

GSグローバルREITポートフォリオ  
(毎月分配型)

愛称：リートマスター

追加型投信／内外／不動産投信

第211期末(2024年11月8日)	第206期～第211期		
基準価額	6,603円	騰落率	6.8%
純資産総額	3,593百万円	分配金合計	120円

(注)騰落率は収益分配金(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す。

■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	追加型投信／内外／不動産投信
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の証券取引所に上場されている不動産投資信託(リート)への分散投資を通じた、高水準のインカム・ゲインの獲得と長期的な元本の成長によって、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざします。
主要投資対象	
本ファンド	グローバルREITポートフォリオ・マザーファンドの受益証券
グローバルREITポートフォリオ・マザーファンド	日本を含む世界各国の証券取引所に上場されているリート
運用方法・組入制限	①主としてマザーファンドの受益証券に投資し、原則として、その組入比率は高位に保ちます。 ②実質外貨建資産については、原則として為替ヘッジは行いません。 ③本ファンドおよびマザーファンドにおける組入制限は下記のとおりです。 ・投資信託証券および短期金融商品以外の有価証券への直接投資は行いません。 ・外貨建資産への投資割合には特に制限を設けません。
分配方針	原則として毎計算期末(毎月8日。休業日の場合は翌営業日。)に収益の分配を行います。投信会社が経費控除後の利子・配当等収益および売買損益(評価損益を含みます。)等の中から基準価額水準、市場動向等を勘案して分配金を決定します。

第206期(決算日2024年6月10日)

第207期(決算日2024年7月8日)

第208期(決算日2024年8月8日)

第209期(決算日2024年9月9日)

第210期(決算日2024年10月8日)

第211期(決算日2024年11月8日)

作成対象期間：2024年5月9日～2024年11月8日

受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。さて、「GSグローバルREITポートフォリオ(毎月分配型)」は、このたび、第206期～第211期の決算を行いました。本ファンドは、日本を含む世界各国のリートに分散投資を行うことにより、高水準のインカム・ゲインの獲得を図りつつ、信託財産の成長をめざして運用を行っております。今期の運用経過等について、以下のとおりご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒105-5543 東京都港区虎ノ門2-6-1 虎ノ門ヒルズステーションタワー

お問合せ先: 03-4587-6000(代表)

受付時間: 営業日の午前9時～午後5時 | [www.gsam.co.jp](http://www.gsam.co.jp)

## ■最近5作成期の運用実績

決 算 期	基準価額 (分配落)	税引前 分配金	期 中 騰 落 率	参考指標	期 中 騰 落 率	投資信託 証券比率	純 資 産 総 額	
								円
①	182期 (2022年6月8日)	6,559	20	2.5	16,249	4.6	98.0	4,333
	183期 (2022年7月8日)	6,207	20	△ 5.1	15,472	△ 4.8	98.2	4,075
	184期 (2022年8月8日)	6,399	20	3.4	16,197	4.7	97.5	4,189
	185期 (2022年9月8日)	6,416	20	0.6	16,236	0.2	98.3	4,178
	186期 (2022年10月11日)	5,501	20	△13.9	13,989	△13.8	97.3	3,574
	187期 (2022年11月8日)	5,881	20	7.3	14,938	6.8	98.7	3,805
②	188期 (2022年12月8日)	5,821	20	△ 0.7	14,889	△ 0.3	98.5	3,761
	189期 (2023年1月10日)	5,659	20	△ 2.4	14,483	△ 2.7	97.0	3,644
	190期 (2023年2月8日)	5,972	20	5.9	15,333	5.9	97.8	3,836
	191期 (2023年3月8日)	5,861	20	△ 1.5	15,062	△ 1.8	97.3	3,760
	192期 (2023年4月10日)	5,577	20	△ 4.5	14,516	△ 3.6	97.3	3,569
	193期 (2023年5月8日)	5,805	20	4.4	15,104	4.1	98.4	3,688
③	194期 (2023年6月8日)	5,849	20	1.1	15,123	0.1	98.9	3,715
	195期 (2023年7月10日)	5,881	20	0.9	15,254	0.9	97.6	3,704
	196期 (2023年8月8日)	5,994	20	2.3	15,613	2.4	97.2	3,727
	197期 (2023年9月8日)	5,915	20	△ 1.0	15,723	0.7	97.5	3,661
	198期 (2023年10月10日)	5,583	20	△ 5.3	15,075	△ 4.1	98.0	3,442
	199期 (2023年11月8日)	5,698	20	2.4	15,274	1.3	98.5	3,501
④	200期 (2023年12月8日)	5,929	20	4.4	15,855	3.8	98.2	3,611
	201期 (2024年1月9日)	6,245	20	5.7	16,621	4.8	97.3	3,734
	202期 (2024年2月8日)	6,140	20	△ 1.4	16,634	0.1	98.2	3,610
	203期 (2024年3月8日)	6,127	20	0.1	16,793	1.0	97.7	3,540
	204期 (2024年4月8日)	6,239	20	2.2	17,312	3.1	98.3	3,580
	205期 (2024年5月8日)	6,298	20	1.3	17,572	1.5	98.5	3,582
⑤	206期 (2024年6月10日)	6,359	20	1.3	17,803	1.3	98.6	3,575
	207期 (2024年7月8日)	6,505	20	2.6	18,264	2.6	97.1	3,640
	208期 (2024年8月8日)	6,207	20	△ 4.3	17,465	△ 4.4	97.9	3,434
	209期 (2024年9月9日)	6,469	20	4.5	18,210	4.3	98.1	3,565
	210期 (2024年10月8日)	6,620	20	2.6	18,765	3.0	97.7	3,624
	211期 (2024年11月8日)	6,603	20	0.0	18,728	△ 0.2	97.8	3,593

(注1) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注2) 参考指標 (S&P先進国リート・インデックス (除く米国、トータル・リターン、円ベース) とS&P先進国リート・インデックス (トータル・リターン、円ベース) を1対1の割合で合成したもの) は、2007年2月22日を10,000として指数化しております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

