

# ラサール・グローバルREITファンド（奇数月分配型）

## 運用報告書（全体版）

第16期（決算日 2026年3月5日）第17期（決算日 2026年5月7日）第18期（決算日 2026年7月6日）

### 受益者のみなさまへ

平素は格別のご愛顧を賜り、厚くお礼申し上げます。

「ラサール・グローバルREITファンド（奇数月分配型）」は、2026年7月6日に第18期の決算を行ないましたので、第16期から第18期の運用状況をまとめてご報告申し上げます。

今後とも一層のお引き立てを賜りますようお願い申し上げます。

### 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／内外／不動産投信                                                       |                                                     |
| 信託期間   | 2023年8月9日から原則無期限です。                                                  |                                                     |
| 運用方針   | 主として、「世界REITマザーファンド」受益証券に投資を行ない、インカム収益の確保と中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |                                                     |
| 主要運用対象 | ラサール・グローバルREITファンド（奇数月分配型）                                           | 「世界REITマザーファンド」受益証券を主要投資対象とします。                     |
|        | 世界REITマザーファンド                                                        | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。             |
| 組入制限   | ラサール・グローバルREITファンド（奇数月分配型）                                           | 株式への実質投資割合には、制限を設けません。<br>外貨建資産への実質投資割合には、制限を設けません。 |
|        | 世界REITマザーファンド                                                        | 外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。                             |
| 分配方針   | 第1計算期から第3計算期までは収益分配を行ないません。第4計算期以降、毎決算時、原則として安定した分配を継続的に行なうことをめざします。 |                                                     |

**アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社**

東京都港区赤坂九丁目7番1号  
www.amova-am.com

<445093>

当運用報告書に関するお問い合わせ先

コールセンター 電話番号：0120-25-1404  
午前9時～午後5時 土、日、祝・休日は除きます。

●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記する場合があります。

○最近15期の運用実績

| 決 算 期           | 基 準<br>(分配落) | 価 額 |     |              | S & P 先 進 国 R E I T 指 数<br>(税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)<br>(参考指数) |           | 投 資 信 託<br>組 入 比 率 | 純 資 産 額 |     |
|-----------------|--------------|-----|-----|--------------|-----------------------------------------------------------|-----------|--------------------|---------|-----|
|                 |              | 税 分 | 込 配 | み 金<br>期 騰 落 | 中 率                                                       | 期 騰 落 中 率 |                    |         |     |
|                 | 円            |     | 円   |              | %                                                         |           | %                  | 百万円     |     |
| 4期(2024年3月5日)   | 10,816       |     | 50  |              | 2.0                                                       | 109.41    | 3.2                | 96.1    | 47  |
| 5期(2024年5月7日)   | 10,767       |     | 50  |              | 0.0                                                       | 108.95    | △0.4               | 96.3    | 73  |
| 6期(2024年7月5日)   | 11,489       |     | 50  |              | 7.2                                                       | 117.01    | 7.4                | 96.0    | 78  |
| 7期(2024年9月5日)   | 11,539       |     | 50  |              | 0.9                                                       | 117.32    | 0.3                | 96.3    | 69  |
| 8期(2024年11月5日)  | 11,870       |     | 50  |              | 3.3                                                       | 122.58    | 4.5                | 96.5    | 69  |
| 9期(2025年1月6日)   | 11,650       |     | 50  |              | △1.4                                                      | 121.41    | △0.9               | 96.4    | 83  |
| 10期(2025年3月5日)  | 11,493       |     | 50  |              | △0.9                                                      | 118.91    | △2.1               | 96.7    | 115 |
| 11期(2025年5月7日)  | 10,851       |     | 50  |              | △5.2                                                      | 111.83    | △6.0               | 96.4    | 121 |
| 12期(2025年7月7日)  | 11,141       |     | 50  |              | 3.1                                                       | 115.99    | 3.7                | 96.6    | 132 |
| 13期(2025年9月5日)  | 11,451       |     | 50  |              | 3.2                                                       | 120.72    | 4.1                | 96.6    | 140 |
| 14期(2025年11月5日) | 11,785       |     | 50  |              | 3.4                                                       | 125.21    | 3.7                | 96.9    | 152 |
| 15期(2026年1月5日)  | 12,232       |     | 50  |              | 4.2                                                       | 128.96    | 3.0                | 96.5    | 173 |
| 16期(2026年3月5日)  | 13,145       |     | 50  |              | 7.9                                                       | 138.23    | 7.2                | 96.8    | 215 |
| 17期(2026年5月7日)  | 13,390       |     | 50  |              | 2.2                                                       | 142.00    | 2.7                | 96.4    | 211 |
| 18期(2026年7月6日)  | 14,212       |     | 50  |              | 6.5                                                       | 149.95    | 5.6                | 96.5    | 223 |

(注) 基準価額の騰落率は分配金込み。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービスズ エル エル シー社(S & P社)の発表する「S & P先進国REIT指数 (税引後配当込み)」を円換算した指数で、設定時を100として2026年7月6日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

## ○当作成期中の基準価額と市況等の推移

| 決 算 期 | 年 月 日     | 基 準 価 額 |       | S & P 先 進 国 REIT 指 数<br>(税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース) |       | 投 資 信 託 証 券<br>組 入 比 率 |
|-------|-----------|---------|-------|----------------------------------------------|-------|------------------------|
|       |           |         | 騰 落 率 | (参考指数)                                       | 騰 落 率 |                        |
| 第16期  | (期 首)     | 円       | %     |                                              | %     | %                      |
|       | 2026年1月5日 | 12,232  | —     | 128.96                                       | —     | 96.5                   |
|       | 1月末       | 12,299  | 0.5   | 129.23                                       | 0.2   | 96.6                   |
|       | 2月末       | 13,255  | 8.4   | 139.35                                       | 8.1   | 97.0                   |
|       | (期 末)     |         |       |                                              |       |                        |
| 第17期  | 2026年3月5日 | 13,195  | 7.9   | 138.23                                       | 7.2   | 96.8                   |
|       | (期 首)     |         |       |                                              |       |                        |
|       | 2026年3月5日 | 13,145  | —     | 138.23                                       | —     | 96.8                   |
|       | 3月末       | 12,368  | △5.9  | 130.51                                       | △5.6  | 96.2                   |
|       | 4月末       | 13,454  | 2.4   | 141.99                                       | 2.7   | 96.0                   |
| 第18期  | (期 末)     |         |       |                                              |       |                        |
|       | 2026年5月7日 | 13,440  | 2.2   | 142.00                                       | 2.7   | 96.4                   |
|       | (期 首)     |         |       |                                              |       |                        |
|       | 2026年5月7日 | 13,390  | —     | 142.00                                       | —     | 96.4                   |
|       | 5月末       | 13,637  | 1.8   | 143.92                                       | 1.3   | 96.7                   |
| 第18期  | 6月末       | 14,294  | 6.8   | 151.04                                       | 6.4   | 96.7                   |
|       | (期 末)     |         |       |                                              |       |                        |
|       | 2026年7月6日 | 14,262  | 6.5   | 149.95                                       | 5.6   | 96.5                   |

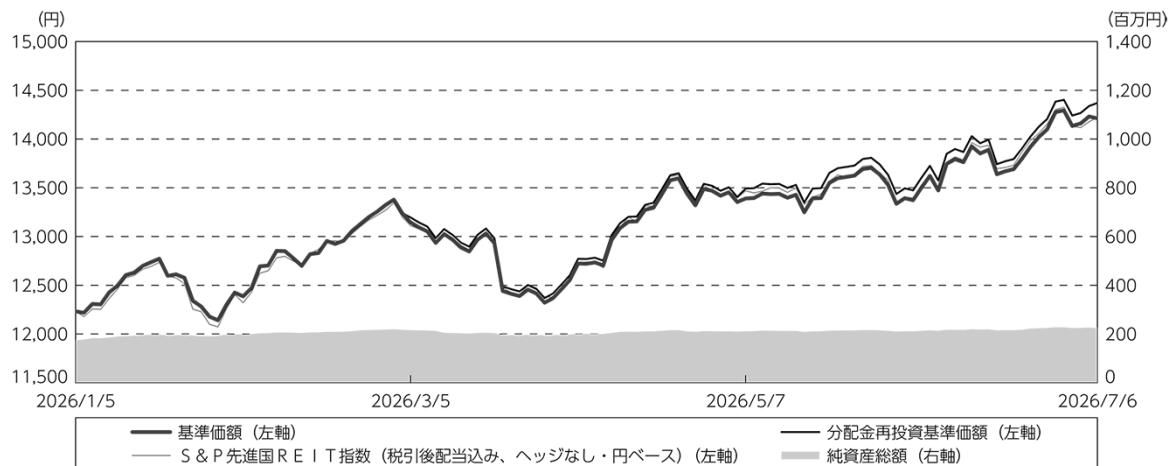
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託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。

## ○運用経過

（2026年1月6日～2026年7月6日）

## 作成期間中の基準価額等の推移



第16期首：12,232円

第18期末：14,212円（既払分配金（税込み）：150円）

騰落率：17.5%（分配金再投資ベース）

- （注）分配金再投資基準価額は、分配金（税込み）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）分配金再投資基準価額およびS & P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は、作成期首（2026年1月5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。
- （注）S & P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## ○基準価額の主な変動要因

当ファンドは、主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に実質的に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行なっております。当作成期間中における基準価額の主な変動要因は、以下の通りです。

## &lt;値上がり要因&gt;

- ・多くの市場における金融・財政刺激策の遅行効果が顕在化し、世界的に緩やかな景気再加速の期待が高まったこと（2026年1月）。
- ・米国とイランの対立を巡る中東情勢の緊張緩和やエネルギー供給の正常化期待などを背景に市場に沈静化の兆しが見られたことや、第1四半期の決算内容が好調だったこと（2026年4月）。
- ・イラン・米国紛争終結への道筋により、地政学的リスク、エネルギー価格、インフレに対する懸念が和らい

