

運用報告書(全体版)

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)
(愛称 ほくと星)

【2023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 Fコース(資産成長型／為替ヘッジなし)(愛称 ほくと星)」は、2023年5月15日に第10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。



〒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.okasan-am.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。

※岡三アセットマネジメント株式会社は2023年7月1日をもってSBI岡三アセットマネジメント株式会社へ商号を変更いたします。
新ホームページアドレスは<https://www.sbiokasan-am.co.jp>です。

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)に投資を行い、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ません。	
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 (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
	(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		
	円	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%	百万円
6期 (2021年5月17日)	11,679	0	24.9	27,611.608	28.2	—	—	95.9	290
7期 (2021年11月15日)	13,563	0	16.1	32,634.552	18.2	—	—	95.9	243
8期 (2022年5月16日)	13,724	0	1.2	33,402.118	2.4	1,729.95	—	94.7	189
9期 (2022年11月15日)	13,399	0	△2.4	—	—	1,658.79	△4.1	95.1	198
10期 (2023年5月15日)	13,327	0	△0.5	—	—	1,582.69	△4.6	96.4	150

(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 (円換算後) および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。GPR High Income REIT Americas Index (円換算後) およびFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) は、当該日前営業日の現地終値を記載しております。

なお、当ファンドの参考指数は、2022年5月17日よりFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) に変更となりました。第9期のFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) 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）

(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 (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11月15日	円 13,399	% —	ポイント 1,658.79	% —	% 95.1	
11月末	13,416	0.1	1,658.55	△0.0	95.4	
12月末	12,613	△5.9	1,549.83	△6.6	93.9	
2023年1月末	13,290	△0.8	1,633.82	△1.5	95.7	
2月末	13,579	1.3	1,661.38	0.2	96.1	
3月末	12,725	△5.0	1,525.23	△8.1	95.8	
4月末	13,053	△2.6	1,563.52	△5.7	95.6	
(期末) 2023年5月15日	13,327	△0.5	1,582.69	△4.6	96.4	

(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11月16日～2023年5月15日）



期 首：13,399円

期 末：13,327円（既払分配金（税引前）：0円）

騰落率：△0.5%（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 (円建) です。

(注) 分配金再投資基準価額および参考指数は、期首（2022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) 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)

- ・米国のエクイニクスやプロロジスなどが上昇したことがプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のサイモン・プロパティー・グループやデジタル・リアルティー・トラストなどが下落したことがマイナスに影響しました。
- ・為替が対米ドルや対カナダドルで円高となったことがマイナスに影響しました。

投資環境

（2022年11月16日～2023年5月15日）

北米のリート市場は、期初から2022年12月中旬にかけては、米連邦準備制度理事会（F R B）が利上げ幅縮小を議論するとの報道や、F R B議長が利上げ幅縮小の可能性に言及したことなどが好感され、上昇しました。その後は、長期金利の上昇などが嫌気され、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、F R Bが早期に利上げを停止するとの期待が高まり、戻りを試す展開となりました。2月以降は、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、中堅銀行シリコンバレーバンク（S V B）が経営破綻したことなどから、金融システムへの不安が強まり、軟調な展開となりました。3月下旬に入ると、F R B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、下げ幅を縮小しました。4月以降は、根強い金融不安を背景に銀行の与信厳格化が懸念された一方、主要リーートの好決算が材料視されたことなどから、もみ合う展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

（2022年11月16日～2023年5月15日）

<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）（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、為替ヘッジを行いませんでした。

