

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。	

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）

【2024年11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、2024年11月15日に第13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。

○最近5期の運用実績

決 算 期	基 準 価 額			FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建)		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return 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
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
11期 (2023年11月15日)	14,600	0	9.6	1,689.17	6.7	—	—	95.8	164
12期 (2024年5月15日)	16,551	0	13.4	—	—	3,948.48	—	96.0	161
13期 (2024年11月15日)	19,091	0	15.3	—	—	4,518.22	14.4	96.5	191

(注) 基準価額および分配金（税引前）は1万口当たり、基準価額の騰落率は分配金（税引前）込み。

(注) FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return 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。

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

(注) FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) およびFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return 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。

(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 Total Return Index (円建) (参考指数)		投 資 信 託 組 入 比 率
	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	騰 落 率	
(期 首) 2024年5月15日	円 16,551	% —	ポイント 3,948.48	% —	% 96.0
5月末	16,198	△ 2.1	3,856.33	△ 2.3	96.6
6月末	17,252	4.2	4,086.66	3.5	96.4
7月末	17,582	6.2	4,247.40	7.6	97.1
8月末	17,486	5.6	4,183.51	6.0	96.8
9月末	17,733	7.1	4,240.70	7.4	96.3
10月末	19,033	15.0	4,523.08	14.6	97.1
(期 末) 2024年11月15日	19,091	15.3	4,518.22	14.4	96.5

(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

（2024年5月16日～2024年11月15日）



期首：16,551円
 期末：19,091円（既払分配金（税引前）：0円）
 騰落率：15.3%（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 Total Return 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（2024年5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）

- ・米国のウェルタワヤアイアンマウンテン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）

- ・米国のパーク・ホテルズ・アンド・リゾーツやNETSTREIT Corp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

（2024年5月16日～2024年11月15日）

北米のリート市場は、期初から2024年9月中旬にかけては、インフレの鈍化傾向や労働需給の緩和等を背景に長期金利が低下したことから、リーートの利払い負担軽減への期待が高まりました。また、パウエル米連邦準備制度理事会（FRB）議長が9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）での利下げ開始を示唆したことなども好感され、上昇しました。その後は、FOMCで0.5%の大幅利下げが決定されたものの、パウエルFRB議長が利下げを急がない姿勢を示したことや、雇用統計など景気の底堅さを示す経済指標等を受けて長期金利が上昇したことから、上げ幅を縮小しました。10月中旬以降は、リーートの出遅れ感などに着目したと見られる買いが入り、上昇する場面もありました。しかし、米大統領選挙で財政拡張的な政策を掲げる共和党候補のトランプ氏が勝利し、議会選挙でも共和党が上下両院の多数派を占めるトリプルレッドとなる可能性が高まったことから、財政悪化への懸念が強まり、上値が抑えられました。

当ファンドのポートフォリオ

（2024年5月16日～2024年11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

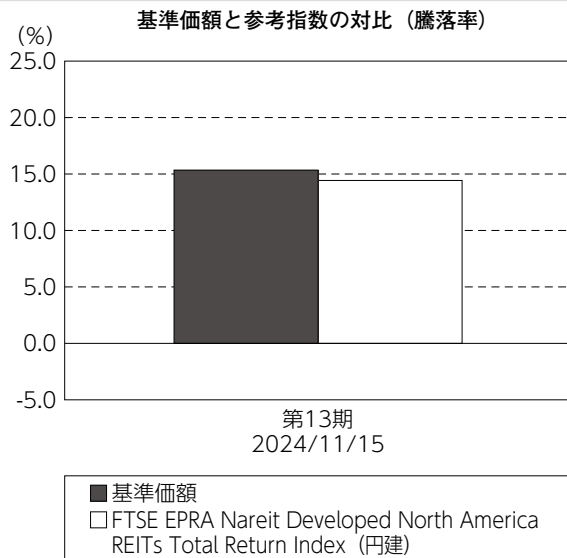
リーートの組入比率は、概ね90%以上を維持し、高位を保ちました。

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VICIプロパティーズやアメリカン・ホームズ4レントなどを全て売却した一方、米国のベンタスやLXPインダストリアル・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

