

■当ファンドの仕組みは次の通りです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信
信託期間	無期限（設定日：2004年6月18日）
運用方針	マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。
主要投資対象	当ファンドは以下のマザーファンドを主要投資対象とします。 <b>グローバル・リート・マザーファンド</b> 日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託（リート）
当ファンドの運用方法	<ul style="list-style-type: none"> <li>■日本を含む世界各国の不動産投資信託（リート）に投資します。</li> <li>■安定的かつ相対的に高い配当収益の確保を目指すために、貸貸事業収入比率の高い銘柄を中心に分散投資します。</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・ヨーロッパにリートの運用指図に関する権限を委託します。</li> <li>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	<p>当ファンド</p> <ul style="list-style-type: none"> <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> <p><b>グローバル・リート・マザーファンド</b></p> <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>
分配方針	<ul style="list-style-type: none"> <li>■年4回（原則として毎年3月、6月、9月、12月の17日。休業日の場合は翌営業日）決算を行い、分配を行います。</li> <li>■分配対象額は、繰越分を含めた配当等収益と売買益（評価益を含みます。）等の全額とします。</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> <p>※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。</p>

# 三井住友・グローバル・リート・オープン(3カ月決算型)

【愛称：世界ビル紀行】

【運用報告書(全体版)】

第43作成期（2025年6月18日から2025年12月17日まで）

第 **85** 期 / 第 **86** 期

第85期：決算日 2025年9月17日

第86期：決算日 2025年12月17日

## 受益者の皆さまへ

平素は格別のお引立てに預かり、厚くお礼申し上げます。

当ファンドはマザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国において上場している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。当作成期についても、運用方針に沿った運用を行いました。

今後ともご愛顧のほどお願い申し上げます。

## 三井住友DSアセットマネジメント

〒105-6426 東京都港区虎ノ門1-17-1

<https://www.smd-am.co.jp>

■口座残高など、お取引状況についてのお問い合わせ

お取引のある販売会社へお問い合わせください。

■当運用報告書についてのお問い合わせ

コールセンター 0120-88-2976

受付時間：午前9時～午後5時(土、日、祝・休日を除く)

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

## ■ 最近10期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			(参 考 指 数) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス		投 資 信 託 証 組 入 率 比	純 資 産 総 額
	(分配落)	税 込 分 配 金	期 騰 落 中 率	(配当込み、 円ベース)	期 騰 落 中 率		
	円	円	%		%	%	百万円
77期 (2023年9月19日)	3,416	45	1.0	382.58	1.3	94.8	3,461
78期 (2023年12月18日)	3,499	45	3.7	402.43	5.2	94.4	3,450
79期 (2024年3月18日)	3,396	45	△1.7	398.27	△1.0	95.0	3,311
80期 (2024年6月17日)	3,573	45	6.5	420.56	5.6	95.6	3,450
81期 (2024年9月17日)	3,702	45	4.9	454.22	8.0	95.2	3,556
82期 (2024年12月17日)	3,569	45	△2.4	438.84	△3.4	95.1	3,404
83期 (2025年3月17日)	3,401	45	△3.4	437.54	△0.3	95.3	3,219
84期 (2025年6月17日)	3,450	45	2.8	452.80	3.5	95.1	3,240
85期 (2025年9月17日)	3,663	45	7.5	486.86	7.5	96.5	3,352
86期 (2025年12月17日)	3,681	45	1.7	505.11	3.7	95.3	3,297

※基準価額の騰落率は分配金込み。

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

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

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

決算期	年 月 日	基準価額		(参考指数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、円ベース)		投資信託 証券組 比率
		円	騰落率 %	騰落率 %	騰落率 %	
第85期	(期首) 2025年6月17日	3,450	—	452.80	—	95.1
	6月末	3,451	0.0	453.76	0.2	94.7
	7月末	3,583	3.9	469.23	3.6	97.2
	8月末	3,662	6.1	483.48	6.8	96.0
	(期末) 2025年9月17日	3,708	7.5	486.86	7.5	96.5
第86期	(期首) 2025年9月17日	3,663	—	486.86	—	96.5
	9月末	3,672	0.2	489.74	0.6	94.5
	10月末	3,708	1.2	497.33	2.1	97.4
	11月末	3,812	4.1	510.71	4.9	96.0
	(期末) 2025年12月17日	3,726	1.7	505.11	3.7	95.3

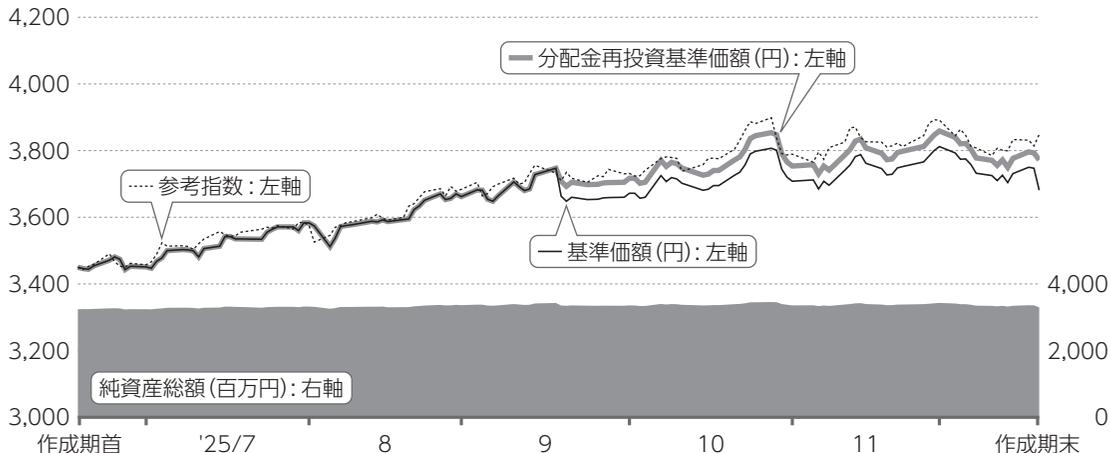
※期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

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

# 1 運用経過

基準価額等の推移について(2025年6月18日から2025年12月17日まで)

## 基準価額等の推移



※分配金再投資基準価額および参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

作成期首	3,450円
作成期末 (当作成期既払分配金90円(税引前))	3,681円
騰落率 (分配金再投資ベース)	+9.3%

## 分配金再投資基準価額について

分配金再投資基準価額は分配金(税引前)を分配時に再投資したと仮定して計算したもので、ファンド運用の実質的なパフォーマンスを示します。

※分配金を再投資するかどうかについては、受益者の皆さまがご利用のコースにより異なります。また、ファンドの購入価額などによって課税条件も異なります。したがって、受益者の皆さまの損益の状況を示すものではありません。(以下、同じ)

