.54円、1オーストラリアドル=74.89円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.09円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月17日) (2020年7月17日)

項目	第55期末	第56期末
<b>(A) 資産</b>	<b>2,440,350,531円</b>	<b>2,543,369,098円</b>
コール・ローン等	62,507,383	62,550,157
インターナショナル・不動産株		
マザーファンド(評価額)	470,190,574	504,624,283
インターナショナル・リート・		
マザーファンド(評価額)	1,907,652,574	1,976,194,658
<b>(B) 負債</b>	<b>26,041,023</b>	<b>30,138,932</b>
未払収益分配金	12,344,824	12,199,841
未払解約金	123,055	6,164,425
未払信託報酬	13,524,118	11,732,677
未払利息	7	165
その他未払費用	49,019	41,824
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>2,414,309,508</b>	<b>2,513,230,166</b>
元本	4,114,941,508	4,066,613,749
次期繰越損益金	△1,700,632,000	△1,553,383,583
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>4,114,941,508口</b>	<b>4,066,613,749口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	<b>5,867円</b>	<b>6,180円</b>

※当作成期における作成期首元本額4,247,848,641円、作成期中追加設定元本額5,104,333円、作成期中一部解約元本額186,339,225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55期	第56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2020年1月18日) (自2020年4月18日)  
(至2020年4月17日) (至2020年7月17日)

項目	第55期	第56期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>△ 5,090円</b>	<b>△ 3,901円</b>
支払利息	△ 5,090	△ 3,901
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 858,693,626</b>	<b>150,968,120</b>
売買益	4,458,924	153,005,809
売買損	△ 863,152,550	△ 2,037,689
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 13,575,239</b>	<b>△ 11,778,424</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 872,273,955</b>	<b>139,185,795</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>△1,068,165,037</b>	<b>△1,927,970,247</b>
<b>(F) 追加信託差損益金</b>	<b>252,151,816</b>	<b>247,600,710</b>
(配当等相当額)	( 29,569,306)	( 29,413,974)
(売買損益相当額)	( 222,582,510)	( 218,186,736)
<b>(G) 計(D+E+F)</b>	<b>△1,688,287,176</b>	<b>△1,541,183,742</b>
<b>(H) 収益分配金</b>	<b>△ 12,344,824</b>	<b>△ 12,199,841</b>
次期繰越損益金(G+H)	<b>△1,700,632,000</b>	<b>△1,553,383,583</b>
追加信託差損益金	252,151,816	247,600,710
(配当等相当額)	( 29,572,007)	( 29,419,828)
(売買損益相当額)	( 222,579,809)	( 218,180,882)
分配準備積立金	202,300,638	200,334,076
繰越損益金	△2,155,084,454	△2,001,318,369

※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6,731,320円です。(2020年1月18日～2020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55期	第56期
<b>(a) 費用控除後の配当等収益</b>	<b>13,965,102円</b>	<b>12,745,730円</b>
<b>(b) 費用控除後・繰越欠損金繰戻後の有価証券売買等損益</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>(c) 収益調整金</b>	<b>29,572,007</b>	<b>29,419,828</b>
<b>(d) 分配準備積立金</b>	<b>200,680,360</b>	<b>199,788,187</b>
<b>(e) 分配可能額(a+b+c+d)</b>	<b>244,217,469</b>	<b>241,953,745</b>
1万口当たり分配可能額	593	594
<b>(f) 分配金額</b>	<b>12,344,824</b>	<b>12,199,841</b>
1万口当たり分配金額(税引前)	<b>30</b>	<b>30</b>

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28作成期（2020年1月18日から2020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"> <li>・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。</li> <li>※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。</li> <li>・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。</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> </ul>

## ■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 入率 比	純資産 総額
			期中 騰落率		
第24 作成期	47期(2018年4月17日)	円 12,756	% △ 4.6	% 95.6	百万円 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
第27 作成期	53期(2019年10月17日)	15,867	6.3	96.0	2,664
	54期(2020年1月17日)	16,220	2.2	95.7	2,659
第28 作成期	55期(2020年4月17日)	11,581	△28.6	97.5	1,907
	56期(2020年7月17日)	12,032	3.9	98.4	1,976