○北米リート・マザーファンド

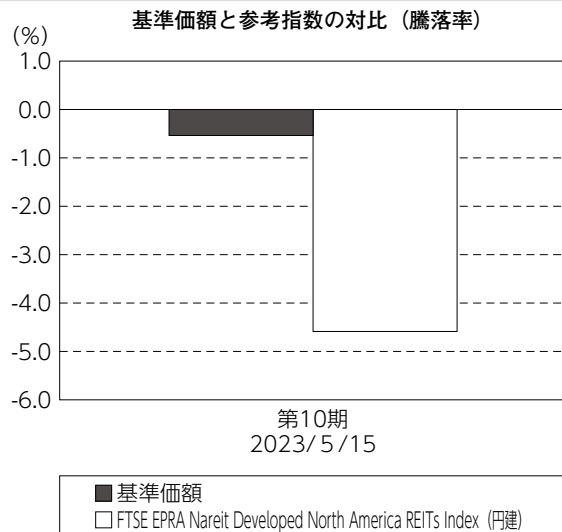
リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

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。個別では米国のリアルティ・インカムやファースト・インダストリアル・リアルティ・トラストなどを全て売却した一方、米国のウェルタワーやスピリット・リアルティ・キャピタル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11月16日～2023年5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4.1%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。



(注) 基準価額の騰落率は分配金（税引前）込みです。

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

分配金

(2022年11月16日～2023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10期
	2022年11月16日～ 2023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	11,175

(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、不安定な値動きが予想されます。銀行の融資態度の厳格化や金融引き締め長期化を背景とした、景気とリートの資金調達環境の悪化に対する警戒感が変動性を高める要因になると考えられます。ただ、業績面では、米国主要リートの2023年1－3月期決算は、在宅勤務の定着等で業績が低迷している一部のオフィス系リートなどを除き、概ね良好な内容となりました。また、商業用不動産の良好な需給環境や中長期契約に基づく安定的な賃料収入などを背景に、業績見通しを上方修正するリートも散見されており、リートの業績への期待が相場の下支えになると考えられます。加えて、景気への懸念が長期金利の上昇圧力を弱める要因となり、リートの分配金利回りの高さに着目した資金流入も期待されます。

（運用方針）

＜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）（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。

○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

（2022年11月16日～2023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)	107 (59) (46) (2)	0.818 (0.447) (0.355) (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)	3 (3)	0.021 (0.021)	(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)	0.001 (0.001)	(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)	0.031 (0.025) (0.007) (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	114	0.871	
期中の平均基準価額は、13,112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。

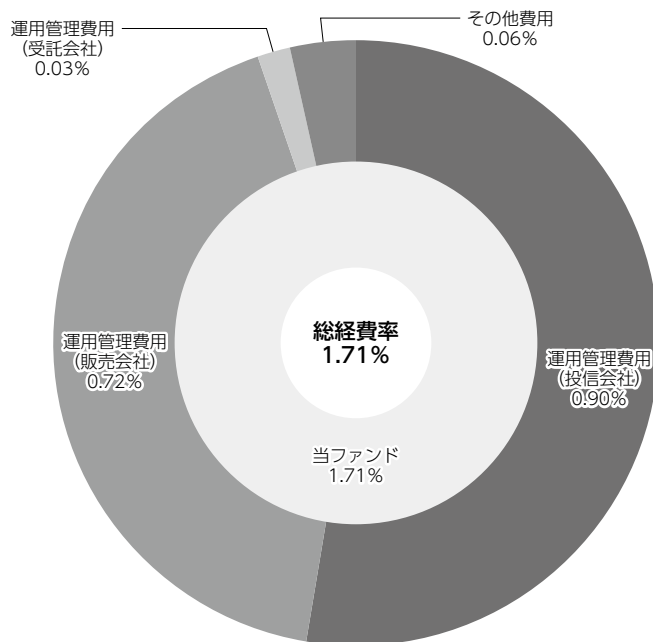
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

(2022年11月16日～2023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 274	千円 900	千口 14,308	千円 46,300

(注) 単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

(2022年11月16日～2023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

(2023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 58,056	千口 44,023	千円 148,811