(2024年5月16日～2024年11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 Total Return Index（円建）の騰落率を0.9%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 Total Return Index（円建）です。

分配金

(2024年5月16日～2024年11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13期
	2024年5月16日～ 2024年11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	16,356

(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、当面、長期金利の不安定な動きが想定され、一進一退の展開が予想されます。足元の長期金利上昇により金融市場では米大統領選挙におけるトランプ氏再選の織り込みが進んだと見えています。しかし議会選挙でも共和党が上下両院の多数派を占めるトリプルレッドを達成し、財政拡張的な政策を実現しやすくなることから、長期金利に対する上昇圧力が強まる可能性があるかと想定しています。一方、米連邦準備制度理事会（FRB）が利下げを継続する姿勢を示していることは長期金利の低下を促す要因になると考えられます。業績面では主要リーートの2024年7－9月期決算は概ね市場予想を上回る内容となり、2024年通期業績見通しを上方修正するリートも散見されます。景気の底堅さを背景に北米リートは全般的に良好なファンダメンタルズを維持しており、業績への期待が相場を下支えする要因になると考えられます。

（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

(2024年5月16日～2024年11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)	146 (80) (63) (3)	0.832 (0.455) (0.360) (0.017)	(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)	4 (4)	0.024 (0.024)	(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)	6 (5) (1) (0)	0.034 (0.028) (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、金融商品取引を行う為の識別番号取得費用
合 計	156	0.891	
期中の平均基準価額は、17,547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。

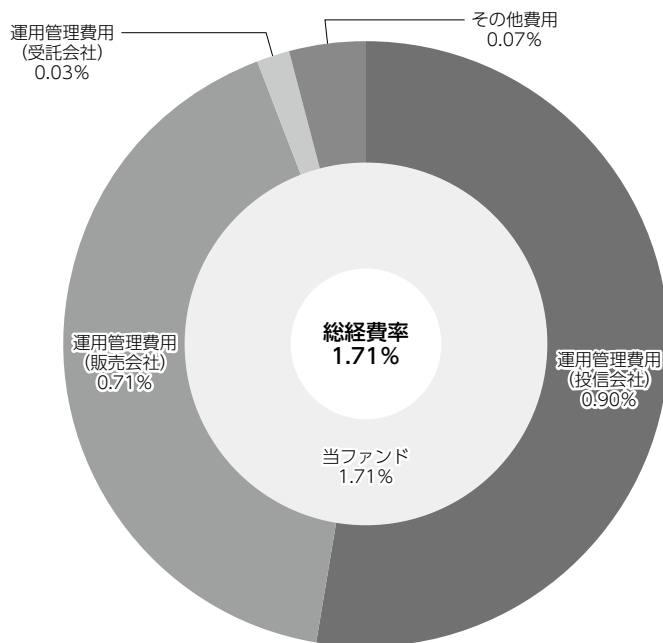
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、当ファンドが組み入れているマザーファンドが支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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

（2024年5月16日～2024年11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 1,949	千円 9,200	千口 1,483	千円 6,600

（注）単位未満は切捨て。

○利害関係人との取引状況等

（2024年5月16日～2024年11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11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 37,486	千口 37,952	千円 189,024

（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11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 189,024	% 98.1
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	3,705	1.9
投 資 信 託 財 産 総 額	192,729	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（4,939,204千円）の投資信託財産総額（5,196,869千円）に対する比率は95.0%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＝156.84円、1カナダドル＝111.49円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2024年11月15日現在）

項目	当 期 末
	円
(A) 資産	192,729,931
コール・ローン等	3,705,251
北米リート・マザーファンド(評価額)	189,024,662
未収利息	18
(B) 負債	1,427,270
未払解約金	245
未払信託報酬	1,415,758
その他未払費用	11,267
(C) 純資産総額(A－B)	191,302,661
元本	100,205,247
次期繰越損益金	91,097,414
(D) 受益権総口数	100,205,247口
1万口当たり基準価額(C／D)	19,091円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、1,9091円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は97,813,872円、期中追加設定元本額は5,810,225円、期中一部解約元本額は3,418,850円です。