だこと（2026年5月、6月）。

#### <値下がり要因>

- ・中東情勢を背景とした原油価格の上昇が経済成長、インフレ動向や金利政策に与える影響などが懸念されたこと（2026年3月）。

### 投資環境

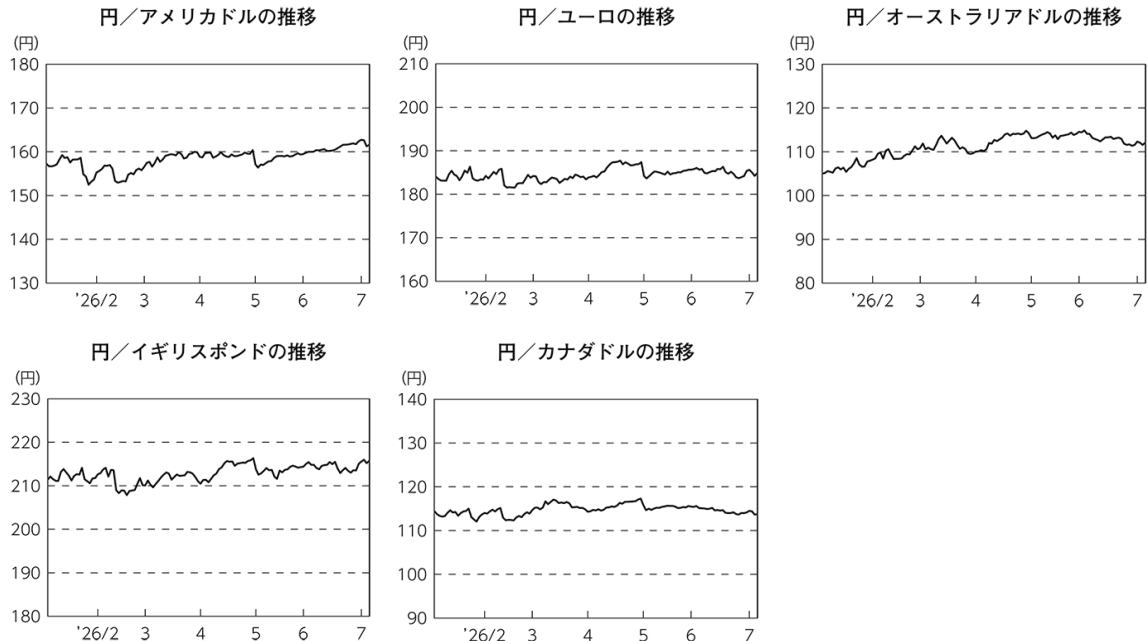
#### （グローバルREIT市況）

期間の初めには、多くの市場における金融・財政刺激策の遅行効果を背景とした経済成長の再加速への期待から、リスク資産は好意的に反応しました。この動きは株式市場全体における主導セクターの広がりにも寄与し、REITのパフォーマンスにも恩恵をもたらしました。

2026年3月には、イラン紛争の影響や原油価格上昇の波及効果が経済成長、インフレ動向、および金利政策に与える影響などが懸念され、REITおよび広範なリスク資産は軟調に推移しました。こうした懸念は第2四半期に入り、紛争終結への道筋が見えたことで地政学的リスク、エネルギー価格、インフレに対する懸念が和らぐと後退しました。これにより投資家の関心は、以前から市場パフォーマンスの広がりを牽引していた底堅い経済環境や不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の健全性に再び向けられました。

#### （為替市況）

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## 当ファンドのポートフォリオ

（当ファンド）

当ファンドは、「世界REITマザーファンド」受益証券を高位に組み入れて運用を行ないました。

（世界REITマザーファンド）

ファンダメンタルズが良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

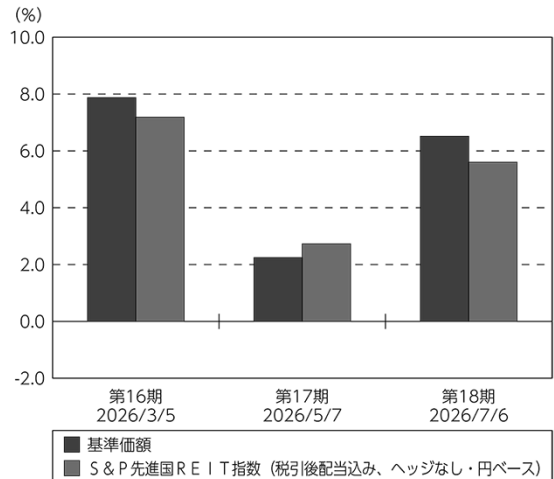
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。豪州のウェイトを小幅に増やし、米国のウェイトも増やしました。大陸欧州および日本のウェイトは減らしました。

## 当ファンドのベンチマークとの差異

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。

グラフは、当ファンドの基準価額と参考指数の騰落率です。

基準価額と参考指数の対比（期別騰落率）



（注）基準価額の騰落率は分配金（税込み）込みです。

（注）S & P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）は当ファンドの参考指数です。

## 分配金

分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、以下のとおりといたしました。なお、分配金に充当しなかった収益につきましては、信託財産内に留保し、運用の基本方針に基づいて運用いたします。

### ○分配原資の内訳

（単位：円、1万口当たり、税込み）

| 項 目       | 第16期                    | 第17期                    | 第18期                    |
|-----------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|           | 2026年1月6日～<br>2026年3月5日 | 2026年3月6日～<br>2026年5月7日 | 2026年5月8日～<br>2026年7月6日 |
| 当期分配金     | 50                      | 50                      | 50                      |
| （対基準価額比率） | 0.379%                  | 0.372%                  | 0.351%                  |
| 当期の収益     | 30                      | 50                      | 50                      |
| 当期の収益以外   | 19                      | —                       | —                       |
| 翌期繰越分配対象額 | 3,206                   | 3,455                   | 4,271                   |

（注）対基準価額比率は当期分配金（税込み）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

---

（当ファンド）

引き続き、ファンドの基本方針に則り、「世界ＲＥＩＴマザーファンド」受益証券を原則として高位に組み入れて運用を行ないます。

（世界ＲＥＩＴマザーファンド）

地政学的緊張の緩和とイラン・米国紛争の解決に向けた見通しの高まりにより、更なる紛争激化やエネルギー価格の高騰懸念が和らいでいます。これにより、投資家の関心は米国経済の底堅さや不動産ファンダメンタルズの健全性に向かうものと考えます。需要と供給の両面における不動産ファンダメンタルズの健全な見通し、株式市場全体と比較した際の魅力的なバリュエーション（価値評価）水準や2025年末以降続く市場ローテーションなどを背景に、グローバルＲＥＩＴ市場全体を取り巻く環境を引き続き前向きにとらえています。

紛争以前は概ね穏やかな推移を見せていた金利は、中東情勢の緊迫化の影響が意識され上昇傾向に転じました。名目金利は高水準にありますが高水準から低下しています。また、クレジットスプレッド（企業の信用力に応じた国債との利回り格差）とインフレ期待は引き続き十分に安定しており、金融環境は最近のレンジ内に維持されています。

内部成長の観点から見ると、不動産ファンダメンタルズの見通しは堅調を維持しており、また供給が低水準または減少傾向にあることは、多くのセクターの好調な推移を下支えするものと期待されます。外部成長の機会は資本コストの動向改善に伴ない拡大傾向にあります。依然として財務的に優位な立場にある企業により多くの機会が見られます。

バリュエーションの観点から見ると、グローバルＲＥＩＴは平均すると純資産価値（NAV）に対して小幅なプレミアム水準で取引されていますが、投資ユニバースのうちヘルスケアセクターなど一部セクターを除く大部分においては、引き続き大幅な割安感も見られます。不動産取引については2025年初頭の様子見ムードが一服し活動再開の兆候が見られる中、不動産価値は上昇に転じ、また融資市場も緩和傾向となっています。またグローバルＲＥＩＴ市場が割高な株式市場全体との対比において引き続き大幅な割安水準にあることも、ここ数カ月の市場ローテーションを後押しするものとなっています。

まとめると、紛争前の堅調なマクロ経済環境、堅調なファンダメンタルズ見通し、そしてここ数カ月の市場ローテーションを後押しするバリュエーション水準を踏まえ、ＲＥＩＴに対する当社の見通しは引き続き前向きなものとなっています。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたＲＥＩＴの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたＲＥＩＴを組み入れていく方針です。資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるＲＥＩＴを選別することが可能となります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

