

# 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193期末(2023年5月8日)		第188期～第193期	
基準価額	5,805円	騰落率	0.77%
純資産総額	3,688百万円	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本ファンド及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188期(決算日2022年12月8日)  
第189期(決算日2023年1月10日)  
第190期(決算日2023年2月8日)  
第191期(決算日2023年3月8日)  
第192期(決算日2023年4月10日)  
第193期(決算日2023年5月8日)  
作成対象期間:2022年11月9日～2023年5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188期～第193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

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
お問合せ先: 03-6437-6000(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 騰 落 中 率	参 考 指 標	期 騰 落 中 率	投 資 信 託 証 券 比 率	純 資 産 額
		円	円	%		%	%	百万円
①	164期 (2020年12月8日)	5,100	20	7.6	11,626	3.4	98.3	5,054
	165期 (2021年1月8日)	5,122	20	0.8	11,797	1.5	98.3	5,049
	166期 (2021年2月8日)	5,294	20	3.7	12,224	3.6	98.7	5,232
	167期 (2021年3月8日)	5,377	20	1.9	12,685	3.8	98.1	4,637
	168期 (2021年4月8日)	5,735	20	7.0	13,445	6.0	98.5	4,931
	169期 (2021年5月10日)	5,911	20	3.4	14,024	4.3	98.7	5,070
②	170期 (2021年6月8日)	6,152	20	4.4	14,715	4.9	98.0	5,326
	171期 (2021年7月8日)	6,186	20	0.9	14,559	△ 1.1	98.6	5,295
	172期 (2021年8月10日)	6,279	20	1.8	14,920	2.5	98.7	5,284
	173期 (2021年9月8日)	6,376	20	1.9	15,137	1.5	98.5	5,324
	174期 (2021年10月8日)	6,073	20	△ 4.4	14,594	△ 3.6	97.5	4,982
	175期 (2021年11月8日)	6,471	20	6.9	15,623	7.0	98.4	5,210
③	176期 (2021年12月8日)	6,336	20	△ 1.8	15,606	△ 0.1	98.4	4,583
	177期 (2022年1月11日)	6,446	20	2.1	15,803	1.3	98.4	4,588
	178期 (2022年2月8日)	6,109	20	△ 4.9	15,031	△ 4.9	97.9	4,222
	179期 (2022年3月8日)	5,934	20	△ 2.5	14,681	△ 2.3	98.4	4,081
	180期 (2022年4月8日)	6,725	20	13.7	16,806	14.5	99.0	4,556
	181期 (2022年5月9日)	6,416	20	△ 4.3	15,536	△ 7.6	96.6	4,256
④	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
⑤	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

(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	
第188期	(期首) 2022年11月8日	円 5,881	% —	14,938	% —	% 98.7
	11月末	5,914	0.6	15,243	2.0	98.2
	(期末) 2022年12月8日	5,841	△0.7	14,889	△0.3	98.5
第189期	(期首) 2022年12月8日	5,821	—	14,889	—	98.5
	12月末	5,617	△3.5	14,229	△4.4	96.6
	(期末) 2023年1月10日	5,679	△2.4	14,483	△2.7	97.0
第190期	(期首) 2023年1月10日	5,659	—	14,483	—	97.0
	1月末	5,926	4.7	15,184	4.8	97.2
	(期末) 2023年2月8日	5,992	5.9	15,333	5.9	97.8
第191期	(期首) 2023年2月8日	5,972	—	15,333	—	97.8
	2月末	5,933	△0.7	15,265	△0.4	97.0
	(期末) 2023年3月8日	5,881	△1.5	15,062	△1.8	97.3
第192期	(期首) 2023年3月8日	5,861	—	15,062	—	97.3
	3月末	5,553	△5.3	14,420	△4.3	96.8
	(期末) 2023年4月10日	5,597	△4.5	14,516	△3.6	97.3
第193期	(期首) 2023年4月10日	5,577	—	14,516	—	97.3
	4月末	5,728	2.7	15,112	4.1	98.1
	(期末) 2023年5月8日	5,825	4.4	15,104	4.1	98.4

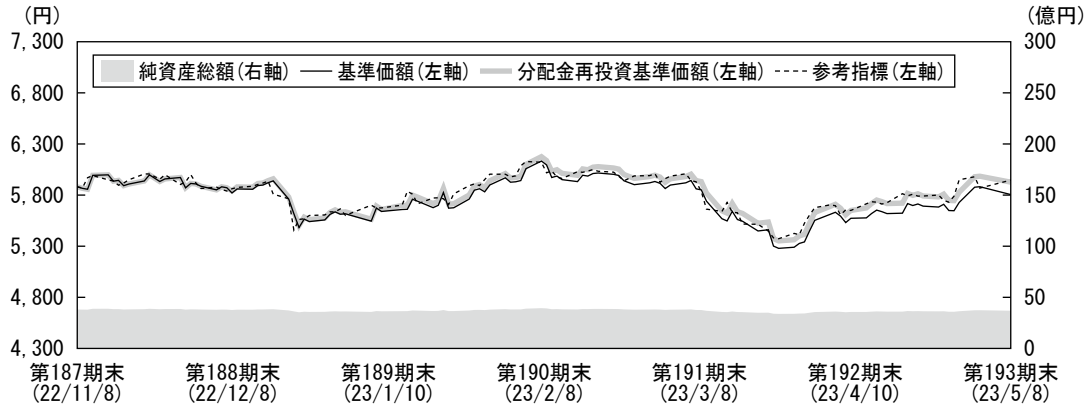
(注1) 期末基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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（2022年11月9日～2023年5月8日）



