

■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	■ 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・ヨーロッパ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。 ■ 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。
組入制限	当ファンド ■ 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 ■ 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 ■ 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	■ 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36作成期（2024年1月18日から2024年7月17日まで）

第 71 期 / 第 72 期

第71期：決算日 2024年4月17日

第72期：決算日 2024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）

三井住友・グローバル・リート・プラス

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

■ 最近10期の運用実績

決算期	基準価額			(参考指数) 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 総額
	(分配落)	税込 分配金	期中 騰落率	(配当込み、 円ベース)	期中 騰落率			
63期(2022年4月18日)	9,623	30	9.0	241.74	7.0	13.8	80.6	3,205
64期(2022年7月19日)	8,562	30	△10.7	218.82	△9.5	14.6	79.9	2,768
65期(2022年10月17日)	7,538	30	△11.6	198.99	△9.1	14.4	78.7	2,379
66期(2023年1月17日)	7,606	30	1.3	200.14	0.6	15.4	78.5	2,353
67期(2023年4月17日)	7,429	30	△1.9	197.36	△1.4	15.7	79.3	2,233
68期(2023年7月18日)	7,984	30	7.9	208.74	5.8	15.7	80.3	2,326
69期(2023年10月17日)	7,920	30	△0.4	207.49	△0.6	17.7	75.9	2,222
70期(2024年1月17日)	8,670	30	9.8	231.36	11.5	18.5	76.8	2,376
71期(2024年4月17日)	8,483	30	△1.8	229.16	△1.0	20.2	73.5	2,215
72期(2024年7月17日)	9,655	30	14.2	264.13	15.3	20.0	74.6	2,424

※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。

※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) 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			
		円	%	%	%	%	
第71期	(期首) 2024年1月17日	8,670	—	231.36	—	18.5	76.8
	1月末	8,528	△1.6	229.03	△1.0	19.2	77.2
	2月末	8,456	△2.5	229.75	△0.7	19.3	75.5
	3月末	8,935	3.1	242.96	5.0	20.7	75.8
	(期末) 2024年4月17日	8,513	△1.8	229.16	△1.0	20.2	73.5
第72期	(期首) 2024年4月17日	8,483	—	229.16	—	20.2	73.5
	4月末	8,877	4.6	239.34	4.4	19.8	73.4
	5月末	8,965	5.7	248.83	8.6	19.9	74.8
	6月末	9,279	9.4	254.53	11.1	19.5	75.4
	(期末) 2024年7月17日	9,655	14.2	264.13	15.3	20.0	74.6

※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

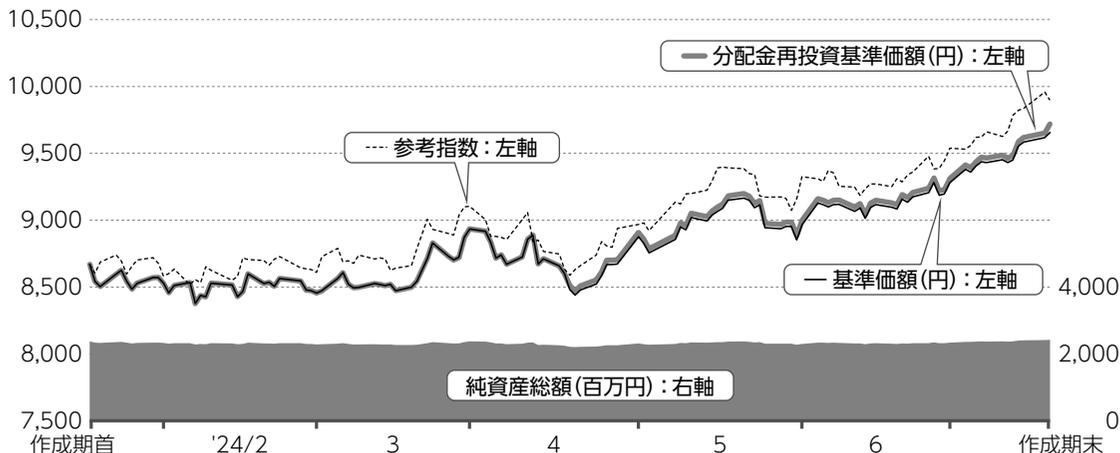
※当ファンドは親投資信託を組み入れますので、比率は実質比率を記載しています。

※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(2024年1月18日から2024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	8,670円
作成期末	9,655円 (当作成期既払分配金60円(税引前))
騰落率	+12.1% (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、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)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(2024年1月18日から2024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、以下同様)に投資を行いました。

実質組入外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因

- 米国で消費者物価指数が落ち着くなどインフレ懸念の低下を受けてF R B (米連邦準備制度理事会)による利下げ観測が強まったほか、それに追随して欧州でも利下げが観測されたこと
- 金融緩和によって借入れコストの改善や、景気のソフトランディング(軟着陸)により世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと

下落要因

- 各国で強い経済指標の発表が相次ぎ、米欧の中央銀行による早期の利下げ観測が後退し、それを背景に長期金利(10年国債利回り)が上昇したこと
- 金融緩和の先送りから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産へ資金逃避の動きとなったこと

投資環境について(2024年1月18日から2024年7月17日まで)

グローバル不動産証券市場は、期を通じて見ると上昇しました。為替市場では、米ドル、ユーロに対して円高になる場面もありましたが、日銀の緩和策継続姿勢から期を通じて見ると米ドルやユーロは円に対して上昇しました。