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス(配当込み、円ベース)です。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

### 基準価額の主な変動要因(2025年6月18日から2025年12月17日まで)

当ファンドは、マザーファンドへの投資を通じて、日本を含む世界各国において上場しているリートに投資を行いました。

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

- 米国が連続で利下げを実施し、リスクへの許容度が高まったこと
- トランプ関税問題に対する懸念が後退したこと
- 日本の財政悪化懸念が高まったことで円安基調となったこと

#### 下落要因

- E C B (欧州中央銀行)の利下げに一巡感が台頭したこと
- A I (人工知能)関連銘柄を中心に高値警戒感が広がったこと

投資環境について（2025年6月18日から2025年12月17日まで）

グローバル・リート市場は上昇しました。為替市場では、高市政権発足で日本の財政が悪化するとの懸念から、期を通じて円に対して米ドル、ユーロともに上昇しました。

## グローバル・リート市場

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は上昇しました。

期初から前半は、F R B（米連邦準備制度理事会）の早期利下げへの期待が大きいなど、環境は良好だったものの、成長の原動力となるA Iに先行き不透明感が台頭したほか、E C Bの利下げ見送りなどから、一進一退の展開になりました。8月以降は、トランプ関税問題が決着して市場の不安感が和らぎ、また、F R Bの金融緩和期待からリスクへの許容度が高まり、堅調な地合いを継続しました。実際にF O M C（米連邦公開市場委員会）において3回連続の利下げとなりましたが、A I関連銘柄を中心に高値警戒感が高まったことなどから、後半のグローバル・リート市場は期末にかけ伸び悩みました。

日本では、引き続き不動産価格が堅調だったほか、後半は積極財政派である高市首相の就任による景気拡大期待が高まり、金融引き締め懸念がある中でも、終始堅調な動きとなりました。

## 為替市場

期初と比較して、米ドルやユーロはともに円安となりました。

米ドルは、米国の財政赤字拡大や中東情勢の悪化、トランプ政権によるF R Bへの介入問題などの環境面から、円の対米ドルレートは一進一退の展開になりました。しかし、参議院選挙で与党が大敗し、財政規律派の石破氏から積極財政派の高市氏に首相が交代したことで、日本の財政悪化懸念が高まり、円安に振れました。その後、米国はF R Bが3回連続で利下げを実施する一方、日本の利上げ機運が高まったのにも関わらず、米ドル高・円安基調が継続しました。

ユーロは、E C Bの利下げに打ち止め感が生じる一方、日本で高市政権発足後に財政悪化懸念が生じたことを背景に、期を通じて円安基調となり、円の対ユーロレートは、ユーロ導入後の最安値を更新しました。

ポートフォリオについて（2025年6月18日から2025年12月17日まで）

---

## 当ファンド

期を通じて、「グローバル・リート・マザーファンド」を高位に組み入れました。

---

## グローバル・リート・マザーファンド

### ●国別配分

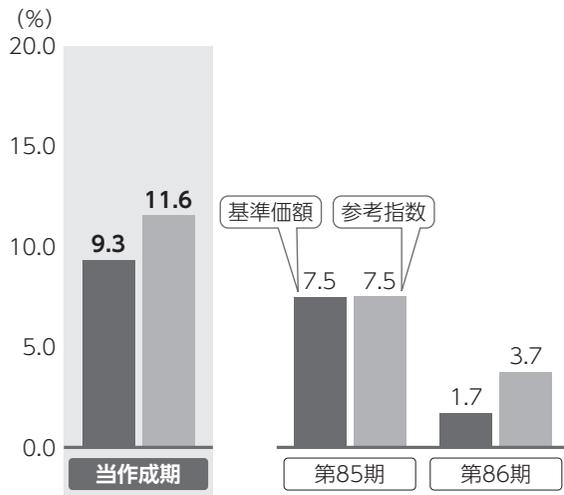
日本やスペインなどに対して強気のスタンスとした一方、英国や香港などに対して弱気のスタンスとしました。

### ●個別銘柄

コビビオ(フランス／複合)はオフィスや住宅、ホテル事業での安定した業績が評価され、エディフィカ(ベルギー／ヘルスケア)は事業内容の堅実性が評価されて新規購入しました。一方、いちごオフィスリート投資法人(日本／オフィス)は利益確定のため、ミルバック・グループ(オーストラリア／複合)は年初来のアウトパフォーマンスやベンチマーク除外を考慮して全売却しました。

ベンチマークとの差異について（2025年6月18日から2025年12月17日まで）

基準価額と参考指数の騰落率対比



※当作成期の基準価額は分配金再投資ベース、各期は分配金(税引前)込み。

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてG P Rグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス(配当込み、円ベース)を設けています。

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。

分配金について（2025年6月18日から2025年12月17日まで）

(単位：円、1万口当たり、税引前)

項目	第85期	第86期
当期分配金	45	45
(対基準価額比率)	(1.21%)	(1.21%)
当期の収益	45	24
当期の収益以外	-	20
翌期繰越分配対象額	1,285	1,265

※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。

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。

## 2 今後の運用方針

### 当ファンド

引き続き、「グローバル・リート・マザーファンド」を高位に組み入れて運用を行います。

### グローバル・リート・マザーファンド

米政府機関の閉鎖終了によって投資家のリスク選好度は回復したものの、株式市場では高値警戒感が広がり、調整する場面も見られました。米労働市場の軟化を示すデータなどを受けて景気が減速するとの見方もありますが、企業業績は概ね堅調で、

景気後退に陥る可能性は低いとみています。金融政策に関しては、米金融当局者の利下げをめぐる見解に相違が見られるなか、次回のFOMCが注目されます。ECBは、議事要旨で利下げサイクルが一巡したとの見解が示されたことから、政策金利を据え置くとみられます。

今後も経済指標や政治情勢を注視するとともに、中央銀行の金融政策や長期金利の動向に注意が必要です。ポートフォリオの運用にあたっては、財務健全性が高く、利益成長が見込まれる質の高い銘柄に着目しながら、慎重なスタンスで臨む方針です。