第188期首：5,881円

第193期末：5,805円

（当作成期中にお支払いした分配金：120円）

騰落率：+0.77%（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。

## ◆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5,881円から76円下落し、期末には5,805円となりました。

## 上昇要因

世界のリート市場が上昇したことや、投資銘柄のうち、ストックランド、プロロジス、キャピタランド・アセンダス・リートなどのリターンが保有期間中にプラスとなったことが、基準価額の主な上昇要因となりました。また、一部の通貨が対円で上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

## 下落要因

投資銘柄のうち、アレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ、ブランディワイン・リアルティ・トラスト、SLグリーン・リアルティ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。また、分配金をお支払いしたことも、基準価額の下落要因となりました。

## ◆投資環境について

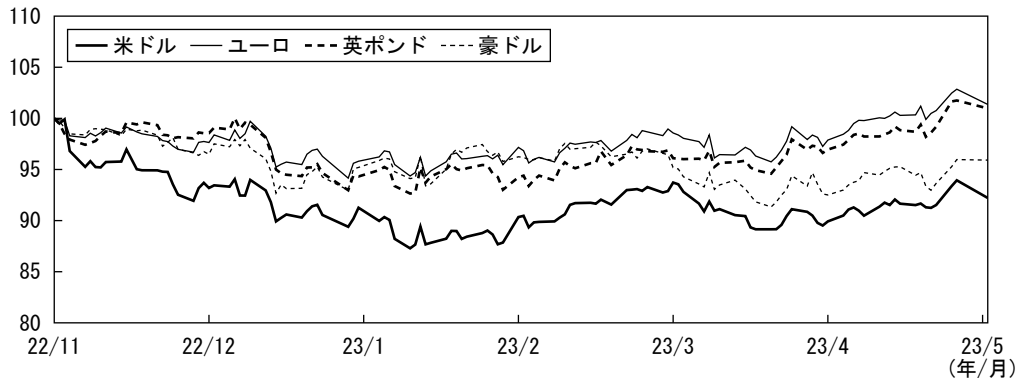
## ＜世界リート市場＞

当期の世界リート市場は上昇しました。

期の前半は、インフレおよび金融政策の動向が引き続き市場の焦点となるなか、米国を筆頭に一部地域の物価関連指標には先行きのピークアウトを示唆する内容が散見され、また、株式市場全体が底入れの動きとなったことも追い風となり、世界リート市場は上昇しました。期の後半は、米銀行の経営破綻をきっかけに欧州の金融機関を巻き込んだ金融不安が広がったことを背景に、世界リート市場は下落しました。特に、財務体質の強弱や資金調達状況によって、銘柄間にはパフォーマンス格差が散見されました。その後は、欧米当局によって金融システム不安の波及を防ぐ迅速な対応が発表されると市場は好感して、世界リート市場は下げ止まる動きとなりました。その後も断続的に財務体質の脆弱な銀行の預金流出懸念や商業用不動産市場が不安視されましたが、期末にかけては主要企業の四半期決算が底堅い内容となったことが好感されて、世界リート市場は前期末から上昇した水準で期を終えました。

## ＜外国為替市場＞

当期の外国為替市場では、米ドル、豪ドルは対円で下落した一方、ユーロ、英ポンドは上昇する結果となりました。



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。

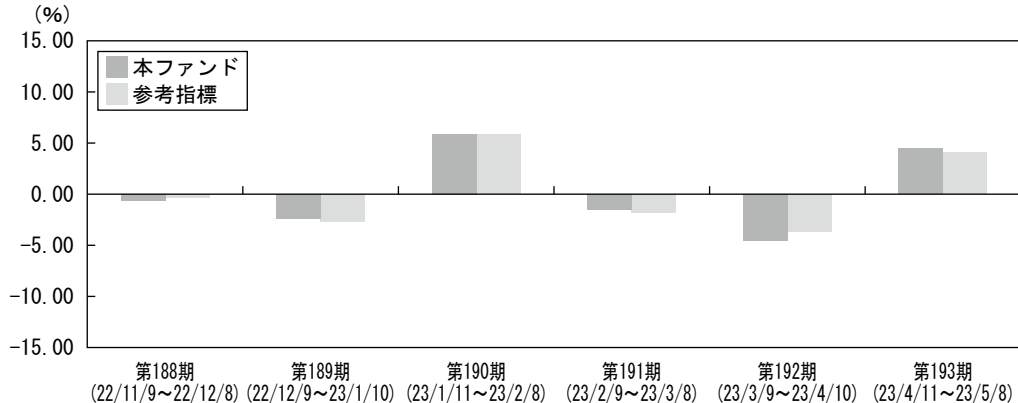
本マザーファンドの配当利回りが市場平均を上回るようポートフォリオ運営を継続しました。ポートフォリオの配当利回りを確保するため、米国の優先証券の組入れを継続しました。その結果、2023年4月末の本マザーファンドの配当利回りは4.7%となりました。

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、日本やベルギーなどを概ねアンダーウェイトとしました。当期においては、ストックランド、プロロジス、キャピタランド・アセンダス・リートなどの保有期間中のリターンがプラスとなったことなどがプラス寄与となった一方、アレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ、ブランディワイン・リアルティ・トラスト、SLグリーン・リアルティが保有期間中に下落したことなど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) 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。