※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

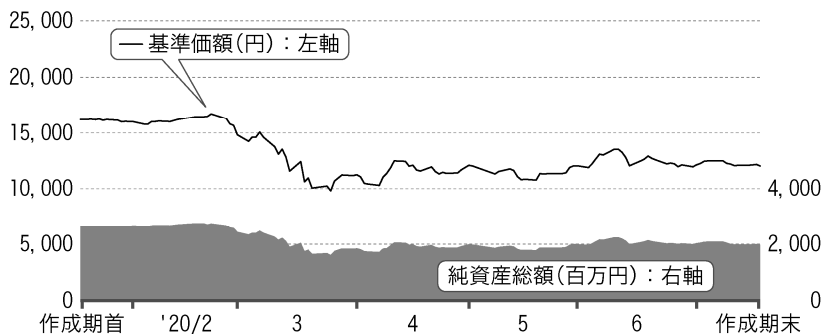
決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 証券組入 比 率
		円	騰 落 率	
第55期	(期 首) 2020年1月17日	16,220	—	95.7
	1月末	16,016	△ 1.3	94.9
	2月末	14,825	△ 8.6	97.0
	3月末	11,252	△30.6	96.8
	(期 末) 2020年4月17日	11,581	△28.6	97.5
第56期	(期 首) 2020年4月17日	11,581	—	97.5
	4月末	12,098	4.5	97.6
	5月末	12,054	4.1	97.4
	6月末	12,142	4.8	97.2
	(期 末) 2020年7月17日	12,032	3.9	98.4

※騰落率は期首比です。

## 1 運用経過

### ▶ 基準価額等の推移について (2020年1月18日から2020年7月17日まで)

#### 基準価額等の推移



作成期首	16,220円
作成期末	12,032円
騰 落 率	—25.8%

---

▶ 基準価額の主な変動要因(2020年1月18日から2020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。

下落要因

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

---

▶ 投資環境およびポートフォリオについて(2020年1月18日から2020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(2020年1月18日から2020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。



# インターナショナル・リート・マザーファンド

## ■ 1万口当たりの費用明細(2020年1月18日から2020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)	11円 (11)	0.085% (0.085)	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)	0.034 (0.034)	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 (7) (1)	0.060 (0.054) (0.006)	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	23	0.179	

期中の平均基準価額は13,064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1月18日から2020年7月17日まで)

### 投資信託証券

		当 作 成 期			
		買 付 額		売 付 額	
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額
国内	日本アコモデーションファンド投資法人	□	千円	□	千円
	MCUBS MidCity投資法人	46	24,889	46	28,616
	産業ファンド投資法人	124	15,440	314	24,860
	日本プロロジスリート投資法人	—	—	304	49,753
	インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人	104	31,375	104	29,891
	ケネディクス商業リート投資法人	2,339	38,104	—	—
	ラサールロジポート投資法人	—	—	108	21,586
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	238	37,665	—	—
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	13 (37)	6,669 (18,342)	12	5,634
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	37 (△37)	18,342 (△18,342)	—	—
	ジャパンリアルエステイト投資法人	57	37,571	57	32,739
	インヴァンシブル投資法人	225	12,535	664	23,260
	大和証券リビング投資法人	350	32,390	—	—
合計	3,533	254,984	1,609	216,342	
外国	アメリカ	□	千米ドル	□	千米ドル
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	651	107	382	58
	AMERICAN HOMES 4 RENT-A	3,597	104	—	—
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	200	43	302	48
	BOSTON PROPERTIES INC	2,706	269	7,326	642