## ■過去6ヶ月間の基準価額と市況推移

決算期	年 月 日	基準価額		参考指標	投資信託 証券比率	
		騰落率	騰落率		騰落率	騰落率
第206期	(期首) 2024年5月8日	円 6,298	% —	17,572	% —	% 98.5
	5月末	6,345	0.7	17,819	1.4	98.3
	(期末) 2024年6月10日	6,379	1.3	17,803	1.3	98.6
第207期	(期首) 2024年6月10日	6,359	—	17,803	—	98.6
	6月末	6,434	1.2	18,126	1.8	97.0
	(期末) 2024年7月8日	6,525	2.6	18,264	2.6	97.1
第208期	(期首) 2024年7月8日	6,505	—	18,264	—	97.1
	7月末	6,474	△0.5	17,963	△1.7	97.7
	(期末) 2024年8月8日	6,227	△4.3	17,465	△4.4	97.9
第209期	(期首) 2024年8月8日	6,207	—	17,465	—	97.9
	8月末	6,490	4.6	18,424	5.5	97.5
	(期末) 2024年9月9日	6,489	4.5	18,210	4.3	98.1
第210期	(期首) 2024年9月9日	6,469	—	18,210	—	98.1
	9月末	6,637	2.6	18,831	3.4	97.7
	(期末) 2024年10月8日	6,640	2.6	18,765	3.0	97.7
第211期	(期首) 2024年10月8日	6,620	—	18,765	—	97.7
	10月末	6,769	2.3	18,708	△0.3	98.3
	(期末) 2024年11月8日	6,623	0.0	18,728	△0.2	97.8

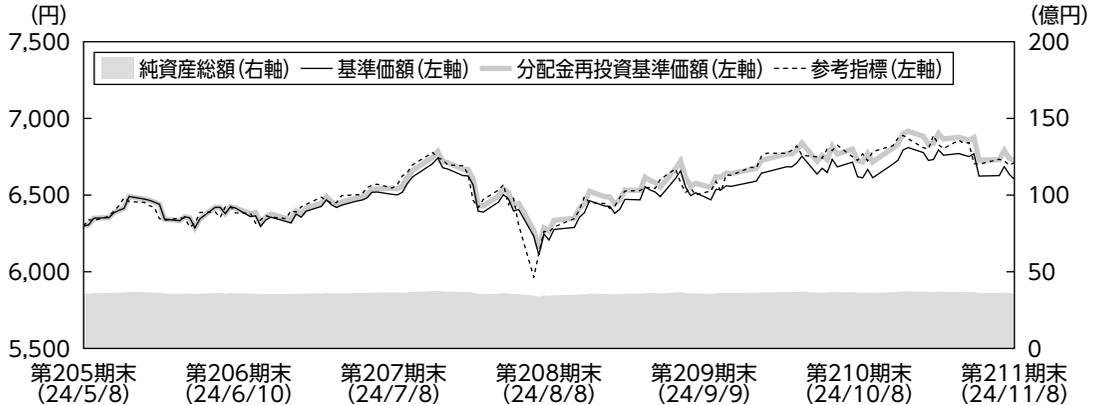
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標（S&P先進国リート・インデックス（除く米国、トータル・リターン、円ベース）とS&P先進国リート・インデックス（トータル・リターン、円ベース）を1対1の割合で合成したものは、2007年2月22日を10,000として指数化しております。

(注3) 本ファンドはマザーファンドを組入れますので、投資信託証券比率は、実質比率を記載しております。

## ■運用経過

## ◆基準価額等の推移について（2024年5月9日～2024年11月8日）



第206期首：6,298円

第211期末：6,603円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：+6.8%（分配金再投資ベース）

- (注1) 参考指標はS & P先進国リート・インデックス（除く米国、トータル・リターン、円ベース）とS & P先進国リート・インデックス（トータル・リターン、円ベース）を1対1の割合で合成した指数であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。
- (注2) 分配金再投資基準価額は、収益分配金（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3) 実際のファンドにおいては、分配金を再投資するかどうかについては、お客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により課税条件も異なります。したがって、お客さまの損益の状況を示すものではない点にご留意ください。
- (注4) 分配金再投資基準価額、参考指標は、当作成期（以下、「当期」といいます。）の期首の基準価額を起点として指数化しています。
- (注5) 騰落率は、小数点以下第2位を四捨五入して表示しています。

## ◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の6,298円から305円上昇し、期末には6,603円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、ウェルタワー、デジタル・リアルティ・トラスト、ベンタスなどが保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、産業ファンド投資法人、ウェアハウス・ド・ポウ、ユナイテッド・グループなどが保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

## ◆投資環境について

## ＜世界リート市場＞

当期の世界リート市場は上昇しました。

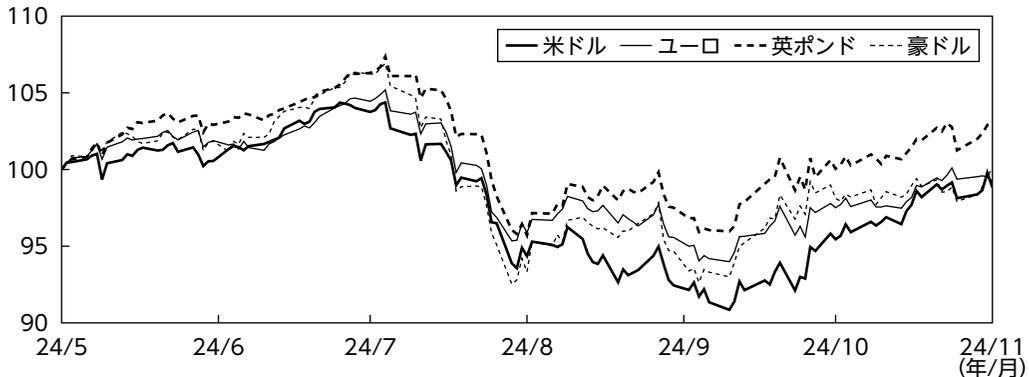
期の序盤は、堅調な推移となりました。米消費者物価指数などインフレ指数の鈍化を受け、インフレ再加速懸念が和らぎ、2024年内の利下げ観測が高まったことが追い風となり、世界リート市場は上昇しました。一方、ユーロ圏ではフランス総選挙など政治不安の高まりからリスク回避の動きが強まり、リート市場は下落しました。