## 3 お知らせ

### 約款変更について

該当事項はございません。

1万口当たりの費用明細（2025年6月18日から2025年12月17日まで）

項目	金額	比率	項目の概要
<b>(a) 信託報酬</b>	<b>32円</b>	<b>0.875%</b>	<b>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)</b> <b>期中の平均基準価額は3,649円です。</b>
（投信会社）	(18)	(0.496)	投信会社:ファンド運用の指図等の対価
（販売会社）	(12)	(0.330)	販売会社:交付運用報告書等各種資料の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価
（受託会社）	(2)	(0.049)	受託会社:ファンド財産の保管および管理、投信会社からの指図の実行等の対価
<b>(b) 売買委託手数料</b>	<b>3</b>	<b>0.083</b>	<b>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</b> 売買委託手数料:有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
（株式）	(-)	(-)	
（先物・オプション）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(3)	(0.083)	
<b>(c) 有価証券取引税</b>	<b>0</b>	<b>0.000</b>	<b>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</b> 有価証券取引税:有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
（株式）	(-)	(-)	
（公社債）	(-)	(-)	
（投資信託証券）	(0)	(0.000)	
<b>(d) その他費用</b>	<b>1</b>	<b>0.030</b>	<b>その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数</b>
（保管費用）	(1)	(0.029)	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
<b>合計</b>	<b>36</b>	<b>0.989</b>	

※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。

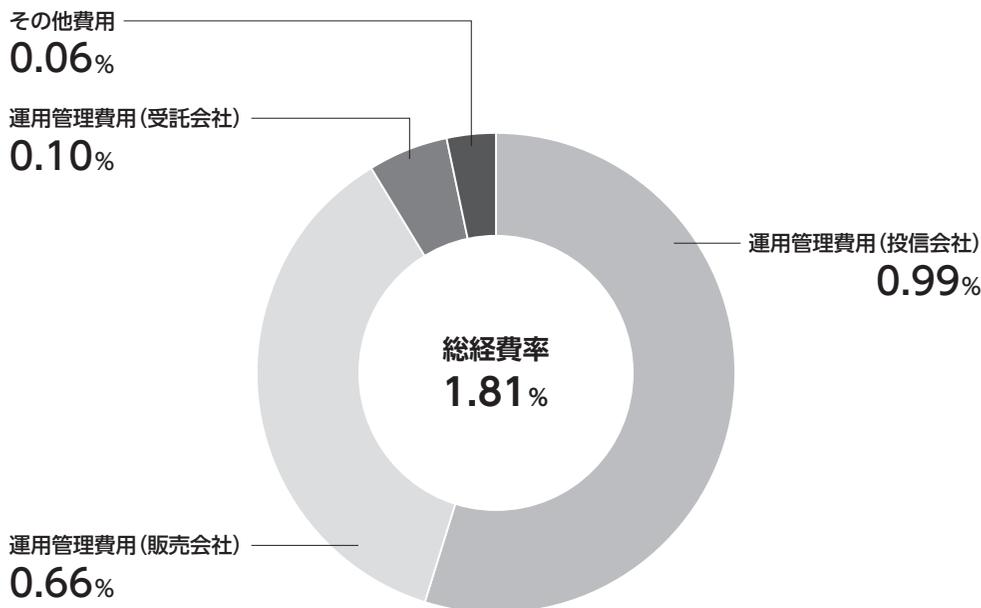
※比率欄は1万口当たりのそれぞれの費用金額を期中の平均基準価額で除して100を乗じたものです。

※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まず。



## 参考情報 総経費率(年率換算)



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

※各比率は、年率換算した値(小数点以下第2位未満を四捨五入)です。

※上記の前提条件で算出しているため、「1万口当たりの費用明細」の各比率とは、値が異なる場合があります。なお、これらの値はあくまでも参考であり、実際に発生した費用の比率とは異なります。

当作成期中の運用・管理にかかった費用の総額(原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。)を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額(1口当たり)を乗じた数で除した総経費率(年率換算)は1.81%です。

## ■ 当作成期中の売買及び取引の状況（2025年6月18日から2025年12月17日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

	当 作 成 期			
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グローバル・リート・マザーファンド	千口 -	千円 -	千口 70,498	千円 269,016

## ■ 利害関係人との取引状況等（2025年6月18日から2025年12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（2025年6月18日から2025年12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（2025年12月17日現在）

親投資信託残高

種 類	作 成 期 首		作 成 期 末	
	口 数	金 額	口 数	評 価 額
グローバル・リート・マザーファンド	千口 895,628	千円 895,628	千口 825,129	千円 3,236,819

※グローバル・リート・マザーファンドの作成期末の受益権総口数は9,260,433,963口です。

## ■ 投資信託財産の構成

（2025年12月17日現在）

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
グローバル・リート・マザーファンド	千円 3,236,819	% 96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	118,739	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	3,355,559	100.0

※グローバル・リート・マザーファンドにおいて、作成期末における外貨建資産（27,392,894千円）の投資信託財産総額（36,356,791千円）に対する比率は75.3%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アメリカ・ドル=154.69円、1カナダ・ドル=112.40円、1オーストラリア・ドル=102.45円、1香港・ドル=19.88円、1シンガポール・ドル=119.97円、1イギリス・ポンド=207.62円、1ユーロ=181.71円です。

## ■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年9月17日) (2025年12月17日)

項 目	第 85 期 末	第 86 期 末
(A) 資 産	3,411,028,444円	3,355,559,116円
コール・ローン等	121,191,673	118,739,427
グローバル・リート・マザーファンド(評価額)	3,289,836,771	3,236,819,689
(B) 負 債	58,515,732	57,869,620
未払収益分配金	41,183,023	40,309,887
未払解約金	2,689,023	2,808,812
未払信託報酬	14,606,988	14,713,956
その他未払費用	36,698	36,965
(C) 純資産総額(A-B)	3,352,512,712	3,297,689,496
元 本	9,151,783,024	8,957,752,687
次期繰越損益金	△5,799,270,312	△5,660,063,191
(D) 受益権総口数	9,151,783,024口	8,957,752,687口
1万口当たり基準価額(C/D)	3,663円	3,681円

※当作成期における作成期首元本額9,391,323,673円、作成期中追加設定元本額127,424,543円、作成期中一部解約元本額560,995,529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 85 期	第 86 期
	45円	45円