(注) 口数・評価額の単位未満は切捨て。

○投資信託財産の構成

(2023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 148,811	% 98.2
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	2,787	1.8
投 資 信 託 財 産 総 額	151,598	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（4,075,467千円）の投資信託財産総額（4,163,470千円）に対する比率は97.9%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＝136.05円、1カナダドル＝100.29円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2023年5月15日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	151,598,763
コール・ローン等	2,787,326
北米リート・マザーファンド(評価額)	148,811,437
(B) 負債	1,333,889
未払解約金	20
未払信託報酬	1,323,335
未払利息	3
その他未払費用	10,531
(C) 純資産総額(A－B)	150,264,874
元本	112,749,025
次期繰越損益金	37,515,849
(D) 受益権総口数	112,749,025口
1万口当たり基準価額(C/D)	13,327円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,3327円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は147,814,362円、期中追加設定元本額は5,351,082円、期中一部解約元本額は40,416,419円です。

○損益の状況（2022年11月16日～2023年5月15日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 392
受取利息	5
支払利息	△ 397
(B) 有価証券売買損益	862,554
売買益	2,864,185
売買損	△ 2,001,631
(C) 信託報酬等	△ 1,333,886
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 471,724
(E) 前期繰越損益金	23,153,635
(F) 追加信託差損益金	14,833,938
(配当等相当額)	(97,979,000)
(売買損益相当額)	(△83,145,062)
(G) 計(D+E+F)	37,515,849
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	37,515,849
追加信託差損益金	14,833,938
(配当等相当額)	(97,997,656)
(売買損益相当額)	(△83,163,718)
分配準備積立金	28,002,602
繰越損益金	△ 5,320,691

(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412,621円です。

(注) 収益分配金

決算期	第10期
(a) 配当等収益(費用控除後)	1,353,516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	97,997,656円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	26,649,086円
分配対象収益(a+b+c+d)	126,000,258円
分配対象収益(1万口当たり)	11,175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。
未取配当金	入金が予定されている株式の配当金等です。
未取利息	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

（2023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（1,224,960千口）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	%
AGREE REALTY CORP	9	5	335	45,631	1.1
PROLOGIS INC	19	21	2,645	359,932	8.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9	8	1,523	207,237	5.0
BOSTON PROPERTIES INC	3	—	—	—	—
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	5	—	—	—	—
CUBESMART	20	20	947	128,883	3.1
DIGITAL REALTY TRUST INC	6	12	1,181	160,784	3.9
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	5	963	131,134	3.2
EXTRA SPACE STORAGE INC	6	5	799	108,706	2.6
EPR PROPERTIES	12	13	534	72,695	1.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	11	—	—	—	—
WELLTOWER INC	—	14	1,158	157,634	3.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	—	27	561	76,447	1.8
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	12	—	—	—	—
KIMCO REALTY CORP	44	31	567	77,168	1.9
KITE REALTY GROUP TRUST	38	31	642	87,461	2.1
LTC PROPERTIES INC	13	14	499	68,000	1.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	18	12	827	112,580	2.7
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8	6	985	134,039	3.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	5	—	—	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	21	29	881	119,972	2.9
REALTY INCOME CORP	19	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	10	8	878	119,556	2.9
SABRA HEALTH CARE REIT INC	—	39	455	62,033	1.5
STAG INDUSTRIAL INC	24	30	1,072	145,861	3.5
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	20	—	—	—	—
VENTAS INC	11	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	22	680	92,608	2.2
WP CAREY INC	13	13	995	135,403	3.3
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	—	16	636	86,544	2.1
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	3	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	29	20	720	98,023	2.4
LIFE STORAGE INC	9	5	769	104,746	2.5
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	—	21	542	73,829	1.8
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13	14	707	96,279	2.3
APARTMENT INCOME REIT CO	19	22	797	108,438	2.6

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）（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	%
IRON MOUNTAIN INC	8	13	727	99,001	2.4
EQUINIX INC	2	3	2,308	314,087	7.6
NATIONAL STORAGE AFFILIATES	—	12	489	66,549	1.6
APPLE HOSPITALITY REIT INC	49	52	800	108,876	2.6
VICI PROPERTIES INC	24	27	890	121,172	2.9
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	531 34	585 32	28,528 —	3,881,325 <93.7%>
(カナダ)			千カナダドル		
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	19	—	—	—	—
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	52	—	—	—	—
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	24	28	592	59,452	1.4
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	—	30	425	42,692	1.0
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	30	469	47,058	1.1
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	96 3	89 3	1,487 —	149,203 <3.6%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	628 37	675 35	— —	4,030,529 <97.3%>

