

ラサール・グローバルREITファンド（毎月分配型）

運用報告書（全体版）

第233期（決算日 2023年8月7日） 第235期（決算日 2023年10月5日） 第237期（決算日 2023年12月5日）
第234期（決算日 2023年9月5日） 第236期（決算日 2023年11月6日） 第238期（決算日 2024年1月5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（毎月分配型）」は、2024年1月5日に第238期の決算を行ないましたので、第233期から第238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	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REITマザーファンド」受益証券に投資を行ない、安定した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（毎月分配型）	「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（毎月分配型）	投資信託の受益証券、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。 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。	

<440477>

日興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.nikkoam.com/

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30期の運用実績

決算期	基準価額 (分配落)	標準価額			S&P先進国REIT指数(円ベース)		投資信託 証券組入比	純資産額	
		税 分	込 配	み 金	期 騰	落 率			(参考指数)
	円		円	円	%		%	百万円	
209期(2021年8月5日)	1,972		10		1.6	403.20	1.4	98.4	341,321
210期(2021年9月6日)	2,037		10		3.8	419.81	4.1	98.4	345,708
211期(2021年10月5日)	1,925		10	△	5.0	398.31	△ 5.1	98.2	320,936
212期(2021年11月5日)	2,069		10		8.0	433.26	8.8	98.2	335,743
213期(2021年12月6日)	2,007		10	△	2.5	422.83	△ 2.4	98.2	320,794
214期(2022年1月5日)	2,181		10		9.2	464.78	9.9	98.2	343,498
215期(2022年2月7日)	2,007		10	△	7.5	426.19	△ 8.3	98.4	310,424
216期(2022年3月7日)	1,993		10	△	0.2	424.91	△ 0.3	98.1	305,834
217期(2022年4月5日)	2,229		10		12.3	476.01	12.0	98.3	337,411
218期(2022年5月6日)	2,179		10	△	1.8	464.22	△ 2.5	98.2	324,873
219期(2022年6月6日)	2,124		10	△	2.1	451.54	△ 2.7	98.6	314,042
220期(2022年7月5日)	2,076		10	△	1.8	440.49	△ 2.4	97.8	304,972
221期(2022年8月5日)	2,131		10		3.1	453.19	2.9	97.8	310,642
222期(2022年9月5日)	2,114		10	△	0.3	451.49	△ 0.4	98.2	305,929
223期(2022年10月5日)	1,994		10	△	5.2	423.33	△ 6.2	97.6	286,907
224期(2022年11月7日)	2,008		10		1.2	430.54	1.7	98.0	287,545
225期(2022年12月5日)	1,966		10	△	1.6	424.44	△ 1.4	98.0	280,009
226期(2023年1月5日)	1,884		10	△	3.7	409.39	△ 3.5	97.7	267,295
227期(2023年2月6日)	2,039		10		8.8	447.22	9.2	97.5	287,742
228期(2023年3月6日)	1,994		10	△	1.7	435.34	△ 2.7	97.5	279,929
229期(2023年4月5日)	1,858		10	△	6.3	407.24	△ 6.5	97.1	260,113
230期(2023年5月8日)	1,942		10		5.1	426.61	4.8	97.4	270,388
231期(2023年6月5日)	1,969		10		1.9	433.92	1.7	97.3	272,453
232期(2023年7月5日)	2,069		10		5.6	458.20	5.6	96.9	282,962
233期(2023年8月7日)	2,007		10	△	2.5	446.41	△ 2.6	97.7	270,604
234期(2023年9月5日)	2,040		10		2.1	458.68	2.7	97.6	273,213
235期(2023年10月5日)	1,882		10	△	7.3	424.25	△ 7.5	97.1	249,820
236期(2023年11月6日)	1,962		10		4.8	444.56	4.8	96.9	259,778
237期(2023年12月5日)	2,065		10		5.8	467.97	5.3	97.7	270,098
238期(2024年1月5日)	2,121		10		3.2	483.15	3.2	97.1	270,347

(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 エル エル シー社 (S&P社) の発表する「S&P先進国REIT指数」を円換算した指数で、設定時を100として2024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	騰 落 率		S&P先進国REIT指数 (円ベース)		投 資 信 託 組 入 比 率
			騰 落 率	騰 落 率	(参考指数)	騰 落 率	
第233期	(期 首) 2023年7月5日	円 2,069	% -		458.20	% -	% 96.9
	7月末	2,045	△1.2		454.14	△0.9	97.3
	(期 末) 2023年8月7日	2,017	△2.5		446.41	△2.6	97.7
第234期	(期 首) 2023年8月7日	2,007	-		446.41	-	97.7
	8月末	2,058	2.5		461.01	3.3	97.4
	(期 末) 2023年9月5日	2,050	2.1		458.68	2.7	97.6
第235期	(期 首) 2023年9月5日	2,040	-		458.68	-	97.6
	9月末	1,941	△4.9		435.96	△5.0	97.1
	(期 末) 2023年10月5日	1,892	△7.3		424.25	△7.5	97.1
第236期	(期 首) 2023年10月5日	1,882	-		424.25	-	97.1
	10月末	1,828	△2.9		412.33	△2.8	97.5
	(期 末) 2023年11月6日	1,972	4.8		444.56	4.8	96.9
第237期	(期 首) 2023年11月6日	1,962	-		444.56	-	96.9
	11月末	2,001	2.0		452.11	1.7	97.5
	(期 末) 2023年12月5日	2,075	5.8		467.97	5.3	97.7
第238期	(期 首) 2023年12月5日	2,065	-		467.97	-	97.7
	12月末	2,137	3.5		486.67	4.0	96.6
	(期 末) 2024年1月5日	2,131	3.2		483.15	3.2	97.1