今後ともご愛顧賜りますよう、よろしくお願い申し上げます。

## ○ 1 万口当たりの費用明細

（2026年 1 月 6 日～2026年 7 月 6 日）

| 項 目                     | 第16期～第18期 |            | 項 目 の 概 要                                                                 |
|-------------------------|-----------|------------|---------------------------------------------------------------------------|
|                         | 金 額       | 比 率        |                                                                           |
| (a) 信 託 報 酬             | 円<br>109  | %<br>0.823 | (a) 信託報酬＝作成期間の平均基準価額×信託報酬率                                                |
| （ 投 信 会 社 ）             | （ 63 ）    | （ 0.477 ）  | 委託した資金の運用の対価                                                              |
| （ 販 売 会 社 ）             | （ 40 ）    | （ 0.302 ）  | 運用報告書など各種書類の送付、口座内でのファンドの管理、購入後の情報提供などの対価                                 |
| （ 受 託 会 社 ）             | （ 6 ）     | （ 0.044 ）  | 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       | 4         | 0.033      | (b) 売買委託手数料＝作成期間の売買委託手数料÷作成期間の平均受益権口数<br>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 |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）         | （ 4 ）     | （ 0.033 ）  |                                                                           |
| (c) 有 価 証 券 取 引 税       | 1         | 0.011      | (c) 有価証券取引税＝作成期間の有価証券取引税÷作成期間の平均受益権口数<br>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  |
| （ 投 資 信 託 証 券 ）         | （ 1 ）     | （ 0.011 ）  |                                                                           |
| (d) そ の 他 費 用           | 9         | 0.067      | (d) その他費用＝作成期間のその他費用÷作成期間の平均受益権口数                                         |
| （ 保 管 費 用 ）             | （ 2 ）     | （ 0.013 ）  | 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 ）             | （ 0 ）     | （ 0.002 ）  | 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                                               |
| （ 印 刷 費 用 等 ）           | （ 6 ）     | （ 0.047 ）  | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用など                                                   |
| （ そ の 他 ）               | （ 1 ）     | （ 0.005 ）  | 印刷費用等は、法定開示資料の印刷に係る費用、運用において利用する指数の標準使用料など                                |
| 合 計                     | 123       | 0.934      |                                                                           |
| 作成期間の平均基準価額は、13,217円です。 |           |            |                                                                           |

（注）作成期間の費用（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）各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

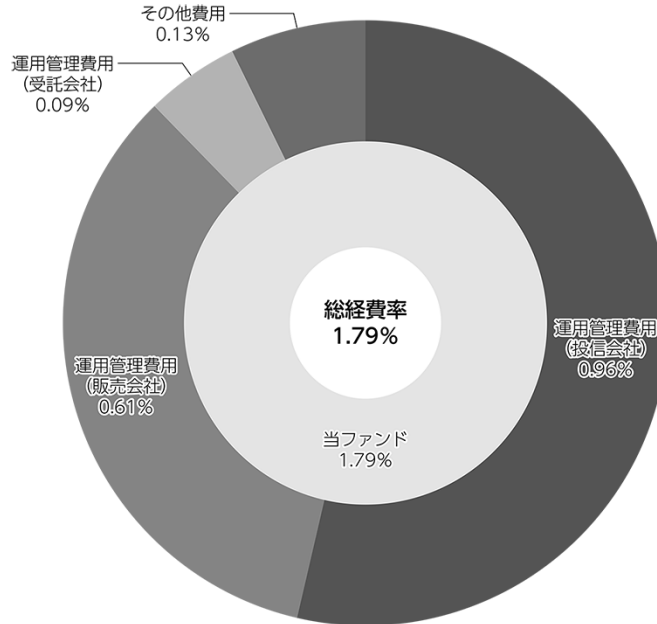
（注）売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

（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）を作成期間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

作成期間の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を作成期間の平均受益権口数に作成期間の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.79%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) 「その他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「その他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認ください。期中の費用の総額と年率換算した値は一致しないことがあります。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、親投資信託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

(2026年1月6日～2026年7月6日)

## 親投資信託受益証券の設定、解約状況

| 銘             | 柄 | 第16期～第18期 |        |       |        |
|---------------|---|-----------|--------|-------|--------|
|               |   | 設 定       |        | 解 約   |        |
|               |   | 口 数       | 金 額    | 口 数   | 金 額    |
|               |   | 千口        | 千円     | 千口    | 千円     |
| 世界REITマザーファンド |   | 6,287     | 33,918 | 3,583 | 20,576 |

## ○利害関係人との取引状況等

(2026年1月6日～2026年7月6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。

## ○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況（2026年1月6日～2026年7月6日）

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

## ○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2026年1月6日～2026年7月6日)

該当事項はございません。

## ○組入資産の明細

(2026年7月6日現在)

## 親投資信託残高

| 銘             | 柄 | 第15期末  | 第18期末  |         |
|---------------|---|--------|--------|---------|
|               |   | 口 数    | 口 数    | 評 価 額   |
|               |   | 千口     | 千口     | 千円      |
| 世界REITマザーファンド |   | 32,658 | 35,362 | 218,404 |

(注) 親投資信託の2026年7月6日現在の受益権総口数は、54,825,357千口です。

## ○投資信託財産の構成

（2026年７月６日現在）

| 項 目           | 第18期末   |       |
|---------------|---------|-------|
|               | 評 価 額   | 比 率   |
|               | 千円      | %     |
| 世界ＲＥＩＴマザーファンド | 218,404 | 95.9  |
| コール・ローン等、その他  | 9,380   | 4.1   |
| 投資信託財産総額      | 227,784 | 100.0 |

（注）比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

（注）世界ＲＥＩＴマザーファンドにおいて、当作成期末における外貨建純資産（331,370,214千円）の投資信託財産総額（341,429,951千円）に対する比率は97.1%です。

（注）外貨建資産は、当作成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。1アメリカドル=161.58円、1カナダドル=113.76円、1メキシコペソ=9.2488円、1ユーロ=184.83円、1イギリスポンド=215.71円、1オーストラリアドル=112.07円、1香港ドル=20.60円、1シンガポールドル=125.12円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況

| 項 目                | 第16期末        | 第17期末        | 第18期末        |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|
|                    | 2026年３月５日現在  | 2026年５月７日現在  | 2026年７月６日現在  |
|                    | 円            | 円            | 円            |
| (A) 資産             | 217,066,702  | 212,864,080  | 227,784,463  |
| コール・ローン等           | 5,998,315    | 6,016,387    | 6,479,157    |
| 世界ＲＥＩＴマザーファンド(評価額) | 210,171,809  | 206,129,575  | 218,404,009  |
| 未収入金               | 896,457      | 717,997      | 2,901,122    |
| 未収利息               | 121          | 121          | 175          |
| (B) 負債             | 1,568,900    | 1,533,967    | 3,880,696    |
| 未払収益分配金            | 819,667      | 789,108      | 787,736      |
| 未払解約金              | 111,208      | 19,950       | 2,334,033    |
| 未払信託報酬             | 534,209      | 586,964      | 586,992      |
| その他未払費用            | 103,816      | 137,945      | 171,935      |
| (C) 純資産総額(A－B)     | 215,497,802  | 211,330,113  | 223,903,767  |
| 元本                 | 163,933,473  | 157,821,651  | 157,547,215  |
| 次期繰越損益金            | 51,564,329   | 53,508,462   | 66,356,552   |
| (D) 受益権総口数         | 163,933,473口 | 157,821,651口 | 157,547,215口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D)    | 13,145円      | 13,390円      | 14,212円      |

（注）当ファンドの第16期首元本額は142,115,146円、第16～18期中追加設定元本額は36,727,535円、第16～18期中一部解約元本額は21,295,466円です。

（注）1口当たり純資産額は、第16期1.3145円、第17期1.3390円、第18期1.4212円です。

## ○損益の状況

| 項 目                   | 第16期                    | 第17期                    | 第18期                    |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
|                       | 2026年1月6日～<br>2026年3月5日 | 2026年3月6日～<br>2026年5月7日 | 2026年5月8日～<br>2026年7月6日 |
|                       | 円                       | 円                       | 円                       |
| (A) 配当等収益             | 6,850                   | 7,224                   | 8,075                   |
| 受取利息                  | 6,850                   | 7,224                   | 8,075                   |
| (B) 有価証券売買損益          | 15,786,078              | 5,323,604               | 14,228,652              |
| 売買益                   | 15,854,851              | 5,551,072               | 14,457,383              |
| 売買損                   | △ 68,773                | △ 227,468               | △ 228,731               |
| (C) 信託報酬等             | △ 566,544               | △ 622,497               | △ 622,527               |
| (D) 当期損益金 (A + B + C) | 15,226,384              | 4,708,331               | 13,614,200              |
| (E) 前期繰越損益金           | 13,650,077              | 26,232,679              | 29,029,611              |
| (F) 追加信託差損益金          | 23,507,535              | 23,356,560              | 24,500,477              |
| (配当等相当額)              | ( 24,491,272)           | ( 24,375,284)           | ( 25,414,710)           |
| (売買損益相当額)             | (△ 983,737)             | (△ 1,018,724)           | (△ 914,233)             |
| (G) 計 (D + E + F)     | 52,383,996              | 54,297,570              | 67,144,288              |
| (H) 収益分配金             | △ 819,667               | △ 789,108               | △ 787,736               |
| 次期繰越損益金 (G + H)       | 51,564,329              | 53,508,462              | 66,356,552              |
| 追加信託差損益金              | 23,507,535              | 23,356,560              | 24,500,477              |
| (配当等相当額)              | ( 24,511,127)           | ( 24,387,285)           | ( 25,435,834)           |
| (売買損益相当額)             | (△ 1,003,592)           | (△ 1,030,725)           | (△ 935,357)             |
| 分配準備積立金               | 28,056,794              | 30,151,902              | 41,856,075              |

(注) 損益の状況の中で (B) 有価証券売買損益は各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、追加設定をした価額から元本を差し引いた差額分をいいます。

(注) 親投資信託の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ために要した費用のうち、2026年1月6日～2026年7月6日の期間に当ファンドが負担した費用は396,356円です。