○損益の状況（2024年5月16日～2024年11月15日）

項目	当 期
	円
(A) 配当等収益	1,621
受取利息	1,621
(B) 有価証券売買損益	25,998,055
売買益	26,176,200
売買損	△ 178,145
(C) 信託報酬等	△ 1,427,025
(D) 当期損益金(A+B+C)	24,572,651
(E) 前期繰越損益金	46,219,187
(F) 追加信託差損益金	20,305,576
(配当等相当額)	(93,088,498)
(売買損益相当額)	(△72,782,922)
(G) 計(D+E+F)	91,097,414
(H) 収益分配金	0
次期繰越損益金(G+H)	91,097,414
追加信託差損益金	20,305,576
(配当等相当額)	(93,108,507)
(売買損益相当額)	(△72,802,931)
分配準備積立金	70,791,838

(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441,700円です。

(注) 収益分配金

決算期	第13期
(a) 配当等収益(費用控除後)	2,736,121円
(b) 有価証券等損益額(費用控除後、繰越欠損金補填後)	21,836,530円
(c) 信託約款に規定する収益調整金	93,108,507円
(d) 信託約款に規定する分配準備積立金	46,219,187円
分配対象収益(a+b+c+d)	163,900,345円
分配対象収益(1万口当たり)	16,356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

（2024年11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（1,004,548千口）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	—	—	—	—
AGREE REALTY CORP	6	13	983	154,252	3.1
PROLOGIS INC	19	15	1,823	286,068	5.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	7	7	1,766	276,979	5.5
BRANDYWINE REALTY TRUST	87	61	318	49,994	1.0
CUBESMART	30	18	895	140,461	2.8
DIGITAL REALTY TRUST INC	13	7	1,412	221,591	4.4
EASTGROUP PROPERTIES INC	3	2	451	70,750	1.4
EPR PROPERTIES	14	11	518	81,375	1.6
ESSEX PROPERTY TRUST INC	3	3	1,017	159,586	3.2
FEDERAL REALTY INVS TRUST	5	6	780	122,404	2.4
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	10	12	629	98,794	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	27	26	563	88,327	1.8
WELLTOWER INC	15	12	1,732	271,773	5.4
LXP INDUSTRIAL TRUST	—	85	791	124,132	2.5
MACERICH CO/THE	22	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	—	10	741	116,282	2.3
NATL HEALTH INVESTORS INC	7	5	423	66,443	1.3
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	8	19	774	121,508	2.4
PIEDMONT OFFICE REALTY TRU-A	—	54	520	81,641	1.6
PUBLIC STORAGE	3	5	1,815	284,751	5.7
REALTY INCOME CORP	—	6	345	54,188	1.1
SIMON PROPERTY GROUP INC	10	12	2,157	338,334	6.8
SL GREEN REALTY CORP	13	8	657	103,186	2.1
STAG INDUSTRIAL INC	26	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	4	—	—	—	—
UDR INC	23	—	—	—	—
VENTAS INC	—	15	957	150,236	3.0
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	26	—	—	—	—
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	19	413	64,807	1.3
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	26	26	859	134,775	2.7
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	28	37	1,061	166,549	3.3
NETSTREIT CORP	16	14	230	36,075	0.7
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	19	21	560	87,876	1.8
IRON MOUNTAIN INC	9	12	1,442	226,224	4.5

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	%
EQUINIX INC	1	2	2,358	369,901	7.4
NEXPOINT RESIDENTIAL	—	6	291	45,762	0.9
APPLE HOSPITALITY REIT INC	34	31	494	77,527	1.5
PARK HOTELS & RESORTS INC	28	33	496	77,819	1.6
VICI PROPERTIES INC	34	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	595 629	30,288 —	4,750,385 <94.9%>	
(カナダ)			千カナダドル		
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5	6	443	49,501	1.0
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	20	20	516	57,607	1.2
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	30	—	—	—	—
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	—	14	258	28,817	0.6
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	57 41	1,219 —	135,925 <2.7%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	652 671	— —	4,886,311 <97.7%>	

