

第12期

運用報告書(全体版)

北米リート・セレクトファンド Eコース (資産成長型/為替ヘッジあり) (愛称 ほくと星)

【2024年5月15日決算】

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚くお礼申し上げます。

皆様の「北米リート・セレクトファンド Eコース(資産成長型/為替ヘッジあり)(愛称 ほくと星)」は、2024年5月15日に第12期決算を迎えましたので、期中の運用状況ならびに決算のご報告を申し上げます。

今後とも、一層のご愛顧を賜りますようお願い申し上げます。

SBI 岡三アセットマネジメント

〒104-0031 東京都中央区京橋2-2-1

お問い合わせは弊社投信営業部へ

フリーダイヤル ☎ 0120-048-214 (営業日の9:00~17:00)

お取引内容につきましては、購入された販売会社にお問い合わせください。

[ホームページ]

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

※アクセスにかかる通信料はお客様のご負担となります。

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/海外/不動産投信	
信託期間	2018年6月20日から原則として無期限です。	
運用方針	北米リート・マザーファンド(以下、「マザーファンド」といいます。)を通じて、米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券(リート)に投資し、安定した収益の確保と投資信託財産の成長を目指して運用を行います。 マザーファンドの運用にあたっては、リーフアメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図(外国為替予約取引の指図を除きます。)に関する権限を委託します。 実質組入外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を図ります。	
主要投資対象	当ファンド	マザーファンドの受益証券を主要投資対象とします。
	北米リート・マザーファンド	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	当ファンド	マザーファンドの受益証券への投資割合には制限を設けません。
	北米リート・マザーファンド	投資信託証券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には制限を設けません。
分配方針	年2回、5月および11月の各月の15日(休業日の場合は翌営業日)に決算を行い、原則として以下の方針に基づき収益分配を行います。 分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の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。繰越分を含めた経費控除後の配当等収益には、マザーファンドの配当等収益のうち、投資信託財産に帰属すべき配当等収益を含むものとします。 分配金額は、委託会社が分配可能額、基準価額水準等を勘案して決定します。 資産成長型は、複利効果による投資信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制します。ただし、基準価額水準や市況動向等によって変更する場合があります。	

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額			GPR High Income REIT Americas Index		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建)		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建)		投資信託証券組入比率	純資産総額
	(分配落)	税込み 分配金	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率	(参考指数)	期中 騰落率		
	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	ポイント	%	%	百万円
8期 (2022年5月16日)	11,691	0	△ 9.6	257.633	△10.0	1,368.65	—	—	—	91.7	76
9期 (2022年11月15日)	10,513	0	△10.1	—	—	1,209.17	△11.7	—	—	91.5	25
10期 (2023年5月15日)	10,522	0	0.1	—	—	1,197.27	△ 1.0	—	—	93.4	18
11期 (2023年11月15日)	10,190	0	△ 3.2	—	—	1,146.36	△ 4.3	—	—	93.0	18
12期 (2024年5月15日)	10,802	0	6.0	—	—	—	—	2,584.14	—	92.5	20

(注) 基準価額および分配金(税引前)は1万円当たり、基準価額の騰落率は分配金(税引前)込み。

(注) GPR High Income REIT Americas Index、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建)およびFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建)は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。GPR High Income REIT Americas Index、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建)およびFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建)は、当該日前営業日の現地終値を記載しております。

(注) 参考指数は、2022年5月17日よりFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建)に変更となりました。第9期のFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建)の騰落率につきましては、2022年5月16日との比較です。(以下同じ)

また、2023年12月29日よりFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建)からFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建)に参考指数を変更いたしました。

(注) 当ファンドはマザーファンドを組み入れますので、投資信託証券組入比率は実質比率を記載しております。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建)		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建)		投資信託 証券 組入比率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2023年11月15日	円 10,190	% —	ポイント 1,146.36	% —	ポイント —	% —	% 93.0
11月末	10,265	0.7	1,163.50	1.5	—	—	91.9
12月末	11,176	9.7	—	—	2,695.93	—	91.2
2024年1月末	10,741	5.4	—	—	2,578.59	—	91.3
2月末	10,831	6.3	—	—	2,578.86	—	92.1
3月末	11,097	8.9	—	—	2,644.17	—	92.1
4月末	10,539	3.4	—	—	2,494.84	—	93.0
(期 末) 2024年5月15日	10,802	6.0	—	—	2,584.14	—	92.5

(注) 騰落率は期首比。

＜当ファンドの参考指数について＞

FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index

FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index

当ファンドは、SBI岡三アセットマネジメント株式会社によって設定された商品です。当ファンドはLondon Stock Exchange Group plc及びFTSE International Limitedを含むグループ会社（以下、総称して「LSE Group」といいます。）、European Public Real Estate Association（以下、「EPRA」といいます。）、The National Association of Real Estate Investments Trusts（以下、「Nareit」といいます。）（以下、総称して「ライセンサー」といいます。）とは一切関係がなく、スポンサー提供、保証、販売又は推奨するものではありません。