不動産証券市場

期を通じて見ると、グローバル不動産市場は上昇しました。

期初は米景気の堅調さを示す経済指標の発表が相次いだことを受け、F R Bによる早期の利下げ観測が後退したために米長期金利が上昇し、軟調な展開となりました。期中に大幅安となる場面があったものの、米雇用者数や米消費者物価指数など各種経済指標の鈍化から底打ちを確認して戻りに転じました。さらに、F R Bが9月に利下げするとの観測から期末にかけて騰勢を強め、グローバル不動産市場は期初の水準を上回りました。

為替市場

期初と比較して期末の米ドル、ユーロは、ともに円に対して上昇しました。

期初は、米国の早期利下げ観測の後退による米長期金利上昇で円安が進行し、日銀の金融緩和継続も手伝い、円は期中に34年ぶりの安値水準となる160円台を付けました。その後、日本政府・日銀による大規模な為替介入観測により円高に振れる場面がありました。また、米国の利下げ観測が強まったことで期末にかけて若干ながら円が買われましたが、期を通じて見ると、米ドルは対円で上昇しました。

ユーロも、日欧の金利差から円売りが強まり、円はユーロ導入以来の最安値を更新しました。期末にかけて欧州の利下げ観測から若干円高に振れましたが、期を通じて見ると、対円で上昇しました。

ポートフォリオについて(2024年1月18日から2024年7月17日まで)

当ファンド

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、スペイン、スウェーデン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、シンガポール、ベルギーなどに対して弱気のスタンスをとりました。

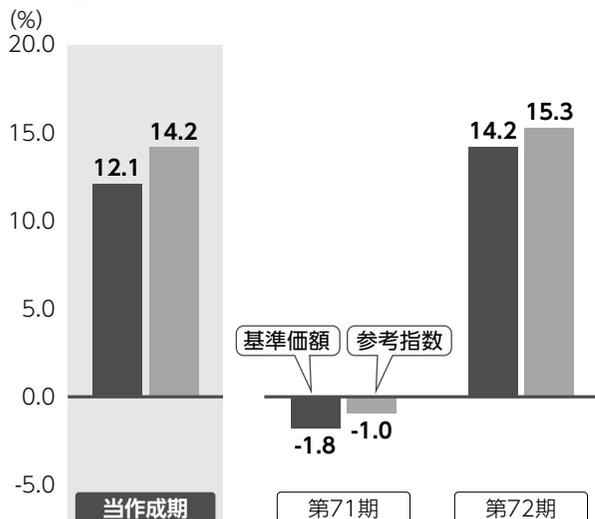
●個別銘柄

サンベルト地域で集合住宅を所有し投資口価格に割安感があった米国のミッド・アメリカ・アパートメント・コミュニティーズを新規購入しました。また、中国政府が7月に不動産市場下支えの追加措置を発表するとの期待を背景に香港のヘンダーソン・ランド・デベロップメントを新規購入しました。

一方、収益モメンタム(勢い)が弱含んでいる日本の三菱地所を全売却しました。また、割高感があり物流リートに特化したベルギーのウェアハウス・ド・ポウを全売却しました。

ベンチマークとの差異について(2024年1月18日から2024年7月17日まで)

基準価額と参考指数の騰落率対比



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。

記載のグラフは、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(2024年1月18日から2024年7月17日まで)

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第71期	第72期
当期分配金	30	30
(対基準価額比率)	(0.35%)	(0.31%)
当期の収益	30	30
当期の収益以外	-	-
翌期繰越分配対象額	1,023	1,275

期間の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、左記の通りいたしました。

なお、留保益につきましては、運用の基本方針に基づき運用いたします。

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

2 今後の運用方針

当ファンド

引き続き、「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

経済活動鈍化の兆候はまだ一時的なもので、インフレ率も未だ安心するには高すぎますが、先進諸国の多くが金融緩和サイクルに入っており、今後数ヵ月でその趨勢が定着していく

とみられます。但し、緩和のペースは定まっておらず、さらには最近議論の焦点となっている「中立金利」について各中銀が正式な判断を下すとは考えにくい状況であり、これらを背景に国債のボラティリティ（価格変動性）は高まる恐れがあります。短期的に急激な変動につながる可能性のあるこれらの不確定要素を除けば、リスク資産にとっては有利なシナリオが展開していると当社はみています。

そのような環境下において、ポートフォリオの構築にあたっては、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

約款変更について

- 運用委託先の商号が、「BNPパリバ・アセットマネジメント・フランス」から「BNPパリバ・アセットマネジメント・ヨーロッパ」へ変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。
(適用日：2024年3月1日)

1万口当たりの費用明細(2024年1月18日から2024年7月17日まで)

項目	金額	比率	項目の概要
(a) 信託報酬	82円	0.928%	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8,838円です。
(投 信 会 社)	(48)	(0.546)	投信会社：ファンド運用の指図等の対価
(販 売 会 社)	(29)	(0.333)	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)	(4)	(0.049)	受託会社：ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
(b) 売買委託手数料	5	0.055	売買委託手数料=期中の売買委託手数料/期中の平均受益権口数
(株 式)	(1)	(0.009)	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
(先物・オプション)	(-)	(-)	
(投資信託証券)	(4)	(0.045)	
(c) 有価証券取引税	0	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
(株 式)	(0)	(0.000)	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)	(-)	(-)	
(d) その他費用	9	0.097	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)	(8)	(0.094)	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)	(0.002)	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)	(0.000)	そ の 他：信託事務の処理等に要するその他費用
合 計	95	1.079	