(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20期 運用状況のご報告 決算日：2024年9月17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)		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return 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	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)	期中騰落率	(参考指数)		
16期 (2020年9月15日)	円	%	ポイント	%	ポイント	%	ポイント	%	%	百万円
17期 (2021年9月15日)	21,341	△19.4	20,170.751	△29.1	—	—	—	—	96.7	4,992
18期 (2022年9月15日)	30,769	44.2	29,325.125	45.4	—	—	—	—	97.2	5,624
19期 (2023年9月15日)	36,344	18.1	—	—	1,789.28	—	—	—	96.5	4,467
20期 (2024年9月17日)	37,722	3.8	—	—	1,736.00	△3.0	—	—	96.5	4,266
20期 (2024年9月17日)	46,145	22.3	—	—	—	—	4,229.30	—	97.8	4,706

(注) 基準価額は1万円当たり。

(注) FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) およびFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return 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。

(注) 2022年5月17日にGPR High Income REIT Americas Index (円換算後) からFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) に参考指数を変更いたしました。また、2023年12月29日にFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) からFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建) に参考指数を変更いたしました。

(注) 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。FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) およびFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建) は、当該日前営業日の現地終値です。

(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。

○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)		FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return 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	(参考指数)	
(期 首) 2023年9月15日	円 37,722	% —	ポイント 1,736.00	% —	ポイント —	% —	% 96.5
9月末	35,948	△ 4.7	1,630.91	△ 6.1	—	—	97.4
10月末	34,223	△ 9.3	1,525.55	△12.1	—	—	97.1
11月末	36,934	△ 2.1	1,675.49	△ 3.5	—	—	97.0
12月末	39,363	4.4	—	—	3,711.04	—	96.3
2024年1月末	39,418	4.5	—	—	3,724.60	—	96.7
2月末	40,751	8.0	—	—	3,799.82	—	96.6
3月末	42,264	12.0	—	—	3,909.74	—	96.8
4月末	41,622	10.3	—	—	3,819.21	—	96.7
5月末	41,859	11.0	—	—	3,856.33	—	97.5
6月末	44,666	18.4	—	—	4,086.66	—	97.4
7月末	45,598	20.9	—	—	4,247.40	—	98.0
8月末	45,408	20.4	—	—	4,183.51	—	97.6
(期 末) 2024年9月17日	46,145	22.3	—	—	4,229.30	—	97.8

(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。

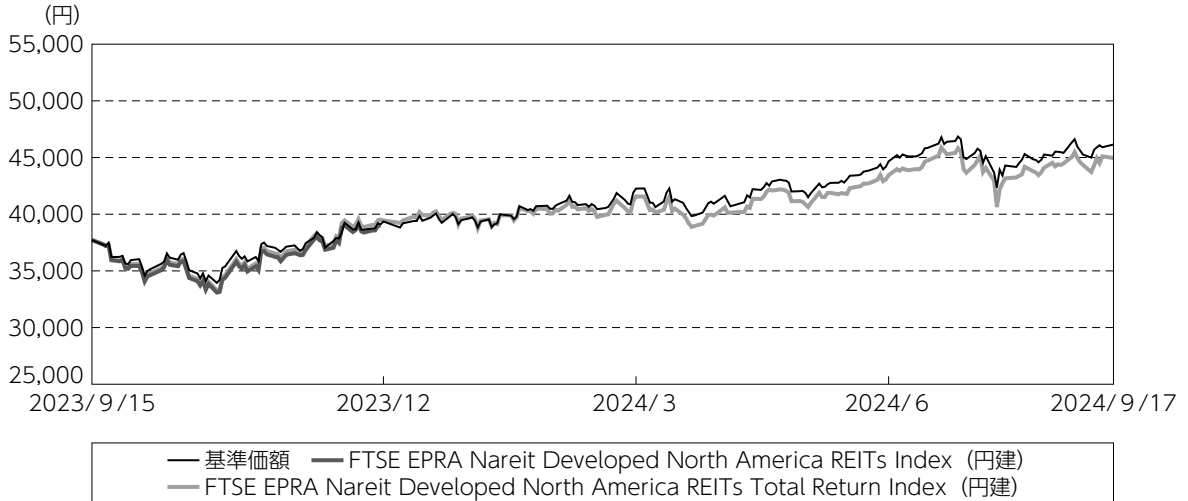
本指数に関する全ての権利はライセンサーに帰属します。「FTSE®」及び「FTSE Russell®」は、LSE Groupの登録商標であり、ライセンス契約に基づいて使用します。「Nareit®」はNareitの登録商標で、「EPRA®」はEPRAの登録商標です。