(注) 分配金の計算過程（2026年1月6日～2026年7月6日）は以下の通りです。

| 項 目                          | 2026年1月6日～<br>2026年3月5日 | 2026年3月6日～<br>2026年5月7日 | 2026年5月8日～<br>2026年7月6日 |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| a. 配当等収益(経費控除後)              | 504,599円                | 1,655,211円              | 1,723,815円              |
| b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後) | 14,721,785円             | 3,053,120円              | 11,890,385円             |
| c. 信託約款に定める収益調整金             | 24,511,127円             | 24,387,285円             | 25,435,834円             |
| d. 信託約款に定める分配準備積立金           | 13,650,077円             | 26,232,679円             | 29,029,611円             |
| e. 分配対象収益(a+b+c+d)           | 53,387,588円             | 55,328,295円             | 68,079,645円             |
| f. 分配対象収益(1万円当たり)            | 3,256円                  | 3,505円                  | 4,321円                  |
| g. 分配金                       | 819,667円                | 789,108円                | 787,736円                |
| h. 分配金(1万円当たり)               | 50円                     | 50円                     | 50円                     |

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上処理しています。

## ○分配金のお知らせ

|                 | 第16期 | 第17期 | 第18期 |
|-----------------|------|------|------|
| 1 万口当たり分配金（税込み） | 50円  | 50円  | 50円  |

## ○お知らせ

### 約款変更について

2026年1月6日から2026年7月6日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、「一般社団法人投資信託協会」の合併に伴ない、その記載を「一般社団法人資産運用業協会」に変更すべく、2026年4月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。（付表、第8条、第22条、第23条、第29条）

当ファンドの主要投資対象先の直近の運用状況について、法令および諸規則に基づき、次ページ以降にご報告申し上げます。

# 世界REITマザーファンド

## 運用報告書

第22期（決算日 2026年1月5日）  
（2025年1月7日～2026年1月5日）

当ファンドの仕組みは次の通りです。

|             |                                                                                    |
|-------------|------------------------------------------------------------------------------------|
| 信 託 期 間     | 2004年3月26日から原則無期限です。                                                               |
| 運 用 方 針     | 主として世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざして運用を行ないます。 |
| 主 要 運 用 対 象 | 世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託を主要投資対象とします。                                            |
| 組 入 制 限     | 投資信託証券、短期社債等、コマーシャル・ペーパーおよび指定金銭信託以外の有価証券への直接投資は行ないません。<br>外貨建資産への投資割合には、制限を設けません。  |

## フ ァ ン ド 概 要

主として、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託に投資を行ない、インカム収益の確保を図るとともに、中長期的な信託財産の成長をめざします。

不動産投資信託の銘柄選定にあたっては、世界各国の金融商品取引所に上場されている不動産投資信託の中から、各銘柄毎の利回り水準、市況動向、安定性、流動性に加えて、ファンダメンタルや割安性の分析も行ない、投資を行ないます。

不動産投資信託の組入比率は、高位を維持することを基本とします。

外貨建資産への投資にあたっては、原則として為替ヘッジを行ないません。

ただし、市況動向に急激な変化が生じたとき、ならびに残存信託期間、残存元本が運用に支障をきたす水準となったときなどやむを得ない事情が発生した場合には、上記のような運用ができない場合があります。

アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社

<436356>

【運用報告書の表記について】

・原則として、各表の数量、金額の単位未満は切捨て、比率は四捨五入で表記しておりますので、表中の個々の数字の合計が合計欄の値とは一致しないことがあります。ただし、単位未満の数値については小数を表記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 |       | S & P 先進国REIT指数<br>(税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)<br>(参考指数) | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託<br>証 入 比 率 | 純 資 産<br>総 額 |
|----------------|--------|-----|-------|---------------------------------------------------|-----------|--------------------|--------------|
|                |        | 期 騰 | 落 中 率 |                                                   |           |                    |              |
|                | 円      |     | %     |                                                   | %         | %                  | 百万円          |
| 18期(2022年1月5日) | 36,364 |     | 55.6  | 370.57                                            | 52.3      | 99.1               | 382,290      |
| 19期(2023年1月5日) | 33,810 |     | △7.0  | 323.15                                            | △12.8     | 98.8               | 297,821      |
| 20期(2024年1月5日) | 41,212 |     | 21.9  | 376.95                                            | 16.6      | 98.0               | 317,596      |
| 21期(2025年1月6日) | 47,250 |     | 14.7  | 431.84                                            | 14.6      | 98.7               | 307,174      |
| 22期(2026年1月5日) | 51,907 |     | 9.9   | 458.72                                            | 6.2       | 98.9               | 305,894      |

(注) 参考指数は、スタンダード&プアーズ ファイナンシャル サービス エル エル シー社(S&P社)の発表する「S&P先進国REIT指数(税引後配当込み)」を円換算した指数で、設定時を100として2026年1月5日現在知りえた情報に基づいて指数化しています。

○当期中の基準価額と市況等の推移

| 年 月 日              | 基 準    | 価 額 |      | S & P 先進国REIT指数<br>(税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース)<br>(参考指数) | 期 騰 落 中 率 | 投 資 信 託<br>証 入 比 率 |
|--------------------|--------|-----|------|---------------------------------------------------|-----------|--------------------|
|                    |        | 騰 落 | 率    |                                                   |           |                    |
| (期 首)<br>2025年1月6日 | 円      |     | %    |                                                   | %         | %                  |
|                    | 47,250 |     | —    | 431.84                                            | —         | 98.7               |
| 1月末                | 46,863 |     | △0.8 | 428.00                                            | △0.9      | 99.0               |
| 2月末                | 46,858 |     | △0.8 | 423.21                                            | △2.0      | 99.2               |
| 3月末                | 46,008 |     | △2.6 | 411.47                                            | △4.7      | 98.9               |
| 4月末                | 43,813 |     | △7.3 | 389.34                                            | △9.8      | 99.2               |
| 5月末                | 45,420 |     | △3.9 | 405.56                                            | △6.1      | 99.1               |
| 6月末                | 45,549 |     | △3.6 | 408.31                                            | △5.4      | 98.8               |
| 7月末                | 47,371 |     | 0.3  | 424.98                                            | △1.6      | 99.0               |
| 8月末                | 47,659 |     | 0.9  | 428.24                                            | △0.8      | 99.2               |
| 9月末                | 48,456 |     | 2.6  | 435.33                                            | 0.8       | 98.7               |
| 10月末               | 49,748 |     | 5.3  | 446.86                                            | 3.5       | 99.0               |
| 11月末               | 51,753 |     | 9.5  | 461.50                                            | 6.9       | 99.3               |
| 12月末               | 51,909 |     | 9.9  | 458.50                                            | 6.2       | 99.2               |
| (期 末)<br>2026年1月5日 | 51,907 |     | 9.9  | 458.72                                            | 6.2       | 98.9               |

(注) 騰落率は期首比です。

## ○運用経過

(2025年1月7日～2026年1月5日)

## 基準価額の推移

期間の初め47,250円の基準価額は、期間末に51,907円となり、騰落率は+9.9%となりました。

## 基準価額の変動要因

期間中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

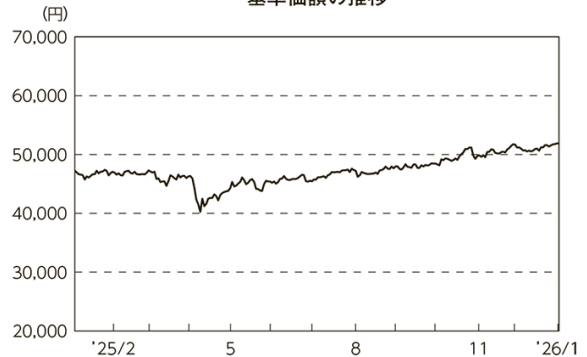
## &lt;値上がり要因&gt;

- ・複数の主要中央銀行がハト派（金融緩和的な政策を支持）寄りになったことや、米トランプ新政権による関税措置などを含む政策の不透明感が後退したこと（2025年1月、2月）。
- ・米中貿易交渉の進展や欧州連合（EU）に対する追加関税の発動日延期など、米国の関税政策を巡る懸念の緩和や政策面での前向きな展開が見られたこと。また中東の地政学リスクが緩和したこと（2025年4月、5月、6月）。
- ・円安進行による為替差益がプラスに寄与したこと（2025年7月）。
- ・利下げ観測の高まりや堅調な不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）などが支援材料となり投資家心理が改善したこと（2025年10月、11月）。

## &lt;値下がり要因&gt;

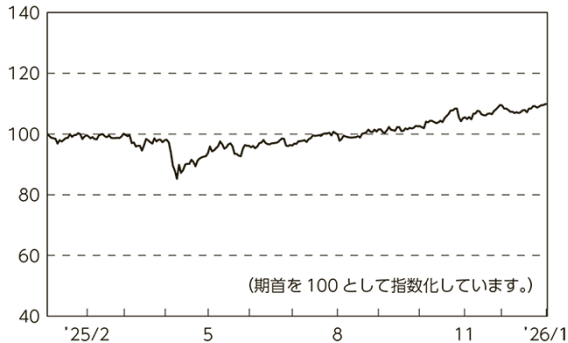
- ・米トランプ政権による成長促進や規制緩和をめざす政策を巡る楽観姿勢が後退したことや各種経済データの軟化を背景に、先行き懸念や景気後退懸念が意識されたこと（2025年3月）。
- ・米国発表の相互関税の内容が予想以上に広範な国・地域を対象としたことや、総じて高い税率が設定されたことなどを受け、先行き不透明感が強まったこと（2025年4月）。
- ・各種経済データの軟化や米政権による新たな関税措置などが懸念材料となり成長見通しへの楽観論が後退したこと（2025年8月初旬）。
- ・金融政策や経済見通しを巡る不透明感や株式市場全体の過熱感などの懸念が再浮上したこと（2025年12月）。