期中盤は、ISM（米サプライマネジメント協会）が発表した非製造業景況感指数などの経済指標が市場予想を上回り、リセッション（景気後退）懸念が後退したことや、FRB（米連邦準備制度理事会）高官の発言から9月のFOMC（米連邦公開市場委員会）での利下げ観測が高まり、投資家心理を後押ししたことなどを背景に米国リート市場は続伸しました。また、欧州でもユーロ圏および英国での軟調な経済指標や消費者物価指数の減速により、さらなる利下げ期待が高まったこともリート市場の追い風となりました。一方、日本では日銀が7月の金融政策決定会合で追加利上げを決定するなど、金融引き締めへの警戒感からリスク回避姿勢が強まったことで、日本株同様に一時的に急落する局面も見られましたが、過度な米景気後退懸念の解消や、不安定な市場下では利下げを急がない日銀の姿勢などが好感され、投資家心理は回復しました。

期の終盤は、米大統領選でのトランプ氏再選をにらんだ取引や米経済指標に力強さが確認されたことなどを背景に、世界的に金利が上昇すると、リーートの投資妙味が低下し世界リート市場は軟調に推移しました。日本国内では、石破新政権による金融所得課税などの緊縮的な政策スタンスや衆議院選挙での与党過半数割れなど、国内政治の不透明感が高まったことも重しとなりました。一方、中国では国慶節を前に不動産市場支援を含む大規模な刺激策が好感され、大きく上昇しました。

## ＜外国為替市場＞

当期は、期中盤に主要通貨が総じて円に対して軟化しましたが、期首比では米ドル、ユーロが対円で下落した一方、英ポンドは対円で上昇しました。豪ドルは、期首とほぼ水準で期末を迎えました。



出所：一般社団法人投資信託協会

（注）各通貨は、期首を100として指数化しています。

## ◆ポートフォリオについて

## ＜本ファンド＞

本ファンドはグローバルREITポートフォリオ・マザーファンドを概ね高位に組入れ、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているリートに分散投資を行うことにより、高水準のインカム・ゲインの獲得を図りつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行いました。

## ＜本マザーファンド＞

世界各国のリートに分散投資を行い、安定した配当収入の確保と信託財産の成長をめざしました。

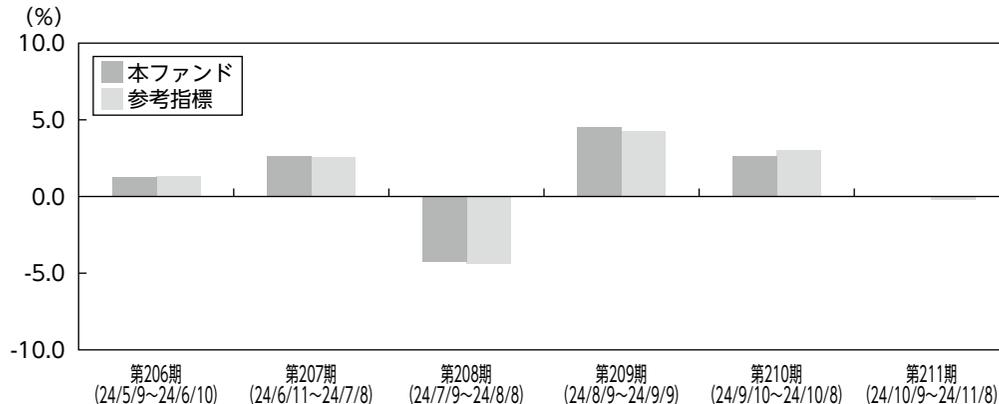
本マザーファンドの配当利回りが市場平均を上回るようポートフォリオ運営を継続しました。ポートフォリオの配当利回りを確保するため、米国の優先証券の組入れを継続しました。その結果、2024年10月末の本マザーファンドの配当利回りは4.5%となりました。

当期の主な国・地域別配分については、各市場のファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）やバリュエーションなどを勘案し、米国やフランスなどをオーバーウェイトとし、日本やシンガポールなどをアンダーウェイトとしました。当期においては、ウェルタワー、デジタル・リアルティ・トラスト、ベンタスなどが保有期間中に上昇したことがプラス寄与となった一方、産業ファンド投資法人、ウェアハウス・ド・ポウ、ユナイテッド・グループなどが保有期間中に下落したことがマイナス寄与となりました。

## ◆ベンチマークとの差異について

本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。以下のグラフは、本ファンドの基準価額と参考指標の騰落率の対比です。

## ＜当期の基準価額と参考指標の対比（騰落率）＞



(注1) 基準価額の騰落率は収益分配金（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す。

(注2) 参考指標はS & P先進国リート・インデックス（除く米国、トータル・リターン、円ベース）とS & P先進国リート・インデックス（トータル・リターン、円ベース）を1対1の割合で合成した指数であり、投資対象資産の市場動向を説明する代表的な指数として記載しています。

当期の本ファンドのパフォーマンス（分配金再投資ベース）は+6.8%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+6.6%となりました。

**◆分配金について**

収益分配金（1万口当たり、税引前）については、分配方針および基準価額の水準などを勘案し、第206期から第211期は各20円としました。収益分配金に充てなかった収益については、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用を行います。

**今後の運用方針について****<本ファンド>**

今後も引き続き本マザーファンド受益証券を高位に組入れ、日本を含む世界各国の金融商品取引所に上場されているリートに分散投資を行うことにより、高水準のインカム・ゲインの獲得を図りつつ、信託財産の着実な成長と安定した収益の確保をめざして運用を行います。

**<本マザーファンド>**

引き続き世界各国のリートに分散投資を行い、安定した配当収入の確保と信託財産の成長をめざします。

当社では需給や資金調達環境などを注視しています。2024年は、幅広い分野でのAI（人工知能）活用の加速や金融政策面では利下げが期待される環境となり、リート市場は持ち直しの動きとなっています。ただし、高水準にある政策金利による経済の下押し効果が続くことやコロナ禍以降の生活様式の変化による不動産需給の変容もあるため、不動産セクター全体での持ち直しの動きというよりは、立地やテナントのファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）の違いによる選別色が依然強いとみており、需給環境を踏まえたクオリティ重視の銘柄選択が重要だと考えています。

当社では、中長期的に、相対的に高い配当利回り、成長性の高さ、分散効果、インフレ・ヘッジなどの利点から、リートは引き続き魅力的な投資対象であると考えます。今後も、ファンドの配当利回りが市場平均を上回ることをめざしながらポートフォリオの運用を継続いたします。個別銘柄については、ファンダメンタルズに基づくボトムアップ・アプローチにより、バランスシートが良好で、強固なビジネス・モデルや優良資産、優秀な経営陣を有する質の高い企業に焦点を当てていきます。国・地域別配分については、各市場のファンダメンタルズや資金フローを勘案し、機動的に調整いたします。また、ポートフォリオの配当利回りを確保するため、米国の優先株の組み入れを継続いたします。