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9月16日～2024年9月17日)



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

(注) 参考指数は、期首 (2023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。

(注) 2023年12月29日にFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Index (円建) からFTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return Index (円建) 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 (円建) 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 (円建) の推移は見やすさの観点から期首 (2023年9月15日) より記載しております。

○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)

- ・米国のアイアンマウンテンやウェルタワー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)

- ・米国のアップル・ホスピタリティーREITやカナダのインターレント・リアルエステート・インベストメント・トラスト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

(2023年9月16日～2024年9月17日)

米国のリート市場は、期初から2023年10月は、高水準のインフレ率などを背景に米連邦準備制度理事会（FRB）がタカ派的な姿勢を強めたため、長期金利が上昇したことがリートの資金借り入れ費用増加への懸念に繋がり、下落しました。その後は、インフレ鈍化の兆しや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利下げ観測が強まり、長期金利が低下したことから、反発しました。2024年に入ってからは、経済の軟着陸（ソフトランディング）への期待が高まり、上昇する場面もありましたが、FRBが早期利下げに慎重な姿勢を維持したことや経済指標の上振れなどを受けて長期金利が上昇し、反落しました。しかし4月下旬以降は、インフレの鈍化傾向や労働需給の緩和等を背景に利下げ観測が強まり長期金利が低下したことや、主要リートの2024年4-6月期決算が概ね良好な内容となったことなどが好感され、上値を試す展開となりました。8月下旬以降は、パウエルFRB議長がジャクソン・ホール会議における講演で9月の米連邦公開市場委員会（FOMC）での利下げ開始を示唆したことなどから、リートの配当金利回りに着目したと見られる投資家の買いが優勢となり、期末にかけて続伸しました。

当ファンドのポートフォリオ

(2023年9月16日～2024年9月17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Apartment Income REIT Corpやカイト・リアルティ・グループ・トラストなどを全て売却した一方、米国のエセックス・プロパティ・トラストやリアルティ・インカム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9月16日～2024年9月17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（円建）でしたが、2023年12月29日以降は、FTSE EPRA Nareit Developed North America REITs Total Return 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、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、底堅い推移が予想されます。米国大統領選挙を巡る不透明感や景気下振れリスクへの警戒感などで米国リート市場の変動性が高まる局面も想定されます。一方、FRBはインフレ抑制から景気に配慮した政策に軸足を移す姿勢を示していることから、金融緩和への政策転換を背景に長期金利は低下基調で推移すると予想しており、リートの利回り面での魅力が相場をサポートする要因になると考えられます。また、金融緩和が景気の支えとなり、米国経済が深刻な景気後退に陥り不動産市況の悪化に繋がるリスクは低いと想定しています。業績面では、オフィスなど一部のセクターは景気減速による業績への影響が懸念されます。一方、金利低下が利払い負担の軽減に繋がることに加え、米国リートはヘルスケアやネットリースなどディフェンシブ性の高いセクターの比重が大きいことから、米国リート全体では底堅い業績推移が見込まれること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

(2023年9月16日～2024年9月17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 20 (20)	% 0.048 (0.048)	(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)	0.002 (0.002)	(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)	23 (23)	0.056 (0.055)	(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	44	0.106	
期中の平均基準価額は、40,671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