(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18期 運用状況のご報告 決算日：2022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	FTSE NAREIT Equity TR Index		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	純資産総額
		期中騰落率 (参考指数)	期中騰落率	期中騰落率 (参考指数)	期中騰落率	期中騰落率 (参考指数)	期中騰落率		
14期 (2018年9月18日)	円 23,776	% 6.2	ポイント 17,952.79	% 4.7	ポイント 26,427.442	% -	ポイント -	% 96.9	百万円 5,287
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

(注) 基準価額は1万口当たり。

(注) FTSE NAREIT Equity TR Indexおよび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 NAREIT Equity TR Indexおよび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) を乗じて岡三アセットマネジメントが算出しています。

(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期中および当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。)

FTSE NAREIT Equity TR Indexは、FTSE Groupが発表する米国リートの代表的な指数です。配当を考慮したトータルリターン・ベースで、1971年12月31日を100として算出しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

年 月 日	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
	騰 落 率		(参考指数)	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
(期 首) 2021年9月15日	円	%	ポイント	%	ポイント	%	%
	30,769	—	29,325.125	—	—	—	97.2
9月末	30,854	0.3	29,644.138	1.1	—	—	96.8
10月末	33,145	7.7	32,093.360	9.4	—	—	97.0
11月末	32,570	5.9	31,812.254	8.5	—	—	97.2
12月末	34,286	11.4	33,433.323	14.0	—	—	97.1
2022年1月末	32,676	6.2	31,893.417	8.8	—	—	97.3
2月末	32,350	5.1	31,540.066	7.6	—	—	96.8
3月末	35,741	16.2	34,588.516	17.9	—	—	96.9
4月末	36,022	17.1	34,476.235	17.6	—	—	97.0
5月末	34,973	13.7	—	—	1,746.40	—	95.3
6月末	34,586	12.4	—	—	1,712.27	—	96.9
7月末	36,424	18.4	—	—	1,812.62	—	96.2
8月末	35,884	16.6	—	—	1,775.80	—	97.0
(期 末) 2022年9月15日	36,344	18.1	—	—	1,789.28	—	96.5

(注) 騰落率は期首比。

運用経過

期中の基準価額等の推移

(2021年9月16日～2022年9月15日)



(注) 参考指数は期中に変更になったため、掲載していません。

○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VICIプロパティーズやエクストラ・スペース・ストレージ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から、為替要因はプラス寄与となりました。

(主なマイナス要因)

- ・米国のサイモン・プロパティ・グループやエクイニクス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

(2021年9月16日～2022年9月15日)

米国のリート市場は、期初から2021年末は、新型コロナウイルスの感染再拡大への懸念が強まり、下落する場面もありましたが、同ウイルス感染症の経口治療薬の開発が進展したことや、市場予想を上回る経済指標が相次いだことなどが好材料となり、上昇しました。その後は、米連邦準備制度理事会（FRB）がインフレ対応の金融引き締めを急ぐ姿勢を示し、金利上昇によるリートの金融費用増加への懸念が強まったほか、ウクライナ情勢の緊迫化が嫌気され、反落しました。2022年2月下旬から4月中旬にかけては、パウエルFRB議長が3月の米連邦公開市場委員会（FOMC）では通常の0.25%の利上げを支持すると発言したことが好感されたほか、リートの良好なファンダメンタルズに着目したと見られる買いが優勢となり、反発しました。しかしその後は、FRBがインフレを抑制するために積極的に金融引き締めを行う姿勢を示したことなどから、急速な利上げによる長期金利の上昇や景気への懸念が強まり、再び下落しました。6月下旬に入ると、低調な経済指標やインフレ率の鈍化などを受けて、FRBの利上げペースが緩むとの期待が高まり、下げ幅を縮小しました。8月中旬以降は、FRB高官による金融引き締めに積極的なタカ派発言に加え、パウエルFRB議長が積極的な利上げを継続する意向を示したことを受けて、投資家心理が悪化し、軟調な展開となりました。期末にかけては、リートのバリュエーション面での割安感などに着目したと見られる買いが入る一方、インフレ指標が上振れしたことが悪材料視されるなど、一進一退の展開となりました。