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	BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	29,748	486	—	—	
	CORESITE REALTY CORPORATION	—	—	2,518	297	
	COUSINS PROPERTIES INC	2,905	98	1,088	46	
	CYRUSONE INC	1,117	82	3,298	239	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	6,289	860	1,170	158	
	DOUGLAS EMMETT INC	748	24	6,222	186	
	DUKE REALTY CORP	15,162	489	—	—	
	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	2,495	144	6,759	466	
	EQUITY RESIDENTIAL	2,486	177	8,716	573	
	ESSEX PROPERTY TRUST INC	142	40	386	120	
	FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	5,809	209	20,507	722	
	HEALTHCARE TRUST OF AMERICA INC	7,812	236	7,812	205	
	HEALTHPEAK PROPERTIES INC	6,175	186	3,386	75	
	HOST HOTELS AND RESORTS INC	27,330	384	—	—	
	INVITATION HOMES INC	8,831	237	5,475	98	
	JBG SMITH PROPERTIES	1,192	36	800	23	
	KILROY REALTY CORP	556	43	526	46	
	LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	—	—	
		(△6,059)	(△381)			
	MGM GROWTH PROPERTIES LLC	1,013	28	6,677	166	
	MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	6,092	831	4,464	551	
	PROLOGIS INC	4,457	394	4,722	413	
		(4,089)	(381)			
	PUBLIC STORAGE	3,587	704	3,437	713	
	REALTY INCOME CORPORATION	4,095	245	4,964	318	
	REGENCY CENTERS CORP	5,679	271	—	—	
	RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	—	—	10,438	48	
	SL GREEN REALTY CORP	—	—	3,204	262	
	SABRA HEALTH CARE REIT	—	—	2,248	32	
	SIMON PROPERTY GROUP INC	—	—	1,206	138	
	SPIRIT REALTY CAPITAL INC	882	42	5,500	208	
	STORE CAPITAL CORP	873	34	9,715	327	
	TERRENO REALTY CORP	1,200	67	1,465	78	
UDR INC	11,354	530	2,952	110		
URBAN EDGE PROPERTIES	—	—	13,029	109		
VENTAS INC	7,012	239	10,163	375		
VEREIT INC	11,550	95	33,116	213		
VORNADO REALTY TRUST	—	—	2,387	132		
WP CAREY INC	6,148	319	3,679	306		
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	15,041	288	1,010	30		
WELLTOWER INC	16,057	819	7,922	526		
小 計	220,991	9,177	208,971	9,077		
	(△1,970)	(—)				
国		□	千カナダドル	□	千カナダドル	
	カ ナ ダ	ALLIED PROPERTIES REAL ESTATE	1,088	60	1,088	43
		CAN APARTMENT PROP	2,873	148	—	—

# 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	GRANITE REAL ESTATE INVESTME		1,860	130	-	-	
	H&R REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		2,796	60	2,796	25	
	小 計		8,617	399	3,884	68	
	ユ ー ロ	フ ラ ン ス	KLEPIERRE	□	千ユーロ	□	千ユーロ
				1,131	34	2,598	55
				(-)	(△15)		
			UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	1,036	48	2,902	303
		小 計		2,167	83	5,500	358
			(-)	(△15)			
	ス ペ イ ン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	68,674	719	6,514	56	
		小 計	68,674	719	6,514	56	
	ユ ー ロ 計			70,841	802	12,014	415
			(-)	(△15)			
	イ ギ リ ス		SEGRO PLC	□	千英ポンド	□	千英ポンド
				-	-	40,110	324
GREAT PORTLAND ESTATES PLC			35,493	196	-	-	
TRITAX BIG BOX REIT PLC			214,143	302	-	-	
LAND SECURITIES GROUP PLC			78,139	456	11,272	75	
小 計		327,775	954	51,382	400		
オ ー ス ト ラ リ ア		MIRVAC GROUP	□	千オーストラリアドル	□	千オーストラリアドル	
			-	-	90,727	238	
		STOCKLAND	29,055	101	-	-	
		GOODMAN GROUP	-	-	24,479	355	
小 計		29,055	101	115,206	594		
国	香 港	LINK REIT	□	千香港ドル	□	千香港ドル	
			-	-	34,800	2,729	
小 計		-	-	34,800	2,729		