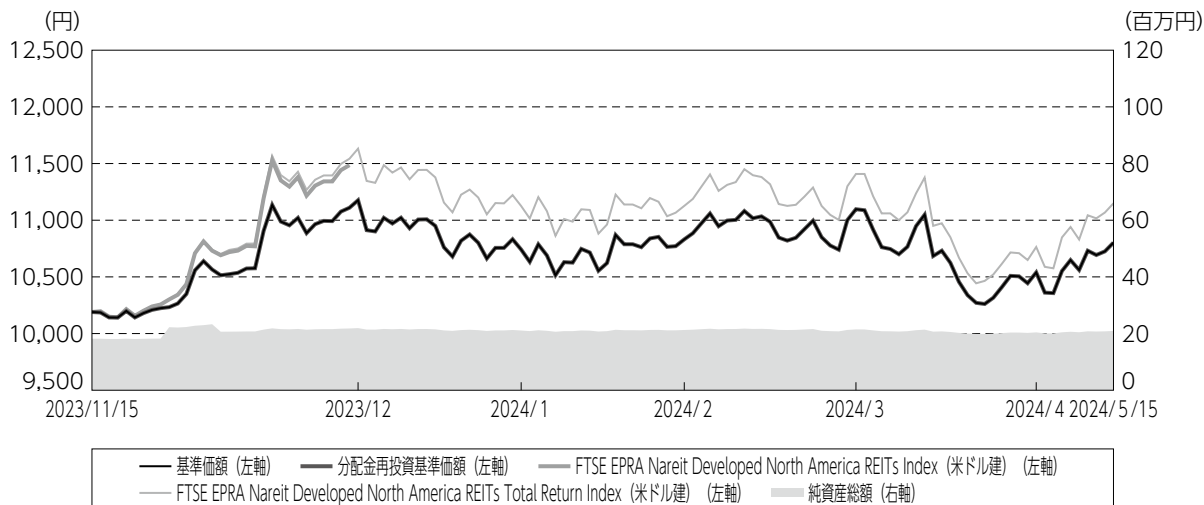
本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。

本指数は、FTSE International Limited又はその関連会社によって算出されます。ライセンサーは、本指数の妥当性、正確性又は誤謬、当ファンドへの投資又は運営に関して、一切の責任を負いません。ライセンサーは、当ファンドの商品性、又はSBI岡三アセットマネジメント株式会社の特定の目的もしくは本指数の使用における適合性に関して、黙示又は明示を問わず、いかなる保証、推奨するものではありません。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2023年11月16日～2024年5月15日)



期首：10,190円

期末：10,802円 (既払分配金 (税引前)：0円)

騰落率：6.0% (分配金再投資ベース)

- (注) 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ものとみな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すものです。
- (注) 分配金を再投資するかどうかについてはお客様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により課税条件も異なります。したがって、お客様の損益の状況を示すものではありません。
- (注) 参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建) およびFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建) です。
- (注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首 (2023年11月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。
- (注) 2023年12月29日にFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建) からFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建) に参考指数を変更いたしました。そのため、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建) の推移は2023年12月28日までを記載、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建) の推移は見やすさの観点から期首 (2023年11月15日) より記載しております。
- (注) 上記騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドの主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」における主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・米国のS Lグリーン・リアルティやサイモン・プロパティーズ・グループなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円安となったことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のアップル・ホスピタリティーズREITやEPRプロパティーズなどが下落したことがマイナスに影響しました。

なお、当ファンドでは、為替市場において、対米ドルや対カナダドルで円安が進んだことから、為替ヘッジを行ったことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2023年11月16日～2024年5月15日)

北米のリート市場は、期初から2023年12月は、インフレ率の鈍化や米連邦準備制度理事会(FRB)高官が利下げの可能性に触れたことなどを受けて早期の利下げ期待が高まり、長期金利が低下したため、上昇しました。2024年に入ってから、経済指標が全般に景気の強さを示す中、FRBが早期利下げに慎重な姿勢を維持したことから、長期金利が上昇し、上げ幅を縮小しました。2月中旬以降は、インフレの高止まりが懸念された一方、景気の底堅さを背景に経済の軟着陸(ソフトランディング)への期待が高まったことなどから、方向感に欠ける展開となりました。4月中旬に入ると、消費者物価指数(CPI)や小売売上高の上振れなどを受けて、利下げ開始時期が先送りされるとの懸念が強まり、長期金利が上昇したことから、下落しました。しかし4月下旬以降は、主要リーートの2024年1-3月期決算が概ね良好な内容となったことや、雇用統計で労働市場の過熱感の緩和が示されたことなどが投資家心理の改善に繋がり、反発しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年11月16日～2024年5月15日)

<北米リート・セレクトファンド エコース (資産成長型／為替ヘッジあり) (愛称 ほくと星) >

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」の受益証券の組入比率は、概ね90%以上で推移させ、高位の組入れを維持しました。また、実質組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行い高位のヘッジ比率を維持しました。

○北米リート・マザーファンド

リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

北米の経済動向や市場規模および個別銘柄のバリュエーションに注目し、市場別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。また、保有銘柄の入れ替えを行い、最適なポートフォリオの構築を目指しました。個別では米国のApartment Income REIT Corpやカイト・リアルティーズ・グループ・トラストなどを全て売却した一方、米国のヘルスピーク・プロパティーズやフェデラル・リアルティーズ・インベストメント・トラストなどを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2023年11月16日～2024年5月15日)

当ファンドは運用の目標となるベンチマークを設けておりません。参考指数は、2023年12月28日まではFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (米ドル建) でしたが、2023年12月29日以降は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (米ドル建) に変更いたしました。このため、当期中に参考指数が変更となったことからファンドとの比較ができないため、「基準価額と参考指数の対比 (騰落率)」の掲載は行っていません。

分配金

(2023年11月16日～2024年5月15日)