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

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

## ■ 損益の状況

【自2025年6月18日  
至2025年9月17日】 【自2025年9月18日  
至2025年12月17日】

項 目	第 85 期	第 86 期
(A) 配 当 等 収 益	62,889円	61,831円
受 取 利 息	62,889	61,831
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	250,043,485	70,765,580
売 買 益	253,316,019	72,435,720
売 買 損	△ 3,272,534	△ 1,670,140
(C) 信 託 報 酬 等	△ 14,643,686	△ 14,750,921
(D) 当期損益金(A+B+C)	235,462,688	56,076,490
(E) 前期繰越損益金	△ 79,754,205	111,446,191
(F) 追加信託差損益金	△5,913,795,772	△5,787,275,985
(配当等相当額)	( 965,875,768)	( 947,045,507)
(売買損益相当額)	(△6,879,671,540)	(△6,734,321,492)
(G) 合 計 (D+E+F)	△5,758,087,289	△5,619,753,304
(H) 収 益 分 配 金	△ 41,183,023	△ 40,309,887
次期繰越損益金(G+H)	△5,799,270,312	△5,660,063,191
追加信託差損益金	△5,913,795,772	△5,787,275,985
(配当等相当額)	( 965,913,628)	( 947,072,744)
(売買損益相当額)	(△6,879,709,400)	(△6,734,348,729)
分配準備積立金	210,789,913	186,704,053
繰 越 損 益 金	△ 96,264,453	△ 59,491,259

※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8,382,522円です。

※分配金の計算過程は以下の通りです。

	第 85 期	第 86 期
(a) 経費控除後の配当等収益	42,772,703円	22,079,631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	965,913,628	947,072,744
(d) 分配準備積立金	209,200,233	204,934,309
(e) 当期分配対象額(a+b+c+d)	1,217,886,564	1,174,086,684
1万口当たり当期分配対象額	1,330.76	1,310.69
(f) 分配金	41,183,023	40,309,887
1万口当たり分配金	45	45

# グローバル・リート・マザーファンド

第43作成期（2025年1月18日から2025年7月17日まで）

信託期間	無期限（設定日：2004年1月30日）
運用方針	<ul style="list-style-type: none"><li>・主として日本を含む世界各国において上場（準ずるものを含みます。）している不動産投資信託（リート）に投資し、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保を目指して運用を行います。</li><li>・外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わないものとします。</li><li>・BNPパリバ・アセットマネジメント・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。</li></ul>

## グローバル・リート・マザーファンド

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

### ■ 最近30期の運用実績

決算期	基準価額		(参考指数) GPRグローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)			投資信託 資産組 託入率 純資産 総額	資産 総額
	円	%	期騰落	中率	%		
227期(2023年2月17日)	30,529	4.8		395.89	4.0	97.2	46,243
228期(2023年3月17日)	28,449	△6.8		360.91	△8.8	95.7	42,952
229期(2023年4月17日)	28,719	0.9		378.37	4.8	97.0	42,862
230期(2023年5月17日)	29,261	1.9		379.44	0.3	96.0	42,976
231期(2023年6月19日)	30,653	4.8		394.33	3.9	97.1	44,370
232期(2023年7月18日)	30,729	0.2		396.23	0.5	96.5	43,894
233期(2023年8月17日)	30,650	△0.3		394.13	△0.5	97.5	43,157
234期(2023年9月19日)	31,105	1.5		399.38	1.3	96.7	43,030
235期(2023年10月17日)	29,995	△3.6		384.74	△3.7	97.7	41,494
236期(2023年11月17日)	31,123	3.8		399.13	3.7	97.8	42,054
237期(2023年12月18日)	32,424	4.2		420.10	5.3	96.1	42,536
238期(2024年1月17日)	33,134	2.2		425.14	1.2	95.3	42,733
239期(2024年2月19日)	32,187	△2.9		418.57	△1.5	98.2	40,482
240期(2024年3月18日)	32,032	△0.5		415.76	△0.7	96.8	39,734
241期(2024年4月17日)	32,146	0.4		416.49	0.2	96.6	39,372
242期(2024年5月17日)	34,936	8.7		449.86	8.0	97.7	42,217
243期(2024年6月17日)	34,301	△1.8		439.03	△2.4	97.5	40,459
244期(2024年7月17日)	36,300	5.8		469.61	7.0	96.0	42,225
245期(2024年8月19日)	34,790	△4.2		453.86	△3.4	96.9	40,262
246期(2024年9月17日)	36,176	4.0		474.16	4.5	97.0	40,607
247期(2024年10月17日)	37,346	3.2		488.86	3.1	95.7	41,705
248期(2024年11月18日)	36,412	△2.5		473.58	△3.1	98.2	39,801
249期(2024年12月17日)	35,470	△2.6		458.11	△3.3	96.9	38,167
250期(2025年1月17日)	34,951	△1.5		458.04	△0.0	96.9	37,597
251期(2025年2月17日)	35,272	0.9		462.31	0.9	97.8	37,513
252期(2025年3月17日)	34,387	△2.5		456.75	△1.2	97.2	36,025
253期(2025年4月17日)	32,979	△4.1		439.37	△3.8	95.7	34,170
254期(2025年5月19日)	34,662	5.1		461.50	5.0	96.9	35,366
255期(2025年6月17日)	35,507	2.4		472.68	2.4	96.9	35,775
256期(2025年7月17日)	36,446	2.6		485.68	2.8	97.5	36,334

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

※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

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

■ 当作成期中の基準価額と市況等の推移

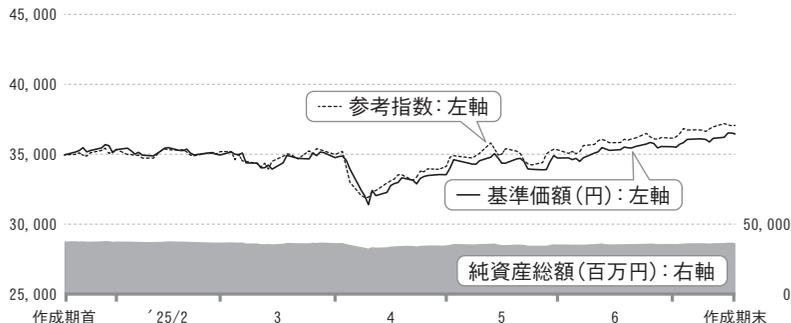
決算期	年 月 日	基準 価 額		( 参 考 指 数 ) G P R グローバル・ハイ・ インカム・リート・インデックス (配当込み、 円ベース)		投 資 信 託 証 券 組 入 比 率
			騰 落 率		騰 落 率	
第251期	(期首) 2025年1月17日	円 34,951	% -		% -	% 96.9
	1月末	35,329	1.1	458.04 463.25	1.1	98.0
	(期末) 2025年2月17日	35,272	0.9	462.31	0.9	97.8
第252期	(期首) 2025年2月17日	35,272	-	462.31	-	97.8
	2月末	34,941	△0.9	461.11	△0.3	97.0
	(期末) 2025年3月17日	34,387	△2.5	456.75	△1.2	97.2
第253期	(期首) 2025年3月17日	34,387	-	456.75	-	97.2
	3月末	34,751	1.1	458.45	0.4	97.1
	(期末) 2025年4月17日	32,979	△4.1	439.37	△3.8	95.7
第254期	(期首) 2025年4月17日	32,979	-	439.37	-	95.7
	4月末	33,538	1.7	447.23	1.8	95.6
	(期末) 2025年5月19日	34,662	5.1	461.50	5.0	96.9
第255期	(期首) 2025年5月19日	34,662	-	461.50	-	96.9
	5月末	34,727	0.2	462.87	0.3	96.8
	(期末) 2025年6月17日	35,507	2.4	472.68	2.4	96.9
第256期	(期首) 2025年6月17日	35,507	-	472.68	-	96.9
	6月末	35,534	0.1	473.69	0.2	96.5
	(期末) 2025年7月17日	36,446	2.6	485.68	2.8	97.5