基準価額の推移

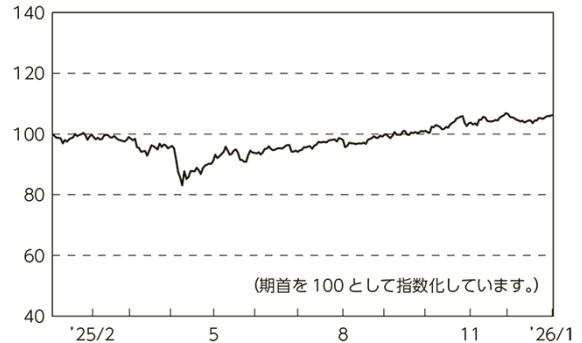


| 期 首        | 期中高値       | 期中安値       | 期 末        |
|------------|------------|------------|------------|
| 2025/01/06 | 2025/12/30 | 2025/04/09 | 2026/01/05 |
| 47,250円    | 51,909円    | 40,278円    | 51,907円    |

基準価額（指数化）の推移



S&amp;P先進国REIT指数（税引後配当込み、ヘッジなし・円ベース）（指数化）の推移



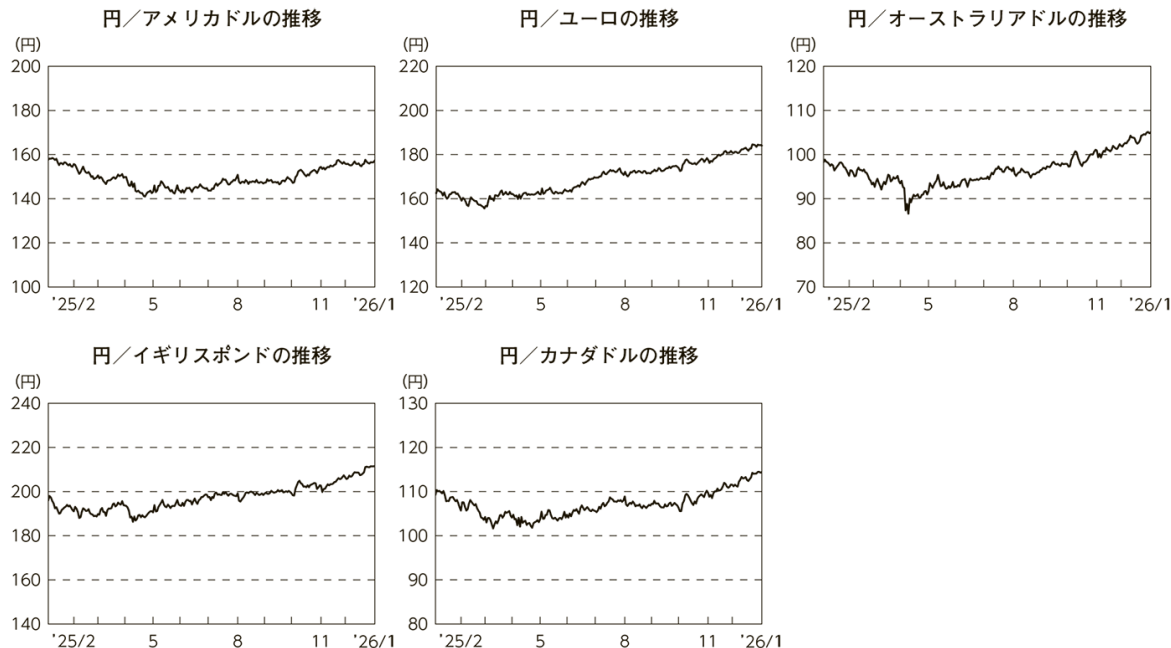
#### （グローバルREIT市況）

2025年第1四半期以降は、REITのディフェンシブ性が選好される展開で始まりましたが、3月および4月には米国の関税政策を巡る懸念、発表された相互関税が予想以上に広範な国・地域を対象としたことや、総じて高い税率が設定されたことなどがリスク市場全体の重石となりました。第2四半期の大半は、米国の関税政策を巡る懸念の緩和や中東の地政学リスクの緩和を背景に上昇推移となりましたが、期間終盤にかけては米連邦公開市場委員会（FOMC）のややタカ派（金融引き締めの政策を支持）寄りの発言や、貿易摩擦の激化や予想を下回る雇用統計の発表などを背景に楽観ムードが後退し、経済成長への懸念が再燃しました。

第3四半期後半から第4四半期中盤にかけては、特に米国における利下げ観測の高まりや堅調な不動産ファンダメンタルズが支援材料となりました。12月以降は経済および金融政策を巡る見通しがより複雑化する一方で、株式市場全体の過熱感などが意識される展開となりました。

(為替市況)

期間中における主要通貨（対円）は、下記の推移となりました。



## ポートフォリオ

ファンダメンタルズが良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。米国のウェイトを大幅に増やし、日本および大陸欧州のウェイトを減らしました。

## ○今後の運用方針

---

株式市場全体と比較した場合の割安な評価水準や堅調なファンダメンタルズの見通しなどを背景に、グローバルREIT市場全体を取り巻く環境は概ね前向きであると考えます。

経済データの軟化や中央銀行によるより支援的な姿勢により、足元の金融環境は緩和しました。金利の最終的な水準については不透明感が残るものの、ここ数年の大幅な引き締めを考慮すると今後金融環境が市場への逆風になることは少なく、また追加緩和は不動産価値やREIT市場にとっての追い風になるものと考えます。

内部成長の観点から見ると、不動産ファンダメンタルズの見通しは堅調な推移が見込まれ、また新規供給の減少傾向や需要を牽引するのに十分な経済活動も多くのセクターの好調な推移を下支えするものと期待されます。外部成長の見通しについては、個別企業やセクターにより状況が異なるものの、資本コストの改善が支援材料となっています。

バリュエーション（価値評価）の観点から見ると、グローバルREITは平均すると純資産価値（NAV）に対して小幅なプレミアム水準で取引される一方で、投資ユニバースのうちヘルスケアセクターなど一部セクターを除く大部分においては引き続き大幅な割安感も見られます。不動産取引については様子見ムードが一服し活動再開の兆候が見られます。またグローバルREIT市場は、足元で回復局面を迎えている株式市場全体との対比において、依然として割安であると考えます。

まとめると、グローバルREIT市場は相対的に魅力的な評価水準となっており、また堅調な期待リターンの実現が可能な株価水準を維持していることから、グローバルREIT市場に対する見通しは概ね前向きなものとなります。

ポートフォリオについては、引き続き、独自の評価に基づいたREITの資産価値および市場価格の比較において、相対的に魅力的であると判断されたREITを組み入れていく方針です。資産価値の評価には、現在の配当、保有不動産の質、経営陣の能力、内部成長の潜在性、新規投資による外部成長の可能性などが含まれます。これらを考慮したバリュエーションは定期的かつ機動的に見直され、それにより長期的な収益増加と保有資産の質の向上が見込まれるREITを選別することが可能となります。

将来の市場環境の変動などにより、当該運用方針が変更される場合があります。

## 〇1万口当たりの費用明細

(2025年1月7日～2026年1月5日)

| 項 目                                       | 当 期                |                             | 項 目 の 概 要                                                                                                          |
|-------------------------------------------|--------------------|-----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                           | 金 額                | 比 率                         |                                                                                                                    |
| (a) 売 買 委 託 手 数 料<br>( 投 資 信 託 証 券 )      | 円<br>38<br>(38)    | %<br>0.079<br>(0.079)       | (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<br>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<br>( 投 資 信 託 証 券 )      | 8<br>( 8 )         | 0.017<br>(0.017)            | (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<br>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<br>( 保 管 費 用 )<br>( そ の 他 ) | 23<br>(13)<br>(10) | 0.048<br>(0.027)<br>(0.021) | (c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数<br>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<br>送金・資産の移転等に要する費用<br>その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用 |
| 合 計                                       | 69                 | 0.144                       |                                                                                                                    |
| 期中の平均基準価額は、47,617円です。                     |                    |                             |                                                                                                                    |

(注) 各金額は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

(2025年1月7日～2026年1月5日)