（上記見通しは2024年11月8日現在のものであり、今後、見通しは変更される可能性があります。）

## ■ 1万口当たりの費用明細

項目	第206期～第211期		項目の概要
	2024年5月9日～2024年11月8日		
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	57円 (27)	0.876% (0.416)	信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率 ファンドの運用、受託会社への指図、基準価額の算出、目論見書・運用報告書等の作成等の対価
(販売会社)	(27)	(0.416)	購入後の情報提供、運用報告書等各种書類の送付、分配金・換金代金・償還金の支払い業務等の対価
(受託会社)	(3)	(0.044)	ファンドの財産の管理、投信会社からの指図の実行等の対価
売買委託手数料 (投資信託証券)	2 (2)	0.026 (0.026)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (投資信託証券)	0 (0)	0.003 (0.003)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用)	3 (2)	0.050 (0.026)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用
(監査費用)	(0)	(0.003)	監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用
(その他)	(1)	(0.021)	目論見書・運用報告書等の作成・印刷に係る費用、信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	62	0.955	

期中の平均基準価額は6,524円です。

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。なお、売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、本ファンドが組入れているマザーファンドが支払った金額のうち、本ファンドに対応するものを含みます。

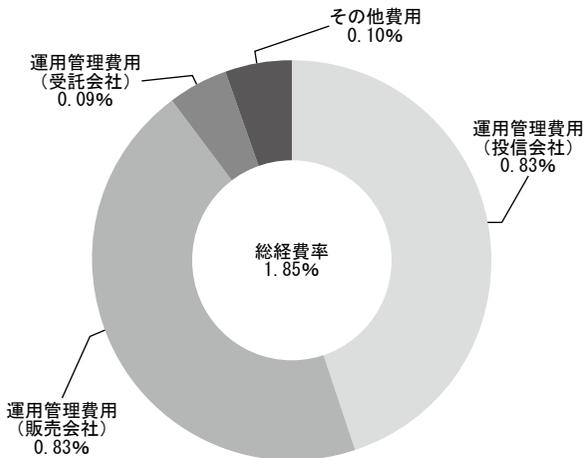
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

## (参考情報)

## ■ 総経費率

当作成対象期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料及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1.85%です。



(注1) 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2) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料及び有価証券取引税を含みません。

(注3) 各比率は、年率換算した値です。

(注4) 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（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

親投資信託受益証券の設定、解約状況

決 算 期	第 206 期 ~		第 211 期	
	設 定		解 約	
	口 数	金 額	口 数	金 額
グ ロー バ ル R E I T ポ ー ト フ ォ リ オ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 20,323	千円 43,242	千口 142,175	千円 302,733

■利害関係人との取引状況等（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

利害関係人との取引はありません。

（注）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11月8日現在）

親投資信託残高

種 類	第 205 期 末	第 211 期 末	
	口 数	口 数	評 価 額
グ ロー バ ル R E I T ポ ー ト フ ォ リ オ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千口 1,757,502	千口 1,635,650	千円 3,610,044

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	第 211 期 末	
	評 価 額	比 率
グ ロー バ ル R E I T ポ ー ト フ ォ リ オ ・ マ ザ ー フ ァ ン ド	千円 3,610,044	% 99.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	5,862	0.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,615,906	100.0

（注1）グローバルREITポートフォリオ・マザーファンドにおいて、当期末における外貨建純資産（3,425,683千円）の投資信託財産総額（3,913,461千円）に対する比率は87.5%です。

（注2）外貨建資産は、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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=153.13円、1カナダドル=110.36円、1ユーロ=165.26円、1英ポンド=198.76円、1オーストラリアドル=102.12円、1ニュージーランドドル=92.21円、1香港ドル=19.70円、1シンガポールドル=115.92円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 206 期 末	第 207 期 末	第 208 期 末	第 209 期 末	第 210 期 末	第 211 期 末
	2024年6月10日	2024年7月8日	2024年8月8日	2024年9月9日	2024年10月8日	2024年11月8日
(A) 資 産	3,594,045,231円	3,658,097,683円	3,452,939,546円	3,585,603,190円	3,643,036,203円	3,615,906,588円
グローバルREITポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	3,592,210,873	3,656,780,122	3,450,831,636	3,581,952,178	3,640,841,508	3,610,044,730
未 収 入 金	1,834,358	1,317,561	2,107,910	3,651,012	2,194,695	5,861,858
(B) 負 債	18,912,065	17,434,235	18,662,221	20,258,229	18,328,056	22,273,945
未 払 収 益 分 配 金	11,244,177	11,192,774	11,065,812	11,022,898	10,951,151	10,884,061
未 払 解 約 金	1,834,358	1,317,561	2,107,910	3,651,012	2,194,695	5,861,858
未 払 信 託 報 酬	5,670,602	4,786,376	5,335,205	5,428,348	5,038,472	5,404,552
そ の 他 未 払 費 用	162,928	137,524	153,294	155,971	143,738	123,474
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,575,133,166	3,640,663,448	3,434,277,325	3,565,344,961	3,624,708,147	3,593,632,643
元 本	5,622,088,735	5,596,387,152	5,532,906,460	5,511,449,411	5,475,575,673	5,442,030,949
次 期 繰 越 損 益 金	△2,046,955,569	△1,955,723,704	△2,098,629,135	△1,946,104,450	△1,850,867,526	△1,848,398,306
(D) 受 益 権 総 口 数	5,622,088,735口	5,596,387,152口	5,532,906,460口	5,511,449,411口	5,475,575,673口	5,442,030,949口
1万口当たり基準価額(C/D)	6,359円	6,505円	6,207円	6,469円	6,620円	6,603円

(注) 当作成期首元本額は5,687,903,927円、当作成期間（第206期～第211期）中において、追加設定元本額は66,752,022円、同解約元本額は312,625,000円です。