当ファンドのポートフォリオ

(2021年9月16日～2022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。

米国のメディカル・プロパティーズ・トラストやフェデラル・リアルティ・インベストメント・トラストなどを全て売却した一方、米国のWPキャリアやエクイティ・ライフスタイル・プロパティーズ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

(2021年9月16日～2022年9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、2022年5月16日まではGPR High Income REIT Americas Index (円換算後)でしたが、投資先の運用の指標に合わせて、2022年5月17日以降は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建)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。

今後の運用方針

(投資環境)

米国のリート市場は、インフレ抑制に向けた積極的な利上げ継続に伴う景気悪化への懸念が変動性を高める要因となり、不安定な展開が予想されます。一方、景気悪化懸念の高まりを受けて、長期金利の低下圧力が徐々に強まると考えられます。このような投資環境では、不動産の中長期契約に基づいた賃料収入による安定したキャッシュフローや、相対的に高い分配金利回りに加え、インフレへの耐性を備えたリートへの投資の魅力に投資家の注目が集まりやすくなると思われます。こうしたことがリート市場への資金流入に繋がると考えられます。また、リートのファンダメンタルズは良好に推移している一方、8月末時点でリート価格は保有資産価値を9%程度下回る水準にあります。バリュエーション面での割安感も支援材料になると考えられます。

(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

(2021年9月16日～2022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 27 (27)	% 0.080 (0.080)	(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)	1 (1)	0.003 (0.003)	(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)	25 (21)	0.072 (0.062)	(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)	(4)	(0.011)	その他は、スピンオフに係る税金等
合 計	53	0.155	
期中の平均基準価額は、34,125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

(2021年9月16日～2022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
アメリカ				
AGREE REALTY CORP	1	85	14	1,038
AMERICAN TOWER CORP	1	316	0.19	49
PROLOGIS INC	26	3,394	8	1,110
AVALONBAY COMMUNITIES INC	9	1,959	1	338
BOSTON PROPERTIES INC	13	1,441	17	1,660
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	9	259	1	41
COUSINS PROPERTIES INC	7	313	35	1,279
CUBESMART	19	813	1	48
DIGITAL REALTY TRUST INC	12	1,608	6	840
DUKE REALTY CORP	16	974	2	158
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	782	3	633
EXTRA SPACE STORAGE INC	7	1,384	3	564
EPR PROPERTIES	31	1,642	20	991
FEDERAL REALTY INVS TRUST	13	1,828	33	3,955
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9	526	18	1,024
国				