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+0.77%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+1.11%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188期から第193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。2022年は新型コロナウイルス感染拡大後の経済回復の過程で顕在化したインフレへの対応が焦点となりました。サプライチェーンの長引く混乱に加えて、ロシア・ウクライナ情勢を受けた資源・エネルギー高や脱グローバル化、製造拠点の国内回帰の趨勢などがみられ、金融政策面ではインフレ対策を目的とする連続的な利上げ実施などの引き締め策が各国金利の上昇を促し、世界リート市場は他の株式市場同様に下落を余儀なくされました。2023年に入り、物価関連指標の伸び鈍化を示唆するものが目立ち、インフレ動向は一時よりは収まりつつありますが、従来に比べると依然として高位を維持するとみられます。米国を筆頭に各国・地域の金融政策はインフレの鎮静化を優先させる方針がうかがえることから、世界リート市場は更なる景気減速を織り込む可能性があり、不動産需給の観点では新型コロナウイルス感染拡大からの回復局面でみた幅広いセクターでの需要回復ではなく、不動産の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）の違いによって選別色の強まる可能性があることとみて、従来以上にクオリティ重視の銘柄選択が重要だと考えています。

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2023年5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。）

■本ファンドのデータ

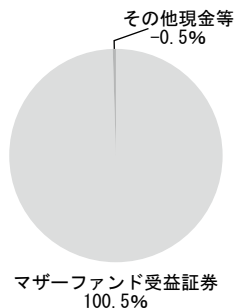
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年5月8日現在）

○組入れファンド

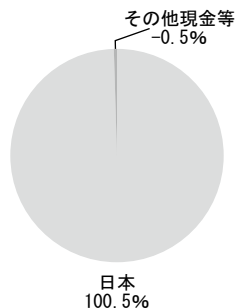
（組入銘柄数：1銘柄）

ファンド名	比率
グローバルREITポートフォリオ・マザーファンド	100.5%

○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。



◆組入上位ファンドの概要

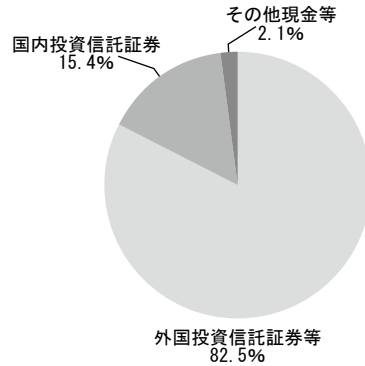
グローバルREITポートフォリオ・マザーファンド（2023年5月8日現在）

○組入上位10銘柄

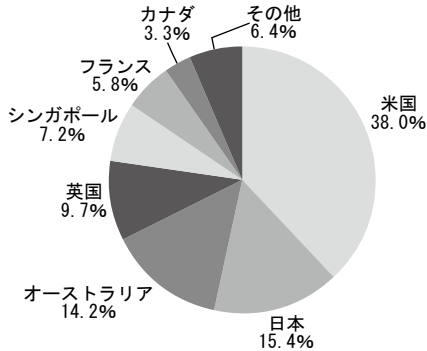
（組入銘柄数：63銘柄）

	銘柄	国	比率
1	プロロジス	米国	5.9%
2	ストックランド	オーストラリア	4.9%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	2.7%
4	ケネディクス商業リート投資法人	日本	2.7%
5	エクストラ・スペース・ストレージ	米国	2.6%
6	デジタル・リアルティ・トラスト	米国	2.5%
7	エクイニクス	米国	2.5%
8	ジェシナ	フランス	2.4%
9	チャーター・ホール・リテール・リート	オーストラリア	2.3%
10	クレピエール	フランス	2.3%

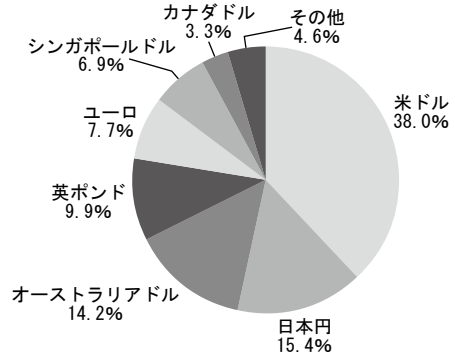
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注1）組入上位10銘柄、資産別配分、国別配分、通貨別配分のデータは組入れファンドの直近の決算日時点のものです。

（注2）上記の比率は全て組入れファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	第188期～第193期 2022年11月9日～2023年5月8日		項目の概要
	金額	比率	
信託報酬 (投信会社)	50円 (24)	0.862% (0.409)	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 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 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
(販売会社)	(24)	(0.409)	
(受託会社)	(3)	(0.044)	
売買委託手数料 (投資信託証券)	1 (1)	0.011 (0.011)	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) (監査費用) (その他)	3 (1) (0) (1)	0.047 (0.019) (0.003) (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 監査法人等に支払うファンドの監査に係る費用 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	54	0.923	

期中の平均基準価額は5,778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。

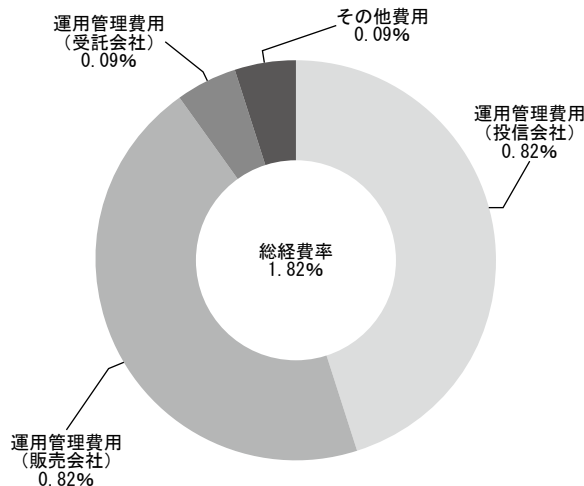
(注2) 金額欄は各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

(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1.82%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（2022年11月9日から2023年5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 188 期 ~		第 193 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 26,277	千円 45,666	千口 127,845	千円 223,310