■損益の状況

項 目	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期	第 211 期
	自 2024年5月9日 至 2024年6月10日	自 2024年6月11日 至 2024年7月8日	自 2024年7月9日 至 2024年8月8日	自 2024年8月9日 至 2024年9月9日	自 2024年9月10日 至 2024年10月8日	自 2024年10月9日 至 2024年11月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	51,301,747円	97,799,806円	△ 148,528,861円	160,827,610円	98,618,922円	7,518,088円
売 買 益	52,502,011	98,813,620	555,977	161,899,405	99,611,295	8,397,973
売 買 損	△ 1,200,264	△ 1,013,814	△ 149,084,838	△ 1,071,795	△ 992,373	△ 879,885
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,833,530	△ 4,923,900	△ 5,488,499	△ 5,584,319	△ 5,182,210	△ 5,528,026
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	45,468,217	92,875,906	△ 154,017,360	155,243,291	93,436,712	1,990,062
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 116,234,423	△ 81,383,490	295,534	△ 163,875,310	△ 19,500,539	62,516,129
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△1,964,945,186	△1,956,023,346	△1,933,841,497	△1,926,449,533	△1,913,852,548	△1,902,020,436
(配 当 等 相 当 額)	( 265,235,435)	( 264,661,721)	( 262,190,826)	( 261,579,738)	( 260,173,376)	( 258,869,646)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,230,180,621)	(△2,220,685,067)	(△2,196,032,323)	(△2,188,029,271)	(△2,174,025,924)	(△2,160,890,082)
(F) 計 (C + D + E)	△2,035,711,392	△1,944,530,930	△2,087,563,323	△1,935,081,552	△1,839,916,375	△1,837,514,245
(G) 収 益 分 配 金	△ 11,244,177	△ 11,192,774	△ 11,065,812	△ 11,022,898	△ 10,951,151	△ 10,884,061
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△2,046,955,569	△1,955,723,704	△2,098,629,135	△1,946,104,450	△1,850,867,526	△1,848,398,306
追 加 信 託 差 損 益 金	△1,964,945,186	△1,956,023,346	△1,933,841,497	△1,926,449,533	△1,913,852,548	△1,902,020,436
(配 当 等 相 当 額)	( 265,250,632)	( 264,692,776)	( 262,254,792)	( 261,597,978)	( 260,192,812)	( 258,878,690)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,230,195,818)	(△2,220,716,122)	(△2,196,096,289)	(△2,188,047,511)	(△2,174,045,360)	(△2,160,899,126)
分 配 準 備 積 立 金	202,984,126	210,673,100	206,218,864	206,745,681	205,418,576	194,760,583
繰 越 損 益 金	△ 284,994,509	△ 210,373,458	△ 371,006,502	△ 226,400,598	△ 142,433,554	△ 141,138,453

(注1) 損益の状況の中で(A)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2) 損益の状況の中で(B)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3) 損益の状況の中で(E)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引いた差額分をいいます。

(注4) 収益分配金の計算過程において、マザーファンドの配当等収益を繰入れております。

■分配金のお知らせ

決 算 期	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期	第 211 期
1 万 口 当 たり 分 配 金	20円	20円	20円	20円	20円	20円

- ◇分配金には、課税扱いとなる普通分配金と、非課税扱いとなる元本払戻金（特別分配金）があります。
- ◇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、下回る部分に相当する金額が元本払戻金（特別分配金）、残りの部分が普通分配金となります。
- ◇税率は、個人の受益者については原則20.315%（所得税15.315%、地方税5%）です。ただし、外国税額控除の適用となった場合には、軽減される場合があります。
- ◇税法が改正された場合等には、上記内容が変更になる場合もあります。

■分配原資の内訳

（単位：円・%、1万口当たり・税引前）

項 目	第 206 期	第 207 期	第 208 期	第 209 期	第 210 期	第 211 期
	2024年5月9日 ~2024年6月10日	2024年6月11日 ~2024年7月8日	2024年7月9日 ~2024年8月8日	2024年8月9日 ~2024年9月9日	2024年9月10日 ~2024年10月8日	2024年10月9日 ~2024年11月8日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.314	0.307	0.321	0.308	0.301	0.302
当期の収益	11	20	17	20	20	3
当期の収益以外	8	—	2	—	—	16
翌期繰越分配対象額	832	849	846	849	850	833

- （注1）「当期の収益」は「経費控除後の配当等収益」および「経費控除後の有価証券売買等損益」から分配に充当した金額です。また、「当期の収益以外」は「収益調整金」および「分配準備積立金」から分配に充当した金額です。
- （注2）円未満は切捨てており、当期の収益と当期の収益以外の合計が当期分配金（税引前）に合致しない場合があります。
- （注3）当期分配金の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、ファンドの収益率とは異なります。

<お知らせ>

約款変更について

- ・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。

# グローバルREIT ポートフォリオ・ マザーファンド

## 親投資信託

第36期（決算日2024年11月8日）

作成対象期間：2024年5月9日～2024年11月8日

### ■本ファンドの仕組みは次のとおりです。

商品分類	親投資信託
信託期間	原則として無期限
運用方針	日本を含む世界各国の証券取引所に上場されている不動産投資信託（リート）に分散投資を行うことにより、高水準のインカム・ゲインの獲得を図りつつ、長期的な元本の成長をめざします。外貨建資産については、原則として為替ヘッジを行わず、S&P先進国リート・インデックス（除く米国、トータル・リターン、円ベース）とS&P先進国リート・インデックス（トータル・リターン、円ベース）を1対1の割合で合成したものを運用上の参考指標とします。
主要投資対象	日本を含む世界各国の証券取引所に上場されているリート
組入制限	①投資信託証券および短期金融商品以外の有価証券への直接投資は行いません。 ②外貨建資産への投資については、特に制限を設けません。

### 受益者の皆様へ

平素は格別のご愛顧を賜り厚く御礼申し上げます。法令・諸規則に基づき、親投資信託（マザーファンド）の期中の運用状況をご報告申し上げます。今後とも一層のお引立てを賜りますよう、お願い申し上げます。

■最近5期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標		投資信託 証券比率	純資産 総額
	円	騰落率 %		騰落率 %		
32期 (2022年11月8日)	17,521	△ 5.7	14,938	△ 3.8	98.2	百万円 4,083
33期 (2023年5月8日)	17,813	1.7	15,104	1.1	97.9	3,962
34期 (2023年11月8日)	18,010	1.1	15,274	1.1	98.1	3,718
35期 (2024年5月8日)	20,477	13.7	17,572	15.0	98.1	3,853
36期 (2024年11月8日)	22,071	7.8	18,728	6.6	97.4	3,891