※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。

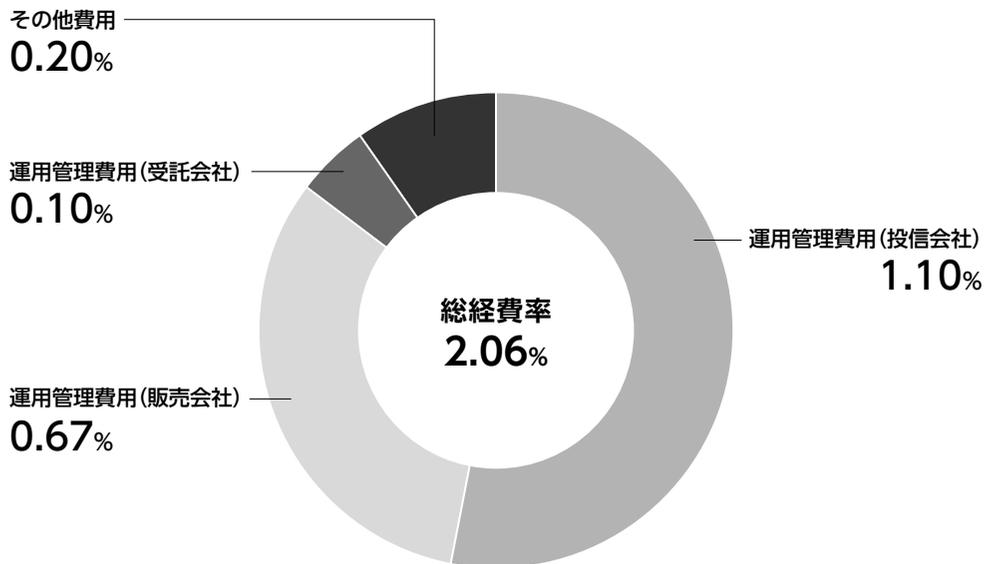
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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2.06%です。

■ 当作成期中の売買及び取引の状況(2024年1月18日から2024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	-	-	27,289	42,515
インターナショナル・リート・マザーファンド	-	-	92,898	188,943

■ 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

(2024年1月18日から2024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	395,318千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	458,769千円
(c) 売買高比率 (a) / (b)	0.86

※(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(2024年1月18日から2024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

(2024年1月18日から2024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 (2024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
		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	318,363		291,074	502,190
インターナショナル・リート・マザーファンド	929,031		836,133	1,909,812

※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 291,074,361口

インターナショナル・リート・マザーファンド 836,133,553口

■ 投資信託財産の構成

(2024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	502,190	20.5
インターナショナル・リート・マザーファンド	1,909,812	78.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	32,104	1.3
投 資 信 託 財 産 総 額	2,444,107	100.0

※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(413,833千円)の投資信託財産総額(502,199千円)に対する比率は82.4%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(1,831,058千円)の投資信託財産総額(1,943,727千円)に対する比率は94.2%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アメリカ・ドル=158.56円、1カナダ・ドル=115.92円、1オーストラリア・ドル=106.74円、1香港・ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=117.98円、1イギリス・ポンド=205.64円、1スイス・フラン=177.30円、1ノルウェー・クローネ=14.71円、1スウェーデン・クローナ=14.98円、1ユーロ=172.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月17日) (2024年7月17日)

項 目	第71期末	第72期末
(A) 資 産	2, 234, 488, 747円	2, 444, 107, 942円
コール・ローン等	63, 164, 947	32, 104, 699
インターナショナル・不動産株		
マザーファンド(評価額)	469, 110, 678	502, 190, 595
インターナショナル・リート・		
マザーファンド(評価額)	1, 702, 213, 122	1, 909, 812, 648
(B) 負 債	18, 625, 284	19, 398, 854
未払収益分配金	7, 836, 604	7, 533, 707
未払解約金	1, 058	1, 008, 960
未払信託報酬	10, 759, 190	10, 827, 577
その他未払費用	28, 432	28, 610
(C) 純資産総額(A-B)	2, 215, 863, 463	2, 424, 709, 088
元 本	2, 612, 201, 376	2, 511, 235, 749
次期繰越損益金	△ 396, 337, 913	△ 86, 526, 661
(D) 受益権総口数	2, 612, 201, 376口	2, 511, 235, 749口
1万口当たり基準価額(C/D)	8, 483円	9, 655円

※当作成期における作成期首元本額2,741,210,122円、作成期中追加設定元本額564,095円、作成期中一部解約元本額230,538,468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71期	第72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2024年1月18日) (自2024年4月18日)
(至2024年4月17日) (至2024年7月17日)

項 目	第71期	第72期
(A) 配 当 等 収 益	1, 066円	6, 280円
受 取 利 息	1, 682	6, 280
支 払 利 息	△ 616	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 30, 674, 864	312, 724, 045
売 買 益	31, 330, 878	318, 679, 810
売 買 損	△ 62, 005, 742	△ 5, 955, 765
(C) 信 託 報 酬 等	△ 10, 787, 726	△ 10, 856, 187
(D) 当 期 損 益 金 (A+B+C)	△ 41, 461, 524	301, 874, 138
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 503, 749, 611	△ 531, 476, 978
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	156, 709, 826	150, 609, 886
(配当等相当額)	(19, 409, 522)	(18, 676, 964)
(売買損益相当額)	(137, 300, 304)	(131, 932, 922)
(G) 合 計 (D+E+F)	△ 388, 501, 309	△ 78, 992, 954
(H) 収 益 分 配 金	△ 7, 836, 604	△ 7, 533, 707
次期繰越損益金(G+H)	△ 396, 337, 913	△ 86, 526, 661
追加信託差損益金	156, 709, 826	150, 609, 886
(配当等相当額)	(19, 410, 232)	(18, 677, 597)
(売買損益相当額)	(137, 299, 594)	(131, 932, 289)
分配準備積立金	162, 908, 420	169, 667, 558
繰 越 損 益 金	△ 715, 956, 159	△ 406, 804, 105