※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1月18日から2020年7月17日まで)

### (1) 利害関係人との取引状況

区 分	当 作 成 期					
	買付額等 A	うち利害関係人 との取引状況B	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 1,514	百万円 10	% 0.7	百万円 1,390	百万円 -	% -

# インターナショナル・リート・マザーファンド

## (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 38

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1月18日から2020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(2020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	
MCUBS MidCity投資法人	□	□	千円	%	
産業ファンド投資法人	190	—	—	—	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※	304	—	—	—	
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人※	—	2,339	29,471	1.5	
ケネディクス商業リート投資法人	108	—	—	—	
ラサールロジポート投資法人※	—	238	42,316	2.1	
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	—	38	19,418	1.0	
インヴィンシブル投資法人※	439	—	—	—	
大和証券リビング投資法人	—	350	36,190	1.8	
合 計	□ 数 ・ 金 額	1,041	2,965	127,395	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	< 6.4% >	

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

※—印は組入れなし。

※末尾に※印のある銘柄については、当ファンドの委託会社の利害関係人である株式会社三井住友銀行が一般事務受託会社になっております。(当該投資法人で開示されている直近の資産運用報告書等に基づき記載しています。)

### (2) 外国投資信託証券

銘 柄	作成期首		作成期末		
	口 数	口 数	評 価 額		組 入 比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	□	□	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES, INC.	1,777	2,046	333	35,784	1.8
AMERICAN HOMES 4 RENT-A	6,854	10,451	284	30,574	1.5
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,726	1,624	250	26,894	1.4

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		
BOSTON PROPERTIES INC	4,620	—	—	—	—	
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	1,420	31,168	378	40,559	2.1	
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	10,754	10,754	131	14,086	0.7	
CORESITE REALTY CORPORATION	2,518	—	—	—	—	
COUSINS PROPERTIES INC	6,090	7,907	229	24,659	1.2	
CYRUSONE INC	2,181	—	—	—	—	
DIGITAL REALTY TRUST INC	2,108	7,227	1,015	108,900	5.5	
DOUGLAS EMMETT INC	5,474	—	—	—	—	
DUKE REALTY CORP	—	15,162	538	57,759	2.9	
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES INC	8,324	4,060	253	27,213	1.4	
EQUITY RESIDENTIAL	6,230	—	—	—	—	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	1,541	1,297	290	31,204	1.6	
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	14,698	—	—	—	—	
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	17,166	19,955	523	56,173	2.8	
HOST HOTELS AND RESORTS INC	—	27,330	307	32,984	1.7	
INVITATION HOMES INC	17,349	20,705	567	60,839	3.1	
JBG SMITH PROPERTIES	3,500	3,892	112	12,041	0.6	
KILROY REALTY CORP	3,227	3,257	186	20,059	1.0	
LIBERTY PROPERTY TRUST	6,059	—	—	—	—	
MGM GROWTH PROPERTIES LLC	5,664	—	—	—	—	
MID-AMERICA APARTMENT COMMUNITIES	3,133	4,761	533	57,215	2.9	
NATIONAL HEALTH INVESTORS INC	2,127	2,127	122	13,093	0.7	
PROLOGIS INC	15,322	19,146	1,763	189,171	9.6	
PUBLIC STORAGE	2,585	2,735	515	55,272	2.8	
REALTY INCOME CORPORATION	5,002	4,133	238	25,565	1.3	
REGENCY CENTERS CORP	—	5,679	239	25,649	1.3	
RETAIL PROPERTIES OF AMERICA	10,438	—	—	—	—	
SL GREEN REALTY CORP	3,204	—	—	—	—	
SABRA HEALTH CARE REIT	2,248	—	—	—	—	
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,206	—	—	—	—	
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	4,618	—	—	—	—	
STORE CAPITAL CORP	8,842	—	—	—	—	
TERRENO REALTY CORP	6,652	6,387	335	35,945	1.8	
UDR INC	—	8,402	308	33,134	1.7	
URBAN EDGE PROPERTIES	13,029	—	—	—	—	
VENTAS INC	9,179	6,028	212	22,789	1.2	
VEREIT INC	51,978	30,412	193	20,782	1.1	
VORNADO REALTY TRUST	2,387	—	—	—	—	
WP CAREY INC	6,816	9,285	621	66,708	3.4	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	12,655	26,686	458	49,155	2.5	
WELLTOWER INC	9,368	17,503	873	93,660	4.7	
小計	口数・金額	300,069	310,119	11,818	1,267,879	
	銘柄数 < 比率 >	40	28	—	< 64.2% >	