当ファンドの分配対象収益の範囲は、繰越分を含めた経費控除後の配当等収益と売買益 (評価益を含みます。) 等の全額とし、複利効果による投資信託財産の成長を優先するため、分配を極力抑制しました。

その結果、当期につきましては、分配を見送らせていただきました。

なお、収益分配に充てなかった留保益につきましては、運用の基本方針と同一の運用を行ってまいります。

(単位: 円、1万口当たり・税引前)

項 目	第12期
	2023年11月16日～ 2024年5月15日
当期分配金	—
(対基準価額比率)	— %
当期の収益	—
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	10,032

(注) 対基準価額比率は当期分配金 (税引前) の期末基準価額 (分配金込み) に対する比率であり、ファンドの収益率とは異なります。

(注) 当期の収益、当期の収益以外は小数点以下切捨てで算出しているため合計が当期分配金と一致しない場合があります。

今後の運用方針

（投資環境）

北米のリート市場は、一進一退の展開が予想されます。利下げ先送り観測を背景に長期金利がリートの利回りを上回る高い水準で推移しており、利回り面での魅力低下や資金借り入れコストへの懸念が相場の重石になると考えられます。一方、主要リートの2024年1－3月期決算では、景気の底堅さを背景に概ね市場予想を上回る内容となり、業績見通しを上方修正するリートも散見されることから、好調な業績が相場のサポート要因になると考えられます。中長期的には金融引き締めの上昇効果などで景気やインフレは緩やかに減速し、利下げ転換等により長期金利は低下基調で推移していく方向性に変わりはないと見ています。そのため、年後半以降は、利払いなど費用増加圧力の軽減が見込まれることに加え、中長期契約に基づく安定した賃料収入が支えとなり、リートの業績は拡大ペースが加速すると考えています。また、長期金利の低下と業績拡大に伴う分配金の増額を背景にリートの利回り面での魅力回復も見込まれることから、リートの業績や利回りに着目した投資家からの資金流入が相場を下支えする要因となり、北米のリート市場は底堅い展開になると予想します。

（運用方針）

<北米リート・セレクトファンド エコース（資産成長型／為替ヘッジあり）（愛称 ほくと星）>

主要投資対象である「北米リート・マザーファンド」の受益証券の組入れを高位に維持して運用する方針です。ただし、追加設定・解約の動向等によっては、組入比率が高位にならない場合があります。外貨建資産（北米リート・マザーファンドに属する外貨建資産のうち、この投資信託の信託財産に属するとみなした部分を含みます。）については、原則として為替ヘッジを行い、為替変動リスクの低減を目指します。

○北米リート・マザーファンド

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき北米各国の投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2023年11月16日～2024年5月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
	円	%	
(a) 信託報酬 (投信会社) (販売会社) (受託会社)	88 (48) (38) (2)	0.820 (0.449) (0.356) (0.016)	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 委託した資金の運用の対価 交付運用報告書等各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供等の対価 運用財産の管理、投信会社からの指図の実行の対価
(b) 売買委託手数料 (投資信託証券)	2 (2)	0.022 (0.022)	(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 売買委託手数料は、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 (投資信託証券)	0 (0)	0.000 (0.000)	(c) 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 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) その他費用 (保管費用) (監査費用) (その他)	4 (3) (1) (0)	0.033 (0.027) (0.006) (0.000)	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用 監査費用は、監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 その他は、金銭信託支払手数料
合 計	94	0.875	
期中の平均基準価額は、10,774円です。			

(注) 期中の費用(消費税等のかかるものは消費税等を含む)は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

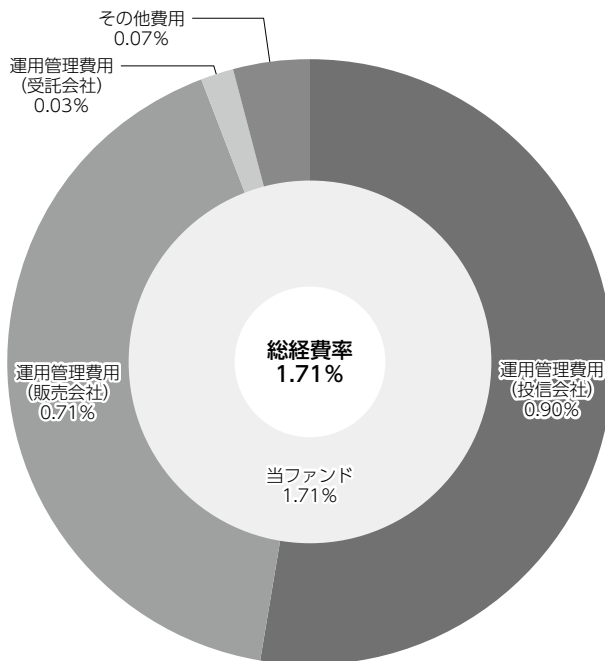
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額(円未満の端数を含む)を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

(参考情報)

○総経費率

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)は1.71%です。



(注) 当ファンドの費用は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す。

(注) 各費用は、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。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、マザーファンドが支払った費用を含みます。

(注) 上記の前提条件で算出したものです。このため、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。

○売買及び取引の状況

(2023年11月16日～2024年5月15日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘 柄	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
北米リート・マザーファンド	千口 1,280	千円 4,770	千口 1,284	千円 5,070

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2023年11月16日～2024年5月15日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2024年5月15日現在)