## 投資信託証券

| 銘柄  |                                     | 買 付                  |                   | 売 付                  |                |
|-----|-------------------------------------|----------------------|-------------------|----------------------|----------------|
|     |                                     | 口 数                  | 金 額               | 口 数                  | 金 額            |
| 国 内 | コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券             | 口 3,531              | 千円 1,122,240      | 口 —                  | 千円 —           |
|     | 日本プロロジスリート投資法人 投資証券                 | 7,677<br>( 38,932)   | 1,465,547<br>( —) | 10,148               | 1,492,838      |
|     | 野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券              | 13,596               | 2,015,042         | 13,596               | 2,184,579      |
|     | スターアジア不動産投資法人 投資証券                  | 23,445               | 1,223,758         | 23,445               | 1,333,633      |
|     | 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券            | —                    | —                 | 25,038               | 2,495,748      |
|     | セントラル・リート投資法人 投資証券                  | —                    | —                 | 4,350                | 499,991        |
|     | オリックス不動産投資法人 投資証券                   | —                    | —                 | 18,764               | 3,290,265      |
|     | スターツプロシード投資法人 投資証券                  | 238                  | 41,665            | 1,926                | 356,302        |
|     | 大和ハウスリート投資法人 投資証券                   | 729<br>( 14,091)     | 174,379<br>( —)   | 33,068               | 5,090,392      |
| 合 計 |                                     | 49,216<br>( 53,023)  | 6,042,634<br>( —) | 130,335              | 16,743,751     |
| 外 国 | アメリカ                                |                      | 千アメリカドル           |                      | 千アメリカドル        |
|     | AGREE REALTY CORPORATION            | 376,240              | 27,322            | 45,604               | 3,319          |
|     | ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | 474,925              | 35,726            | 118,856              | 10,031         |
|     | PROLOGIS INC                        | 147,923              | 15,971            | 221,961              | 26,392         |
|     | AMERICAN TOWER CORP                 | 67,887               | 13,116            | 160,861              | 34,738         |
|     | AMERICAN HOMES 4 RENT- A            | 1,567,893            | 55,281            | —                    | —              |
|     | AMERICOLD REALTY TRUST INC          | 1,139,471            | 19,582            | 372,425              | 4,671          |
|     | AVALONBAY COMMUNITIES INC           | —                    | —                 | 18,156               | 3,639          |
|     | BXP INC                             | 341,602              | 24,162            | 112,013              | 8,321          |
|     | OUTFRONT MEDIA INC                  | 623,940<br>( 37,930) | 9,789<br>( 695)   | 741,973<br>( 45,954) | 14,149<br>( —) |
|     | COPT DEFENSE PROPERTIES             | 160,039              | 4,372             | 513,052              | 15,215         |
|     | COUSINS PROPERTIES INC              | —                    | —                 | 295,943              | 8,923          |
|     | CURLINE PROPERTIES CORP             | 507,006              | 11,545            | 521,901              | 12,489         |
|     | DIAMONDRock HOSPITALITY CO          | 189,454              | 1,372             | 185,304              | 1,662          |
|     | DIGITAL REALTY TRUST INC            | 18,489               | 3,265             | 144,335              | 23,618         |
|     | DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT        | —<br>( —)            | —<br>(△ 339)      | 11,910,864           | 5,854          |
|     | EMPIRE STATE REALTY TRUST-A         | 2,233,016            | 17,134            | —                    | —              |
|     | EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES         | 561,832              | 34,666            | 14,023               | 854            |
|     | EQUITY RESIDENTIAL-REIT             | 129,476              | 8,583             | 47,610               | 3,448          |
|     | EQUINIX INC                         | 45,859               | 36,214            | 32,214               | 28,326         |
|     | EXTRA SPACE STORAGE INC             | 52,284               | 7,791             | 204,596              | 29,625         |
|     | FEDERAL REALTY INVS TRUST           | 362,435              | 35,345            | 60,373               | 6,060          |
|     | FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC   | 167,257              | 8,923             | 373,474              | 21,017         |
|     | FOUR CORNERS PROPERTY TRUST         | 648,723              | 15,107            | —                    | —              |

| 銘      | 柄                                      | 買 付                             |                        | 売 付                        |                  |
|--------|----------------------------------------|---------------------------------|------------------------|----------------------------|------------------|
|        |                                        | 口 数                             | 金 額                    | 口 数                        | 金 額              |
| 外<br>国 | アメリカ                                   | 口                               | 千アメリカドル                | 口                          | 千アメリカドル          |
|        | GAMING AND LEISURE PROPERTIE           | 441, 883                        | 21, 263                | —                          | —                |
|        | HEALTHCARE REALTY TRUST INC            | —                               | —                      | 1, 113, 407                | 18, 300          |
|        | WELLTOWER INC                          | 145, 714                        | 23, 031                | 227, 775                   | 35, 630          |
|        | HIGHWOODS PROPERTIES INC               | —                               | —                      | 364, 638                   | 10, 562          |
|        | HOST HOTELS & RESORTS INC              | 538, 208                        | 7, 599                 | 400, 920                   | 6, 809           |
|        | INVITATION HOMES INC                   | —                               | —                      | 1, 346, 336                | 45, 308          |
|        | IRON MOUNTAIN INC                      | 137, 495                        | 11, 538                | 137, 495                   | 11, 611          |
|        | KIMCO REALTY CORP                      | 168, 793                        | 3, 686                 | 1, 316, 808                | 27, 562          |
|        | KITE REALTY GROUP TRUST                | 1, 983, 090                     | 45, 008                | 521, 711                   | 11, 826          |
|        | LXP INDUSTRIAL TRUST                   | 1, 926, 796<br>(△ 3, 648, 386)  | 18, 176<br>(△ 30, 391) | 352, 053                   | 5, 903           |
|        | LXP INDUSTRIAL TRUST(N)                | —<br>( 729, 677)                | —<br>( 30, 391)        | —                          | —                |
|        | NNN REIT INC                           | 583, 158                        | 23, 828                | 110, 837                   | 4, 383           |
|        | NATL HEALTH INVESTORS INC              | 36, 540                         | 2, 568                 | 361, 826                   | 26, 287          |
|        | NETSTREIT CORP                         | 224, 133                        | 3, 785                 | 2, 240, 147                | 40, 487          |
|        | OMEGA HEALTHCARE INVESTORS             | 1, 223, 327                     | 45, 732                | 1, 223, 327                | 49, 665          |
|        | PUBLIC STORAGE                         | 100, 643                        | 28, 696                | 40, 785                    | 11, 817          |
|        | REALTY INCOME CORP                     | —                               | —                      | 834, 513                   | 47, 911          |
|        | REGENCY CENTERS CORP                   | —                               | —                      | 212, 835                   | 15, 255          |
|        | SABRA HEALTH CARE REIT INC             | 2, 375, 942                     | 42, 439                | 216, 613                   | 4, 175           |
|        | SIMON PROPERTY GROUP INC               | 62, 142                         | 10, 276                | 82, 191                    | 14, 705          |
|        | SUN COMMUNITIES INC                    | 61, 527                         | 7, 557                 | 401, 168                   | 50, 389          |
|        | CUBESMART                              | 992, 125                        | 40, 511                | 178, 548                   | 7, 635           |
|        | UDR INC                                | 110, 800                        | 4, 253                 | 127, 643                   | 5, 364           |
|        | VENTAS INC                             | 925, 328                        | 60, 870                | 188, 647                   | 13, 301          |
|        | VICI PROPERTIES INC                    | 33, 758                         | 1, 057                 | 780, 894                   | 24, 680          |
|        | 小 計                                    | 21, 887, 153<br>(△ 2, 880, 779) | 787, 161<br>( 355)     | 28, 876, 655<br>( 45, 954) | 751, 935<br>( —) |
|        | カナダ                                    |                                 | 千カナダドル                 |                            | 千カナダドル           |
|        | BOARDWALK EQUITIES INC                 | 74, 026                         | 5, 264                 | 162, 324                   | 11, 154          |
|        | CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST | —                               | —                      | 112, 046                   | 4, 478           |
|        | CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE         | —                               | —                      | 761, 983                   | 13, 878          |
|        | FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN           | —                               | —                      | 1, 417, 296                | 24, 555          |
|        | H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS           | 1, 224, 714                     | 12, 259                | 510, 560                   | 5, 317           |
|        | KILLAM APARTMENT REAL ESTATE           | 576, 231                        | 10, 323                | —                          | —                |
|        | PRIMARIS REIT                          | 1, 609, 375                     | 24, 340                | —                          | —                |
|        | 小 計                                    | 3, 484, 346                     | 52, 187                | 2, 964, 209                | 59, 384          |
|        | ユーロ                                    |                                 | 千ユーロ                   |                            | 千ユーロ             |
|        | フランス                                   |                                 |                        |                            |                  |
|        | COVIVIO                                | —<br>( —)                       | —<br>(△ 142)           | 147, 045                   | 7, 706           |
|        | GECINA SA                              | 269, 650                        | 25, 736                | 3, 425                     | 276              |

| 銘 柄 |                             | 買 付             |              | 売 付        |            |
|-----|-----------------------------|-----------------|--------------|------------|------------|
|     |                             | 口 数             | 金 額          | 口 数        | 金 額        |
| 外 国 | ユーロ                         | 口               | 千ユーロ         | 口          | 千ユーロ       |
|     | フランス                        |                 |              |            |            |
|     | MERCIALYS                   | 306,393         | 3,262        | 940,640    | 10,443     |
|     | 小 計                         | ( 576,043 )     | ( △ 28,999 ) | 1,091,110  | 18,425     |
|     | スペイン                        |                 |              |            |            |
|     | MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA | 164,411         | 1,437        | 2,119,793  | 25,514     |
|     | 小 計                         | ( 164,411 )     | ( △ 1,437 )  | 2,119,793  | 25,514     |
|     | ベルギー                        |                 |              |            |            |
|     | AEDIFICA                    | —               | —            | 182,287    | 11,973     |
|     | COFINIMMO                   | 28,106          | 2,162        | 392,115    | 28,637     |
|     | MONTEA                      | 212,181         | 13,972       | 13,002     | 915        |
|     | WAREHOUSES DE PAUW SCA      | 390,120         | 7,550        | 352,015    | 7,505      |
|     | 小 計                         | 630,407         | 23,684       | 939,419    | 49,031     |
|     | ユ ー ロ 計                     | ( 1,370,861 )   | ( △ 54,120 ) | 4,150,322  | 92,972     |
|     | イギリス                        |                 | 千イギリスポンド     |            | 千イギリスポンド   |
|     | DERWENT LONDON PLC          | 590,139         | 10,758       | 350,938    | 6,662      |
|     | HELICAL PLC                 | 1,664,829       | 3,122        | 1,664,829  | 3,814      |
|     | LAND SECURITIES GROUP PLC   | 636,579         | 3,620        | 891,749    | 5,235      |
|     | SAFESTORE HOLDINGS PLC      | 485,542         | 3,011        | 773,965    | 5,119      |
|     | SEGRO PLC                   | 1,494,753       | 10,361       | 1,116,979  | 7,698      |
|     | SUPERMARKET INCOME REIT PLC | —               | —            | 10,667,040 | 7,556      |
|     | 小 計                         | 4,871,842       | 30,875       | 15,465,500 | 36,087     |
|     | オーストラリア                     |                 | 千オーストラリアドル   |            | 千オーストラリアドル |
|     | CENTURIA INDUSTRIAL REIT    | 1,924,703       | 6,232        | 3,443,658  | 11,410     |
|     | DEXUS/AU                    | 947,588         | 6,596        | 5,001,096  | 35,864     |
|     | GOODMAN GROUP               | 654,577         | 18,844       | —          | —          |
|     | INGENIA COMMUNITIES GROUP   | 5,674,863       | 28,611       | 1,745,103  | 9,656      |
|     | NATIONAL STORAGE REIT       | 7,712,059       | 18,064       | 18,980,613 | 52,449     |
|     | REGION GROUP                | 8,623,566       | 20,870       | 8,440,598  | 20,488     |
|     | 小 計                         | 25,537,356      | 99,219       | 37,611,068 | 129,870    |
|     | 香港                          |                 | 千香港ドル        |            | 千香港ドル      |
|     | LINK REIT                   | —               | —            | 2,301,947  | 87,374     |
|     | 小 計                         | —               | —            | 2,301,947  | 87,374     |
|     | シンガポール                      |                 | 千シンガポールドル    |            | 千シンガポールドル  |
|     | ESR-REIT                    | 1,362,200       | 3,091        | 1,176,900  | 3,267      |
|     |                             | ( △44,470,400 ) | ( △ 11,635 ) |            |            |
|     | ESR-REIT(N)                 | —               | —            | —          | —          |
|     |                             | ( 4,447,040 )   | ( 11,562 )   |            |            |
|     | FRASERS CENTREPOINT TRUST   | 6,632,500       | 15,143       | —          | —          |
|     | 小 計                         | 7,994,700       | 18,234       | 1,176,900  | 3,267      |
|     |                             | ( △40,023,360 ) | ( △ 73 )     |            |            |