※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。

※株式投信の信託報酬等には消費税等相当額が含まれており、公社債投信には内訳の一部に消費税等相当額が含まれています。

※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5,763,366円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第71期	第72期
(a) 経費控除後の配当等収益	10, 770, 405円	20, 469, 456円
(b) 経費控除後の有価証券売買等損益	0	0
(c) 収益調整金	104, 477, 897	150, 609, 886
(d) 分配準備積立金	159, 974, 619	156, 731, 809
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	275, 222, 921	327, 811, 151
1万口当たり当期分配対象額	1, 053. 61	1, 305. 38
(f) 分配金	7, 836, 604	7, 533, 707
1万口当たり分配金	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36作成期（2024年1月18日から2024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・ヨーロッパに資金配分（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。 ・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。

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

■ 最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		
	円	%	%	百万円
63期 (2022年4月18日)	21,608	11.4	96.4	2,679
64期 (2022年7月19日)	19,365	△10.4	96.4	2,295
65期 (2022年10月17日)	17,258	△10.9	95.3	1,966
66期 (2023年1月17日)	17,422	1.0	94.8	1,947
67期 (2023年4月17日)	17,235	△1.1	96.9	1,829
68期 (2023年7月18日)	18,834	9.3	97.0	1,925
69期 (2023年10月17日)	18,578	△1.4	94.0	1,793
70期 (2024年1月17日)	20,331	9.4	96.6	1,888
71期 (2024年4月17日)	19,649	△3.4	95.7	1,702
72期 (2024年7月17日)	22,841	16.2	94.7	1,909

※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。

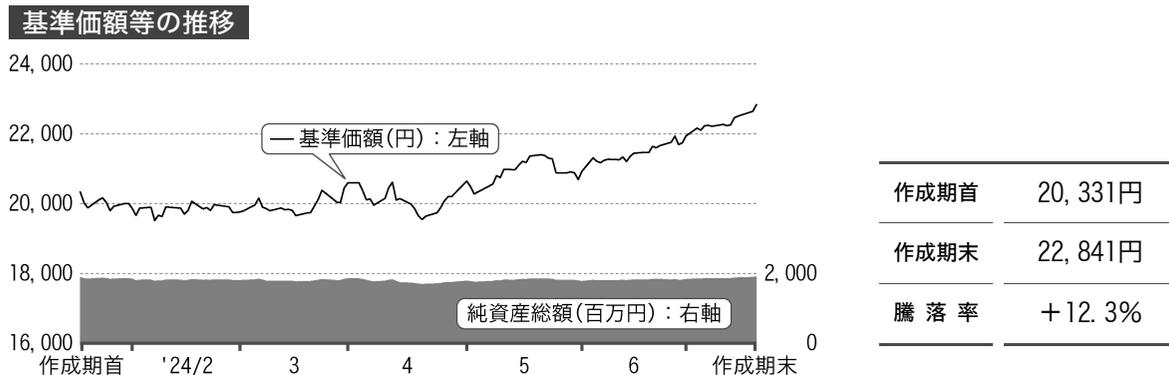
■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基 準 価 額		投資信託 証券組入 比 率
			騰 落 率	
第71期	(期 首) 2024年 1月17日	円	%	%
		20,331	—	96.6
	1月末	19,860	△ 2.3	97.4
	2月末	19,759	△ 2.8	95.7
	3月末	20,592	1.3	97.0
	(期 末) 2024年 4月17日	19,649	△ 3.4	95.7
第72期	(期 首) 2024年 4月17日	19,649	—	95.7
	4月末	20,646	5.1	95.2
	5月末	20,925	6.5	96.8
	6月末	21,937	11.6	96.3
	(期 末) 2024年 7月17日	22,841	16.2	94.7

※騰落率は期首比です。

1 運用経過

▶ 基準価額等の推移について (2024年 1月18日から2024年 7月17日まで)



▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年1月18日から2024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	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米国で消費者物価指数が落ち着くななどインフレ懸念の低下を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が強まったほか、それに追隨して欧州でも利下げが観測されたこと ・ 金融緩和によって借入れコストの改善や、景気のソフトランディング（軟着陸）により世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 各国で強い経済指標の発表が相次ぎ、米欧の中央銀行による早期の利下げ観測が後退し、それを背景に長期金利（10年国債利回り）が上昇したこと ・ 金融緩和の先送りから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産へ資金逃避の動きとなったこと

▶ 投資環境およびポートフォリオについて (2024年1月18日から2024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。投資環境および運用経過につきましては、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 (2024年1月18日から2024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(2024年1月18日から2024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)	12円 (12)	0.058% (0.058)	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) その他費用 (保管費用) (その他)	16 (16) (0)	0.080 (0.080) (0.000)	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	28	0.138	

期中の平均基準価額は20,622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(2024年1月18日から2024年7月17日まで)