親投資信託残高

銘 柄	期 首 (前期末)	当 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
北米リート・マザーファンド	千口 4,674	千口 4,670	千円 19,964

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2024年5月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
北米リート・マザーファンド	千円 19,964	% 88.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,496	11.1
投 資 信 託 財 産 総 額	22,460	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 北米リート・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産 (4,445,018千円) の投資信託財産総額 (4,565,898千円) に対する比率は97.4%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、邦貨換算レートは1米ドル＝156.53円、1カナダドル＝114.66円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年5月15日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	39,659,430
コール・ローン等	2,496,223
北米リート・マザーファンド(評価額)	19,964,055
未収入金	17,199,149
未収利息	3
(B) 負債	18,730,959
未払金	18,556,754
未払解約金	1,284
未払信託報酬	171,612
その他未払費用	1,309
(C) 純資産総額(A-B)	20,928,471
元本	19,374,653
次期繰越損益金	1,553,818
(D) 受益権総口数	19,374,653口
1万口当たり基準価額(C/D)	10,802円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1.0802円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は17,841,118円、期中追加設定元本額は4,667,435円、期中一部解約元本額は3,133,900円です。

○損益の状況 (2023年11月16日~2024年5月15日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	73
受取利息	154
支払利息	△ 81
(B) 有価証券売買損益	1,317,255
売買益	3,522,499
売買損	△ 2,205,244
(C) 信託報酬等	△ 172,927
(D) 当期繰越損益金(A+B+C)	1,144,401
(E) 前期繰越損益金	△ 999,568
(F) 追加信託差損益金	1,408,985
(配当等相当額)	(15,562,553)
(売買損益相当額)	(△14,153,568)
(G) 計(D+E+F)	1,553,818
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	1,553,818
追加信託差損益金	1,408,985
(配当等相当額)	(15,569,381)
(売買損益相当額)	(△14,160,396)
分配準備積立金	3,867,517
繰越損益金	△ 3,722,684

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)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。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 当ファンドが投資対象としている投資信託財産の運用の指図に係る権限の全部又は一部を委託する場合における当該委託に要する費用は51,405円です。

(注) 収益分配金

決算期	第12期
(a) 配当等収益(費用控除後)	357,271円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	0円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	15,569,381円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	3,510,246円
分配対象収益(a+b+c+d)	19,436,898円
分配対象収益(1万口当たり)	10,032円
分配金額	0円
分配金額(1万口当たり)	0円

<お知らせ>

該当事項はございません。

用語解説

○資産、負債、元本及び基準価額の状況は、期末における資産、負債、元本及び基準価額の計算過程を表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
資産	ファンドが保有する財産の合計です。
コール・ローン等	金融機関向けの安全性の高い短期貸付運用などの残高です。
各種有価証券等(評価額)	組入れた株式・債券・ファンドなどの評価金額です。
未収入金	入金が予定されている有価証券の売却代金などです。
未収配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未収利息	入金が予定されているコール・ローン等の利息や債券の利息の合計です。
負債	支払いが予定されている金額の合計です。
未払収益分配金	期末時点で支払いが予定されている収益分配金です。
未払解約金	支払いが予定されている解約金です。
未払信託報酬	支払いが予定されている信託報酬の額です。
その他未払費用	支払いが予定されている監査費用、その他の費用です。
純資産総額(資産－負債)	ファンドが保有する財産の合計から支払いが予定されている金額の合計を差し引いたものです。
元本	ファンド全体の元本残高です。
次期繰越損益金	純資産総額と元本の差額(翌期に繰り越す損益金の合計額)です。
受益権総口数	受益者が保有する受益権口数の合計です。
1(万)口当たり基準価額	1(万)口当たりのファンドの時価です。

用語解説

○損益の状況は、期中にファンドがどのような収益や損失を計上したかを表しています。主な項目の説明は次の通りです。

項目	説明
配当等収益	ファンドが受取った配当金・利息等の合計です。
受取配当金	保有する株式等の配当金等です。
受取利息	債券、コール・ローン等の利息等です。
有価証券売買損益	有価証券の売買損益と期末の評価損益の合計額です。
売買益	売買益と期末評価益の合計です。
売買損	売買損と期末評価損の合計です。
信託報酬等	信託報酬のほか保管費用、監査費用、その他の費用と、それらに掛かる消費税等相当額です。
当期損益金	当期における収支合計です。
前期繰越損益金	前期分の分配準備積立金と繰越損益金の合計額から当期中の解約に対する持分を控除した金額です。
追加信託差損益金	受益者がファンドに払い込んだ金額と元本との差額です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
計	収益分配前の期中の収支の総合計です。
収益分配金	期中の分配可能額から受益者に支払われる分配金です。
次期繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の合計です。
追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金です。
(配当等相当額)	配当等に相当する額です。
(売買損益相当額)	売買損益に相当する額です。
分配準備積立金	翌期に繰り越す分配準備積立金の額です。
繰越損益金	翌期に繰り越す損益金の額です。

○ (参考情報) 親投資信託の組入資産の明細

(2024年5月15日現在)