■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5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（2023年5月8日現在）

親投資信託残高

種 類	第 187 期 末		第 193 期 末	
	口 数	評 価 額	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 2,182,070	千円 3,705,998	千口 2,080,502	千円 3,705,998

■投資信託財産の構成

2023年5月8日現在

項 目	第 193 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 3,705,998	% 100.0
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	0	0.0
投 資 信 託 財 産 総 額	3,705,998	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（3,291,758千円）の投資信託財産総額（3,962,266千円）に対する比率は83.1%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=135.14円、1カナダドル=100.96円、1ユーロ=148.92円、1英ポンド=170.68円、1オーストラリアドル=91.14円、1ニュージーランドドル=85.12円、1香港ドル=17.22円、1シンガポールドル=101.92円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第 188 期 末	第 189 期 末	第 190 期 末	第 191 期 末	第 192 期 末	第 193 期 末
	2022年12月8日	2023年1月10日	2023年2月8日	2023年3月8日	2023年4月10日	2023年5月8日
(A) 資 産	3,780,301,462円	3,664,561,831円	3,855,800,050円	3,785,055,591円	3,590,778,343円	3,705,998,361円
グローバルREITポートフォリオ・マザーファンド(評価額)	3,780,085,409	3,663,298,829	3,854,500,177	3,778,647,869	3,588,258,435	3,705,998,355
未 収 入 金	216,053	1,263,002	1,299,873	6,407,722	2,519,908	6
(B) 負 債	18,771,453	20,088,060	19,488,192	24,482,698	21,033,074	17,698,404
未 払 収 益 分 配 金	12,924,768	12,881,403	12,848,096	12,832,618	12,801,006	12,707,618
未 払 解 約 金	216,053	1,263,002	1,299,873	6,407,722	2,519,908	6
未 払 信 託 報 酬	5,473,369	5,777,647	5,191,072	5,095,941	5,552,622	4,851,388
そ の 他 未 払 費 用	157,263	166,008	149,151	146,417	159,538	139,392
(C) 純 資 産 総 額 (A - B)	3,761,530,009	3,644,473,771	3,836,311,858	3,760,572,893	3,569,745,269	3,688,299,957
元 本	6,462,384,222	6,440,701,959	6,424,048,039	6,416,309,102	6,400,503,033	6,353,809,194
次 期 繰 越 損 益 金	△2,700,854,213	△2,796,228,188	△2,587,736,181	△2,655,736,209	△2,830,757,764	△2,665,509,237
(D) 受 益 権 総 口 数	6,462,384,222口	6,440,701,959口	6,424,048,039口	6,416,309,102口	6,400,503,033口	6,353,809,194口
1万口当たり基準価額(C/D)	5,821円	5,659円	5,972円	5,861円	5,577円	5,805円

(注) 当作成期首元本額は6,470,383,452円、当作成期間（第188期～第193期）中において、追加設定元本額は79,284,491円、同解約元本額は195,858,749円です。

■損益の状況

項 目	第 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 期
	自 2022年11月9日 至 2022年12月8日	自 2022年12月9日 至 2023年1月10日	自 2023年1月11日 至 2023年2月8日	自 2023年2月9日 至 2023年3月8日	自 2023年3月9日 至 2023年4月10日	自 2023年4月11日 至 2023年5月8日
(A) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 20,397,723円	△ 85,512,411円	219,174,242円	△ 53,022,559円	△ 162,569,496円	162,246,044円
売 買 益	72,285	506,568	220,200,840	38,115	701,603	163,126,165
売 買 損	△ 20,470,008	△ 86,018,979	△ 1,026,598	△ 53,060,674	△ 163,271,099	△ 880,121
(B) 信 託 報 酬 等	△ 5,630,632	△ 5,943,655	△ 5,340,223	△ 5,242,358	△ 5,712,160	△ 4,990,780
(C) 当 期 損 益 金 (A + B)	△ 26,028,355	△ 91,456,066	213,834,019	△ 58,264,917	△ 168,281,656	157,255,264
(D) 前 期 繰 越 損 益 金	△ 418,746,265	△ 455,369,829	△ 556,625,985	△ 354,578,683	△ 423,551,869	△ 599,348,287
(E) 追 加 信 託 差 損 益 金	△2,243,154,825	△2,236,520,890	△2,232,096,119	△2,230,059,991	△2,226,123,233	△2,210,708,596
(配 当 等 相 当 額)	( 294,078,392)	( 293,516,440)	( 293,489,967)	( 293,566,106)	( 293,556,575)	( 291,868,883)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,537,233,217)	(△2,530,037,330)	(△2,525,586,086)	(△2,523,626,097)	(△2,519,679,808)	(△2,502,577,479)
(F) 計 (C + D + E)	△2,687,929,445	△2,783,346,785	△2,574,888,085	△2,642,903,591	△2,817,956,758	△2,652,801,619
(G) 収 益 分 配 金	△ 12,924,768	△ 12,881,403	△ 12,848,096	△ 12,832,618	△ 12,801,006	△ 12,707,618
次 期 繰 越 損 益 金 (F + G)	△2,700,854,213	△2,796,228,188	△2,587,736,181	△2,655,736,209	△2,830,757,764	△2,665,509,237
追 加 信 託 差 損 益 金	△2,243,154,825	△2,236,520,890	△2,232,096,119	△2,230,059,991	△2,226,123,233	△2,210,708,596
(配 当 等 相 当 額)	( 294,093,421)	( 293,557,076)	( 293,509,778)	( 293,640,376)	( 293,633,431)	( 291,885,998)
(売 買 損 益 相 当 額)	(△2,537,248,246)	(△2,530,077,966)	(△2,525,605,897)	(△2,523,700,367)	(△2,519,756,664)	(△2,502,594,594)
分 配 準 備 積 立 金	236,219,640	236,975,848	230,314,385	253,084,185	260,824,174	255,018,396
繰 越 損 益 金	△ 693,919,028	△ 796,683,146	△ 585,954,447	△ 678,760,403	△ 865,458,705	△ 709,819,037