投資信託証券

		当 作 成 期				
		買		売		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
国内	産業ファンド投資法人	□ 114	千円 15,033	□ 108	千円 14,241	
	日本都市ファンド投資法人	45	3,970	149	13,800	
	インヴィンシブル投資法人	114	6,978	234	16,148	
	平和不動産リート投資法人	9	1,212	125	17,309	
	大和証券オフィス投資法人	—	—	42	25,130	
外 国	ア メ リ カ	AGREE REALTY CORP	□ 927	千アメリカ・ドル 52	□ 2,324	千アメリカ・ドル 134
		SIMON PROPERTY GROUP INC	620	91	1,045	148
		BXP INC	5,305	322	2,657	170
		HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	—	32,218	485
		EQUITY RESIDENTIAL	246	16	1,582	99
		SUN COMMUNITIES INC	46	5	1,895	221
		AMERICAN HOMES 4 RENT- A	8,074	291	111	4
		REALTY INCOME CORP	2,751	150	8,200	428
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	3,457	441	1,321	172
		SABRA HEALTH CARE REIT INC	22,422	327	26,528	366
		INVITATION HOMES INC	5,207	179	967	33
		VICI PROPERTIES INC	6,646	190	2,530	74
		KIMCO REALTY CORP	—	—	20,685	403
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	—	1,559	82
VENTAS INC	5,167	240	7,679	378		

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		PROLOGIS INC	1,435	154	2,303	271	
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	50	5	388	39	
		WELLTOWER INC	3,798	352	4,412	437	
		KILROY REALTY CORP	8,497	291	5,411	186	
		PUBLIC STORAGE	1,165	345	1,173	325	
		UDR INC	6,203	234	210	8	
		DIGITAL REALTY TRUST INC	1,040	143	1,029	149	
		EXTRA SPACE STORAGE INC	3,115	449	1,701	253	
カ ナ ダ			□	千カナダ・ドル	□	千カナダ・ドル	
		DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	5,044	65	20,625	257	
		GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	497	34	
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	1,618	28	6,770	118		
香 港			□	千香港・ドル	□	千香港・ドル	
		LINK REIT	—	—	20	0	
シ ン ガ ポ ー ル			□	千シンガポール・ドル	□	千シンガポール・ドル	
		MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	10,200	22	10,200	21	
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	13,100	28	—	—	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST	19,300	25	—	—		
イ ギ リ ス			□	千イギリス・ポンド	□	千イギリス・ポンド	
		TRITAX BIG BOX REIT PLC	120,019	187	3,201	4	
		UNITE GROUP PLC/THE	—	—	2,280	21	
		GREAT PORTLAND ESTATES -NIL	—	—	13,628	14	
			(13,628)	(—)	(—)	(—)	
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	—	—	35,475	49	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	14,232	90	—	—	
	BRITISH LAND CO PLC	43,140	188	—	—		
	GREAT PORTLAND ESTATES PLC	—	—	10,570	40		
国	ベルギー		□	千ユーロ	□	千ユーロ	
			WAREHOUSES DE PAUW SCA	—	—	5,824	150
	フランス		GECINA SA	—	—	2,063	184
			KLEPIERRE	—	—	1,816	44
	スペイン			(—)	(△0)	(—)	(—)
			MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,928	17	6,133	62
			(—)	(△4)	(—)	(—)	
	INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	8,821	45	13,388	71		

※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。

※国内には、円建ての外国籍投資信託証券を含みます。

■ 利害関係人との取引状況等(2024年1月18日から2024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
(2024年1月18日から2024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(2024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		組入比率
	口数	口数	評価額	組入比率	
産業ファンド投資法人	78	84	10,827	0.6	%
日本都市ファンド投資法人	315	211	19,327	1.0	%
インヴィンシブル投資法人	293	173	11,885	0.6	%
平和不動産リート投資法人	116	—	—	—	%
大和証券オフィス投資法人	42	—	—	—	%
合計	844	468	42,040	2.2	%
	5銘柄	3銘柄	<2.2%>		

※<>内は、純資産総額に対する評価額の比率。

※外国籍の投資信託証券を含む場合があります。

※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。

(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	千アメリカ・ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	6,281	4,884	320	50,808	2.7
SIMON PROPERTY GROUP INC	1,780	1,355	205	32,551	1.7
BXP INC	3,619	6,267	434	68,912	3.6
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	32,218	—	—	—	—
EQUITY RESIDENTIAL	15,452	14,116	974	154,527	8.1
SUN COMMUNITIES INC	2,624	775	98	15,578	0.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	—	7,963	288	45,782	2.4
REALTY INCOME CORP	10,230	4,781	269	42,732	2.2
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	2,136	304	48,306	2.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	10,227	6,121	101	16,120	0.8
INVITATION HOMES INC	8,668	12,908	462	73,332	3.8