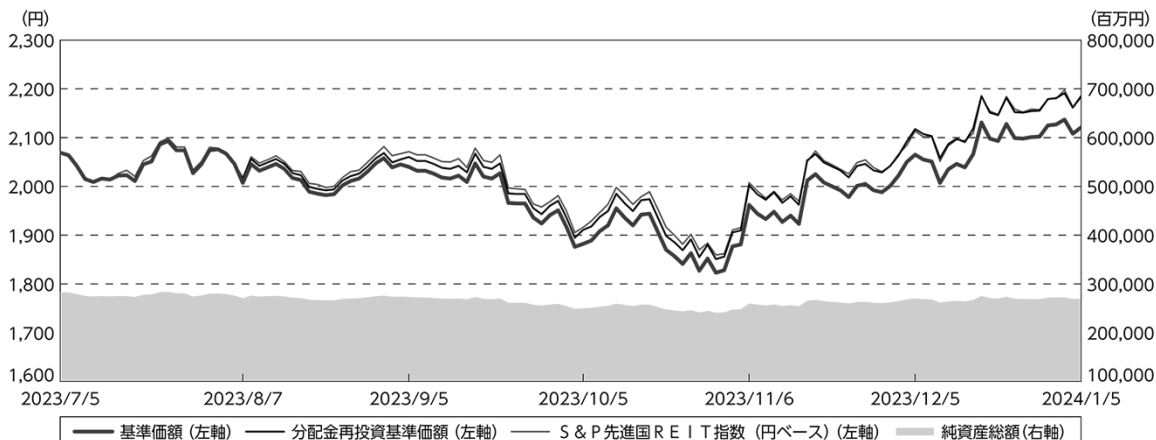
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(注) 当ファンドは親投資信託を組み合わせるので、「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

（2023年7月6日～2024年1月5日）

作成期間中の基準価額等の推移



第233期首：2,069円

第238期末：2,121円（既払分配金（税込み）：60円）

騰落率：5.6%（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（円ベース）は、作成期首（2023年7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（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。

<値上がり要因>

- ・多くの地域でインフレ水準が鈍化傾向となったことや、特に米国において市場予想を上回る堅調な経済指標が発表されたこと（2023年7月）。
- ・主要国の中央銀行がインフレ率の鈍化に伴ないハト派（金融緩和的な政策を支持）的な見通しを示唆する一方で、現行の金融政策を限定的に維持する意向を示す中、経済のソフトランディングに対する投資家の期待が高まったこと（2023年7月）。
- ・欧米を中心に、中央銀行のハト派的なコメント、軟調な経済データやインフレ水準の鈍化傾向の継続が見られたことや、早期利下げ観測が強まり長期金利が低下したこと（2023年11月、12月）。

<値下がり要因>

- ・景気の底堅さを示唆する経済データや主要国の中央銀行による高金利政策の長期化見通しなどを背景に長期金利が上昇したこと（2023年8月、9月、10月）。

投資環境

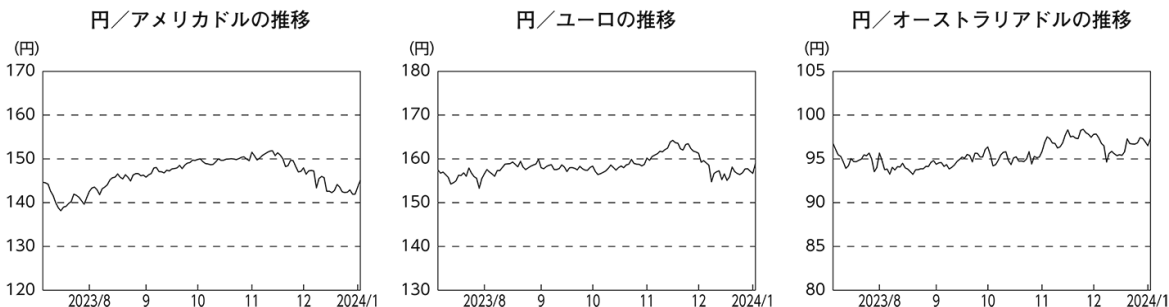
（グローバルREIT市況）

期間の大半で方向感を欠く展開となりましたが、期間末にかけて上昇しました。

2023年8月から10月にかけては金融環境のタイト化傾向が継続したことなどから下落傾向となりました。11月および12月にかけては、インフレ水準の鈍化傾向が継続したことや、主要国の中央銀行による利上げサイクルが最終局面を迎え2024年に利下げが見込まれたことなどから上昇しました。

（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（経済の基礎的条件）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。

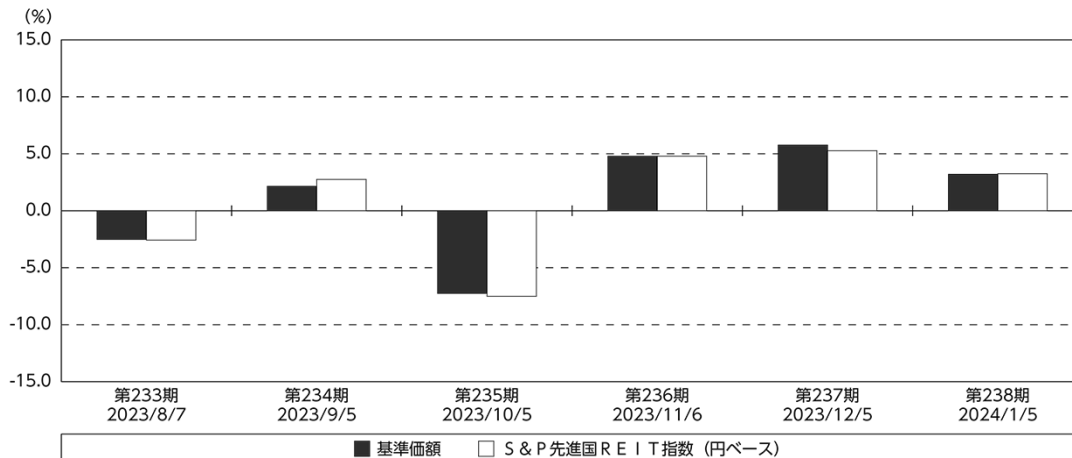
ポートフォリオにおいては、市場の見通しや相対的価値判断に基づき、地域、セクター、銘柄のアロケーション変更を行ないました。カナダおよび英国のウェイトを増やし、米国およびオーストラリアのウェイトを減らしました。

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（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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日
当期分配金 (対基準価額比率)	10 0.496%	10 0.488%	10 0.529%	10 0.507%	10 0.482%	10 0.469%
当期の収益	—	5	8	1	5	10
当期の収益以外	10	4	1	8	4	—
翌期繰越分配対象額	5,135	5,130	5,128	5,120	5,116	5,122

(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。

(注) 投資信託の計理上、「翌期繰越分配対象額」は当該決算期末時点の基準価額を上回る場合がありますが、実際には基準価額を超える額の分配金をお支払いすることはありません。

○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）

足元のREIT価格の大幅な上昇に加え、世界の広範囲の景気動向や金融市場の方向感が定まらない中、REIT市場およびその他リスク資産市場には引き続き慎重ムードが広がっています。一方で、経済成長率やインフレ水準が緩やかな減速傾向を継続する中で金融環境は緩和が見られ、景気に対する認識はハードランディングからソフトランディングまたはノーランディング期待へと変容しています。金融環境の更なる緩和は引き続きリスク資産市場の支援材料となることを見込まれます。