※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（2025年1月18日から2025年7月17日まで）

### 基準価額等の推移



作成期首	34,951円
作成期末	36,446円
騰落率	+4.3%

※参考指数は、作成期首の値が基準価額と同一となるように指数化しています。

※当ファンドの参考指数は、GPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）です。  
 ※指数の著作権、知的所有権、その他一切の権利は発行者、許諾者が有しています。これら発行者、許諾者は当ファンドの運営に何ら関与するものではなく、当ファンドの運用成果に対して一切の責任を負うものではありません。

## ▶ 基準価額の主な変動要因（2025年1月18日から2025年7月17日まで）

当ファンドは、日本を含む世界各国において上場しているリートに投資を行いました。外貨建資産については、対円での為替ヘッジを行っていません。

上昇要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・トランプ関税について米国が欧州や中国との交渉を進展させ関税引き下げ期待が高まったこと</li> <li>・想定より弱い経済データが相次ぎ、米国の長期金利が低下したこと</li> </ul>
下落要因	<ul style="list-style-type: none"> <li>・トランプ関税の発動により、世界的な景気悪化懸念が高まったこと</li> <li>・米国でインフレ率の高止まりが意識され、金利上昇懸念が残ったこと</li> </ul>

### ▶ 投資環境について（2025年1月18日から2025年7月17日まで）

グローバル・リート市場は、トランプ関税の影響に対する懸念から、瞬間的に大きく下落した場面がありましたが、期を通じて見ると小幅の上昇となりました。為替市場では、相互関税による各国景気への影響を見極めたいとの見方が強い中で、期を通じて米ドルは対円で下落、ユーロは対円で上昇しました。

#### グローバル・リート市場

期を通じて見ると、グローバル・リート市場は小幅に上昇しました。

期初は、物価上昇率の加速懸念が後退したことで、長期金利が低下し、堅調な展開となりました。トランプ政権の政策に対する不安が警戒される中で下値を切り上げたものの、4月に入り相互関税の概要が明らかになると不透明感が強まり急落し、先行きの警戒感から各国とも下落しました。しかし、トランプ米大統領が欧州、中国などと関税に関して交渉を進展させるにつれて安心感が広がる中で回復基調を強め、グローバル・リート市場は期初の水準のみならず、急落前の水準を上回りました。期末にかけては、関税問題の行方を注視しつつもみ合う展開になりました。

日本では、関税引き上げによる景気悪化が懸念される中で、急速に円高が進む場面においては軟調な展開を余儀なくされましたが、その後、利上げ観測の後退などから持ち直しました。

#### 為替市場

期初と比較して期末の米ドルは対円で下落、ユーロは対円で上昇しました。

米ドル/円相場は、日銀の利上げを受けて期初に円高方向に進みましたが、米長期金利が上昇する場面においては、円安に振れました。しかし、4月に入ってトランプ関税の詳細が発表されると、リスク回避の動きが急速に高まり、欧州、中国の報復措置の検討やトランプ大統領のパウエルFRB（米連邦準備制度理事会）議長に対する非難などから、米ドル離れが進み、米ドルは対円で下落しました。その後、米中の関税引き下げ合意で世界的な景気悪化懸念が後退したほか、イスラエルによるイラン攻撃などを受けて一時的に米ドルが買われる場面もありましたが、期を通じて米ドルは対円で下落しました。

ユーロは、ECB（欧州中央銀行）の利下げとドイツ、フランスの経済、政治への懸念等が円高要因となりましたが、期末にかけて日銀の利上げ観測が後退したことによる円売りもあり、期を通じてユーロは対円で上昇しました。

---

▶ **ポートフォリオについて (2025年1月18日から2025年7月17日まで)**

---

**国別配分**

期を通じて、日本やスペインなどに対して強気のスタンスとした一方、オーストラリアやベルギーなどに対して弱気のスタンスとしました。

**個別銘柄**

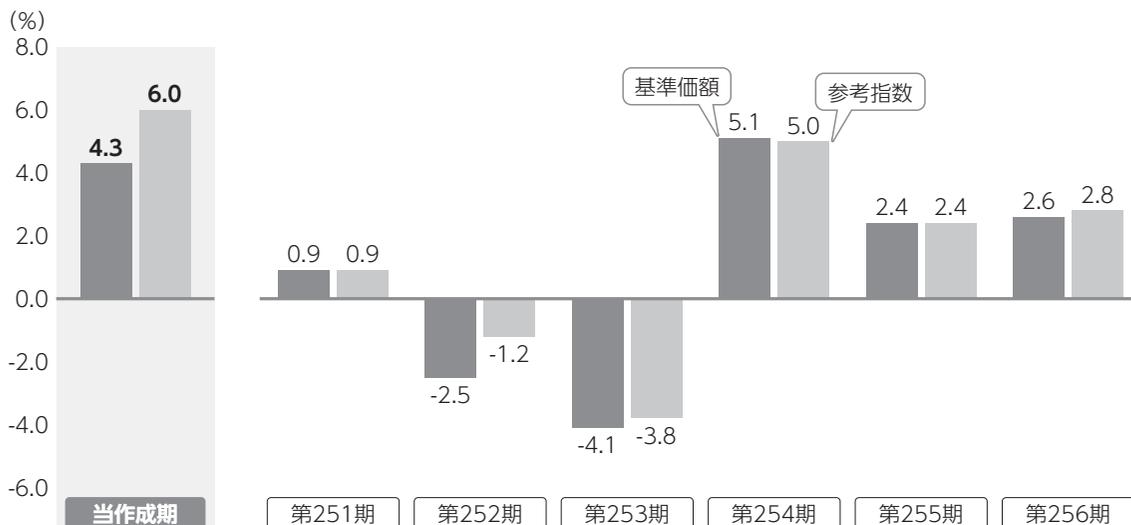
米国のエクストラ・スペース・ストレージを新規購入しました。また、内部成長や物件売却によって好業績が続くとの見方から日本の日本都市ファンド投資法人を新規購入しました。一方、短期的な来日客数減少懸念を背景としたホテルセクターのセンチメント悪化を警戒し日本のジャパン・ホテル・リート投資法人を全売却しました。また、トランプ政権の関税引き上げや連邦政府職員削減による業績への影響を懸念して米国のUDRを全売却しました。