(注) 金額は受け渡し代金。

(注) ( )内は分割・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。

○利害関係人との取引状況等

(2025年1月7日～2026年1月5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。

○第一種金融商品取引業、第二種金融商品取引業又は商品取引受託業務を兼業している委託会社の自己取引状況 (2025年1月7日～2026年1月5日)

該当事項はございません。また委託会社に売買委託手数料は支払われておりません。

○組入資産の明細

(2026年1月5日現在)

国内投資信託証券

| 銘                   | 柄             | 期首(前期末) | 当 期 末  |           |     |
|---------------------|---------------|---------|--------|-----------|-----|
|                     |               | 口 数     | 口 数    | 評 価 額     | 比 率 |
|                     |               | 口       | 口      | 千円        | %   |
| コンフォリア・レジデンシャル投資法人  | 投資証券          | 2,859   | 6,390  | 2,131,065 | 0.7 |
| 日本プロロジスリート投資法人      | 投資証券          | 17,803  | 54,264 | 5,111,668 | 1.7 |
| 三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 | 投資証券          | 25,038  | —      | —         | —   |
| セントラル・リート投資法人       | 投資証券          | 4,350   | —      | —         | —   |
| オリックス不動産投資法人        | 投資証券          | 18,764  | —      | —         | —   |
| スターツプロシード投資法人       | 投資証券          | 6,991   | 5,303  | 1,074,918 | 0.4 |
| 大和ハウスリート投資法人        | 投資証券          | 18,248  | —      | —         | —   |
| 合 計                 | 口 数 ・ 金 額     | 94,053  | 65,957 | 8,317,651 |     |
|                     | 銘 柄 数 < 比 率 > | 7       | 3      | < 2.7% >  |     |

(注) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

(注) 上記投資証券の「コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「スターツプロシード投資法人 投資証券」、「大和ハウスリート投資法人 投資証券」につきましては、委託会社の利害関係人等（投資信託及び投資法人に関する法律第11条第1項に規定される法人等）である三井住友信託銀行株式会社が投資法人の一般事務受託会社等になっています。

## 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)                              | 口          | 口         | 千アメリカドル | 千円         | %   |
| AGREE REALTY CORPORATION            | —          | 330,636   | 23,845  | 3,750,653  | 1.2 |
| ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC | 357,507    | 713,576   | 34,943  | 5,496,312  | 1.8 |
| PROLOGIS INC                        | 1,070,175  | 996,137   | 128,551 | 20,219,862 | 6.6 |
| AMERICAN TOWER CORP                 | 220,863    | 127,889   | 22,354  | 3,516,217  | 1.1 |
| AMERICAN HOMES 4 RENT- A            | —          | 1,567,893 | 50,047  | 7,871,915  | 2.6 |
| AMERICOLD REALTY TRUST INC          | 1,782,929  | 2,549,975 | 32,996  | 5,190,047  | 1.7 |
| AVALONBAY COMMUNITIES INC           | 202,248    | 184,092   | 33,224  | 5,225,948  | 1.7 |
| BXP INC                             | —          | 229,589   | 15,570  | 2,449,119  | 0.8 |
| OUTFRONT MEDIA INC                  | 1,879,946  | 1,753,889 | 41,584  | 6,540,858  | 2.1 |
| COPT DEFENSE PROPERTIES             | 520,869    | 167,856   | 4,614   | 725,792    | 0.2 |
| COUSINS PROPERTIES INC              | 295,943    | —         | —       | —          | —   |
| CURLINE PROPERTIES CORP             | 549,247    | 534,352   | 12,359  | 1,944,035  | 0.6 |
| DIAMONDROCK HOSPITALITY CO          | 1,077,413  | 1,081,563 | 9,863   | 1,551,485  | 0.5 |
| DIGITAL REALTY TRUST INC            | 353,682    | 227,836   | 35,321  | 5,555,705  | 1.8 |
| DIGITAL CORE REIT MANAGEMENT        | 11,910,864 | —         | —       | —          | —   |
| EMPIRE STATE REALTY TRUST-A         | —          | 2,233,016 | 14,447  | 2,272,465  | 0.7 |
| EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES         | —          | 547,809   | 32,753  | 5,151,798  | 1.7 |
| EQUITY RESIDENTIAL-REIT             | 890,592    | 972,458   | 60,321  | 9,487,979  | 3.1 |
| EQUINIX INC                         | 153,344    | 166,989   | 127,597 | 20,069,883 | 6.6 |
| EXTRA SPACE STORAGE INC             | 152,312    | —         | —       | —          | —   |
| FEDERAL REALTY INVS TRUST           | —          | 302,062   | 29,913  | 4,705,047  | 1.5 |
| FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC   | 696,894    | 490,677   | 28,410  | 4,468,640  | 1.5 |
| FOUR CORNERS PROPERTY TRUST         | —          | 648,723   | 15,076  | 2,371,354  | 0.8 |
| GAMING AND LEISURE PROPERTIE        | 754,078    | 1,195,961 | 53,124  | 8,355,966  | 2.7 |
| HEALTHCARE REALTY TRUST INC         | 1,113,407  | —         | —       | —          | —   |
| WELLTOWER INC                       | 898,300    | 816,239   | 152,587 | 24,000,522 | 7.8 |
| HIGHWOODS PROPERTIES INC            | 364,638    | —         | —       | —          | —   |
| HOST HOTELS & RESORTS INC           | 1,360,457  | 1,497,745 | 27,199  | 4,278,138  | 1.4 |
| INVITATION HOMES INC                | 1,346,336  | —         | —       | —          | —   |
| KIMCO REALTY CORP                   | 1,148,015  | —         | —       | —          | —   |
| KITE REALTY GROUP TRUST             | —          | 1,461,379 | 34,795  | 5,472,973  | 1.8 |
| LXP INDUSTRIAL TRUST                | 2,046,216  | 702,250   | 34,817  | 5,476,453  | 1.8 |
| NNN REIT INC                        | —          | 472,321   | 18,670  | 2,936,737  | 1.0 |
| NATL HEALTH INVESTORS INC           | 325,286    | —         | —       | —          | —   |
| NETSTREIT CORP                      | 2,016,014  | —         | —       | —          | —   |
| PUBLIC STORAGE                      | 218,869    | 278,727   | 72,034  | 11,330,260 | 3.7 |
| REALTY INCOME CORP                  | 1,394,575  | 560,062   | 32,097  | 5,048,561  | 1.7 |
| REGENCY CENTERS CORP                | 212,835    | —         | —       | —          | —   |
| SABRA HEALTH CARE REIT INC          | —          | 2,159,329 | 41,351  | 6,504,122  | 2.1 |
| SIMON PROPERTY GROUP INC            | 415,851    | 395,802   | 72,815  | 11,453,180 | 3.7 |
| SUN COMMUNITIES INC                 | 339,641    | —         | —       | —          | —   |
| CUBESMART                           | —          | 813,577   | 28,800  | 4,530,050  | 1.5 |