<北米リート・マザーファンド>

下記は、北米リート・マザーファンド全体 (1,060,399千口) の内容です。

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	—	3	373	58,432	1.3
AGREE REALTY CORP	2	6	409	64,049	1.4
PROLOGIS INC	19	19	2,092	327,489	7.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7	7	1,507	235,897	5.2
BRANDYWINE REALTY TRUST	55	87	425	66,659	1.5
CUBESMART	18	30	1,310	205,058	4.5
DIGITAL REALTY TRUST INC	10	13	1,981	310,119	6.8
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	3	579	90,711	2.0
EPR PROPERTIES	15	14	624	97,710	2.2
ESSEX PROPERTY TRUST INC	2	3	1,034	161,879	3.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	5	514	80,486	1.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	10	509	79,697	1.8
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	27	552	86,498	1.9
WELLTOWER INC	8	15	1,520	237,979	5.2
KITE REALTY GROUP TRUST	33	—	—	—	—
MACERICH CO/THE	—	22	372	58,339	1.3
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	7	—	—	—	—
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	17	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	7	515	80,724	1.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	18	8	253	39,619	0.9
PUBLIC STORAGE	5	3	913	142,925	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	9	10	1,582	247,698	5.5
SABRA HEALTH CARE REIT INC	32	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	19	13	723	113,225	2.5
STAG INDUSTRIAL INC	27	26	943	147,679	3.3
SUN COMMUNITIES INC	4	4	551	86,307	1.9
UDR INC	11	23	906	141,912	3.1
VENTAS INC	10	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	21	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	14	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	24	26	953	149,190	3.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	23	26	714	111,902	2.5
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	27	28	634	99,263	2.2
NETSTREIT CORP	—	16	286	44,822	1.0

北米リート・セレクトファンド エコース（資産成長型／為替ヘッジあり）（愛称 ほくと星）

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
APARTMENT INCOME REIT CO	25	—	—	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	19	277	43,422	1.0
IRON MOUNTAIN INC	12	9	798	124,982	2.8
EQUINIX INC	2	1	1,302	203,866	4.5
APPLE HOSPITALITY REIT INC	16	34	515	80,636	1.8
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	28	452	70,767	1.6
VICI PROPERTIES INC	17	34	1,024	160,368	3.5
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	7	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	555 35	595 33	27,153 —	4,250,327 <93.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5	5	436	50,033	1.1
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	20	472	54,223	1.2
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	19	—	—	—	—
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	29	30	377	43,315	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	55 3	57 3	1,287 —	147,573 <3.3%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	610 38	652 36	—	4,397,901 <97.0%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、当ファンドが組み入れているマザーファンドの純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

北米リート・マザーファンド
第19期 運用状況のご報告
決算日：2023年9月15日

当ファンドの仕組みは次の通りです。

運用方針	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引（上場等の前の新規募集または売出し、もしくは上場等の後の追加募集または売出しにかかるものを含みます。以下同じ。）されている不動産投資信託証券を主要投資対象とし、安定した収益の確保と信託財産の成長を目指して運用を行います。
主要投資対象	米国およびカナダの取引所および取引所に準ずる市場で取引されている不動産投資信託証券を主要投資対象とします。
投資制限	投資信託証券および外貨建資産への投資割合には制限を設けません。

○最近5期の運用実績

決算期	基準価額		GPR High Income REIT Americas Index (円換算後)		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建)		投資信託証券組入比率	純資産額
	円	騰落率	(参考指数)	騰落率	(参考指数)	騰落率		
15期 (2019年9月17日)	26,492	11.4	28,439.829	7.6	—	—	95.7	10,732
16期 (2020年9月15日)	21,341	△19.4	20,170.751	△29.1	—	—	96.7	4,992
17期 (2021年9月15日)	30,769	44.2	29,325.125	45.4	—	—	97.2	5,624
18期 (2022年9月15日)	36,344	18.1	—	—	1,789.28	—	96.5	4,467
19期 (2023年9月15日)	37,722	3.8	—	—	1,736.00	△3.0	96.5	4,266

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) は、当該日前営業日の現地終値を使用しております。

(注) GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) は当ファンドの参考指数であり、ベンチマークではありません。GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) は、当該日前営業日の現地終値に為替レート（対顧客電信売買相場の当日（東京）の仲値）を乗じて当社が算出しています。