(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 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 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 188 期	第 189 期	第 190 期	第 191 期	第 192 期	第 193 期
	2022年11月9日 ~2022年12月8日	2022年12月9日 ~2023年1月10日	2023年1月11日 ~2023年2月8日	2023年2月9日 ~2023年3月8日	2023年3月9日 ~2023年4月10日	2023年4月11日 ~2023年5月8日
当期分配金	20	20	20	20	20	20
（対基準価額比率）	0.342	0.352	0.334	0.340	0.357	0.343
当期の収益	4	20	11	20	20	14
当期の収益以外	15	—	8	—	—	5
翌期繰越分配対象額	820	823	815	852	866	860

- （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。

# 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33期(決算日2023年5月8日)

作成対象期間:2022年11月9日~2023年5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。

## ゴールドマン・サックス・アセット・マネジメント

〒106-6147 東京都港区六本木6-10-1 六本木ヒルズ森タワー  
お問合せ先: 03-6437-6000(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期の運用実績

決算期	基準価額		参考指標		投資証券比率	純資産総額
	円	騰落率%		騰落率%		
29期 (2021年5月10日)	16,188	28.1	14,024	24.8	98.3	5,343
30期 (2021年11月8日)	18,222	12.6	15,623	11.4	98.0	5,504
31期 (2022年5月9日)	18,578	2.0	15,536	△0.6	96.1	4,533
32期 (2022年11月8日)	17,521	△5.7	14,938	△3.8	98.2	4,083
33期 (2023年5月8日)	17,813	1.7	15,104	1.1	97.9	3,962

(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

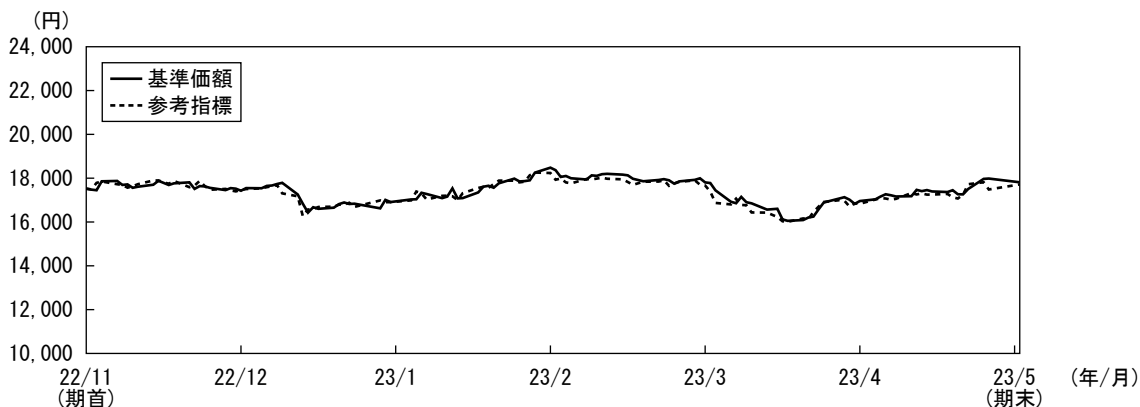
年月日	基準価額		参考指標		投資証券比率
	円	騰落率%		騰落率%	
(期首) 2022年11月8日	17,521	—	14,938	—	98.2
11月末	17,639	0.7	15,243	2.0	98.1
12月末	16,836	△3.9	14,229	△4.8	96.5
2023年1月末	17,852	1.9	15,184	1.6	97.1
2月末	17,956	2.5	15,265	2.2	96.9
3月末	16,890	△3.6	14,420	△3.5	96.7
4月末	17,507	△0.1	15,112	1.2	98.0
(期末) 2023年5月8日	17,813	1.7	15,104	1.1	97.9

(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

◆基準価額等の推移について（2022年11月9日～2023年5月8日）



(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) 参考指標は、期首の基準価額を起点として指数化しています。

◆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17,521円から292円上昇し、期末には17,813円となりました。

上昇要因

世界のリート市場が上昇したことや、投資銘柄のうち、ストックランド、プロロジス、キャピタランド・アセンダス・リートなどのリターンが保有期間中にプラスとなったことが、基準価額の主な上昇要因となりました。また、一部の通貨が対円で上昇したことも、基準価額の上昇要因となりました。

下落要因

投資銘柄のうち、アレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ、ブランディワイン・リアルティ・トラスト、SLグリーン・リアルティ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。