(2023年9月16日～2024年9月17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				
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT	7	979	7	924
AGREE REALTY CORP	19	1,210	11	695
AMERICAN TOWER CORP	0.694	146	0.694	146
PROLOGIS INC	5	620	6	680
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1	358	3	712
BRANDYWINE REALTY TRUST	120	541	66	300
CUBESMART	19	858	9	412
DIGITAL REALTY TRUST INC	5	790	9	1,420
EASTGROUP PROPERTIES INC	2	477	3	667
EPR PROPERTIES	4	193	6	292
ESSEX PROPERTY TRUST INC	4	999	0.828	218
FEDERAL REALTY INVS TRUST	8	840	0.314	31
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	18	989	9	506
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	62	1,188	30	594
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
WELLTOWER INC	12	1,144	3	362
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1	16	23	355
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	—	—	58	392
KITE REALTY GROUP TRUST	2	49	35	799
MACERICH CO/THE	27	432	27	414
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	11	707	15	1,084
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	17	95	17	94
MID-AMERICA APARTMENT COMM	—	—	1	256
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	281	2	160
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	12	417	24	773
PUBLIC STORAGE	2	660	4	1,185
REALTY INCOME CORP	29	1,673	12	695
REGENCY CENTERS CORP	10	730	10	644
SIMON PROPERTY GROUP INC	4	571	3	484
SABRA HEALTH CARE REIT INC	4	63	39	566
SL GREEN REALTY CORP	4	188	15	758
STAG INDUSTRIAL INC	3	131	7	284
SUN COMMUNITIES INC	9	1,244	9	1,238
UDR INC	27	995	29	1,091
VENTAS INC	18	915	13	643
AMERICOLD REALTY TRUST INC	17	518	23	673
WP CAREY INC	9	612	9	523
RYMAN HOSPITALITY PROPERTIES	5	594	5	595
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	3	139	20	896
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	13	475	27	998
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	12	228	0.758	14
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	14	348	4	123
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	0.987	45	14	671
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	14	328	19	435
NETSTREIT CORP	16	304	1	29
APARTMENT INCOME REIT CO	1	58	28	1,068
LINEAGE INC	4	400	—	—
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	22	281	3	45
IRON MOUNTAIN INC	8	747	9	810
EQUINIX INC	1	1,008	1	1,243
NEXPOINT RESIDENTIAL	3	143	0.461	18
APPLE HOSPITALITY REIT INC	69	1,111	52	842
PARK HOTELS & RESORTS INC	41	685	41	638

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
	VICI PROPERTIES INC	39	1,142	54	1,597
	FOUR CORNERS PROPERTY TRUST	7	170	7	181
	小計	798	29,860	852	31,296
国	カナダ		千カナダドル		千カナダドル
	BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	1	103	0.625	45
	SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	21	506	0.898	19
	RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	0.5	8	33	601
	INTERRENT REAL ESTATE INVEST	10	131	16	208
	小計	34	749	51	875