数ヶ月にわたり金融環境はタイト化の傾向が継続しましたが、足元では金融緩和期待が広がっています。ただし、ある程度の緩和が見られたとしても引き続きタイトであることには変わりなく、投資家心理の更なる重しとなりうることから注視が必要です。

不動産ファンダメンタルズの見通しは、経済活動の鈍化に伴ない緩やかになっているものの、引き続き堅調推移が見込まれます。REIT各社の経営陣は、経済成長の鈍化傾向、資本市場の動向や潜在的なリスクについての警戒を強めています。引き続きファンダメンタルズの緩やかな軟化が見込まれますが、REITに関しては大幅な賃料成長や物件の新規供給の減少などが支援材料となり持続的な成長を実現すると予想しています。

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は足元のREIT価格の大幅な上昇にも関わらず、純資産価値（NAV）に対する割安感を維持しています。また、グローバルREITは株式対比では長期平均に対して割安感を強めている一方で、債券対比ではいくらか割高であるとみています。

金融引き締め逆風の逆風が既に株価に反映されている一方で、不動産セクターのキャッシュフローが厳しい経済環境の中でも相対的に高い耐性を持つことや、金融環境の緩和期待が市場の支援材料となるとみられることから、グローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待されます。

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、よろしくごお願い申し上げます。

○ 1万口当たりの費用明細

（2023年7月6日～2024年1月5日）

項 目	第233期～第238期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 17	% 0.829	(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 ）	(10)	(0.481)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(6)	(0.304)	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 ）	(1)	(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	1	0.059	(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 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 ）	(1)	(0.059)	
(c) 有 価 証 券 取 引 税	0	0.013	(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 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 ）	(0)	(0.013)	
(d) そ の 他 費 用	0	0.014	(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 ）	(0)	(0.012)	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
合 計	18	0.915	
作成期間の平均基準価額は、2,001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。

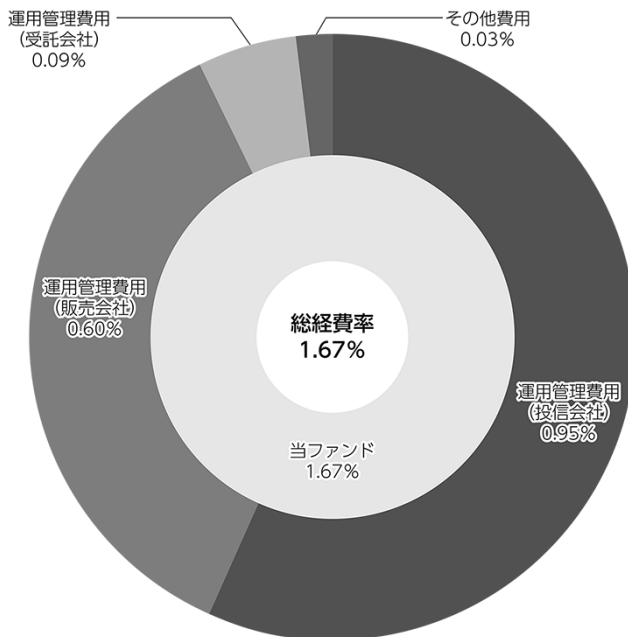
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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1.67%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) 「其他費用」には保管費用が含まれる場合があります。なお、「其他費用」の内訳は「1万口当たりの費用明細」にてご確認いただけますが、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

(2023年7月6日～2024年1月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	第233期～第238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		—	—	7,530,170	28,953,531

○利害関係人との取引状況等

(2023年7月6日～2024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 (2023年7月6日～2024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。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2023年7月6日～2024年1月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2024年1月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	第232期末	第238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		72,521,831	64,991,660	267,843,632

(注) 親投資信託の2024年1月5日現在の受益権総口数は、77,064,900千口です。

○投資信託財産の構成

（2024年1月5日現在）

項 目	第238期末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	267,843,632	98.4
コール・ローン等、その他	4,460,849	1.6
投資信託財産総額	272,304,481	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（291,710,312千円）の投資信託財産総額（321,547,175千円）に対する比率は90.7%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=145.02円、1カナダドル=108.63円、1メキシコペソ=8.5251円、1ユーロ=158.81円、1イギリスポンド=184.06円、1オーストラリアドル=97.31円、1香港ドル=18.57円、1シンガポールドル=109.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項 目	第233期末	第234期末	第235期末	第236期末	第237期末	第238期末
	2023年8月7日現在	2023年9月5日現在	2023年10月5日現在	2023年11月6日現在	2023年12月5日現在	2024年1月5日現在
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	272,636,646,446	275,215,895,348	251,691,352,364	261,691,421,546	272,051,403,110	272,304,481,152
コール・ローン等	2,821,579,643	2,899,502,927	2,907,422,573	3,814,554,339	2,182,309,502	2,977,815,586
世界REITマザーファンド(評価額)	267,988,613,520	270,668,855,120	247,281,827,063	256,498,169,724	267,687,842,804	267,843,632,332
未収入金	1,826,453,283	1,647,537,301	1,502,102,728	1,378,697,483	2,181,250,804	1,483,033,234
(B) 負債	2,032,606,812	2,002,629,230	1,870,826,044	1,913,022,154	1,953,112,225	1,957,384,726
未払収益分配金	1,348,163,184	1,339,132,777	1,327,227,670	1,323,987,458	1,308,178,781	1,274,523,489
未払解約金	269,421,109	306,283,502	182,571,675	226,866,549	301,538,045	304,110,160
未払信託報酬	413,913,424	356,257,855	360,066,214	361,204,423	342,481,885	377,743,606
未払利息	5,333	5,084	318	522	239	163
その他未払費用	1,103,762	950,012	960,167	963,202	913,275	1,007,308
(C) 純資産総額(A-B)	270,604,039,634	273,213,266,118	249,820,526,320	259,778,399,392	270,098,290,885	270,347,096,426
元本	1,348,163,184,329	1,339,132,777,135	1,327,227,670,452	1,323,987,458,382	1,308,178,781,554	1,274,523,489,835
次期繰越損益金	△1,077,559,144,695	△1,065,919,511,017	△1,077,407,144,132	△1,064,209,058,990	△1,038,080,490,669	△1,004,176,393,409
(D) 受益権総口数	1,348,163,184,329口	1,339,132,777,135口	1,327,227,670,452口	1,323,987,458,382口	1,308,178,781,554口	1,274,523,489,835口
1万口当たり基準価額(C/D)	2,007円	2,040円	1,882円	1,962円	2,065円	2,121円