▶ ベンチマークとの差異について（2025年1月18日から2025年7月17日まで）

当ファンドは運用の指標となるベンチマークはありませんが、参考指数としてGPRグローバル・ハイ・インカム・リート・インデックス（配当込み、円ベース）を設けています。

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。

基準価額と参考指数の騰落率対比



## 2 今後の運用方針

米中通商協議などによって米国の関税政策への警戒感が和らぐとともに景気悪化懸念が後退したほか、イスラエルによるイラン攻撃を受けて中東情勢が緊迫したものの、停戦に合意したことなどを好感して投資家のリスク選好度が回復しています。企業業績については慎重な見方も多い中、主要企業の業績が概ね堅調であることも支援材料とみられます。一方、トランプ政権の政策をめぐる不確実性は高く、市場が不安定となることも予想されます。金融政策に関しては、トランプ大統領が利下げを求めたのに対して、パウエルFRB議長が利下げに慎重な考えを示したことや、ECBが利下げ休止の可能性を示唆したことなどを受けて、今後の長期金利の動向に注意が必要です。

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む方針です。



グローバル・リート・マザーファンド

		当 作 成 期				
		買 付		売 付		
		口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外	ア メ リ カ	PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	□ 65,835	千アメリカ・ドル 876	□ 245,714	千アメリカ・ドル 2,736
		AGREE REALTY CORP	50,473	3,874	97,762	7,128
		SIMON PROPERTY GROUP INC	15,181	2,533	17,930	3,032
		B X P I N C	25,293	1,706	35,824	2,461
		VORNADO REALTY TRUST	67,071	2,605	11,991	460
		REALTY INCOME CORP	115,240	6,783	94,743	5,315
		NATL HEALTH INVESTORS INC	36,218	2,770	1,702	123
		MID-AMERICA APARTMENT COMM	5,810	927	38,036	6,221
		INVITATION HOMES INC	58,967	2,058	196,105	6,242
		VICI PROPERTIES INC	5,543	180	63,606	2,011
		KIMCO REALTY CORP	177,176	3,787	38,458	818
		FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	30,030	1,615	54,036	2,922
		V E N T A S I N C	5,269	342	44,184	2,989
		P R O L O G I S I N C	31,706	3,477	404	44
		ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	930	67	57,313	4,549
		ESSEX PROPERTY TRUST INC	407	116	6,778	1,921
		FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	—	61,231	6,268
		W E L L T O W E R I N C	1,563	234	17,810	2,600
		HEALTHPEAK PROPERTIES INC	51,509	1,061	128,595	2,388
		P U B L I C S T O R A G E	8,230	2,444	11,189	3,307
	REGENCY CENTERS CORP	4,798	345	15,046	1,095	
	U D R I N C	—	—	98,769	4,313	
	DIGITAL REALTY TRUST INC	8,483	1,475	6,006	960	
	EXTRA SPACE STORAGE INC	103,139	15,885	15,447	2,315	
	KITE REALTY GROUP TRUST	26,574	607	19,172	424	
	W P C A R E Y I N C	120,224	7,471	20,564	1,281	
	国	カ ナ ダ	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	□ 1,060,825	千カナダ・ドル 12,348	□ 475,360
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR			—	—	371,091	6,876
オーストラリア	オーストラリア	SCENTRE GROUP	□ 1,291,571	千オーストラリア・ドル 4,568	□ 1,531,050	千オーストラリア・ドル 5,529
		CHARTER HALL LONG WALE REIT	106,361	408	777,169	2,891
		HOMEKO DAILY NEEDS REIT	3,721,798	4,793	43,176	56
		G P T G R O U P	1,805,385	8,206	56,810	263
		M I R V A C G R O U P	1,384,147	3,083	1,566,779	3,403
		S T O C K L A N D	1,181,602	6,192	369,288	2,006
		GOODMAN GROUP	220,956	7,434	147,830	4,699
CHARTER HALL GROUP	189,260	3,197	44,168	757		

グローバル・リート・マザーファンド

			当 作 成 期				
			買 付		売 付		
			口 数	買 付 額	口 数	売 付 額	
外 国	香 港	L I N K R E I T	□ 418,200	千香港・ドル 17,104	□ 1,569,100	千香港・ドル 52,388	
		シンガポール	FRASERS CENTREPOINT TRUST	□ 708,600	千シンガポール・ドル 1,494	□ 1,083,200	千シンガポール・ドル 2,355
	KEPPEL DC REIT		1,819,800	3,928	1,286,300	2,789	
	CAPITALAND ASCENDAS REIT		2,876,700 ( - )	7,680 (△ 22)	36,600	94	
	CAPITALAND INTEGRATED COMMER		652,600 ( - )	1,291 (△ 5)	1,096,500	2,273	
	MAPLETREE LOGISTICS TRUST		1,030,000 ( - )	1,278 (△ 65)	5,547,300	6,404	
	LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL		-	-	6,796,200	3,362	
	イギリス	UNITE GROUP PLC/THE	□ -	千イギリス・ポンド -	□ 198,792	千イギリス・ポンド 1,673	
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	346,155	512	197,069	270	
		LAND SECURITIES GROUP PLC	416,609	2,646	143,261	813	
		BRITISH LAND CO PLC	-	-	1,075,843	4,054	
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	-	-	22,699	67	
	ユ ー ロ	フランス	I C A D E	□ 39,537	千ユーロ 870	□ -	千ユーロ -
			G E C I N A S A	9,626	871	6,129	539
			K L E P I E R R E	36,289	1,118	36,649	1,166
		スペイン	MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	- ( - )	- (△ 39)	156,682	1,598
			INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	61,197	358	203,178	1,127

※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 (2025年1月18日から2025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

