

グローバルX スーパーディビデンド-世界リート ETF (SRET) の四半期レビューによる大幅な銘柄入替について

4月末の四半期レビューにて14銘柄の入れ替えを決定

今回、当ETFの連動対象となるインデックスは定期的に行っている四半期レビューに基づき、組入銘柄の入れ替えを行いました。これに応じて、現在、当ETFはポートフォリオの再構築を行なっております。この四半期レビューでは、配当停止や将来の配当に対するネガティブな見通しを持つ銘柄を除外し、新たに配当利回りの高い銘柄の組入を行います。その結果、30銘柄中14銘柄（表1、表2）と入れ替える銘柄が多くなっています。

また、新規採用銘柄の一部には、シンガポールや南アフリカの銘柄が採用されており、今後はこれらの国の経済状況の影響を受ける可能性があります。

表1：指数から除外された組入銘柄

ティッカー	銘柄名	業種
AGNC US	AGNC INVESTMENT CORP	モーゲージREIT
APLE US	APPLE HOSPITALITY REIT INC	ホテル&リゾートREIT
GNL US	GLOBAL NET LEASE INC	複合REIT
GPMT US	GRANITE POINT MORTGAGE TRUST INC	モーゲージREIT
IVR US	INVESCO MORTGAGE CAPITAL	モーゲージREIT
MFA US	MFA FINANCIAL INC	モーゲージREIT
NRZ US	NEW RESIDENTIAL INVESTMENT CORP	モーゲージREIT
NYMT US	NEW YORK MORTGAGE TRUST INC	モーゲージREIT
PMT US	PENNYMAC MORTGAGE INVESTMENT	モーゲージREIT
RLJ US	RLJ LODGING TRUST	ホテル&リゾートREIT
SVC US	SERVICE PROPERTIES TRUST	ホテル&リゾートREIT
TRTX US	TPG RE FINANCE TRUST INC	モーゲージREIT
TWO US	TWO HARBORS INVESTMENT CORP	モーゲージREIT
URW NA	UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	小売りREIT