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	
VICI PROPERTIES INC		15,532	19,648	594	94,302	4.9
KIMCO REALTY CORP		33,025	12,340	261	41,460	2.2
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		4,952	3,393	172	27,367	1.4
VENTAS INC		8,858	6,346	336	53,430	2.8
PROLOGIS INC		10,838	9,970	1,211	192,056	10.1
FEDERAL REALTY INVS TRUST		3,262	2,924	317	50,396	2.6
WELLTOWER INC		7,877	7,263	769	122,002	6.4
KILROY REALTY CORP		5,411	8,497	306	48,663	2.5
PUBLIC STORAGE		1,318	1,310	400	63,487	3.3
UDR INC		—	5,993	246	39,036	2.0
DIGITAL REALTY TRUST INC		5,132	5,143	834	132,375	6.9
EXTRA SPACE STORAGE INC		1,481	2,895	477	75,652	4.0
小計	口数・金額	188,785	147,028	9,390	1,488,888	78.0
	銘柄数<比率>	20銘柄	22銘柄	—	<78.0%>	
(カナダ)		□	□	千カナダ・ドル	千円	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		18,182	2,601	34	4,055	0.2
GRANITE REAL ESTATE INVESTME		497	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		5,969	817	14	1,682	0.1
小計	口数・金額	24,648	3,418	49	5,738	0.3
	銘柄数<比率>	3銘柄	2銘柄	—	<0.3%>	
(香港)		□	□	千香港・ドル	千円	
LINK REIT		20	—	—	—	—
小計	口数・金額	20	—	—	—	—
	銘柄数<比率>	1銘柄	—	—	<—>	
(シンガポール)		□	□	千シンガポール・ドル	千円	
FRASERS CENTREPOINT TRUST		—	13,100	28	3,369	0.2
MAPLETREE LOGISTICS TRUST		—	19,300	26	3,096	0.2
小計	口数・金額	—	32,400	54	6,466	0.3
	銘柄数<比率>	—	2銘柄	—	<0.3%>	
(イギリス)		□	□	千イギリス・ポンド	千円	
TRITAX BIG BOX REIT PLC		—	116,818	190	39,180	2.1
UNITE GROUP PLC/THE		20,458	18,178	171	35,343	1.9
SHAFTESBURY CAPITAL PLC		131,000	95,525	141	29,190	1.5
LAND SECURITIES GROUP PLC		—	14,232	91	18,833	1.0
BRITISH LAND CO PLC		—	43,140	179	36,869	1.9
GREAT PORTLAND ESTATES PLC		33,284	22,714	78	16,114	0.8
小計	口数・金額	184,742	310,607	853	175,532	9.2
	銘柄数<比率>	3銘柄	6銘柄	—	<9.2%>	

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	
(ユーロ・・・ベルギー) WAREHOUSES DE PAUW SCA		口 5,824	口 -	千ユーロ -	千円 -	-
小計	口数・金額	5,824	-	-	-	-
	銘柄数<比率>	1銘柄	-	-	<->	
(ユーロ・・・フランス) GECINA SA KLEPIERRE		口 2,063 8,848	口 - 7,032	千ユーロ - 177	千円 - 30,642	- - 1.6
小計	口数・金額	10,911	7,032	177	30,642	1.6
	銘柄数<比率>	2銘柄	1銘柄	-	<1.6%>	
(ユーロ・・・スペイン) MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI		口 21,846 32,488	口 17,641 27,921	千ユーロ 189 151	千円 32,766 26,195	1.7 1.4
小計	口数・金額	54,334	45,562	341	58,961	3.1
	銘柄数<比率>	2銘柄	2銘柄	-	<3.1%>	
ユーロ通貨計	口数・金額	71,069	52,594	518	89,603	4.7
	銘柄数<比率>	5銘柄	3銘柄	-	<4.7%>	
合計	口数・金額	469,264	546,047	-	1,766,228	92.5
	銘柄数<比率>	32銘柄	35銘柄	-	<92.5%>	

※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。

純資産総額の10%を超える不動産投資信託に関する組入投資信託証券の内容

◆PROLOGIS INC

①当該不動産投資信託等の目的及び基本的性格若しくは会社の概要

プロロジス (Prologis, Inc.) は、ニューヨーク証券取引所に上場するアメリカ合衆国の物流系リートで、世界4大陸の約20カ国において事業を展開し、物流系リートとして世界最大規模を誇ります。

②当該不動産投資信託等の1口当たり資産運用報酬等の額

投資信託の資産運用報酬などに相当する詳細な情報の揭示・開示がないため、「1口当たりの資産運用報酬等」に関する情報を提供することができません。なお、開示資料につきましては、同社ホームページ (<https://www.prologis.co.jp/>) で閲覧することが可能です。

インターナショナル・リート・マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2024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, 808, 268	93. 0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	135, 458	7. 0
投 資 信 託 財 産 総 額	1, 943, 727	100. 0

※作成期末における外貨建資産(1,831,058千円)の投資信託財産総額(1,943,727千円)に対する比率は94.2%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アメリカ・ドル=158.56円、1カナダ・ドル=115.92円、1オーストラリア・ドル=106.74円、1香港・ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=117.98円、1イギリス・ポンド=205.64円、1ユーロ=172.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月17日) (2024年7月17日)

項 目	第71期末	第72期末
(A) 資 産	1, 702, 196, 446円	1, 943, 727, 400円
コール・ローン等	68, 430, 087	95, 935, 556
投資証券(評価額)	1, 629, 023, 583	1, 808, 268, 970
未 収 入 金	—	33, 092, 151
未 収 配 当 金	4, 742, 776	6, 430, 723
(B) 負 債	—	33, 916, 920
未 払 金	—	33, 916, 920
(C) 純資産総額(A-B)	1, 702, 196, 446	1, 909, 810, 480
元 本	866, 310, 307	836, 133, 553
次期繰越損益金	835, 886, 139	1, 073, 676, 927
(D) 受益権総口数	866, 310, 307口	836, 133, 553口
1万口当たり基準価額(C/D)	19, 649円	22, 841円

※当作成期における作成期首元本額929,031,839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92,898,286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836,133,553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>

- 運用委託先の商号が、「BNPパリバ・アセットマネジメント・フランス」から「BNPパリバ・アセットマネジメント・ヨーロッパ」へ変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2024年3月1日)

■ 損益の状況

(自2024年1月18日) (自2024年4月18日)
(至2024年4月17日) (至2024年7月17日)