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
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	53	1,864	114	4,019
WELLTOWER INC	16	1,416	30	2,529
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	17	476	0.983 (16)	27 (449)
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	19	539	56	1,606
HEALTHCARE REALTY TRUST INC N	— (16)	— (449)	—	—
HIGHWOODS PROPERTIES INC	22	1,028	22	976
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	84	1,726	69	1,410
HOST HOTELS & RESORTS INC	52	1,000	52	926
KILROY REALTY CORP	12	914	12	675
KIMCO REALTY CORP	45	1,033	55	1,267
KITE REALTY GROUP TRUST	8	166	65 (0.001)	1,410 (—)
KITE REALTY GROUP TRUST NEW	— (48)	— (1,026)	—	—
LTC PROPERTIES INC	15	597	2	98
MACERICH CO/THE	28	502	73	1,275
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	13	957	0.77	56
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	47	1,053	172	3,457
MID-AMERICA APARTMENT COMM	8	1,434	3	626
NATL HEALTH INVESTORS INC	6	367	0.34	21
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	70	2,063	48	1,440
PUBLIC STORAGE	0.631	228	0.631	208
REALTY INCOME CORP	8	567	51 (—)	3,505 (118)
REGENCY CENTERS CORP	18	1,317	18	1,277
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	38	524	20 (77)	273 (1,026)
SIMON PROPERTY GROUP INC	10	1,377	40	5,151
SL GREEN REALTY CORP	21	1,707	33	2,196
STAG INDUSTRIAL INC	26	935	12	477
SUN COMMUNITIES INC	0.766	147	5	974
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	18	216	18	177
VENTAS INC	30	1,704	16	812
AMERICOLD REALTY TRUST	7	239	7	218
CYRUSONE INC	1	92	4	427
WP CAREY INC	53	4,246	40	3,313
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	6	553	6	539
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	11	553	58	2,517
PHYSICIANS REALTY TRUST	113	2,097	113	1,941

外

国

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
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	34	1,336	7	285
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	15	350	41	879
INVITATION HOMES INC	22	798	22	829
LIFE STORAGE INC	10	1,202	3	421
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	9	101	97	943
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	2	54	61	1,475
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	78	3,597	65	3,103
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	48	1,220	48	1,079
SITE CENTERS CORP	32	418	32	454
ORION OFFICE REIT INC	—	—	5	108
ORION OFFICE REIT INC NEW	—	—	—	—
	(5)	(118)		
NETSTREIT CORP	12	288	63	1,321
CARETRUST REIT INC	23	489	57	1,088
APARTMENT INCOME REIT CO	21	955	13	615
BROADSTONE NET LEASE INC	27	702	27	724
LAMAR ADVERTISING CO-A	7	926	7	864
CROWN CASTLE INC	1	261	3	582
IRON MOUNTAIN INC	12	663	0.514	28
EQUINIX INC	3	2,274	1	739
APPLE HOSPITALITY REIT INC	48	799	13	209
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	14	582	60	2,310
VICI PROPERTIES INC	78	2,365	100	3,011
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	38	1,130	75	2,039
SBA COMMUNICATIONS CORP	2	817	3	1,190
小 計	1,623 (71)	72,327 (1,594)	2,211 (94)	83,879 (1,594)
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	—	—	42	1,753
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	13	854	13	706
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	25	756	5	166
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	—	—	21	1,163
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	57	693	9	115
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	22	563	91	2,055
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	—	—	12	1,165
小 計	119	2,867	197	7,126

(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

(2021年9月16日～2022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

(2022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		
	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	%
AGREE REALTY CORP	23	9	699	100,204	2.2
AMERICAN TOWER CORP	—	1	258	36,998	0.8
PROLOGIS INC	3	22	2,680	384,235	8.6
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	9	1,967	281,968	6.3
BOSTON PROPERTIES INC	8	4	369	52,909	1.2
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	—	8	214	30,776	0.7
COUSINS PROPERTIES INC	27	—	—	—	—
CUBESMART	—	18	810	116,143	2.6
DIGITAL REALTY TRUST INC	—	6	715	102,528	2.3
DUKE REALTY CORP	—	14	821	117,787	2.6
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	4	760	108,951	2.4
EXTRA SPACE STORAGE INC	1	6	1,200	172,051	3.9
EPR PROPERTIES	—	11	496	71,186	1.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST	19	—	—	—	—
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	9	—	—	—	—
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	60	—	—	—	—
WELLTOWER INC	13	—	—	—	—
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	36	15	370	53,072	1.2
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	15	214	30,768	0.7
KIMCO REALTY CORP	53	42	892	127,887	2.9
KITE REALTY GROUP TRUST	47	37	717	102,914	2.3
LTC PROPERTIES INC	—	13	570	81,820	1.8
MACERICH CO/THE	44	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	12	884	126,747	2.8
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	124	—	—	—	—
MID-AMERICA APARTMENT COMM	2	7	1,319	189,107	4.2
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	5	360	51,605	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	21	648	93,005	2.1
REALTY INCOME CORP	64	21	1,391	199,518	4.5
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	59	—	—	—	—
SIMON PROPERTY GROUP INC	34	5	506	72,594	1.6
SL GREEN REALTY CORP	12	—	—	—	—
STAG INDUSTRIAL INC	8	23	711	102,020	2.3
SUN COMMUNITIES INC	4	—	—	—	—
VENTAS INC	—	13	675	96,785	2.2
CYRUSONE INC	3	—	—	—	—
WP CAREY INC	—	13	1,104	158,289	3.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	46	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	3	31	1,130	162,107	3.6