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	
(カナダ)			千カナダドル		
CAN APARTMENT PROP	—	2,873	139	11,014	0.6
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	1,860	133	10,583	0.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	— —	4,733 2	273 —	21,598 <1.1%>
(ユーロ・・・フランス)			千ユーロ		
KLEPIERRE	19,831	18,364	310	37,906	1.9
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD STAPLED	13,179	11,313	576	70,470	3.6
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	33,010 2	29,677 2	887 —	108,376 <5.5%>
(ユーロ・・・スペイン)			千ユーロ		
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	62,079	124,239	888	108,498	5.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	62,079 1	124,239 1	888 —	108,498 <5.5%>
ユーロ計	口数・金額 銘柄数<比率>	95,089 3	153,916 3	1,775 —	216,874 <11.0%>
(イギリス)			千英ポンド		
SEGRO PLC	110,534	70,424	647	87,299	4.4
GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	35,493	209	28,266	1.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC	—	214,143	312	42,058	2.1
LAND SECURITIES GROUP PLC	—	66,867	364	49,124	2.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	110,534 1	386,927 4	1,533 —	206,748 <10.5%>
(オーストラリア)			千オーストラリアドル		
MIRVAC GROUP	90,727	—	—	—	—
STOCKLAND	—	29,055	95	7,115	0.4
GOODMAN GROUP	43,949	19,470	302	22,644	1.1
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	134,676 2	48,525 2	397 —	29,759 <1.5%>
(香港)			千香港ドル		
LINK REIT	122,000	87,200	5,336	73,859	3.7
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	122,000 1	87,200 1	5,336 —	73,859 <3.7%>
合計	口数・金額 銘柄数<比率>	762,368 47	991,420 40	— —	1,816,720 <91.9%>

※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。

※一印は組入れなし。

※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

(2020年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	1,944,115	98.4
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,116	1.6
投 資 信 託 財 産 総 額	1,976,231	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(1,838,459千円)の投資信託財産総額(1,976,231千円)に対する比率は93.0%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=107.28円、1カナダドル=79.03円、1ユーロ=122.14円、1英ポンド=134.80円、1オーストラリアドル=74.89円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.09円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月17日) (2020年7月17日)

項 目	第55期末	第56期末
(A) 資 産	1,922,938,565円	1,976,231,402円
コール・ローン等	54,501,573	26,240,962
投資証券(評価額)	1,859,549,050	1,944,115,828
未 収 配 当 金	8,887,942	5,874,612
(B) 負 債	15,318,079	107
未 払 金	15,317,608	—
未 払 利 息	—	27
その他未払費用	471	80
(C) 純資産総額(A-B)	1,907,620,486	1,976,231,295
元 本	1,647,226,124	1,642,449,018
次期繰越損益金	260,394,362	333,782,277
(D) 受 益 権 総 口 数	1,647,226,124口	1,642,449,018口
1万口当たり基準価額(C/D)	11,581円	12,032円

※当作成期における作成期首元本額1,639,900,598円、作成期中追加設定元本額123,296,334円、作成期中一部解約元本額120,747,914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1,642,449,018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。

## ■ 損益の状況

(自2020年1月18日) (自2020年4月18日)  
(至2020年4月17日) (至2020年7月17日)