(注) 参考指数は当期末現在で発表されている数値を使用しており、過去に遡って修正される場合があります。

(注) 第15期中および第18期中に投資先の運用の指標に合わせ、参考指数を変更しました。（以下同じ。）

○当期中の基準価額と市況等の推移

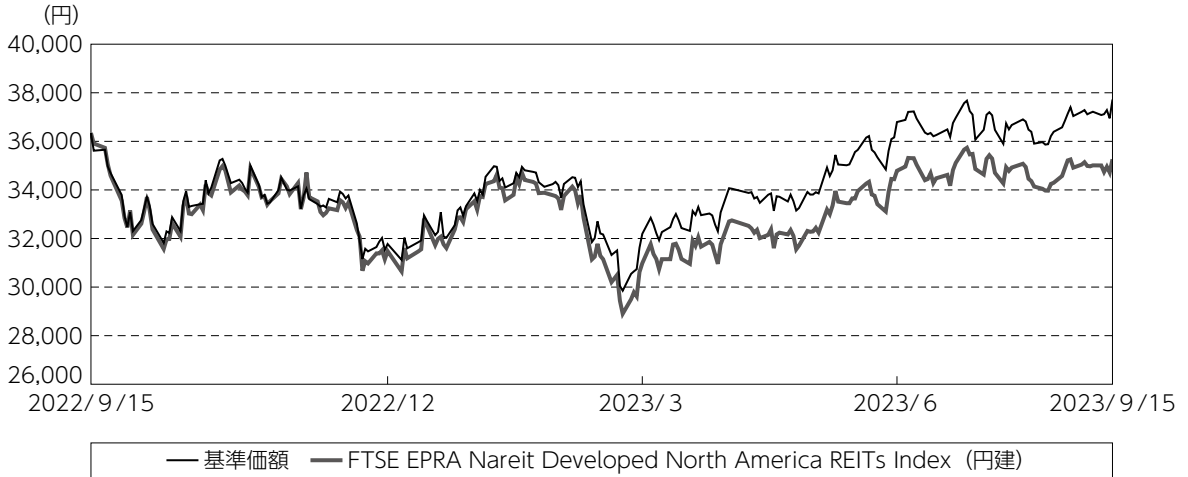
年 月 日	基 準 価 額		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建)	投資信託証券 組 入 比 率
		騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率
(期 首) 2022年9月15日	円 36,344	% —	ポイント 1,789.28	% —
9月末	32,304	△11.1	1,582.67	△11.5
10月末	35,215	△ 3.1	1,715.18	△ 4.1
11月末	33,770	△ 7.1	1,658.55	△ 7.3
12月末	31,774	△12.6	1,549.83	△13.4
2023年1月末	33,550	△ 7.7	1,633.82	△ 8.7
2月末	34,331	△ 5.5	1,661.38	△ 7.1
3月末	32,193	△11.4	1,525.23	△14.8
4月末	33,074	△ 9.0	1,563.52	△12.6
5月末	33,810	△ 7.0	1,589.70	△11.2
6月末	36,795	1.2	1,712.67	△ 4.3
7月末	36,476	0.4	1,705.05	△ 4.7
8月末	37,401	2.9	1,735.63	△ 3.0
(期 末) 2023年9月15日	37,722	3.8	1,736.00	△ 3.0

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2022年9月16日～2023年9月15日)



(注) 参考指数は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) です。

(注) 参考指数は、期首 (2022年9月15日) の値が基準価額と同一となるように指数化しております。

○基準価額の主な変動要因

当ファンドにおける主なプラス要因およびマイナス要因は以下の通りです。

(主なプラス要因)

- ・米国のエクイニクスやS T A Gインダストリアルなどが上昇したことがプラス寄与となりました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円安となったことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のアパロンベイ・コミュニティーズやApartment Income REIT Corpなどが下落したことがマイナスに影響しました。

投資環境

(2022年9月16日～2023年9月15日)

米国のリート市場は、期初から2022年10月中旬にかけては、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が強いタカ派姿勢を示したことなどが嫌気され、下落しました。その後は、インフレにピークアウトの兆しが出てくる中、FRB議長が利上げ幅縮小の可能性に言及したことなどから、反発しました。12月下旬にかけては、長期金利の上昇などが重石となり、上値が抑えられましたが、2023年1月に入ってから、主要経済指標の下振れなどを受けて、FRBが早期に利上げを停止するとの期待が高まり、上昇基調を辿る展開となりました。2月から3月下旬にかけては、物価指標でインフレ圧力の根強さが確認され、早期利上げ停止観測が後退したほか、地方銀行の経営破綻を受けて、金融システムへの不安が強まり、下落しました。しかしその後は、金融当局が銀行への支援を拡充する姿勢を示したことが投資家心理の改善に繋がり、反発しました。4月に入ると、主要リートの好決算が材料視される場面もありましたが、根強い金融不安を背景に銀行の与信厳格化が懸念され、次第に上値が抑えられました。6月以降は、債務上限停止法案が成立し、米国債の債務不履行（デフォルト）が回避されたことなどが好感され、上昇しました。7月下旬から8月中旬は、国債増発による需給悪化懸念に加え、景気の底堅さを示す経済指標の発表が相次いだことなどで長期金利が上昇し、反落しました。期末にかけては、雇用関連指標が市場予想を下回ったことなどを受けて、金融引き締めへの懸念が和らぎ、持ち直す動きとなりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2022年9月16日～2023年9月15日)

リートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。組入外貨建資産につきましては、運用の基本方針に則り、為替ヘッジを行いませんでした。

北米の経済動向や個別銘柄のバリュエーションに注目し、資金の流出入に合わせて国別の投資比率や個別銘柄の組入比率を随時変更しました。

米国のリアルティ・インカムやエクストラ・スペース・ストレージなどを全て売却した一方、米国のパブリック・ストレージやブリックスモア・プロパティ・グループなどを新規に買い付けました。

当ファンドのベンチマークとの差異

(2022年9月16日～2023年9月15日)

当ファンドは特定のベンチマークを設けておりませんが、当ファンドの基準価額の騰落率は、参考指数としているFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index（円建）の騰落率を6.8%上回りました。詳細につきましては前掲の「基準価額の主な変動要因」をご参照ください。

今後の運用方針

(投資環境)

米国のリート市場は、当面は不安定な展開が予想されます。金融引き締め長期化によるリーートの資金借り入れコストやオフィス不動産を巡る懸念が変動性を高める要因になると考えられます。ただ、在宅勤務の定着等の影響を受けているオフィスを除くと、建設費用上昇による限定的な新規供給が需給環境の支えとなることに加え、中長期契約に基づく安定的な賃料収入を背景にリーートの業績は拡大基調が続くと考えられます。また、リーートの価格は純資産価値を下回っており、バリュエーション面での割安感も下支えになると考えられます。2023年末以降は、労働需給の緩和に加え、学生ローンの返済再開や過剰貯蓄の減少などによる個人消費の減速がインフレ率の鈍化を通じて利上げサイクル終了への期待を高め、長期金利は頭打ちになると見えています。リーートの分配金利回りの高さに着目した資金流入も見込まれ、米国リート市場は底堅い展開になると予想します。