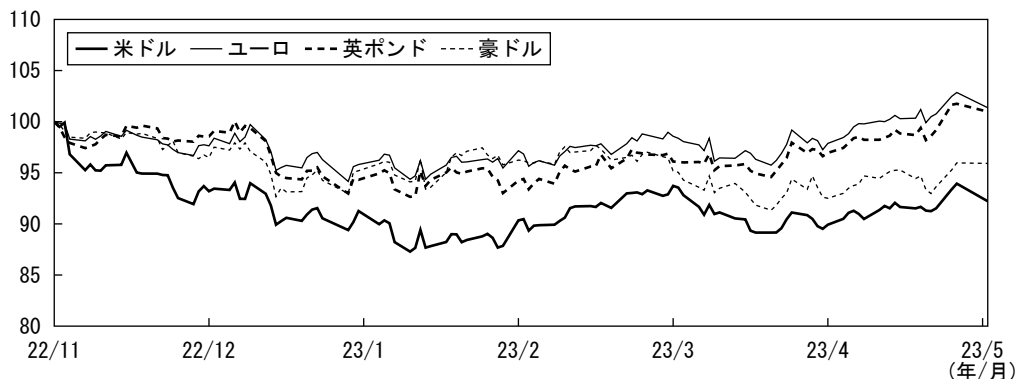
期の前半は、インフレおよび金融政策の動向が引き続き市場の焦点となるなか、米国を筆頭に一部地域の物価関連指標には先行きのピークアウトを示唆する内容が散見され、また、株式市場全体が底入れの動きとなったことも追い風となり、世界リート市場は上昇しました。期の後半は、米銀行の経営破綻をきっかけに欧州の金融機関を巻き込んだ金融不安が広がったことを背景に、世界リート市場は下落



しました。特に、財務体質の強弱や資金調達状況によって、銘柄間にはパフォーマンス格差が散見されました。その後は、欧米当局によって金融システム不安の波及を防ぐ迅速な対応が発表されると市場は好感して、世界リート市場は下げ止まる動きとなりました。その後も断続的に財務体質の脆弱な銀行の預金流出懸念や商業用不動産市場が不安視されましたが、期末にかけては主要企業の四半期決算が底堅い内容となったことが好感されて、世界リート市場は前期末から上昇した水準で期を終えました。

### <外国為替市場>

当期の外国為替市場では、米ドル、豪ドルは対円で下落した一方、ユーロ、英ポンドは上昇する結果となりました。



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。

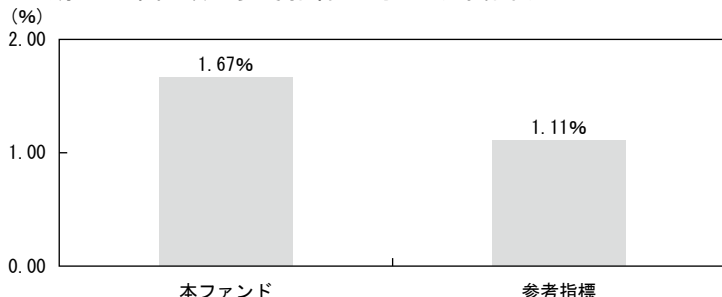
本ファンドの配当利回りが市場平均を上回るようポートフォリオ運営を継続しました。ポートフォリオの配当利回りを確保するため、米国の優先証券の組入れを継続しました。その結果、2023年4月末の本ファンドの配当利回りは4.7%となりました。

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、日本やベルギーなどを概ねアンダーウェイトとしました。当期においては、ストックランド、プロロジス、キャピタランド・アセンダス・リートなどの保有期間中のリターンがプラスとなったことなどがプラス寄与となった一方、アレクサンドリア・リアル・エステート・エクイティーズ、ブランディワイン・リアルティ・トラスト、SLグリーン・リアルティが保有期間中に下落したことなど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）>



当期の本ファンドのパフォーマンスは+1.67%となった一方、参考指標のパフォーマンスは+1.11%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。2022年は新型コロナウイルス感染拡大後の経済回復の過程で顕在化したインフレへの対応が焦点となりました。サプライチェーンの長引く混乱に加えて、ロシア・ウクライナ情勢を受けた資源・エネルギー高や脱グローバル化、製造拠点の国内回帰の趨勢などがみられ、金融政策面ではインフレ対策を目的とする連続的な利上げ実施などの引き締め策が各国金利の上昇を促し、世界リート市場は他の株式市場同様に下落を余儀なくされました。2023年に入り、物価関連指標の伸び鈍化を示唆するものが目立ち、インフレ動向は一時よりは収まりつつありますが、従来に比べると依然として高位を維持するとみられます。米国を筆頭に各国・地域の金融政策はインフレの鎮静化を優先させる方針がうかがえることから、世界リート市場は更なる景気減速を織り込む可能性があり、不動産需給の観点では新型コロナウイルス感染拡大からの回復局面でみた幅広いセクターでの需要回復ではなく、不動産の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）の違いによって選別色の強まる可能性があるとして、従来以上にクオリティ重視の銘柄選択が重要だと考えています。

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2023年5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。）

■本ファンドのデータ

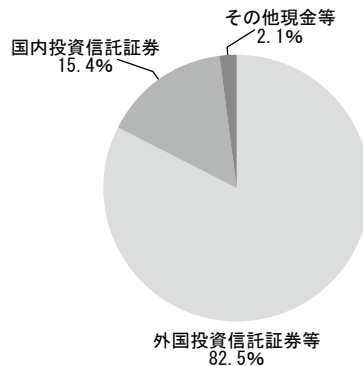
◆本ファンドの組入資産の内容（2023年5月8日現在）

○組入上位10銘柄

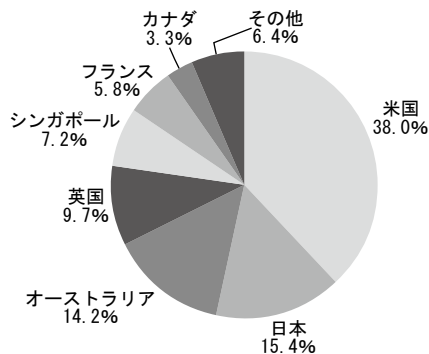
（組入銘柄数：63銘柄）

	銘柄	国	比率
1	プロロジス	米国	5.9%
2	ストックランド	オーストラリア	4.9%
3	ユナイテッド・アーバン投資法人	日本	2.7%
4	ケネディクス商業リート投資法人	日本	2.7%
5	エクストラ・スペース・ストレージ	米国	2.6%
6	デジタル・リアルティ・トラスト	米国	2.5%
7	エクイニクス	米国	2.5%
8	ジェシナ	フランス	2.4%
9	チャーター・ホール・リテール・リート	オーストラリア	2.3%
10	クレピエール	フランス	2.3%