(注) 参考指標 (S&P先進国リート・インデックス (除く米国、トータル・リターン、円ベース) とS&P先進国リート・インデックス (トータル・リターン、円ベース) を1対1の割合で合成したものは、2007年2月22日を10,000として指数化しております。

■当期中の基準価額と市況推移

年月日	基準価額		参考指標		投資信託 証券比率
	円	騰落率 %		騰落率 %	
(期首) 2024年5月8日	20,477	—	17,572	—	98.1
5月末	20,654	0.9	17,819	1.4	98.2
6月末	21,037	2.7	18,126	3.2	96.9
7月末	21,268	3.9	17,963	2.2	97.6
8月末	21,421	4.6	18,424	4.9	97.4
9月末	22,006	7.5	18,831	7.2	97.6
10月末	22,545	10.1	18,708	6.5	98.1
(期末) 2024年11月8日	22,071	7.8	18,728	6.6	97.4

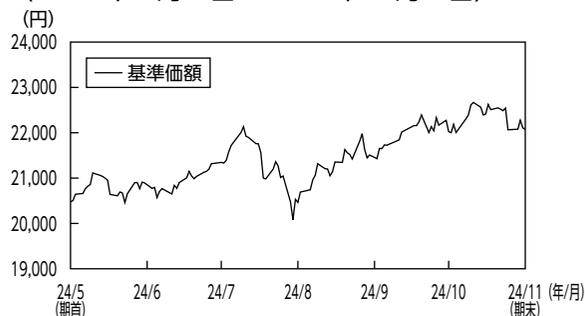
(注1) 騰落率は期首比です。

(注2) 参考指標 (S&P先進国リート・インデックス (除く米国、トータル・リターン、円ベース) とS&P先進国リート・インデックス (トータル・リターン、円ベース) を1対1の割合で合成したものは、2007年2月22日を10,000として指数化しております。

■運用経過

◆基準価額の推移について

(2024年5月9日～2024年11月8日)



◆基準価額の主な変動要因

本ファンドの基準価額は、期首の20,477円から1,594円上昇し、期末には22,071円となりました。

上昇要因

投資銘柄のうち、ウェルタワー、デジタル・リアルティー・トラスト、ベンタスなどが保有期間中に上昇したことが、基準価額の主な上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、産業ファンド投資法人、ウェアハウス・ド・ポウ、ユナイテッド・グループなどが保有期間中に下落したことが、基準価額の主な下落要因となりました。

◆投資環境について

<世界リート市場>

当期の世界リート市場は上昇しました。

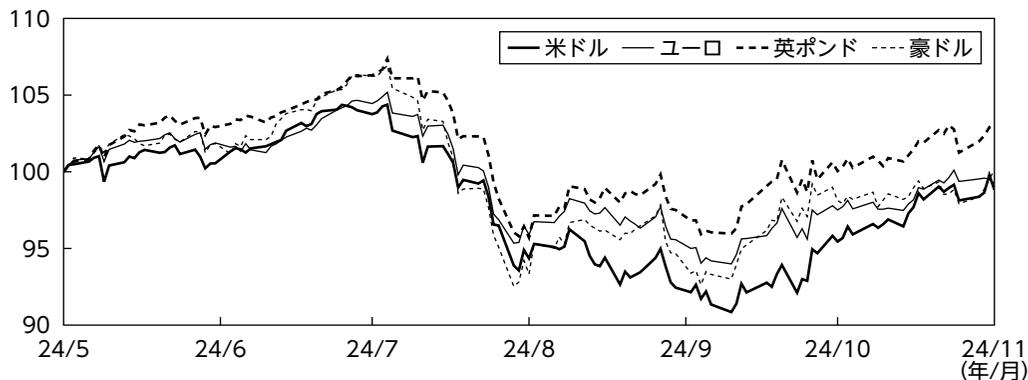
期の序盤は、堅調な推移となりました。米消費者物価指数などインフレ指数の鈍化を受け、インフレ再加速懸念が和らぎ、2024年内の利下げ観測が高まったことが追い風となり、世界リート市場は上昇しました。一方、ユーロ圏ではフランス総選挙など政治不安の高まりからリスク回避の動きが強まり、リート市場は下落しました。

期中盤は、ISM (米サプライマネジメント協会) が発表した非製造業景況感指数などの経済指標が市場予想を上回り、リセッション (景気後退) 懸念が後退したことや、FRB (米連邦準備制度理事会) 高官の発言から9月のFOMC (米連邦公開市場委員会) での利下げ観測が高まり、投資家心理を後押ししたことなどを背景に米国リート市場は続伸しました。また、欧州でもユーロ圏および英国での軟調な経済指標や消費者物価指数の減速により、さらなる利下げ期待が高まったこともリート市場の追い風となりました。一方、日本では日銀が7月の金融政策決定会合で追加利上げを決定するなど、金融引き締めへの警戒感からリスク回避姿勢が強まったことで、日本株同様に一時的に急落する局面も見られましたが、過度な米景気後退懸念の解消や、不安定な市場下では利下げを急がない日銀の姿勢などが好感され、投資家心理は回復しました。

期の終盤は、米大統領選でのトランプ氏再選をにらんだ取引や米経済指標に力強さが確認されたことなどを背景に、世界的に金利が上昇すると、リートの投資妙味が低下し世界リート市場は軟調に推移しました。日本国内では、石破新政権による金融所得課税などの緊縮的な政策スタンスや衆議院選挙での与党過半数割れなど、国内政治の不透明感が高まったことも重しとなりました。一方、中国では国慶節を前に不動産市場支援を含む大規模な刺激策が好感され、大きく上昇しました。

<外国為替市場>

当期は、期中盤に主要通貨が総じて円に対して軟化しましたが、期首比では米ドル、ユーロが対円で下落した一方、英ポンドは対円で上昇しました。豪ドルは、期首とほぼ水準で期末を迎えました。



出所：一般社団法人投資信託協会

(注) 各通貨は、期首を100として指数化しています。

◆ポートフォリオについて

世界各国のリートに分散投資を行い、安定した配当収入の確保と信託財産の成長をめざしました。

本ファンドの配当利回りが市場平均を上回るようポートフォリオ運営を継続しました。ポートフォリオの配当利回りを確保するため、米国の優先証券の組入れを継続しました。その結果、2024年10月末の本ファンドの配当利回りは4.5%となりました。