（注）当ファンドの第233期首元本額は1,367,433,765,114円、第233～238期中追加設定元本額は21,547,557,838円、第233～238期中一部解約元本額は114,457,833,117円です。

（注）1口当たり純資産額は、第233期0.2007円、第234期0.2040円、第235期0.1882円、第236期0.1962円、第237期0.2065円、第238期0.2121円です。

（注）2024年1月5日現在、純資産総額は元本額を下回っており、その差額は1,004,176,393,409円です。

○損益の状況

項 目	第233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	△ 101,038	△ 101,470	△ 57,943	△ 15,272	△ 13,380	△ 11,011
支払利息	△ 101,038	△ 101,470	△ 57,943	△ 15,272	△ 13,380	△ 11,011
(B) 有価証券売買損益	△ 6,603,440,260	6,116,626,621	△ 19,263,695,149	12,256,845,610	15,071,047,860	8,847,444,826
売買益	64,834,624	6,138,982,771	53,701,464	12,307,109,143	15,125,247,954	8,985,956,652
売買損	△ 6,668,274,884	△ 22,356,150	△ 19,317,396,613	△ 50,263,533	△ 54,200,094	△ 138,511,826
(C) 信託報酬等	△ 415,017,186	△ 357,207,867	△ 361,026,381	△ 362,167,625	△ 343,395,160	△ 378,750,914
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 7,018,558,484	5,759,317,284	△ 19,624,779,473	11,894,662,713	14,727,639,320	8,468,682,901
(E) 前期繰越損益金	15,705,036,882	7,274,717,584	11,567,135,403	△ 9,298,441,463	1,255,092,699	14,269,458,016
(F) 追加信託差損益金	△1,084,897,459,909	△1,077,614,413,108	△1,068,022,272,392	△1,065,481,292,782	△1,052,755,043,907	△1,025,640,010,837
(配当等相当額)	(667,536,760,362)	(663,114,537,155)	(657,268,492,720)	(655,824,576,040)	(648,027,726,367)	(631,396,501,547)
(売買損益相当額)	(△1,752,434,220,471)	(△1,740,728,950,263)	(△1,725,290,765,112)	(△1,721,305,868,822)	(△1,700,782,770,274)	(△1,657,036,512,384)
(G) 計(D+E+F)	△1,076,210,981,511	△1,064,580,378,240	△1,076,079,916,462	△1,062,885,071,532	△1,036,772,311,888	△1,002,901,869,920
(H) 収益分配金	△ 1,348,163,184	△ 1,339,132,777	△ 1,327,227,670	△ 1,323,987,458	△ 1,308,178,781	△ 1,274,523,489
次期繰越損益金(G+H)	△1,077,559,144,695	△1,065,919,511,017	△1,077,407,144,132	△1,064,209,058,990	△1,038,080,490,669	△1,004,176,393,409
追加信託差損益金	△1,084,897,459,909	△1,077,614,413,108	△1,068,022,272,392	△1,065,481,292,782	△1,052,755,043,907	△1,025,640,010,837
(配当等相当額)	(667,537,086,486)	(663,115,175,407)	(657,270,664,310)	(655,825,238,591)	(648,028,695,830)	(631,399,795,103)
(売買損益相当額)	(△1,752,434,546,395)	(△1,740,729,588,515)	(△1,725,292,936,702)	(△1,721,306,531,373)	(△1,700,783,739,737)	(△1,657,039,805,940)
分配準備積立金	24,803,148,296	23,952,857,899	23,461,136,575	22,150,935,792	21,265,469,940	21,463,617,428
繰越損益金	△ 1,774,463,833,082	△ 12,257,955,808	△ 32,846,008,315	△ 20,878,702,000	△ 6,590,916,702	-

(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、2023年7月6日～2024年1月5日の期間に当ファンドが負担した費用は523,298,082円です。

(注) 分配金の計算過程(2023年7月6日～2024年1月5日)は以下の通りです。

項 目	2023年7月6日～ 2023年8月7日	2023年8月8日～ 2023年9月5日	2023年9月6日～ 2023年10月5日	2023年10月6日～ 2023年11月6日	2023年11月7日～ 2023年12月5日	2023年12月6日～ 2024年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	0円	703,799,273円	1,097,191,080円	229,852,761円	721,157,511円	1,710,290,851円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越大損金補填後)	0円	0円	0円	0円	0円	349,419,483円
c. 信託約款に定める収益調整金	667,537,086,486円	663,115,175,407円	657,270,664,310円	655,825,238,591円	648,028,695,830円	631,399,795,103円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	26,151,311,480円	24,588,191,403円	23,691,173,165円	23,245,070,489円	21,852,491,210円	20,678,430,583円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	693,688,397,966円	688,407,166,083円	682,059,028,555円	679,300,161,841円	670,602,344,551円	654,137,936,020円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	5,145円	5,140円	5,138円	5,130円	5,126円	5,132円
g. 分配金	1,348,163,184円	1,339,132,777円	1,327,227,670円	1,323,987,458円	1,308,178,781円	1,274,523,489円
h. 分配金(1万円当たり)	10円	10円	10円	10円	10円	10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233期	第234期	第235期	第236期	第237期	第238期
1 万口当たり分配金（税込み）	10円	10円	10円	10円	10円	10円

○お知らせ

約款変更について

2023年7月6日から2024年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

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20期（決算日 2024年1月5日）
 (2023年1月6日～2024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。 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。

日興アセットマネジメント

<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 (円ベース)		投資信託 証券率 組入比率	純資産額
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落中率		
	円	%		%	%	百万円
16期(2020年1月6日)	27,014	20.9	351.14	23.9	99.4	498,528
17期(2021年1月5日)	23,370	△13.5	302.71	△13.8	99.3	335,133
18期(2022年1月5日)	36,364	55.6	464.78	53.5	99.1	382,290
19期(2023年1月5日)	33,810	△7.0	409.39	△11.9	98.8	297,821
20期(2024年1月5日)	41,212	21.9	483.15	18.0	98.0	317,596