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	%
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	25	—	—	—	—
LIFE STORAGE INC	2	9	1,154	165,537	3.7
EMPIRE STATE REALTY TRUST-A	87	—	—	—	—
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	58	—	—	—	—
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	—	13	638	91,475	2.0
NETSTREIT CORP	50	—	—	—	—
CARETRUST REIT INC	34	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	10	18	768	110,160	2.5
CROWN CASTLE INC	2	0.937	156	22,362	0.5
IRON MOUNTAIN INC	—	11	646	92,727	2.1
EQUINIX INC	0.676	3	1,917	274,784	6.2
APPLE HOSPITALITY REIT INC	—	34	556	79,761	1.8
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	46	—	—	—	—
VICI PROPERTIES INC	39	17	590	84,644	1.9
FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	37	—	—	—	—
SBA COMMUNICATIONS CORP	1	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,117 39	506 35	28,920 —	4,145,446 <92.8%>
(カナダ)			千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	42	—	—	—	—
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	19	553	60,229	1.3
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	21	—	—	—	—
CHARTWELL RETIREMENT RESIDEN	—	47	476	51,847	1.2
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	92	24	485	52,829	1.2
GRANITE REAL ESTATE INVESTME	12	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	169 4	91 3	1,514 —	164,905 <3.7%>
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	1,287 43	597 38	— —	4,310,352 <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

(2022年9月15日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 4,310,352	96.5%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	158,007	3.5
投 資 信 託 財 産 総 額	4,468,359	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(4,381,229千円)の投資信託財産総額(4,468,359千円)に対する比率は98.1%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=143.34円、1カナダドル=108.85円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年9月15日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,468,359,507
コール・ローン等	145,399,821
投資証券(評価額)	4,310,352,477
未収配当金	12,607,209
(B) 負債	680,335
未払解約金	680,000
未払利息	102
その他未払費用	233
(C) 純資産総額(A-B)	4,467,679,172
元本	1,229,290,929
次期繰越損益金	3,238,388,243
(D) 受益権総口数	1,229,290,929口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,344円

- (注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、3.6344円です。
- (注) 当ファンドの期首元本額は1,827,979,255円、期中追加設定元本額は85,378,698円、期中一部解約元本額は684,067,024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。
- 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) 553,936,297円
- グローバル・リート・セレクション 426,894,684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) 137,936,397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) 61,659,066円
- DCグローバル・リート・セレクション 22,920,356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) 9,838,208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) 8,414,681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) 7,691,240円

○損益の状況 (2021年9月16日～2022年9月15日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	226,331,088
受取配当金	212,822,952
受取利息	823
その他収益金	13,526,544
支払利息	△ 19,231
(B) 有価証券売買損益	618,650,017
売買益	1,606,296,305
売買損	△ 987,646,288
(C) その他費用等	△ 3,902,252
(D) 当期損益金(A+B+C)	841,078,853
(E) 前期繰越損益金	3,796,531,064
(F) 追加信託差損益金	206,381,302
(G) 解約差損益金	△1,605,602,976
(H) 計(D+E+F+G)	3,238,388,243
次期繰越損益金(H)	3,238,388,243

- (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>

該当事項はございません。