(出所) Global X

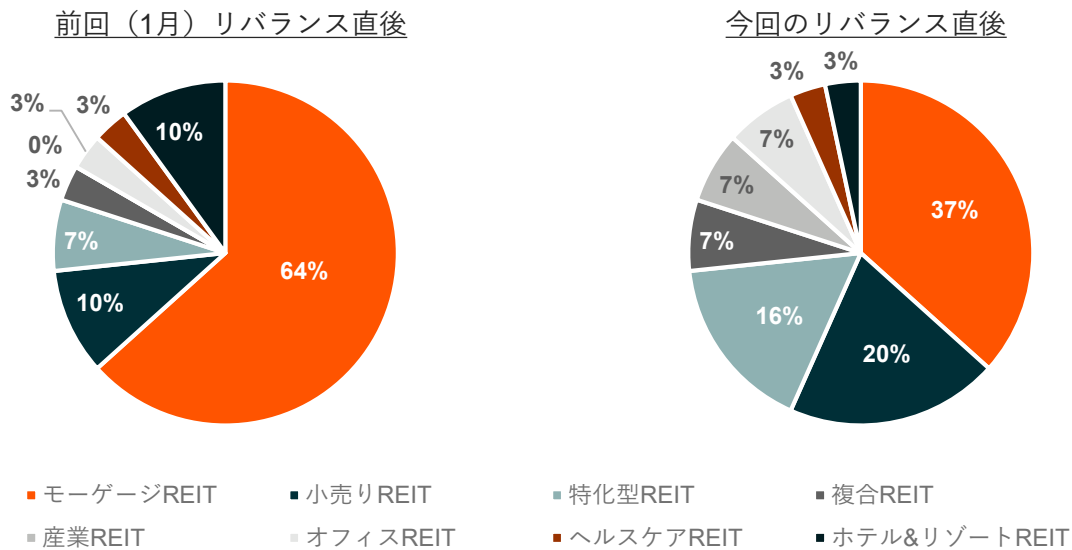
表2：新たに組み入れられた銘柄

ティッカー	銘柄名	業種
ABR US	ARBOR REALTY TRUST INC	モーゲージREIT
MGP US	MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A	ホテル&リゾートREIT
KRG US	KITE REALTY GROUP TRUST	小売りREIT
GRT SJ	GROWTHPOINT PROPERTIES LTD	複合REIT
MAGIC SP	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERCIAL TRUST	複合REIT
ILPT US	INDUSTRIAL LOGISTICS PROPERTIES TRUST	産業REIT
IRM US	IRON MTN INC	特化型REIT
SITC US	SITE CENTERS CORP	小売りREIT
OPI US	OFFICE PROPERTIES INCOME TRUST	オフィスREIT
TCO US	TAUBMAN CENTERS INC	小売りREIT
CXW US	CORECIVIC INC	特化型REIT
GEO US	GEO GROUP INC	特化型REIT
SKT US	TANGER FACTORY OUTLET CENTER	小売りREIT
FLT SP	FRASERS LOGISTICS & INDUSTRIAL	産業REIT

モーゲージREITやホテル&リゾートREITの組入比率が低下

今回の四半期レビューの結果、前回（1月）のリバランス直後のインデックスのポートフォリオと比較して、モーゲージREITの比率が大きく低下し、代わりに従来型REITの比率が大きく上昇しました（図1）。今回の新型コロナウイルスによる影響を大きく受けたモーゲージREITやホテル&リゾートREITには、配当を停止した銘柄や大きく減配した銘柄があり、それらの多くは今回の四半期レビューで組入銘柄から除外されました。

図1：四半期レビュー前後のインデックスのポートフォリオの業種内訳の比較



(出所) Global X

引き続き、減配・配当停止の可能性があると注意が必要

新しいポートフォリオでは配当利回り10%以上が18銘柄、そのうち20%以上が6銘柄と、引き続き配当利回りの高い銘柄が組み入れられています。インデックスのルール上、配当を停止した銘柄や大きく減配した銘柄の多くは組入銘柄から除外されます。ただし、新たな構成銘柄については現時点で減配等の発表がなくても、景気状況次第で減配・配当停止リスクが大きくなる可能性がありますのでご注意ください。

既に、マーケットも高利回り銘柄が減配・配当停止となるリスクをある程度織り込みつつありますが、直近配当停止を発表したSITC Center Corp (SITC US、4/30)、EPR Properties (EPR US、5/6) に関しては配当停止の発表直後の取引日に5%前後下落するなど、銘柄によっては引き続き不透明な状況が継続しています。

一部、最悪期から改善の兆しも

5月に入り、米国で初の新型コロナウイルス向け抗ウイルス薬が認可され、また、世界各地で経済活動再開のめどが立ち始めています。こうした中、組入銘柄の一部には、最悪期から改善を示す兆しも見られています。今後、住宅ローン（債券）に関する何らかの救済策、更なる経済活動の正常化、或いはワクチン早期開発等のニュースが当ETFの後押し材料になると考えられます。

また、目先の減配・配当停止アナウンスメントが一巡したことも好材料の一つと考えられます。当ETFの構成銘柄の中の、配当利回り20%以上の6銘柄の直近の決算発表は5/11に全て終了しました。これまで配当停止のニュースが当ETFの戻りを鈍くしていましたが、決算が一巡したことで、配当見通しの不透明感が減少すれば、一旦は重石が取れる可能性があります。

当資料は、Global X Japanが本邦の居住者への証券投資一般等に関する情報提供を目的として作成したものであり、海外ファンド等（本邦での募集の取扱いに係る金融庁への届出等がされていないものを含みます。）についての勧誘を目的としたものではありません。また、当資料は金融商品取引法に基づく開示資料ではありません。当資料に記載されている内容、数値、図表、意見等は資料作成時点のものであり、信頼できると考えられる情報源から作成していますが、その正確性・完全性を保証するものではありません。運用実績などの記載内容は過去の実績であり、将来の成果を示唆・保証するものではありません。また、税金、手数料等を考慮していませんので、投資者のみなさまの実質的な投資成果を示すものではありません。海外の証券取引所に上場されている商品の購入を希望される場合は、本邦の取扱い金融商品取引業者へお問い合わせいただき、上場有価証券等書面またはその他の開示資料の内容を必ずご確認の上、ご自身でご判断ください。投資信託は、価値のある有価証券等に投資しますので、基準価額は大きく変動します。したがって、投資者のみなさまの投資元本が保証されているものではありません。信託財産に生じた利益および損失は、すべて投資者に帰属します。投資信託は預貯金とは異なります。GLOBAL Xは、Global X社の登録商標です。電子的または、機械的方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製、引用、転載または転送等を禁じます。Global X社は、米国証券取引委員会に登録されている投資顧問業者です。