(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」を円換算した指数で、設定時を100として2024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 (円ベース)		投資信託 証券率 組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2023年1月5日	円	%		%	%
	33,810	—	409.39	—	98.8
1月末	35,377	4.6	430.44	5.1	98.6
2月末	36,118	6.8	434.42	6.1	97.8
3月末	33,904	0.3	406.00	△0.8	97.6
4月末	35,006	3.5	415.57	1.5	98.2
5月末	35,532	5.1	422.14	3.1	98.3
6月末	38,073	12.6	451.04	10.2	97.9
7月末	38,258	13.2	454.14	10.9	98.2
8月末	38,737	14.6	461.01	12.6	98.4
9月末	36,744	8.7	435.96	6.5	98.1
10月末	34,831	3.0	412.33	0.7	98.1
11月末	38,422	13.6	452.11	10.4	98.3
12月末	41,316	22.2	486.67	18.9	97.5
(期末) 2024年1月5日	41,212	21.9	483.15	18.0	98.0

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2023年1月6日～2024年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め33,810円の基準価額は、期間末に41,212円となり、騰落率は+21.9%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。

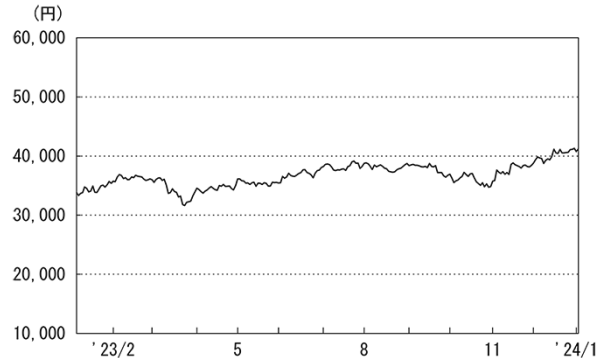
<値上がり要因>

- ・多くの地域でインフレ鈍化の兆しが見られ、金融引き締めペースの減速観測や景気後退懸念の緩和が見られたことや、不動産ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が堅調を維持したこと（2023年1月）。
- ・米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃するなか、当局による迅速な支援策が発表されたこと（2023年3月、4月）。
- ・市場予想を上回る決算発表や金融システム強化に向けた当局の迅速な対応により市場の懸念が緩和されたこと。また、インフレ鈍化の兆候から利上げが近く最終局面を迎えるとみられたこと（2023年4月）。
- ・多くの地域でインフレ水準が鈍化傾向となったことや、特に米国において市場予想を上回る堅調な経済指標が発表されたこと（2023年6月、7月）。
- ・主要国の中央銀行がインフレ率の鈍化に伴ないハト派（金融緩和的な政策を支持）的な見通しを示唆する一方で、現行の金融政策を限定的に維持する意向を示すなか、経済のソフトランディングに対する投資家の期待が高まったこと（2023年7月）。
- ・欧米を中心に、中央銀行のハト派的なコメント、軟調な経済データやインフレ水準の鈍化傾向の継続が見られたことや、早期利下げ観測が強まり長期金利が低下したこと（2023年11月、12月）。

<値下がり要因>

- ・根強いインフレ圧力を背景に利上げ継続観測が拡がり金融環境がタイト化したこと（2023年2月）。
- ・米国の金融システム不安をきっかけに景気後退リスクへの市場の懸念が再燃し、潜在的な信用収縮が意識されたこと（2023年3月）。
- ・インフレ率の上振れや堅調な経済データの発表などを背景に、特に欧米市場において追加利上げの可能性

基準価額の推移

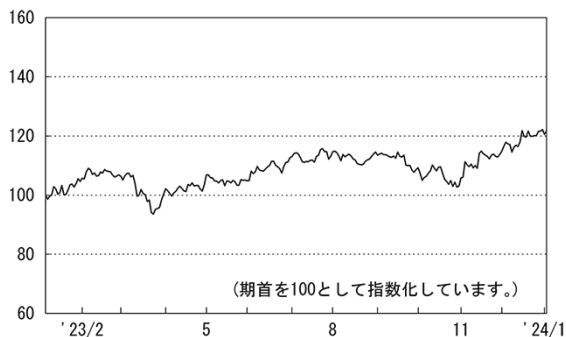


期首	期中高値	期中安値	期末
2023/01/05	2023/12/29	2023/03/24	2024/01/05
33,810円	41,316円	31,626円	41,212円

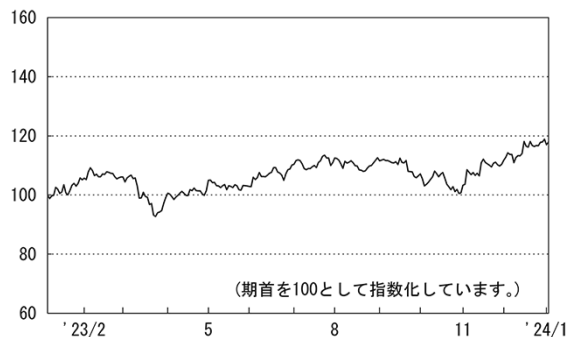
が意識されたこと。加えて金融システム不安、世界経済の減速や米国の連邦債務上限を巡る不透明感などが逆風となり、マクロ環境の不確実性が高まったこと（2023年5月）。

- ・景気の底堅さを示唆する経済データや主要国の中央銀行による高金利政策の長期化見通しなどを背景に長期金利が上昇したこと（2023年8月、9月、10月）。

基準価額（指数化）の推移



S & P 先進国REIT指数（円ベース）
（指数化）の推移



（グローバルREIT市況）

期間の大半で方向感を欠く展開となりましたが、期間末にかけて上昇しました。また年初来の円安進行が大きくプラスに寄与し、円ベースでは大幅な上昇となっています。

2023年8月から10月にかけては金融環境のタイト化傾向が継続したことなどから下落傾向となりました。11月および12月にかけては、インフレ水準の鈍化傾向が継続したことや、主要国の中央銀行による利上げサイクルが最終局面を迎え2024年に利下げが見込まれたことなどから上昇しました。

(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。カナダおよび米国のウェイトを増やし、オーストラリア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

足元のREIT価格の大幅な上昇に加え、世界の広範囲の景気動向や金融市場の方向感が定まらないなか、REIT市場およびその他リスク資産市場には引き続き慎重ムードが広がっています。一方で、経済成長率やインフレ水準が緩やかな減速傾向を継続するなかで金融環境は緩和が見られ、景気に対する認識はハードランディングからソフトランディングまたはノーランディング期待へと変容しています。金融環境の更なる緩和は引き続きリスク資産市場の支援材料となることが見込まれます。