| 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)                                 |               | 口          | 口          | 千アメリカドル    | 千円          | %   |
| UDR INC                                |               | 1,042,392  | 1,025,549  | 37,627     | 5,918,412   | 1.9 |
| VENTAS INC                             |               | 76,957     | 813,638    | 62,918     | 9,896,470   | 3.2 |
| VICI PROPERTIES INC                    |               | 1,868,557  | 1,121,421  | 31,568     | 4,965,330   | 1.6 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額     | 39,057,252 | 29,141,017 | 1,454,207  | 228,732,304 |     |
|                                        | 銘 柄 数 < 比 率 > | 34         | 34         | —          | < 74.8% >   |     |
| (カナダ)                                  |               |            |            | 千カナダドル     |             |     |
| BOARDWALK EQUITIES INC                 |               | 88,298     | —          | —          | —           | —   |
| CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST |               | 112,046    | —          | —          | —           | —   |
| CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE         |               | 2,479,367  | 1,717,384  | 34,158     | 3,908,446   | 1.3 |
| FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN           |               | 2,525,619  | 1,108,323  | 21,024     | 2,405,667   | 0.8 |
| H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS           |               | 2,940,219  | 3,654,373  | 37,640     | 4,306,773   | 1.4 |
| KILLAM APARTMENT REAL ESTATE           |               | —          | 576,231    | 9,473      | 1,083,927   | 0.4 |
| PRIMARIS REIT                          |               | —          | 1,609,375  | 25,025     | 2,863,449   | 0.9 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額     | 8,145,549  | 8,665,686  | 127,322    | 14,568,265  |     |
|                                        | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5          | 5          | —          | < 4.8% >    |     |
| (ユーロ…フランス)                             |               |            |            | 千ユーロ       |             |     |
| COVIVIO                                |               | 147,045    | —          | —          | —           | —   |
| GECINA SA                              |               | —          | 266,225    | 21,351     | 3,929,696   | 1.3 |
| MERCIALYS                              |               | 2,036,607  | 1,402,360  | 14,977     | 2,756,554   | 0.9 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額     | 2,183,652  | 1,668,585  | 36,328     | 6,686,251   |     |
|                                        | 銘 柄 数 < 比 率 > | 2          | 2          | —          | < 2.2% >    |     |
| (ユーロ…スペイン)                             |               |            |            |            |             |     |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA            |               | 2,744,931  | 789,549    | 9,735      | 1,791,752   | 0.6 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額     | 2,744,931  | 789,549    | 9,735      | 1,791,752   |     |
|                                        | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1          | 1          | —          | < 0.6% >    |     |
| (ユーロ…ベルギー)                             |               |            |            |            |             |     |
| AEDIFICA                               |               | 182,287    | —          | —          | —           | —   |
| COFINIMMO                              |               | 364,009    | —          | —          | —           | —   |
| MONTEA                                 |               | —          | 199,179    | 14,320     | 2,635,774   | 0.9 |
| WAREHOUSES DE PAUW SCA                 |               | 746,919    | 785,024    | 17,301     | 3,184,420   | 1.0 |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額     | 1,293,215  | 984,203    | 31,622     | 5,820,194   |     |
|                                        | 銘 柄 数 < 比 率 > | 3          | 2          | —          | < 1.9% >    |     |
| ユ ー ロ 計                                | 口 数 ・ 金 額     | 6,221,798  | 3,442,337  | 77,686     | 14,298,198  |     |
|                                        | 銘 柄 数 < 比 率 > | 6          | 5          | —          | < 4.7% >    |     |
| (イギリス)                                 |               |            |            | 千イギリスポンド   |             |     |
| DERWENT LONDON PLC                     |               | 1,317,678  | 1,556,879  | 27,011     | 5,711,385   | 1.9 |
| LAND SECURITIES GROUP PLC              |               | 4,818,325  | 4,563,155  | 28,268     | 5,977,143   | 2.0 |
| SAFESTORE HOLDINGS PLC                 |               | 3,167,929  | 2,879,506  | 20,862     | 4,411,065   | 1.4 |
| SEGRO PLC                              |               | 4,248,608  | 4,626,382  | 32,967     | 6,970,668   | 2.3 |
| SUPERMARKET INCOME REIT PLC            |               | 10,667,040 | —          | —          | —           | —   |
| 小 計                                    | 口 数 ・ 金 額     | 24,219,580 | 13,625,922 | 109,110    | 23,070,263  |     |
|                                        | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5          | 4          | —          | < 7.5% >    |     |
| (オーストラリア)                              |               |            |            | 千オーストラリアドル |             |     |
| CENTURIA INDUSTRIAL REIT               |               | 10,506,196 | 8,987,241  | 29,657     | 3,115,265   | 1.0 |
| DEXUS/AU                               |               | 4,053,508  | —          | —          | —           | —   |

| 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        |      |
| (オーストラリア)                 |               | 口             | 口            | 千オーストラリアドル | 千円            | %    |
| GOODMAN GROUP             |               | —             | 654, 577     | 20, 174    | 2, 119, 083   | 0. 7 |
| INGENIA COMMUNITIES GROUP |               | 1, 745, 103   | 5, 674, 863  | 29, 509    | 3, 099, 655   | 1. 0 |
| NATIONAL STORAGE REIT     |               | 11, 268, 554  | —            | —          | —             | —    |
| REGION GROUP              |               | 7, 208, 178   | 7, 391, 146  | 17, 369    | 1, 824, 460   | 0. 6 |
| 小 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 34, 781, 539  | 22, 707, 827 | 96, 710    | 10, 158, 464  |      |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 5             | 4            | —          | < 3. 3 % >    |      |
| (香港)                      |               |               |              | 千香港ドル      |               |      |
| LINK REIT                 |               | 2, 301, 947   | —            | —          | —             | —    |
| 小 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 2, 301, 947   | —            | —          | —             |      |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1             | —            | —          | < — % >       |      |
| (シンガポール)                  |               |               |              | 千シンガポールドル  |               |      |
| ESR-REIT                  |               | 44, 470, 400  | 4, 632, 340  | 12, 646    | 1, 544, 364   | 0. 5 |
| FRASERS CENTREPOINT TRUST |               | —             | 6, 632, 500  | 15, 387    | 1, 879, 109   | 0. 6 |
| 小 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 44, 470, 400  | 11, 264, 840 | 28, 033    | 3, 423, 474   |      |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 1             | 2            | —          | < 1. 1 % >    |      |
| 合 計                       | 口 数 ・ 金 額     | 159, 198, 065 | 88, 847, 629 | —          | 294, 250, 970 |      |
|                           | 銘 柄 数 < 比 率 > | 57            | 54           | —          | < 96. 2 % >   |      |

(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) 比率は、純資産総額に対する評価額の割合です。

○投資信託財産の構成

(2026年1月5日現在)

| 項 目          | 当 期 末         |        |
|--------------|---------------|--------|
|              | 評 価 額         | 比 率    |
|              | 千円            | %      |
| 投資証券         | 302, 568, 622 | 98. 9  |
| コール・ローン等、その他 | 3, 326, 119   | 1. 1   |
| 投資信託財産総額     | 305, 894, 741 | 100. 0 |

(注) 比率は、投資信託財産総額に対する割合です。

(注) 当期末における外貨建純資産（297, 355, 072千円）の投資信託財産総額（305, 894, 741千円）に対する比率は97. 2%です。

(注) 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。1アメリカドル=157. 29円、1カナダドル=114. 42円、1メキシコペソ=8. 7614円、1ユーロ=184. 05円、1イギリスポンド=211. 44円、1オーストラリアドル=105. 04円、1香港ドル=20. 19円、1シンガポールドル=122. 12円。

## ○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2026年1月5日現在)

| 項 目             | 当 期 末           |
|-----------------|-----------------|
|                 | 円               |
| (A) 資産          | 305,894,741,243 |
| コール・ローン等        | 1,451,640,131   |
| 投資証券(評価額)       | 302,568,622,532 |
| 未収配当金           | 1,874,476,694   |
| 未収利息            | 1,886           |
| (B) 負債          | 0               |
| (C) 純資産総額(A－B)  | 305,894,741,243 |
| 元本              | 58,931,246,587  |
| 次期繰越損益金         | 246,963,494,656 |
| (D) 受益権総口数      | 58,931,246,587口 |
| 1万口当たり基準価額(C／D) | 51,907円         |

(注) 当ファンドの期首元本額は65,010,566,682円、期中追加設定元本額は3,626,882,174円、期中一部解約元本額は9,706,202,269円です。

(注) 2026年1月5日現在の元本の内訳は以下の通りです。

|                                 |                 |
|---------------------------------|-----------------|
| ・ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)      | 46,966,207,889円 |
| ・グローバル・リアルエステート・ファンド(適格機関投資家向け) | 10,852,071,796円 |
| ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型)      | 1,075,186,516円  |
| ・ラサール・グローバルREITファンド(奇数月分配型)     | 32,658,421円     |
| ・日興ワールドREITファンド                 | 5,121,965円      |

(注) 1口当たり純資産額は5,1907円です。

上記各資産の評価基準及び評価方法、また収益及び費用の計上区分等については、法律及び諸規則に基づき、一般に公正妥当と認められる企業会計の基準に準拠して評価計上し処理しています。

## ○損益の状況 (2025年1月7日～2026年1月5日)

| 項 目              | 当 期              |
|------------------|------------------|
|                  | 円                |
| (A) 配当等収益        | 12,268,395,910   |
| 受取配当金            | 12,208,151,536   |
| 受取利息             | 58,167,292       |
| その他収益金           | 2,077,082        |
| (B) 有価証券売買損益     | 15,977,839,603   |
| 売買益              | 41,842,735,993   |
| 売買損              | △ 25,864,896,390 |
| (C) 保管費用等        | △ 145,611,036    |
| (D) 当期損益金(A+B+C) | 28,100,624,477   |
| (E) 前期繰越損益金      | 242,164,383,028  |
| (F) 追加信託差損益金     | 13,267,624,488   |
| (G) 解約差損益金       | △ 36,569,137,337 |
| (H) 計(D+E+F+G)   | 246,963,494,656  |
| 次期繰越損益金(H)       | 246,963,494,656  |

(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、追加設定を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

---

### 約款変更について

2025年1月7日から2026年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更は以下の通りです。

- 当ファンドについて、運用指図権限の委託先であるLaSalle Investment Management Securities, LLC. がその所在地を変更したため、2025年7月18日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。(第15条)
- 当ファンドについて、2025年9月1日付けにて信託約款の一部に所要の変更を行ないました。
  - ①委託会社である当社がその社名を「日興アセットマネジメント株式会社」から「アモーヴァ・アセットマネジメント株式会社」に変更いたしました。(第1条、第6条)
  - ②法定運用報告書の交付は行なわない旨を定めている規定につき、投資信託及び投資法人に関する法律第14条の改正に即した記載に変更するべく、変更を行ないました。(第43条)