項 目	第71期	第72期
(A) 配 当 等 収 益	18, 803, 925円	18, 108, 804円
受 取 配 当 金	18, 245, 051	18, 027, 484
受 取 利 息	64, 042	81, 320
そ の 他 収 益 金	495, 387	—
支 払 利 息	△ 555	—
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 79, 404, 333	253, 868, 202
売 買 益	86, 348, 482	261, 831, 599
売 買 損	△165, 752, 815	△ 7, 963, 397
(C) そ の 他 費 用 等	△ 762, 833	△ 689, 972
(D) 当 期 繰 越 損 益 金 (A+B+C)	△ 61, 363, 241	271, 287, 034
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	959, 797, 848	835, 886, 139
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 62, 548, 468	△ 33, 496, 246
(G) 合 計 (D+E+F)	835, 886, 139	1, 073, 676, 927
次期繰越損益金(G)	835, 886, 139	1, 073, 676, 927

※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。

※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。

インターナショナル・不動産株マザーファンド

第36作成期（2024年1月18日から2024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・ヨーロッパに資金配分（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。

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

■ 最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額		株 式 組 入 比 率	純 資 産 総 額
		期 中 騰 落 率		
	円	%	%	百万円
63期 (2022年4月18日)	14,357	△ 0.8	93.8	472
64期 (2022年7月19日)	12,810	△10.8	96.0	421
65期 (2022年10月17日)	11,094	△13.4	94.1	364
66期 (2023年1月17日)	11,839	6.7	93.0	389
67期 (2023年4月17日)	11,375	△ 3.9	95.3	367
68期 (2023年7月18日)	11,889	4.5	95.1	384
69期 (2023年10月17日)	12,720	7.0	95.9	410
70期 (2024年1月17日)	14,672	15.3	94.3	467
71期 (2024年4月17日)	15,637	6.6	95.6	469
72期 (2024年7月17日)	17,253	10.3	96.6	502

※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

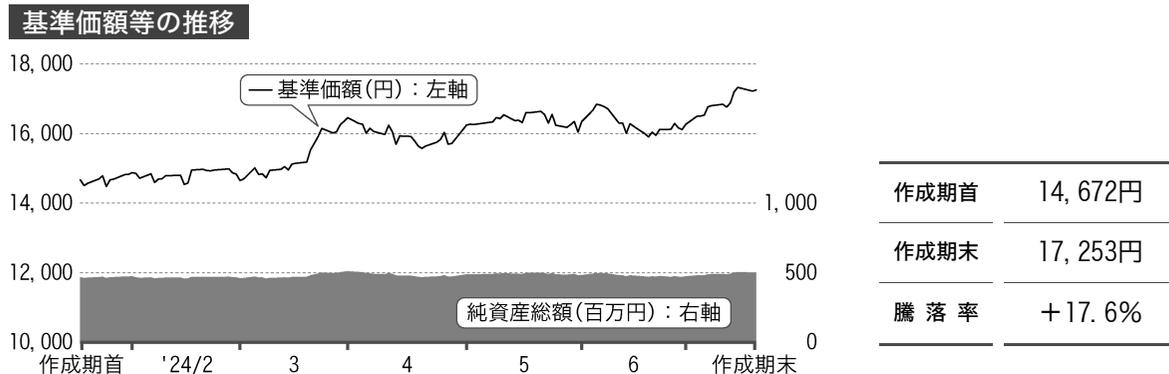
決算期	年 月 日	基 準 価 額		株式組入 比 率
			騰 落 率	
第71期	(期 首) 2024年1月17日	円 14,672	% —	% 94.3
	1月末	14,876	1.4	94.4
	2月末	14,649	△ 0.2	96.0
	3月末	16,456	12.2	96.4
	(期 末) 2024年4月17日	15,637	6.6	95.6
第72期	(期 首) 2024年4月17日	15,637	—	95.6
	4月末	16,241	3.9	94.0
	5月末	16,342	4.5	94.7
	6月末	16,262	4.0	96.6
	(期 末) 2024年7月17日	17,253	10.3	96.6

※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 (2024年1月18日から2024年7月17日まで)



▶ 基準価額の主な変動要因 (2024年1月18日から2024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、対円ででの為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 米国で消費者物価指数が落ち着くなどインフレ懸念の低下を受けてFRB（米連邦準備制度理事会）による利下げ観測が強まったほか、それに追隨して欧州でも利下げが観測されたこと ・ 金融緩和によって借入れコストの改善や、景気のソフトランディング（軟着陸）により世界的に景気が底堅く推移すると期待されたこと
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> ・ 各国で強い経済指標の発表が相次ぎ、米欧の中央銀行による早期の利下げ観測が後退し、それを背景に長期金利（10年国債利回り）が上昇したこと ・ 金融緩和の先送りから投資家のリスク回避姿勢が強まり、安全資産へ資金逃避の動きとなったこと

▶ 投資環境およびポートフォリオについて (2024年1月18日から2024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。投資環境および運用経過につきましては、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 (2024年1月18日から2024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(2024年1月18日から2024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)	7円 (7)	0.046% (0.046)	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)	24 (24)	0.154 (0.154)	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
合計	32	0.201	

期中の平均基準価額は15,802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(2024年1月18日から2024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	千円	千株	千円
		18.9 (30.8)	63,524 (-)	45	101,506
外 国	香 港	百株	千香港・ドル	百株	千香港・ドル
		760	1,839	-	-
	イ ギ リ ス	百株	千イギリス・ポンド	百株	千イギリス・ポンド
		20.4	5	488.59	123
	ス イ ス	百株	千スイス・フラン	百株	千スイス・フラン
	-	-	10.97	126	
	ス ウ ェ ー デ ン	百株	千スウェーデン・クローナ	百株	千スウェーデン・クローナ
		293.21	3,978	258.26	3,409
	ユ ー ロ	百株	千ユーロ	百株	千ユーロ
	ド イ ツ	50.01 (-)	149 (△13)	15.02	52
	オ ー ス ト リ ア	1.88	5	7.11	21