(運用方針)

リーフ アメリカ エル エル シーに、外貨建資産の運用指図（外国為替予約取引の指図を除きます。）に関する権限を委託しており、北米のリート等の運用は同社が行っています。同社では四半期ごとに戦略投資委員会を開催し、長期的な見通しに基づき北米各国の投資配分およびセクターごとの投資比率を決定します。その上で個別銘柄のファンダメンタルズ分析に基づくボトムアップ・アプローチにより、銘柄の選択を行い、ポートフォリオを構築します。

○ 1 万口当たりの費用明細

(2022年9月16日～2023年9月15日)

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 売 買 委 託 手 数 料 (投 資 信 託 証 券)	円 14 (14)	% 0.042 (0.042)	(a) 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 売買委託手数料は、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)	0 (0)	0.001 (0.001)	(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 有価証券取引税は、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)	20 (20)	0.058 (0.057)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の送金・資産の移転等に要する費用
(そ の 他)	(0)	(0.000)	その他は、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用等
合 計	34	0.101	
期中の平均基準価額は、34,224円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額において基準価額は円未満切捨て、その他は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注) 各比率は1万口当たりのそれぞれの費用金額（円未満の端数を含む）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

○ 売 買 及 び 取 引 の 状 況

(2022年9月16日～2023年9月15日)

投資信託証券

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外	千口	千米ドル	千口	千米ドル
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	5	784	5	669
AGREE REALTY CORP	4	302	8	606
AMERICAN TOWER CORP	0.699	132	1	320
PROLOGIS INC	9 (6)	1,187 (798)	20	2,314
AVALONBAY COMMUNITIES INC	3	683	4	793
BOSTON PROPERTIES INC	0.721	55	5	379
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	—	8	216
CUBESMART	7	319	6	296
DIGITAL REALTY TRUST INC	10	996	5	581
DUKE REALTY CORP	—	—	0.406 (13)	20 (798)
国	2	419	2	468
EASTGROUP PROPERTIES INC	6 (5)	973 (813)	18	2,560
EXTRA SPACE STORAGE INC				

北米リート・マザーファンド

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
EPR PROPERTIES	6	257	3	132
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	12	579	12	590
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	20	529	20	465
WELLTOWER INC	15	1,167	8	711
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	30	587	23	453
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	58	408	15	180
KIMCO REALTY CORP	7	157	50	1,034
KITE REALTY GROUP TRUST	15	337	20	444
LTC PROPERTIES INC	5	189	18	624
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13	868	10	707
MID-AMERICA APARTMENT COMM	0.895	145	6	1,013
NATL HEALTH INVESTORS INC	10	583	11	604
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	15	442	9	287
PUBLIC STORAGE	8	2,429	3	1,048
REALTY INCOME CORP	3	215	24	1,607
SIMON PROPERTY GROUP INC	18	2,012	13	1,527
SABRA HEALTH CARE REIT INC	39	480	4	53
SL GREEN REALTY CORP	18	725	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	12	412	6	216
SUN COMMUNITIES INC	1	138	1	134
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	20	201	20	213
UDR INC	13	547	0.67	28
VENTAS INC	22	994	28	1,305
WEYERHAEUSER CO	3	97	3	94
AMERICOLD REALTY TRUST INC	27	789	4	125
WP CAREY INC	3	240	16	1,094
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	2	192	2	174
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	23	993	6	264
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	17	1,001	17	967
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	13	444	19	622
LIFE STORAGE INC	3	417	6 (6)	706 (813)
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	25	602	7	186
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	3	192	3	177
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	35	818	0.747	16
APARTMENT INCOME REIT CO	19	709	10	383
CROWN CASTLE INC	1	132	2	244
IRON MOUNTAIN INC	9	495	7	382

北米リート・マザーファンド

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ	千口	千米ドル	千口	千米ドル
	EQUINIX INC	0.486	337	0.753	531
	NATIONAL STORAGE AFFILIATES	13	554	13	460
	APPLE HOSPITALITY REIT INC	42	660	65	1,022
	VICI PROPERTIES INC	15	494	18	572
	小計	681 (12)	29,442 (1,612)	608 (20)	30,639 (1,612)
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5	387	—	—
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	1	36	21	581
	CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	8	429	8	406
	CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	5	41	52	423
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	10	221	2	56
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	46	639	21	291
	DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	33	477	33	480
	FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	31	549	31	454
		小計	143	2,782	171

(注) 金額は受渡代金。

(注) 単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

(注) () 内は分割・償還による増減分で、上段の数字には含まれておりません。

○利害関係人との取引状況等

(2022年9月16日～2023年9月15日)

該当事項はございません。

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。

○組入資産の明細

(2023年9月15日現在)