当期の主な国・地域別配分については、各市場のファンダメンタルズ（経済の基礎的諸条件）やバリュエーションなどを勘案し、米国やフランスなどをオーバーウェイトとし、日本やシンガポールなどをアンダーウェイトとしました。当期においては、ウェルタワール、デジタル・リアルティ・トラスト、ベンタスなどが保有期間中に上昇したことがプラス寄与となった一方、産業ファンド投資法人、ウェアハウス・ド・ポウ、ユナイテッド・グループなどが保有期間中に下落したことがマイナス寄与となりました。

◆ベンチマークとの差異について

本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。当期の本ファンドのパフォーマンスは+7.8%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+6.6%となりました。

### 今後の運用方針について

引き続き世界各国のリートに分散投資を行い、安定した配当収入の確保と信託財産の成長をめざします。

当社では需給や資金調達環境などを注視しています。2024年は、幅広い分野でのAI（人工知能）活用の加速や金融政策面では利下げが期待される環境となり、リート市場は持ち直しの動きとなっています。ただし、高水準にある政策金利による経済の下押し効果が続くことやコロナ禍以降の生活様式の変化による不動産需給の変容もあるため、不動産セクター全体での持ち直しの動きというよりは、立地やテナントのファンダメンタルズ（業績、財務内容などの基礎的諸条件）の違いによる選別色が依然強いとみており、需給環境を踏まえたクオリティ重視の銘柄選択が重要だと考えています。

当社では、中長期的に、相対的に高い配当利回り、成長性の高さ、分散効果、インフレ・ヘッジなどの利点から、リートは引き続き魅力的な投資対象であると考えます。今後も、ファンドの配当利回りが市場平均を上回ることをめざしながらポートフォリオの運用を継続いたします。個別銘柄については、ファンダメンタルズに基づくボトムアップ・アプローチにより、バランスシートが良好で、強固なビジネス・モデルや優良資産、優秀な経営陣を有する質の高い企業に焦点を当てていきます。国・地域別配分については、各市場のファンダメンタルズや資金フローを勘案し、機動的に調整いたします。また、ポートフォリオの配当利回りを確保するため、米国の優先株の組み入れを継続いたします。

（上記見通しは2024年11月8日現在のものであり、今後、見通しは変更される可能性があります。）

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2024年5月9日～2024年11月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資信託証券)	6円 ( 6)	0.026% (0.026)	有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料 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
有価証券取引税 (投資信託証券)	1 ( 1)	0.003 (0.003)	有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金 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
その他費用 (保管費用) (その他)	6 ( 5) ( 0)	0.026 (0.025) (0.001)	その他費用＝期中のその他費用／期中の平均受益権口数 海外資産等の海外保管銀行等に支払う保管・送金・受渡に係る費用 信託事務処理等に要するその他の諸費用
合計	13	0.055	

期中の平均基準価額は21,488円です。

(注1) 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、項目の概要の簡便法により算出した結果です。

(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(注3) 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。

■ 売買及び取引の状況 (2024年5月9日から2024年11月8日まで)

投資信託証券

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
国	内	口	千円	口	千円
		891	142,699	1,367	262,982
外	ア	百口	千米ドル	百口	千米ドル
	メ	496	1,477	585	1,538
	リ		千カナダドル		千カナダドル
	カ	36	62	30	58
	ユ		千ユーロ		千ユーロ
	フ	3	12	( 17)	( 85)
国	イ				
	ス	2	2	( 11)	( 12)
	ペ				
	イ	26	69	3	7
ロ	( 1)	( 4)			
			千英ポンド		千英ポンド
イ	60	28	348	205	
			千オーストラリアドル		千オーストラリアドル
オ	1,137	431	1,740	469	

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香 港	百口 449	千香港ドル 1,485	百口 44	千香港ドル 160
	シ ン ガ ポ ー ル	262	千シンガポールドル 17	6,552 ( - )	千シンガポールドル 534 ( 5 )

(注1) 金額は受渡し代金。

(注2) ( ) 内は分割、合併、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。

■主要な売買銘柄（2024年5月9日から2024年11月8日まで）  
投資信託証券

当			期		
買	付		売	付	
銘 柄	口 数	金 額	銘 柄	口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
ジャパンリアルエステイト投資法人	0.109	56,592	ユナイテッド・アーバン投資法人	0.539	77,429
KIMCO REALTY CORP	16	50,332	日本プロロジスリート投資法人	0.222	54,531
GLP投資法人	0.354	46,831	日本ビルファンド投資法人	0.094	54,324
GPT GROUP	97	41,480	FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	397	45,201
APPLE HOSPITALITY REIT INC	16	39,650	DIGITAL REALTY TRUST INC	1	39,072
BXP INC	3	34,634	エスコンジャパンリート投資法人	0.307	38,480
LINK REIT	44	29,001	PROLOGIS INC	1	29,255
LINEAGE INC	1	22,056	RLJ LODGING TRUST	18	28,818
インヴェンシブル投資法人	0.274	18,672	BIG YELLOW GROUP PLC	10	25,973
産業ファンド投資法人	0.134	17,615	WP CAREY INC	2	23,686

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2024年5月9日から2024年11月8日まで）

利害関係人との取引はありません。

(注) 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11月8日現在）

(1) ファンド・オブ・ファンズが組入れた邦貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末		
	口	数	評	価	額	比	率
不動産ファンド		口			千円		%
産業ファンド投資法人		873			99,172		2.5
GLP投資法人		354			45,524		1.2
ジャパンリアルエステイト投資法人		103			58,092		1.5
日本都市ファンド投資法人		594			54,766		1.4
インヴィンシブル投資法人		713			44,776		1.2
KDX不動産投資法人		718			105,258		2.7
合 計		3,355			407,591		<10.5%>

(注) 比率欄は純資産総額に対する比率。

(2) ファンド・オブ・ファンズが組入れた外貨建ファンドの明細

ファンド名	当		期		末	
	口	数	評 価		比	率
			外 貨 建 金 額	邦 貨 換 算 金 額		
不動産ファンド		百口			千円	%
(アメリカ…ニューヨーク市場)						
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		38	441		67,583	1.7
AMERICAN TOWER CORP		13	276		42,268	1.1
APPLE HOSPITALITY REIT INC		162	253		38,795	1.0
BXP INC		32	268		41,092	1.1
DIGITAL REALTY TRUST INC		51	919		140,854	3.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		55	385		58,966	1.5
EXTRA SPACE STORAGE INC		38	631		96,743	2.5
FEDERAL REALTY INVS TRUST		33	380		58,191	1.5
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		108	191		29,263	0.8
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		121	273		41,811	1.1
HIGHWOODS PROPERTIES INC		60	204		31,332	0.8
KIMCO REALTY CORP		160	395		60,566	1.6
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		78	320		49,053	1.3
PROLOGIS INC		113	1,297		198,692	5.1
PUBLIC STORAGE		13	437		66,928	1.7
REALTY INCOME CORP		69	392		60,158	1.5
SL GREEN REALTY CORP		177	423		64,815	1.7