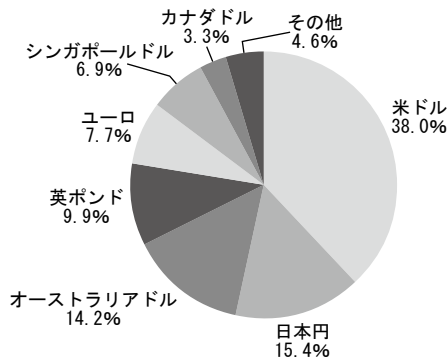
○資産別配分



○国別配分



○通貨別配分



（注）上記の比率は全て本ファンドの純資産総額に対する割合です。

■ 1万口当たりの費用明細

項目	当期		項目の概要
	2022年11月9日～2023年5月8日		
	金額	比率	
売買委託手数料 (投資信託証券)	2円 (2)	0.011% (0.011)	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)	4 (3) (1)	0.022 (0.018) (0.004)	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	7	0.036	

期中の平均基準価額は17,446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 (2022年11月9日から2023年5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				
			741		94,326		425		53,301				
外	ア	メ	口		千米ドル	百口			千米ドル				
			133		1,449		( 88)		( 135)				
	カ	ナ	ダ	196		446	( 125)	( 230)	千カナダドル	764	( 164)		
国	ユ	ー	ロ		千ユーロ		千ユーロ		千ユーロ				
				フ	ラ	ンス	2		13		5		22
				ス	ペ	イン	4		3		5		5
			ベル	ギー	0.63		1		0.94		2		
	イ	ギ	リス	128		千英ポンド		99		千英ポンド	30		
	オ	ス	トラ	リア	185		千オーストラリアドル		232		千オーストラリアドル	81	

		買 付		売 付	
		口 数	金 額	口 数	金 額
外 国	香 港	百口 160	千香港ドル 60	百口 220	千香港ドル 76
	シ ン ガ ポ ー ル	4,735	千シンガポールドル 603	4,849 ( - )	千シンガポールドル 1,144 ( 7 )

(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（2022年11月9日から2023年5月8日まで）  
投資信託証券

当			期		
銘 柄	買 付		銘 柄	売 付	
	口 数	金 額		口 数	金 額
	千口	千円		千口	千円
EXTRA SPACE STORAGE INC	4	101,038	LIFE STORAGE INC	4	84,527
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	444	58,721	EXTRA SPACE STORAGE INC	3	72,058
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	18	41,828	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	295	70,441
日本ビルファンド投資法人	0.07	38,523	GRANITE REAL ESTATE INVESTMENT	7	53,637
インヴィンシブル投資法人	0.577	31,200	CAPITALAND ASCENDAS REIT	150	42,693
PROLOGIS INC	2	30,221	ヒューリックリート投資法人	0.198	30,356
LIFE STORAGE INC	1	25,563	CAN APARTMENT PROP REAL ESTATE	4	20,822
CUBESMART	3	19,933	サンケイリアルエステート投資法人	0.186	15,393
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	0.064	19,777	DIGITAL REALTY TRUST INC	0.641	9,762
AMERICAN TOWER CORP	0.285	8,464	EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1	9,640

(注) 金額は受渡し代金。

■利害関係人との取引状況等（2022年11月9日から2023年5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（2023年5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		%
エスコンジャパンリート投資法人		619			70,318		1.8
コンフォリア・レジデンシャル投資法人		200			67,800		1.7
日本プロロジスリート投資法人		201			62,611		1.6
ヒューリックリート投資法人		129			20,214		0.5
ケネディクス商業リート投資法人		433			105,522		2.7
ラサールロジポート投資法人		343			56,080		1.4
日本ビルファンド投資法人		70			39,620		1.0
日本都市ファンド投資法人		494			48,856		1.2
ユナイテッド・アーバン投資法人		699			105,688		2.7
インヴィンシブル投資法人		577			34,043		0.9
合 計		3,765			610,755		<15.4%>

(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		額	比	率
			外	貨			
不動産ファンド		百口		千米ドル	千円		%
(アメリカ…ニューヨーク市場)							
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUIT		41		508	68,739		1.7
AMERICAN TOWER CORP		18		356	48,178		1.2
BRANDYWINE REALTY TRUST		251		97	13,119		0.3
CUBESMART		102		471	63,708		1.6
DIGITAL REALTY TRUST INC		76		737	99,602		2.5
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES		53		371	50,194		1.3
EXTRA SPACE STORAGE INC		49		759	102,675		2.6
FEDERAL REALTY INVS TRUST		39		376	50,892		1.3
HEALTHCARE REALTY TRUST INC		127		256	34,662		0.9
HEALTHPEAK PROPERTIES INC		127		273	36,967		0.9
HIGHWOODS PROPERTIES INC		70		157	21,273		0.5
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS		61		177	24,044		0.6
PROLOGIS INC		134		1,717	232,119		5.9
RLJ LODGING TRUST		208		223	30,206		0.8