※金額は受渡し代金。

※(-)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

(2024年1月18日から2024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	395,318千円
(b) 作成期中の平均組入株式時価総額	458,769千円
(c) 売 買 高 比 率 (a) / (b)	0.86

※(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(2024年1月18日から2024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

(2024年1月18日から2024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(2024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	評 価 額
不動産業(100.0%)		千株	千株	千円
	三井不動産	11.1	25	39,600
	三菱地所	14.2	—	—
	東京建物	—	4.5	12,264
	住友不動産	5.8	6.3	32,369
合 計		千株	千株	千円
	株 数 ・ 金 額	31.1	35.8	84,234
	銘 柄 数 < 比 率 >	3銘柄	3銘柄	<16.8%>

※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。

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	
(香港) HENDERSON LAND DEVELOPMENT		百株 —	百株 760	千香港・ドル 1,706	千円 34,652	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	— —	760 1銘柄	1,706 —	34,652 <6.9%>	
(イギリス) GRAINGER PLC		百株 1,306.11	百株 837.92	千イギリス・ポンド 207	千円 42,732	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	1,306.11 1銘柄	837.92 1銘柄	207 —	42,732 <8.5%>	
(スイス) PSP SWISS PROPERTY AG-REG		百株 32.48	百株 21.51	千スイス・フラン 254	千円 45,040	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	32.48 1銘柄	21.51 1銘柄	254 —	45,040 <9.0%>	
(スウェーデン) HUFVUDSTADEN AB-A SHS CASTELLUM AB PANDOX AB		百株 215.34 156.38 202.72	百株 106.1 316.76 186.53	千スウェーデン・クローナ 1,398 4,287 3,842	千円 20,948 64,224 57,560	不動産管理・開発 不動産管理・開発 不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	574.44 3銘柄	609.39 3銘柄	9,528 —	142,733 <28.4%>	
(ユーロ・・・ドイツ) VONOVIA SE LEG IMMOBILIEN SE		百株 131.96 18.33	百株 165.41 19.87	千ユーロ 470 161	千円 81,280 27,980	不動産管理・開発 不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	150.29 2銘柄	185.28 2銘柄	632 —	109,260 <21.8%>	
(ユーロ・・・オーストリア) CA IMMOBILIEN ANLAGEN AG		百株 55.22	百株 49.99	千ユーロ 154	千円 26,689	不動産管理・開発
小計	株数・金額 銘柄数<比率>	55.22 1銘柄	49.99 1銘柄	154 —	26,689 <5.3%>	
ユーロ通貨計	株数・金額 銘柄数<比率>	205.51 3銘柄	235.27 3銘柄	786 —	135,949 <27.1%>	
合計	株数・金額 銘柄数<比率>	2,118.54 8銘柄	2,464.09 9銘柄	— —	401,108 <79.9%>	

※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各国別株式評価額の比率。

※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。

インターナショナル・不動産株マザーファンド

■ 投資信託財産の構成

(2024年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
株 式	千円 485,342	% 96.6
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	16,856	3.4
投 資 信 託 財 産 総 額	502,199	100.0

※作成期末における外貨建資産(413,833千円)の投資信託財産総額(502,199千円)に対する比率は82.4%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アメリカ・ドル=158.56円、1カナダ・ドル=115.92円、1香港・ドル=20.31円、1シンガポール・ドル=117.98円、1イギリス・ポンド=205.64円、1スイス・フラン=177.30円、1ノルウェー・クローネ=14.71円、1スウェーデン・クローナ=14.98円、1ユーロ=172.78円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2024年4月17日) (2024年7月17日)

項 目	第71期末	第72期末
(A) 資 産	469,097,285円	502,199,140円
コール・ローン等	18,494,044	16,660,216
株式(評価額)	448,609,600	485,342,824
未収配当金	1,993,641	196,100
(B) 負 債	—	—
(C) 純資産総額(A-B)	469,097,285	502,199,140
元 本	300,000,434	291,074,361
次期繰越損益金	169,096,851	211,124,779
(D) 受 益 権 総 口 数	300,000,434口	291,074,361口
1万口当たり基準価額(C/D)	15,637円	17,253円

※当作成期における作成期首元本額318,363,847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27,289,486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291,074,361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>

・運用委託先の商号が、「BNPパリバ・アセットマネジメント・フランス」から「BNPパリバ・アセットマネジメント・ヨーロッパ」へ変更されたことに伴い、信託約款に所要の変更を行いました。

(適用日：2024年3月1日)

■ 損益の状況

{自2024年1月18日
至2024年4月17日} {自2024年4月18日
至2024年7月17日}

項 目	第71期	第72期
(A) 配 当 等 収 益	3,626,679円	3,446,678円
受 取 配 当 金	3,612,241	3,421,053
受 取 利 息	14,565	25,625
支 払 利 息	△ 127	—
(B) 有価証券売買損益	26,873,235	44,406,042
売 買 益	44,793,300	53,946,362
売 買 損	△ 17,920,065	△ 9,540,320
(C) その他費用等	△ 316,457	△ 423,865
(D) 当期損益金(A+B+C)	30,183,457	47,428,855
(E) 前期繰越損益金	148,737,981	169,096,851
(F) 解約差損益金	△ 9,824,587	△ 5,400,927
(G) 合 計 (D+E+F)	169,096,851	211,124,779
次期繰越損益金(G)	169,096,851	211,124,779

※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。

※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。