グローバルREITポートフォリオ・マザーファンド

ファンド名	当期			末
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百口	千米ドル	千円	%
SIMON PROPERTY GROUP INC	50	888	136,097	3.5
VENTAS INC	82	534	81,815	2.1
VICI PROPERTIES INC	199	615	94,252	2.4
WELLTOWER INC	68	933	142,929	3.7
(アメリカ…米国店頭市場)				
EQUINIX INC	8	757	115,927	3.0
LINEAGE INC	17	119	18,369	0.5
REGENCY CENTERS CORP	59	441	67,632	1.7
小計	1,815	11,781	1,804,139	<46.4%>
(カナダ…トロント市場)		千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	101	190	20,982	0.5
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	67	310	34,251	0.9
DREAM INDUSTRIAL REAL ESTATE	118	156	17,275	0.4
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	140	153	16,994	0.4
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	190	365	40,294	1.0
小計	619	1,176	129,798	<3.3%>
(ユーロ…フランス)		千ユーロ		
COVIVIO	56	293	48,469	1.2
KLEPIERRE	211	601	99,446	2.6
GECINA SA	52	505	83,533	2.1
小計	320	1,400	231,449	<5.9%>
(ユーロ…スペイン)				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	233	235	38,879	1.0
小計	233	235	38,879	<1.0%>
(ユーロ…ベルギー)				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	85	178	29,547	0.8
小計	85	178	29,547	<0.8%>
ユ ー ロ 計	639	1,814	299,875	<7.7%>
(イギリス…英国市場)		千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	252	97	19,377	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC	265	315	62,729	1.6
UNITE GROUP PLC	431	368	73,252	1.9
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,328	252	50,270	1.3
SEGRO PLC	457	353	70,183	1.8
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	694	93	18,673	0.5
TRITAX BIG BOX REIT PLC	1,719	236	47,033	1.2
小計	5,150	1,718	341,521	<8.8%>

グローバルREIT ポートフォリオ・マザーファンド

ファンド名	当期			末
	口数	評価額		比率
		外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア…オーストラリア市場)	百口	千オーストラリアドル	千円	%
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,577	597	61,057	1.6
CHARTER HALL RETAIL REIT	2,206	736	75,254	1.9
GPT GROUP	2,125	943	96,364	2.5
STOCKLAND	2,094	1,047	106,931	2.7
VICINITY CENTRES	4,907	1,020	104,239	2.7
CENTURIA OFFICE REIT	2,861	339	34,621	0.9
DEXUS/AU	706	491	50,203	1.3
DEXUS INDUSTRIA REIT	1,783	467	47,705	1.2
小計	18,261	5,644	576,376	<14.8%>
(香港…香港市場)		千香港ドル		
LINK REIT	986	3,593	70,801	1.8
小計	986	3,593	70,801	<1.8%>
(シンガポール…シンガポール市場)		千シンガポールドル		
LENDLEASE GLOBAL COMMERCIAL	7,848	443	51,400	1.3
ESR-LOGOS REIT	12,113	320	37,209	1.0
CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,318	602	69,862	1.8
小計	22,279	1,367	158,472	<4.1%>
合計	49,750	—	3,380,984	<86.9%>

(注1) 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2) 比率欄は純資産総額に対する比率。

■投資信託財産の構成

2024年11月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投 資 証 券	3,788,576	96.8
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	124,885	3.2
投 資 信 託 財 産 総 額	3,913,461	100.0

- (注1) 当期末における外貨建純資産 (3,425,683千円) の投資信託財産総額 (3,913,461千円) に対する比率は87.5%です。  
 (注2) 外貨建資産は、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。なお決算日における邦貨換算レートは1米ドル=153.13円、1カナダドル=110.36円、1ユーロ=165.26円、1英ポンド=198.76円、1オーストラリアドル=102.12円、1ニュージーランドドル=92.21円、1香港ドル=19.70円、1シンガポールドル=115.92円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末
	2024年11月8日
(A) 資 産	3,923,728,771円
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	72,622,983
投 資 証 券 (評価額)	3,788,576,225
未 収 入 金	51,966,601
未 収 配 当 金	10,562,783
未 収 利 息	179
(B) 負 債	32,095,304
未 払 金	26,233,446
未 払 解 約 金	5,861,858
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,891,633,467
元 本	1,763,272,322
次 期 繰 越 損 益 金	2,128,361,145
(D) 受 益 権 総 口 数	1,763,272,322口
1万口当たり基準価額(C/D)	22,071円

■損益の状況

項 目	当 期
	自 2024年5月9日 至 2024年11月8日
(A) 配 当 等 収 益	84,802,088円
受 取 配 当 金	84,774,940
受 取 利 息	27,148
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	209,230,384
売 買 益	357,498,771
売 買 損	△ 148,268,387
(C) そ の 他 費 用 等	△ 1,003,115
(D) 当 期 損 益 金 (A + B + C)	293,029,357
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,971,483,653
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	45,971,178
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 182,123,043
(H) 計 (D + E + F + G)	2,128,361,145
次 期 繰 越 損 益 金 (H)	2,128,361,145

- (注1) 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2) 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、追加設定をした価額から元本を差引いた差額分をいいます。  
 (注3) 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引いた差額分をいいます。  
 (注4) 期首元本額は1,881,717,296円、当作成期間中において、追加設定元本額は41,970,828円、同解約元本額は160,415,802円です。  
 (注5) 元本の内訳  
 G SグローバルREITポートフォリオ (毎月分配型) 1,635,650,732円  
 グローバル・ダイバーシファイドVA (適格機関投資家専用) 68,558,723円  
 ダイバーシファイド・ベータ・ポートフォリオ (適格機関投資家専用) 59,062,867円

<お知らせ>

約款変更について

- ・デリバティブの利用目的を運用の実態に即したものに変更しました。