(2025年1月18日から2025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 (2025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
		口	口	千円	%
アクティブア・プロパティーズ投資法人		—	6,021	773,096	2.1
G L P 投資法人		5,669	10,190	1,327,757	3.7
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		1,272	—	—	—
日本プロロジスリート投資法人		2,530	—	—	—
ヒューリックリート投資法人		—	3,768	609,662	1.7
日本リート投資法人		5,632	6,256	578,054	1.6
野村不動産マスターファンド投資法人		2,441	—	—	—
C R E ロジスティクスファンド投資法人		4,190	3,395	509,250	1.4
日本都市ファンド投資法人		—	13,946	1,496,405	4.1
ユナイテッド・アーバン投資法人		—	2,249	366,811	1.0
インヴィンシブル投資法人		9,872	3,866	252,063	0.7
平和不動産リート投資法人		3,556	—	—	—
いちごオフィスリート投資法人		—	3,168	300,643	0.8
大和証券オフィス投資法人		2,169	—	—	—
ジャパン・ホテル・リート投資法人		10,533	—	—	—
大和証券リビング投資法人		—	4,387	436,067	1.2
ジャパンエクセレント投資法人		6,286	1,688	231,087	0.6
合 計	口数・金額 銘柄数<比率>	54,150	58,934	6,880,899	18.9
			11銘柄	<18.9%>	

※<>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。

※作成期末時点の保有銘柄のうち、G L P 投資法人、いちごオフィスリート投資法人、大和証券リビング投資法人につきましては、委託会社の利害関係人等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います。(当該投資法人で開示されている直近の有価証券報告書等より記載)

グローバル・リート・マザーファンド

(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	%
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST		179,879	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP		47,289	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC		87,783	85,034	13,730	2,039,107	5.6
BXP INC		69,425	58,894	4,128	613,118	1.7
VORNADO REALTY TRUST		68,104	123,184	4,834	718,041	2.0
REALTY INCOME CORP		175,908	196,405	11,153	1,656,456	4.6
NATL HEALTH INVESTORS INC		—	34,516	2,438	362,201	1.0
MID-AMERICA APARTMENT COMM		32,226	—	—	—	—
INVITATION HOMES INC		150,254	13,116	422	62,740	0.2
VICI PROPERTIES INC		325,592	267,529	8,836	1,312,306	3.6
KIMCO REALTY CORP		187,611	326,329	6,986	1,037,595	2.9
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR		24,006	—	—	—	—
VENTAS INC		91,262	52,347	3,428	509,200	1.4
PROLOGIS INC		—	31,302	3,448	512,142	1.4
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		81,683	25,300	1,977	293,633	0.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC		8,423	2,052	587	87,180	0.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST		61,231	—	—	—	—
WELLTOWER INC		26,983	10,736	1,691	251,198	0.7
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		161,164	84,078	1,535	228,002	0.6
PUBLIC STORAGE		6,010	3,051	871	129,383	0.4
REGENCY CENTERS CORP		65,526	55,278	3,837	569,974	1.6
UDR INC		98,769	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC		6,006	8,483	1,467	217,921	0.6
EXTRA SPACE STORAGE INC		—	87,692	13,061	1,939,796	5.3
KITE REALTY GROUP TRUST		108,256	115,658	2,584	383,891	1.1
WP CAREY INC		—	99,660	6,155	914,227	2.5
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	2,063,390 22銘柄	1,680,644 20銘柄	93,179 —	13,838,121 <38.1%>	38.1
(カナダ)		口	口	千カナダ・ドル	千円	
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE		942,019	1,527,484	17,978	1,948,508	5.4
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR		371,091	—	—	—	—
小計	口数・金額 銘柄数<比率>	1,313,110 2銘柄	1,527,484 1銘柄	17,978 —	1,948,508 <5.4%>	5.4
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリア・ドル	千円	
SCENTRE GROUP		2,400,526	2,161,047	7,974	770,951	2.1
CHARTER HALL LONG WALE REIT		670,808	—	—	—	—
HOMECO DAILY NEEDS REIT		—	3,678,622	4,598	444,561	1.2
GPT GROUP		—	1,748,575	8,725	843,570	2.3
MIRVAC GROUP		2,464,464	2,281,832	4,951	478,718	1.3
STOCKLAND		1,302,436	2,114,750	11,483	1,110,185	3.1
GOODMAN GROUP		92,731	165,857	5,665	547,757	1.5

グローバル・リート・マザーファンド

銘 柄		作成期首		作成期末		組入比率	
		口 数	口 数	評 価 額			
				外貨建金額	邦貨換算金額		
CHARTER HALL GROUP		149,478	294,570	5,741	555,056	1.5	
小 計	口 数・金 額	7,080,443	12,445,253	49,139	4,750,801	13.1	
	銘柄 数<比 率>	6銘柄	7銘柄	—	<13.1%>		
(香港) LINK REIT		口 数	口 数	千香港・ドル	千円		
		1,815,060	664,160	27,961	528,745	1.5	
小 計	口 数・金 額	1,815,060	664,160	27,961	528,745	1.5	
	銘柄 数<比 率>	1銘柄	1銘柄	—	<1.5%>		
(シンガポール)		口 数	口 数	千シンガポール・ドル	千円		
		FRASERS CENTREPOINT TRUST	2,387,600	2,013,000	4,428	511,769	1.4
		KEPPEL DC REIT	1,724,500	2,258,000	5,080	587,102	1.6
		CAPITALAND ASCENDAS REIT	—	2,840,100	7,895	912,401	2.5
		CAPITALAND INTEGRATED COMMER	4,643,659	4,199,759	9,197	1,062,859	2.9
		MAPLETREE LOGISTICS TRUST	4,517,321	21	0	2	0.0
		LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	6,796,200	—	—	—	—
小 計	口 数・金 額	20,069,280	11,310,880	26,602	3,074,135	8.5	
	銘柄 数<比 率>	5銘柄	5銘柄	—	<8.5%>		
(イギリス)		口 数	口 数	千イギリス・ポンド	千円		
		UNITE GROUP PLC/THE	198,792	—	—	—	—
		SHAFTESBURY CAPITAL PLC	1,228,213	1,377,299	2,083	414,603	1.1
		LAND SECURITIES GROUP PLC	757,699	1,031,047	5,897	1,173,384	3.2
		BRITISH LAND CO PLC	1,075,843	—	—	—	—
		GREAT PORTLAND ESTATES PLC	395,827	373,128	1,266	252,036	0.7
小 計	口 数・金 額	3,656,374	2,781,474	9,248	1,840,024	5.1	
	銘柄 数<比 率>	5銘柄	3銘柄	—	<5.1%>		
ユーロ (フランス)		口 数	口 数	千ユーロ	千円		
		ICADE	—	39,537	809	139,692	0.4
		GECINA SA	42,546	46,043	4,031	695,439	1.9
		KLEPIERRE	175,663	175,303	5,700	983,511	2.7
小 計	口 数・金 額	218,209	260,883	10,541	1,818,643	5.0	
	銘柄 数<比 率>	2銘柄	3銘柄	—	<5.0%>		
ユーロ (スペイン)		口 数	口 数	千ユーロ	千円		
		MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	348,513	191,831	2,188	377,610	1.0
		INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	524,723	382,742	2,233	385,288	1.1
小 計	口 数・金 額	873,236	574,573	4,422	762,899	2.1	
	銘柄 数<比 率>	2銘柄	2銘柄	—	<2.1%>		
ユーロ通貨計		口 数・金 額	口 数・金 額	口 数・金 額	口 数・金 額	口 数・金 額	
		1,091,445	835,456	14,963	2,581,542	7.1	
	銘柄 数<比 率>	4銘柄	5銘柄	—	<7.1%>		
合 計	口 数・金 額	37,089,102	31,245,351	—	28,561,878	78.6	
	銘柄 数<比 率>	45銘柄	42銘柄	—	<78.6%>		