数カ月にわたり金融環境はタイト化の傾向が継続しましたが、足元では金融緩和期待が広がっています。ただし、ある程度の緩和が見られたとしても引き続きタイトであることには変わりなく、投資家心理の更なる重しとなりうることから注視が必要です。

不動産ファンダメンタルズの見通しは、経済活動の鈍化に伴ない緩やかになっているものの、引き続き堅調な推移が見込まれます。REIT各社の経営陣は、経済成長の鈍化傾向、資本市場の動向や潜在的なリスクについての警戒を強めています。引き続きファンダメンタルズの緩やかな軟化が見込まれますが、REITに関しては大幅な賃料成長や物件の新規供給の減少などが支援材料となり持続的な成長を実現すると予想しています。

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は足元のREIT価格の大幅な上昇にも関わらず、純資産価値（NAV）に対する割安感を維持しています。また、グローバルREITは株式対比では長期平均に対して割安感を強めている一方で、債券対比ではいくらか割高であるとみています。

金融引き締め逆風の逆風が既に株価に反映されている一方で、不動産セクターのキャッシュフローが厳しい経済環境のなかでも相対的に高い耐性を持つことや、金融環境の緩和期待が市場の支援材料となるとみられることから、グローバルREITは引き続き魅力的なリターンを生み出すことが期待されます。

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。

○1万口当たりの費用明細

(2023年1月6日～2024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 (投 資 信 託 証 券)	円 39 (39)	% 0.105 (0.105)	(a) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数 売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(b) 有 価 証 券 取 引 税 (投 資 信 託 証 券)	8 (8)	0.023 (0.023)	(b) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数 有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(c) そ の 他 費 用 (保 管 費 用) (そ の 他)	9 (9) (0)	0.025 (0.024) (0.001)	(c) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数 保管費用は、海外における保管銀行等に支払う有価証券等の保管及び資金の 送金・資産の移転等に要する費用 その他は、信託事務の処理等に要するその他の諸費用
合 計	56	0.153	
期中の平均基準価額は、36,859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

(2023年1月6日～2024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
		口	千円	口	千円
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券	—	—	7,566	648,095
	S O S i L A 物流リート投資法人 投資証券	—	—	4,725	612,265
	日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券	3,199	2,107,022	152	92,950
	アドバンス・レジデンス投資法人 投資証券	5,318	1,780,224	5,318	1,797,698
	ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券	647 (△ 4,323)	130,788 (△ 878,191)	7,846	1,697,695
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券	1,386 (703)	439,423 (196,510)	1,047	323,558
	コンフォリア・レジデンシャル投資法人 投資証券(新)	703	196,510	— (703)	— (196,510)
国	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	7,739 (1,535)	2,283,726 (445,383)	2,012	564,217
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券(新)	1,535	445,383	— (1,535)	— (445,383)
	One リート投資法人 投資証券	1,106	292,085	—	—
	日本リート投資法人 投資証券	6,715	2,280,607	622	217,599
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	1,669	418,653	13,785	3,697,042
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	570	85,946	18,526	3,147,945
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	18,649	997,839	—	—
内	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	414	183,074	330	161,443
	三菱地所物流リート投資法人 投資証券	—	—	764	308,153
	ザイマックス・リート投資法人 投資証券	705	81,888	—	—
	アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	860	111,757	—	—
	オリックス不動産投資法人 投資証券	9,911	1,721,603	577	104,143
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	14,340	2,105,938	35,680	5,274,249
	フロンティア不動産投資法人 投資証券	3,916	1,852,192	1,126	492,861
	KDX不動産投資法人 投資証券	— (5,792)	— (878,191)	5,792	934,295
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	151	12,806	15,433	1,406,480
	スターツプロシード投資法人 投資証券	416	85,393	1,575	356,158
	大和ハウスリート投資法人 投資証券	14,457	3,929,559	1,893	496,268
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,412	401,244	3,412	427,931
	合 計	97,818 (8,030)	21,943,671 (1,520,085)	128,181 (6,561)	22,761,056 (1,520,085)
外	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	AGREE REALTY CORPORATION	358,082	24,739	304,211	18,291
	ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	488,443	51,357	359,470	49,716
	PROLOGIS INC	237,387	26,972	215,228	26,309
	AMERICAN TOWER CORP	368,931	72,268	180,932	34,763
国	AMERICAN HOMES 4 RENT- A	142,295	4,789	868,486	29,591
	AMERICOLD REALTY TRUST INC	—	—	358,755	10,998
	APARTMENT INCOME REIT CO	1,003,212	33,991	113,212	3,981

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
AVALONBAY COMMUNITIES INC	103,226	17,761	143,142	26,100
CAMDEN PROPERTY TRUST	4,305	450	80,395	8,010
OUTFRONT MEDIA INC	2,280,294	31,001	1,556,614	22,950
COPT DEFENSE PROPERTIES	526,161	13,646	526,161	11,918
SITE CENTERS CORP	—	—	1,020,394	12,497
DIGITAL REALTY TRUST INC	298,379	31,938	441,771	51,895
DOUGLAS EMMETT INC	1,315,144	17,300	1,675,474	22,937
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	19,837	1,330	591,918	40,981
EQUINIX INC	29,569	22,434	41,700	31,020
ESSEX PROPERTY TRUST INC	45,875	9,696	406,563	90,469
EXTRA SPACE STORAGE INC	416,282 (231,620)	50,696 (24,999)	390,265	53,955
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	371,208	17,049	287,943	14,915
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	620,367	29,377	553,135	26,239
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	2,211,541	44,663	185,729	3,828
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	708,615	12,571	187,134	3,475
WELLTOWER INC	80,057	6,270	559,167	44,490
HIGHWOODS PROPERTIES INC	595,654	13,232	1,123,279	25,932
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,368,571	24,226	1,261,424	21,970
INVITATION HOMES INC	142,561	4,643	592,700	20,332
KILROY REALTY CORPORATION	162,964	5,585	311,850	11,074
KIMCO REALTY CORP	1,931,883	35,583	228,449	4,484
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	3,366,368	27,089	1,619,393	18,150
NNN REIT INC	1,000,296	39,197	1,223,733	51,809
NATL HEALTH INVESTORS INC	246,359	13,793	198,132	10,370
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,207,534	16,009	2,808,562	38,661
PUBLIC STORAGE	181,677	49,840	124,340	34,109
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	2,874,188	37,919	1,262,118	17,339
REALTY INCOME CORP	780,443	42,880	407,666	23,571
REGENCY CENTERS CORP	71,637	4,481	371,531	22,829
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	264,616	13,902	666,866	34,571
SABRA HEALTH CARE REIT INC	561,602	7,110	1,194,124	15,882
SIMON PROPERTY GROUP INC	67,176	7,130	232,949	29,691
LIFE STORAGE INC	— (△ 258,794)	— (△ 24,999)	152,320	18,711
SPIRIT REALTY CAPITAL INC	553,317	21,255	553,317	21,154
SUN COMMUNITIES INC	250,306	30,569	31,040	4,024
CUBESMART	342,594	14,412	1,671,086	72,513
UDR INC	816,835	27,439	12,022	445
URBAN EDGE PROPERTIES	439,571	6,317	2,749,179	43,503
VENTAS INC	440,486	19,768	610,995	28,779
VICI PROPERTIES INC	231,338	7,031	374,569	11,470