項 目	第55期	第56期
(A) 配 当 等 収 益	26,417,029円	13,528,342円
受 取 配 当 金	26,414,113	13,529,777
受 取 利 息	6,055	—
支 払 利 息	△ 3,139	△ 1,435
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 788,159,609	62,747,118
売 買 損 益	31,527,959	142,501,351
売 買 損 益	△ 819,687,568	△ 79,754,233
(C) 信 託 報 酬 等	△ 628,443	△ 664,651
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 762,371,023	75,610,809
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,020,090,911	260,394,362
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	37,934,312	4,769,354
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 35,259,838	△ 6,992,248
(H) 計 (D+E+F+G)	260,394,362	333,782,277
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	260,394,362	333,782,277

※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6,731,320円です。(2020年1月18日～2020年7月17日、当社計算値)

## ■ お知らせ

### <約款変更について>

該当事項はございません。

# インターナショナル・不動産株マザーファンド

第28作成期（2020年1月18日から2020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"> <li>・主として、日本を含む世界各国の不動産株<sup>*</sup>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。</li> <li>・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。</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いません。</li> </ul>

## ■ 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	騰落率		
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
第27 作成期	53期(2019年10月17日)	12,220	7.2	98.3	731
	54期(2020年1月17日)	12,833	5.0	95.4	729
第28 作成期	55期(2020年4月17日)	10,796	△15.9	96.7	470
	56期(2020年7月17日)	12,606	16.8	97.2	504

※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55期	(期 首) 2020年1月17日	円	%	%
	1月末	12,833	—	95.4
	2月末	12,938	0.8	98.5
	3月末	12,361	△3.7	97.3
	(期 末) 2020年4月17日	10,796	△16.2	96.8
第56期	(期 首) 2020年4月17日	10,796	—	96.7
	4月末	10,867	0.7	92.9
	5月末	12,028	11.4	96.4
	6月末	12,266	13.6	98.2
	(期 末) 2020年7月17日	12,606	16.8	97.2

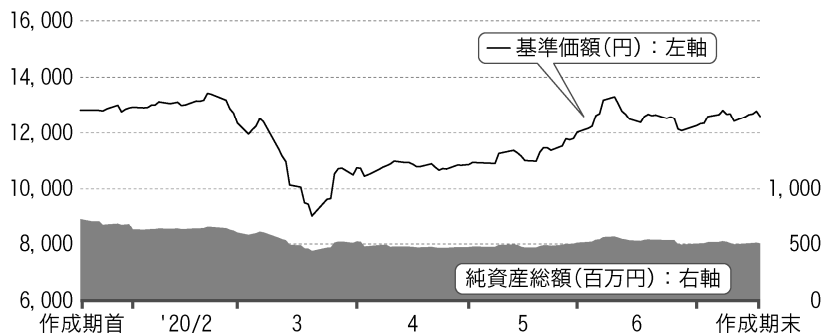
※騰落率は期首比です。

※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 (2020年1月18日から2020年7月17日まで)

#### 基準価額等の推移



作成期首	12,833円
期作成末	12,606円
騰 落 率	—1.8%

---

▶ 基準価額の主な変動要因 (2020年1月18日から2020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。

下落要因

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

---

▶ 投資環境およびポートフォリオについて (2020年1月18日から2020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 (2020年1月18日から2020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(2020年1月18日から2020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)	11円 (11)	0.094% (0.094)	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)	0 (0)	0.000 (0.000)	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 (7) (1)	0.067 (0.057) (0.010)	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	19	0.161	

期中の平均基準価額は11,868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1月18日から2020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 6	千円 11,770	千株 14	千円 36,584
	外 国	ユ ー ー 口 ド イ ツ	百株 141 (-)	千ユーロ 1,310 (△55)	百株 488 千ユーロ 1,996
国	イ ギ リ ス	-	千英ポンド -	1,935 千英ポンド 496	