## 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	
(アメリカ…ニューヨーク市場)	百口	千米ドル	千円	%
REALTY INCOME CORP	62	393	53,126	1.3
SL GREEN REALTY CORP	297	514	69,469	1.8
SIMON PROPERTY GROUP INC	58	644	87,080	2.2
VENTAS INC	105	505	68,337	1.7
VICI PROPERTIES INC	194	639	86,359	2.2
WP CAREY INC	28	207	28,020	0.7
WELLTOWER INC	79	628	84,904	2.1
(アメリカ…米国店頭市場)				
EQUINIX INC	9	720	97,303	2.5
REGENCY CENTERS CORP	65	399	54,027	1.4
小計	2,264	11,136	1,505,016	<38.0%>
(カナダ…トロント市場)		千カナダドル		
ALLIED PROPERTIES REAL ESTAT	118	266	26,893	0.7
CAN APARTMENT PROP REAL ESTA	126	625	63,193	1.6
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	188	391	39,513	1.0
小計	434	1,283	129,601	< 3.3%>
(ユーロ…フランス)		千ユーロ		
COVIVIO	62	313	46,673	1.2
KLEPIERRE	273	604	90,055	2.3
GECINA SA	63	634	94,417	2.4
小計	399	1,552	231,146	< 5.8%>
(ユーロ…スペイン)				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	410	313	46,702	1.2
小計	410	313	46,702	< 1.2%>
(ユーロ…ベルギー)				
WAREHOUSES DE PAUW SCA	65	175	26,111	0.7
小計	65	175	26,111	< 0.7%>
ユーロ計	875	2,041	303,960	< 7.7%>
(イギリス…英国市場)		千英ポンド		
BRITISH LAND CO PLC	296	117	20,127	0.5
BIG YELLOW GROUP PLC	416	507	86,595	2.2
UNITE GROUP PLC	492	468	80,000	2.0
LONDONMETRIC PROPERTY PLC	1,556	298	51,013	1.3
SEGRO PLC	536	443	75,761	1.9
SHAFTESBURY CAPITAL PLC	814	94	16,206	0.4
TRITAX BIG BOX REIT PLC	2,015	310	52,938	1.3

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	
(イギリス…シンガポール市場)	百口	千英ポンド	千円	%
ELITE COMMERCIAL REIT	1,954	67	11,506	0.3
小計	8,081	2,309	394,150	< 9.9% >
(オーストラリア…オーストラリア市場)		千オーストラリアドル		
CHARTER HALL LONG WALE REIT	1,850	812	74,057	1.9
CHARTER HALL RETAIL REIT	2,588	988	90,117	2.3
GPT GROUP	1,404	622	56,704	1.4
STOCKLAND	4,743	2,144	195,422	4.9
CENTURIA OFFICE REIT	3,356	481	43,903	1.1
DEXUS/AU	669	534	48,705	1.2
DEXUS INDUSTRIA REIT	2,091	602	54,905	1.4
小計	16,706	6,186	563,817	< 14.2% >
(香港…香港市場)		千香港ドル		
CHINA MERCHANTS COMMERCIAL R	5,830	1,142	19,676	0.5
SF REAL ESTATE INVESTMENT TR	3,630	1,045	18,002	0.5
FORTUNE REIT	5,530	3,622	62,373	1.6
小計	14,990	5,810	100,052	< 2.5% >
(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	10,823	741	75,560	1.9
ESR-LOGOS REIT	16,919	558	56,904	1.4
CAPITALAND ASCENDAS REIT	2,719	777	79,256	2.0
FRASERS LOGISTICS & COMMERCIAL	4,441	599	61,104	1.5
小計	34,902	2,676	272,826	< 6.9% >
合計	78,254	—	3,269,426	< 82.5% >

(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

2023年5月8日現在

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
投 資 証 券	千円 3,880,181	% 97.9
コ ー ル ・ ロ ー ン 等 、 そ の 他	82,085	2.1
投 資 信 託 財 産 総 額	3,962,266	100.0

(注1) 当期末における外貨建純資産(3,291,758千円)の投資信託財産総額(3,962,266千円)に対する比率は83.1%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=135.14円、1カナダドル=100.96円、1ユーロ=148.92円、1英ポンド=170.68円、1オーストラリアドル=91.14円、1ニュージーランドドル=85.12円、1香港ドル=17.22円、1シンガポールドル=101.92円です。

■資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	当 期 末	
	2023年5月8日	
(A) 資 産	3,962,266,107円	
コ ー ル ・ ロ ー ン 等	64,377,929	
投 資 証 券(評価額)	3,880,181,513	
未 収 配 当 金	17,706,665	
(B) 負 債	155	
未 払 解 約 金	6	
未 払 利 息	149	
(C) 純 資 産 総 額(A - B)	3,962,265,952	
元 本	2,224,307,998	
次 期 繰 越 損 益 金	1,737,957,954	
(D) 受 益 権 総 口 数	2,224,307,998口	
1万口当たり基準価額(C/D)	17,813円	

■損益の状況

項 目	当 期	
	自 2022年11月9日	至 2023年5月8日
(A) 配 当 等 収 益	124,977,385円	
受 取 配 当 金	125,009,503	
支 払 利 息	△ 32,118	
(B) 有 価 証 券 売 買 損 益	△ 59,239,777	
売 買 益	283,128,980	
売 買 損	△ 342,368,757	
(C) 信 託 報 酬 等	△ 882,161	
(D) 当 期 損 益 金(A + B + C)	64,855,447	
(E) 前 期 繰 越 損 益 金	1,752,694,196	
(F) 追 加 信 託 差 損 益 金	19,388,733	
(G) 解 約 差 損 益 金	△ 98,980,422	
(H) 計 (D + E + F + G)	1,737,957,954	
次 期 繰 越 損 益 金(H)	1,737,957,954	

(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2,330,360,572円、当作成期間中において、追加設定元本額は26,277,313円、同解約元本額は132,329,887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) 2,080,502,080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) 73,908,026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) 69,897,892円