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		口	千アメリカドル	
VORNADO REALTY TRUST	1,038,755	15,539	1,038,755	23,228
小 計	30,565,941 (△ 27,174)	1,005,268 (-)	31,868,198	1,243,953
カナダ		千カナダドル		千カナダドル
BOARDWALK EQUITIES INC	36,216	2,124	330,628	21,678
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	144,032	6,524	177,718	8,781
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	2,056,593	21,815	140,556	1,429
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	1,536,176	24,767	768,413	12,143
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	2,578,608	24,383	-	-
小 計	6,351,625	79,615	1,417,315	44,033
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
フランス				
CARMILA	186,267	2,876	-	-
COVIVIO	251,339	12,233	-	-
GECINA SA	-	-	201,017	21,609
MERCIALYS	615,911	5,281	462,490	4,569
小 計	1,053,517	20,391	663,507	26,179
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	2,095,787	18,471	1,436,669	11,628
小 計	2,095,787	18,471	1,436,669	11,628
ベルギー				
COFINIMMO	131,417 (22,369)	10,154 (1,650)	91,088	6,573
小 計	131,417 (22,369)	10,154 (1,650)	91,088	6,573
アイルランド				
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	755,626	710	104,581	95
小 計	755,626	710	104,581	95
ユ ー ロ 計	4,036,347 (22,369)	49,729 (1,650)	2,295,845	44,476
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
ASSURA PLC	-	-	5,277,232	2,408
BIG YELLOW GROUP PLC	170,074	1,838	1,414,929	15,542
DERWENT LONDON PLC	823,315	15,570	397,377	9,377
LAND SECURITIES GROUP PLC	2,407,868	14,668	1,872,737	12,900
SAFESTORE HOLDINGS PLC	1,037,179	8,163	71,313	632
SEGRO PLC	57,009	465	320,348	2,630
TRITAX BIG BOX REIT PLC	7,102,101	10,866	7,102,101	9,951
UNITE GROUP PLC/THE	702,202	6,595	935,549	8,697
小 計	12,299,748	58,168	17,391,586	62,141
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
VICINITY CENTRES	-	-	6,407,286	12,602
DEXUS/AU	3,251,452	24,372	-	-

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	オーストラリア		口 千オーストラリアドル		口 千オーストラリアドル
	INGENIA COMMUNITIES GROUP	2,942,262	11,451	7,221,718	30,508
	NATIONAL STORAGE REIT	8,170,737	18,790	223,294	544
	REGION RE LTD	6,838,952	14,792	—	—
	STOCKLAND	1,024,647	3,933	12,626,555	52,759
	小計	22,228,050	73,340	26,478,853	96,414
	香港		千香港ドル		千香港ドル
	LINK REIT	1,861,523	82,262	590,829	29,551
	LINK REIT(N)	—	—	(—)	(3,039)
	LINK REIT-RTS	(440,280)	(22,499)	—	—
	LINK REIT-RTS(N)	—	—	(440,280)	(3,039)
	LINK REIT-RTS(N)	—	—	—	—
	LINK REIT-RTS(N)	(440,280)	(3,039)	—	—
	小計	1,861,523	82,262	590,829	29,551
	小計	(880,560)	(25,539)	(440,280)	(6,078)
	シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	—	—	7,026,700	13,997	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	(△ 7)	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	3,147,400	11,933	—	—	
PARKWAYLIFE REAL ESTATE	(—)	(△ 43)	—	—	
小計	3,147,400	11,933	7,026,700	13,997	
小計	(—)	(△ 51)	—	—	

(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

(2023年1月6日～2024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 (2023年1月6日～2024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

(2024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
				千円	%
サンケイリアルエステート投資法人	投資証券	7,566	—	—	—
SOSiLA物流リート投資法人	投資証券	4,725	—	—	—
日本アコモデーションファンド投資法人	投資証券	—	3,047	1,852,576	0.6
ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人	投資証券	11,522	—	—	—
コンフォリア・レジデンシャル投資法人	投資証券	—	1,042	328,230	0.1
日本プロロジスリート投資法人	投資証券	5,453	12,715	3,482,638	1.1
Oneリート投資法人	投資証券	—	1,106	298,067	0.1
日本リート投資法人	投資証券	—	6,093	2,089,899	0.7
ケネディクス商業リート投資法人	投資証券	12,116	—	—	—
野村不動産マスターファンド投資法人	投資証券	17,956	—	—	—
スターアジア不動産投資法人	投資証券	—	18,649	1,092,831	0.3
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人	投資証券	3,968	4,052	1,869,998	0.6
三菱地所物流リート投資法人	投資証券	3,006	2,242	840,750	0.3
ザイマックス・リート投資法人	投資証券	4,756	5,461	653,681	0.2
アドバンス・ロジスティクス投資法人	投資証券	9,727	10,587	1,343,490	0.4
オリックス不動産投資法人	投資証券	11,910	21,244	3,583,862	1.1
ユナイテッド・アーバン投資法人	投資証券	21,340	—	—	—
フロンティア不動産投資法人	投資証券	—	2,790	1,212,255	0.4
いちごオフィスリート投資法人	投資証券	15,282	—	—	—
スターツプロシード投資法人	投資証券	8,150	6,991	1,407,987	0.4
大和ハウスリート投資法人	投資証券	5,349	17,913	4,560,649	1.4
合 計	口 数 ・ 金 額	142,826	113,932	24,616,916	
	銘 柄 数 < 比 率 >	15	14	< 7.8% >	