※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。

■ 投資信託財産の構成

(2025年7月17日現在)

項 目	作 成 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	35,442,777	96.5
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	1,270,091	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	36,712,869	100.0

※作成期末における外貨建資産（29,032,025千円）の投資信託財産総額（36,712,869千円）に対する比率は79.1%です。  
 ※外貨建資産は、作成期末の時価を日本の対顧客電信売買相場の仲値により邦貨換算したものです。なお、作成期末における邦貨換算レートは、1アメリカ・ドル=148.51円、1カナダ・ドル=108.38円、1オーストラリア・ドル=96.68円、1香港・ドル=18.91円、1シンガポール・ドル=115.56円、1イギリス・ポンド=198.96円、1ユーロ=172.52円です。

■ 資産、負債、元本及び基準価額の状況

(2025年2月17日) (2025年3月17日) (2025年4月17日) (2025年5月19日) (2025年6月17日) (2025年7月17日)

項 目	第251期末	第252期末	第253期末	第254期末	第255期末	第256期末
(A) 資 産	37,522,800,626円	36,025,528,758円	34,170,400,875円	35,366,234,538円	35,775,656,117円	36,712,869,134円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	621,800,475	796,741,012	1,197,188,416	997,774,801	962,950,572	1,057,946,714
投 資 証 券 ( 評 価 額 )	36,688,171,010	35,011,099,286	32,689,373,721	34,258,352,450	34,666,006,070	35,442,777,842
未 収 入 金	14,583,130	656,700	174,271,360	8,617,371	2,542,975	-
未 収 配 当 金	198,246,011	217,031,760	109,567,378	101,489,916	144,156,500	212,144,578
(B) 負 債	8,852,204	-	-	-	-	378,593,000
未 払 金	8,852,204	-	-	-	-	-
未 払 解 約 金	-	-	-	-	-	378,593,000
(C) 純 資 産 総 額 ( A - B )	37,513,948,422	36,025,528,758	34,170,400,875	35,366,234,538	35,775,656,117	36,334,276,134
元 本	10,635,612,763	10,476,506,727	10,361,239,887	10,203,211,984	10,075,630,887	9,969,322,015
次 期 繰 越 損 益 金	26,878,335,659	25,549,022,031	23,809,160,988	25,163,022,554	25,700,025,230	26,364,954,119
(D) 受 益 権 総 口 数	10,635,612,763口	10,476,506,727口	10,361,239,887口	10,203,211,984口	10,075,630,887口	9,969,322,015口
1 万 口 当 た り 基 準 価 額 ( C / D )	35,272円	34,387円	32,979円	34,662円	35,507円	36,446円

※当作成期における作成期首元本額10,757,177,420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787,855,405円です。  
 ※上記表中の次期繰越損益金がマイナス表示の場合は、当該金額が投資信託財産の計算に関する規則第55条の6第10号に規定する額（元本の欠損）となります。

※作成期末における元本の内訳は以下の通りです。

三井住友・グローバル・リート・オープン	6,939,301,214円
三井住友・グローバル・リート・オープン（3カ月決算型）	895,628,038円
グローバル3資産ファンド	1,644,706,985円
三井住友・グローバル・リート・オープン（1年決算型）	214,183,222円
グローバル不動産投信（隔月決算型）	163,623,581円
DCグローバル・リート・オープン	111,878,975円

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

■ 損益の状況

項 目	自2025年1月18日 至2025年2月17日	自2025年2月18日 至2025年3月17日	自2025年3月18日 至2025年4月17日	自2025年4月18日 至2025年5月19日	自2025年5月20日 至2025年6月17日	自2025年6月18日 至2025年7月17日
	第251期	第252期	第253期	第254期	第255期	第256期
(A) 配 当 等 収 益	97,260,162円	189,612,536円	103,595,846円	63,341,078円	118,198,837円	248,438,451円
受 取 配 当 金	96,998,823	174,797,464	103,297,532	62,752,365	117,833,452	248,046,648
受 取 利 息	261,339	397,782	298,314	588,713	365,385	391,803
そ の 他 収 益 金	-	14,417,290	-	-	-	-
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	248,142,253	△ 1,124,421,633	△ 1,554,073,903	1,683,864,585	744,639,774	699,180,629
売 買 益	1,052,409,822	683,297,713	471,931,884	1,950,996,760	1,100,131,141	1,219,037,990
売 買 損	△ 804,267,569	△ 1,807,719,346	△ 2,026,005,787	△ 267,132,175	△ 355,491,367	△ 519,857,361
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,706,339	△ 1,934,567	△ 3,356,826	-	△ 1,512,032	△ 1,658,063
(D) 当 期 損 益 金 ( A + B + C )	343,696,076	△ 936,743,664	△ 1,453,834,883	1,747,205,663	861,326,579	945,961,017
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	26,840,000,926	26,878,335,659	25,549,022,031	23,809,160,988	25,163,022,554	25,700,025,230
(F) 解 約 差 損 益 金	△ 305,361,343	△ 392,569,964	△ 286,026,160	△ 393,344,097	△ 324,323,903	△ 281,032,128
(G) 合 計 ( D + E + F )	26,878,335,659	25,549,022,031	23,809,160,988	25,163,022,554	25,700,025,230	26,364,954,119
次 期 繰 越 損 益 金 ( G )	26,878,335,659	25,549,022,031	23,809,160,988	25,163,022,554	25,700,025,230	26,364,954,119

※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。

■ お知らせ

<約款変更について>

- ・投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に伴い、記載変更を行うため、信託約款に所要の変更を行いました。  
(適用日：2025年4月1日)