外国投資信託証券

銘柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
	口 数	口 数	価 額		
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
AGREE REALTY CORP	9	5	307	45,444	1.1
AMERICAN TOWER CORP	1	—	—	—	—
PROLOGIS INC	22	18	2,263	334,200	7.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9	8	1,650	243,660	5.7
BOSTON PROPERTIES INC	4	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	8	—	—	—	—
CUBESMART	18	18	768	113,388	2.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	6	11	1,415	208,912	4.9
DUKE REALTY CORP	14	—	—	—	—
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	4	799	118,050	2.8
EXTRA SPACE STORAGE INC	6	—	—	—	—
EPR PROPERTIES	11	14	637	94,140	2.2
WELLTOWER INC	—	7	595	87,864	2.1
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	15	22	376	55,510	1.3
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	15	58	411	60,673	1.4
KIMCO REALTY CORP	42	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	37	32	754	111,320	2.6
LTC PROPERTIES INC	13	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	12	15	1,021	150,765	3.5
MID-AMERICA APARTMENT COMM	7	1	268	39,654	0.9
NATL HEALTH INVESTORS INC	5	4	237	35,094	0.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	21	26	896	132,381	3.1
PUBLIC STORAGE	—	4	1,353	199,869	4.7
REALTY INCOME CORP	21	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	5	10	1,182	174,523	4.1
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	35	469	69,336	1.6
SL GREEN REALTY CORP	—	18	766	113,094	2.7
STAG INDUSTRIAL INC	23	29	1,072	158,365	3.7
UDR INC	—	12	498	73,587	1.7
VENTAS INC	13	8	356	52,602	1.2
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	23	769	113,561	2.7
WP CAREY INC	13	—	—	—	—
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	17	627	92,638	2.2
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	31	25	916	135,322	3.2
LIFE STORAGE INC	9	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	17	417	61,585	1.4
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13	13	644	95,079	2.2
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	—	34	802	118,483	2.8
APARTMENT INCOME REIT CO	18	27	886	130,915	3.1

北米リート・マザーファンド

銘 柄	期首(前期末)		当 期 末		
	口 数	口 数	評 価 額		比 率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額	
(アメリカ)	千口	千口	千米ドル	千円	%
CROWN CASTLE INC	0.937	—	—	—	—
IRON MOUNTAIN INC	11	13	862	127,288	3.0
EQUINIX INC	3	2	2,183	322,375	7.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	34	11	180	26,664	0.6
VICI PROPERTIES INC	17	14	470	69,456	1.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	506 35	571 33	26,865 —	3,965,811 <93.0%>
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	—	5	385	42,156	1.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	19	—	—	—	—
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	47	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24	32	645	70,532	1.7
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	—	25	343	37,536	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	91 3	63 3	1,375 —	150,226 <3.5%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	597 38	635 36	— —	4,116,037 <96.5%>

(注) 邦貨換算金額は、期末の時価をわが国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。

(注) 邦貨換算金額欄の〈 〉内は、純資産総額に対する各国別投資信託証券評価額の比率。

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。ただし、単位未満の場合は小数で記載。

○投資信託財産の構成

(2023年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円	%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	4,116,037	96.5
投 資 信 託 財 産 総 額	150,532	3.5
	4,266,569	100.0

(注) 評価額の単位未満は切捨て。

(注) 当期末における外貨建純資産(4,172,995千円)の投資信託財産総額(4,266,569千円)に対する比率は97.8%です。

(注) 外貨建資産は、当期末の時価をわが国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、邦貨換算レートは1米ドル=147.62円、1カナダドル=109.25円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2023年9月15日現在)

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,266,569,447
コール・ローン等	137,149,622
投資証券(評価額)	4,116,037,393
未収配当金	13,382,432
(B) 負債	310,437
未払解約金	310,000
未払利息	117
その他未払費用	320
(C) 純資産総額(A-B)	4,266,259,010
元本	1,130,973,301
次期繰越損益金	3,135,285,709
(D) 受益権総口数	1,130,973,301口
1万口当たり基準価額(C/D)	37,722円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3,7722円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,229,290,929円、期中追加設定元本額は154,961,878円、期中一部解約元本額は253,279,506円です。

(注) 当親ファンドを投資対象とする投資信託の当期末元本額は、以下の通りです。
グローバル・リート・セレクション

489,947,080円

北米リート・セレクトファンド Bコース(定額目標分配型/為替ヘッジなし)

433,533,929円

北米リート・セレクトファンド Dコース(定率目標分配型/為替ヘッジなし)

111,579,222円

北米リート・セレクトファンド Fコース(資産成長型/為替ヘッジなし)

46,265,267円

DCグローバル・リート・セレクション

26,989,315円

北米リート・セレクトファンド Cコース(定率目標分配型/為替ヘッジあり)

10,581,605円

北米リート・セレクトファンド Aコース(定額目標分配型/為替ヘッジあり)

7,319,741円

北米リート・セレクトファンド Eコース(資産成長型/為替ヘッジあり)

4,757,142円

○損益の状況 (2022年9月16日～2023年9月15日)

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	168,750,555
受取配当金	168,780,647
受取利息	198
支払利息	△ 30,290
(B) 有価証券売買損益	△ 32,660,607
売買益	478,060,025
売買損	△ 510,720,632
(C) その他費用等	△ 2,390,110
(D) 当期損益金(A+B+C)	133,699,838
(E) 前期繰越損益金	3,238,388,243
(F) 追加信託差損益金	379,708,122
(G) 解約差損益金	△ 616,510,494
(H) 計(D+E+F+G)	3,135,285,709
次期繰越損益金(H)	3,135,285,709

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は、期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定した価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 損益の状況の中で(G)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＞

- ・S B I 岡三アセットマネジメント株式会社への商号変更等に伴い、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年7月1日)
- ・2024年1月から開始されるN I S A成長投資枠の要件に適合させる目的で、デリバティブ取引に係る利用目的を明確化するため、投資信託約款に所要の変更を行いました。(実施日:2023年8月15日)