(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。

○利害関係人との取引状況等

(2023年9月16日～2024年9月17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9月17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	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	5	12	995	140,174	3.0
PROLOGIS INC	18	17	2,233	314,346	6.7
AVALONBAY COMMUNITIES INC	8	7	1,654	232,834	4.9
BRANDYWINE REALTY TRUST	—	54	296	41,734	0.9
CUBESMART	18	28	1,581	222,591	4.7
DIGITAL REALTY TRUST INC	11	6	1,108	156,073	3.3
EASTGROUP PROPERTIES INC	4	3	671	94,597	2.0
EPR PROPERTIES	14	12	607	85,572	1.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	—	3	1,120	157,668	3.3
FEDERAL REALTY INVS TRUST	—	7	930	130,935	2.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TR	—	9	511	71,956	1.5
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	31	709	99,945	2.1
WELLTOWER INC	7	15	2,021	284,535	6.0
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	22	—	—	—	—
HUDSON PACIFIC PROPERTIES IN	58	—	—	—	—
KITE REALTY GROUP TRUST	32	—	—	—	—
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	15	10	791	111,420	2.4
MID-AMERICA APARTMENT COMM	1	—	—	—	—
NATL HEALTH INVESTORS INC	4	7	603	84,916	1.8
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	26	15	623	87,782	1.9
PUBLIC STORAGE	4	3	1,104	155,491	3.3
REALTY INCOME CORP	—	17	1,068	150,342	3.2
SIMON PROPERTY GROUP INC	10	10	1,775	250,003	5.3
SABRA HEALTH CARE REIT INC	35	—	—	—	—
SL GREEN REALTY CORP	18	8	586	82,513	1.8
STAG INDUSTRIAL INC	29	25	1,005	141,511	3.0
UDR INC	12	11	540	76,031	1.6
VENTAS INC	8	12	836	117,800	2.5
AMERICOLD REALTY TRUST INC	23	17	507	71,375	1.5
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	17	—	—	—	—
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	25	11	464	65,369	1.4
INDEPENDENCE REALTY TRUST IN	—	11	245	34,536	0.7
ESSENTIAL PROPERTIES REALTY	17	27	897	126,377	2.7
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	13	—	—	—	—
BRIXMOR PROPERTY GROUP INC	34	30	855	120,438	2.6
NETSTREIT CORP	—	14	254	35,837	0.8
APARTMENT INCOME REIT CO	27	—	—	—	—
LINEAGE INC	—	4	408	57,437	1.2
AMERICAN HEALTHCARE REIT INC	—	19	481	67,719	1.4

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	%	
IRON MOUNTAIN INC	13	12	1,455	204,875	4.4	
EQUINIX INC	2	2	2,175	306,265	6.5	
NEXPOINT RESIDENTIAL	—	3	159	22,430	0.5	
APPLE HOSPITALITY REIT INC	11	28	404	56,953	1.2	
VICI PROPERTIES INC	14	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	571 33	517 35	31,685 —	4,460,401 <94.8%>	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK REAL ESTATE INVEST	5	6	576	59,695	1.3	
SMARTCENTRES REAL ESTATE INV	—	21	570	59,038	1.3	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	32	—	—	—	—	
INTERRENT REAL ESTATE INVEST	25	19	252	26,199	0.6	
小 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	63 3	46 3	1,399 —	144,934 <3.1%>	
合 計	口 数 ・ 金 額 銘 柄 数 < 比 率 >	635 36	564 38	— —	4,605,335 <97.8%>	

(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。

○投資信託財産の構成

(2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 4,605,335	97.8%
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	101,780	2.2%
投 資 信 託 財 産 総 額	4,707,115	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(4,666,151千円)の投資信託財産総額(4,707,115千円)に対する比率は99.1%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=140.77円、1カナダドル=103.56円です。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年9月17日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,707,115,822
コール・ローン等	88,499,751
投資証券(評価額)	4,605,335,393
未収配当金	13,280,465
未収利息	213
(B) 負債	350,000
未払解約金	350,000
(C) 純資産総額(A-B)	4,706,765,822
元本	1,019,986,971
次期繰越損益金	3,686,778,851
(D) 受益権総口数	1,019,986,971口
1万口当たり基準価額(C/D)	46,145円

(注) 計算期間末における1口当たりの純資産額は、4.6145円です。

(注) 当ファンドの期首元本額は1,130,973,301円、期中追加設定元本額は60,875,402円、期中一部解約元本額は171,861,732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)	436,930,544円
グローバル・リート・セレクション	423,039,646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)	73,565,066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)	36,813,275円
DCグローバル・リート・セレクション	25,829,054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)	11,733,190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)	6,593,285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)	5,482,911円

○損益の状況 (2023年9月16日~2024年9月17日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	159,391,514
受取配当金	158,075,272
受取利息	26,544
その他収益金	1,300,800
支払利息	△ 11,102
(B) 有価証券売買損益	730,929,238
売買益	1,061,233,621
売買損	△ 330,304,383
(C) その他費用等	△ 2,423,940
(D) 当期損益金(A+B+C)	887,896,812
(E) 前期繰越損益金	3,135,285,709
(F) 追加信託差損益金	184,534,598
(G) 解約差損益金	△ 520,938,268
(H) 計(D+E+F+G)	3,686,778,851
次期繰越損益金(H)	3,686,778,851

(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。