※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

(2020年1月18日から2020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	507,846千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	522,677千円
(c) 売買高比率 ( a ) / ( b )	0.97

※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(2020年1月18日から2020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

(2020年1月18日から2020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(2020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	21.1		23.7	44,662
三菱地所	38		34	55,199
住友不動産	6.1		—	—
合 計	株 数 ・ 金 額	65	57	99,861
	銘 柄 数 < 比 率 >	3	2	<19.8%>

※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。

※—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		356	—	—	—	不動産
LEG IMMOBILIEN AG		—	100	1,157	141,380	不動産
VONOVIA SE		393	303	1,635	199,710	不動産
ユーロ計	株数・金額 銘柄数<比率>	749 2	403 2	2,792 —	341,090 <67.6%>	
(イギリス)				千英ポンド		
GRAINGER TRUST PLC		1,582	1,288	369	49,761	不動産
CAPITAL & COUNTIES PROPERTIES PLC		1,640	—	—	—	不動産
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,223 2	1,288 1	369 —	49,761 <9.9%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	3,973 4	1,691 3	— —	390,852 <77.5%>	

※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

(2020年7月17日現在)

項目	作成期末	
	評価額	比率
株式	千円	%
	490,714	97.2
コール・ローン等、その他	13,920	2.8
投資信託財産総額	504,634	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(400,507千円)の投資信託財産総額(504,634千円)に対する比率は79.4%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=107.28円、1カナダドル=79.03円、1ユーロ=122.14円、1英ポンド=134.80円、1スイスフラン=113.48円、1スウェーデンクローナ=11.82円、1ノルウェークローネ=11.54円、1香港ドル=13.84円、1シンガポールドル=77.09円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2020年4月17日) (2020年7月17日)

項目	第55期末	第56期末
<b>(A) 資産</b>	<b>470,189,707円</b>	<b>504,634,166円</b>
コール・ローン等 株式(評価額)	14,449,362	7,119,278
未収入金	—	6,800,761
未収配当金	1,072,200	—
<b>(B) 負債</b>	<b>163</b>	<b>49</b>
未払利息	—	11
その他未払費用	163	38
<b>(C) 純資産総額(A-B)</b>	<b>470,189,544</b>	<b>504,634,117</b>
元本	435,522,948	400,304,842
次期繰越損益金	34,666,596	104,329,275
<b>(D) 受益権総口数</b>	<b>435,522,948口</b>	<b>400,304,842口</b>
1万口当たり基準価額(C/D)	10,796円	12,606円

※当作成期における作成期首元本額568,214,009円、作成期中追加設定元本額0円、作成期中一部解約元本額167,909,167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400,304,842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>

該当事項はございません。

## ■ 損益の状況

(自2020年1月18日)  
至2020年4月17日) (自2020年4月18日)  
至2020年7月17日)

項目	第55期	第56期
<b>(A) 配当等収益</b>	<b>1,071,932円</b>	<b>393,161円</b>
受取配当金	1,072,201	393,738
受取利息	19	—
支払利息	△ 288	△ 577
<b>(B) 有価証券売買損益</b>	<b>△ 99,907,214</b>	<b>77,252,109</b>
売買益	233,024	80,770,221
売買損	△100,140,238	△ 3,518,112
<b>(C) 信託報酬等</b>	<b>△ 158,540</b>	<b>△ 200,697</b>
<b>(D) 当期損益金(A+B+C)</b>	<b>△ 98,993,822</b>	<b>77,444,573</b>
<b>(E) 前期繰越損益金</b>	<b>160,969,357</b>	<b>34,666,596</b>
<b>(F) 解約差損益金</b>	<b>△ 27,308,939</b>	<b>△ 7,781,894</b>
<b>(G) 計(D+E+F)</b>	<b>34,666,596</b>	<b>104,329,275</b>
次期繰越損益金(G)	34,666,596	104,329,275

※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。

※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6,731,320円です。(2020年1月18日～2020年7月17日、当社計算値)