(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「SOSiLA物流リート投資法人 投資証券」、「日本アコモデーションファンド投資法人 投資証券」、「ケネディクス・レジデンシャル・ネクスト投資法人 投資証券」、「日本プロロジスリート投資法人 投資証券」、「Oneリート投資法人 投資証券」、「スターアジア不動産投資法人 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」、「アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券」、「フロンティア不動産投資法人 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		比 率
	口 数	口 数	評 価 額		
			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	524,078	577,949	36,387	5,276,939	1.7
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	240,799	369,772	46,469	6,738,970	2.1
PROLOGIS INC	1,356,548	1,378,707	179,631	26,050,194	8.2
AMERICAN TOWER CORP	—	187,999	40,506	5,874,218	1.8
AMERICAN HOMES 4 RENT- A	726,191	—	—	—	—
AMERICOLD REALTY TRUST INC	358,755	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	536,590	1,426,590	49,117	7,123,018	2.2
AVALONBAY COMMUNITIES INC	508,952	469,036	86,110	12,487,718	3.9
CAMDEN PROPERTY TRUST	76,090	—	—	—	—
OUTFRONT MEDIA INC	1,065,809	1,789,489	24,140	3,500,812	1.1
SITE CENTERS CORP	1,020,394	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	771,635	628,243	82,789	12,006,185	3.8
DOUGLAS EMMETT INC	1,335,197	974,867	13,901	2,016,010	0.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	572,081	—	—	—	—
EQUINIX INC	115,802	103,671	82,406	11,950,518	3.8
ESSEX PROPERTY TRUST INC	360,688	—	—	—	—
EXTRA SPACE STORAGE INC	—	257,637	40,436	5,864,047	1.8
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	930,168	1,013,433	52,607	7,629,111	2.4
GAMING AND LEISURE PROPERTIE	851,180	918,412	44,552	6,460,955	2.0
HEALTHPEAK PROPERTIES INC	—	2,025,812	39,827	5,775,778	1.8
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	1,202,527	1,724,008	29,273	4,245,265	1.3
WELLTOWER INC	924,449	445,339	39,501	5,728,517	1.8
HIGHWOODS PROPERTIES INC	527,625	—	—	—	—
HOST HOTELS & RESORTS INC	1,268,937	1,376,084	27,108	3,931,326	1.2
INVITATION HOMES INC	2,420,536	1,970,397	66,954	9,709,682	3.1
KILROY REALTY CORPORATION	729,077	580,191	22,853	3,314,246	1.0
KIMCO REALTY CORP	—	1,703,434	35,465	5,143,206	1.6
MEDICAL PROPERTIES TRUST INC	1,915,099	3,662,074	18,310	2,655,369	0.8
NNN REIT INC	932,291	708,854	30,331	4,398,726	1.4
NATL HEALTH INVESTORS INC	213,277	261,504	14,084	2,042,549	0.6
PARK HOTELS & RESORTS INC	2,834,811	1,233,783	19,419	2,816,251	0.9
PUBLIC STORAGE	249,652	306,989	92,151	13,363,876	4.2
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	934,511	2,546,581	35,015	5,077,946	1.6
REALTY INCOME CORP	1,012,999	1,385,776	79,945	11,593,684	3.7
REGENCY CENTERS CORP	479,690	179,796	11,791	1,709,933	0.5
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	1,167,503	765,253	42,249	6,127,039	1.9
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,446,066	813,544	11,405	1,654,081	0.5
SIMON PROPERTY GROUP INC	626,719	460,946	64,652	9,375,874	3.0
LIFE STORAGE INC	411,114	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	219,266	29,061	4,214,500	1.3
CUBESMART	1,856,219	527,727	24,138	3,500,526	1.1
UDR INC	—	804,813	30,470	4,418,791	1.4

銘柄	期首(前期末)	当 期 末				
		口 数	口 数	評 価 額		比 率
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(アメリカ)				千アメリカドル	千円	%
URBAN EDGE PROPERTIES	2,309,608	—	—	—	—	—
VENTAS INC	643,035	472,526	23,276	3,375,576	—	1.1
VICI PROPERTIES INC	2,032,043	1,888,812	60,290	8,743,383	—	2.8
小 計	口 数 ・ 金 額	37,488,745	36,159,314	1,626,636	235,894,839	
	銘柄 数 < 比 率 >	39	36	—	< 74.3% >	
(カナダ)				千カナダドル		
BOARDWALK EQUITIES INC	371,131	76,719	5,293	575,044	—	0.2
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	338,228	304,542	14,505	1,575,714	—	0.5
CHARTWELL RETIREMENT RESIDENCE	—	1,916,037	22,455	2,439,390	—	0.8
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	2,753,833	3,521,596	53,986	5,864,506	—	1.8
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	—	2,578,608	25,554	2,775,931	—	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	3,463,192	8,397,502	121,794	13,230,587	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	5	—	< 4.2% >	
(ユーロ…フランス)				千ユーロ		
CARMILA	—	186,267	2,950	468,564	—	0.1
COVIVIO	—	251,339	12,094	1,920,716	—	0.6
GECINA SA	201,017	—	—	—	—	—
MERCIALYS	1,781,584	1,935,005	19,466	3,091,419	—	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	1,982,601	2,372,611	34,511	5,480,700	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	< 1.7% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,075,998	1,735,116	17,142	2,722,471	—	0.9
小 計	口 数 ・ 金 額	1,075,998	1,735,116	17,142	2,722,471	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.9% >	
(ユーロ…ベルギー)						
COFINIMMO	302,297	364,995	25,604	4,066,234	—	1.3
小 計	口 数 ・ 金 額	302,297	364,995	25,604	4,066,234	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.3% >	
(ユーロ…アイルランド)						
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	4,453,597	5,104,642	5,513	875,521	—	0.3
小 計	口 数 ・ 金 額	4,453,597	5,104,642	5,513	875,521	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.3% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	7,814,493	9,577,364	82,771	13,144,927	
	銘柄 数 < 比 率 >	5	6	—	< 4.1% >	
(イギリス)				千イギリスポンド		
ASSURA PLC	5,277,232	—	—	—	—	—
BIG YELLOW GROUP PLC	1,244,855	—	—	—	—	—
DERWENT LONDON PLC	291,520	717,458	16,573	3,050,477	—	1.0
LAND SECURITIES GROUP PLC	1,823,731	2,358,862	16,427	3,023,574	—	1.0
SAFESTORE HOLDINGS PLC	—	965,866	8,238	1,516,440	—	0.5
SEGRO PLC	2,755,564	2,492,225	21,537	3,964,249	—	1.2
UNITE GROUP PLC/THE	233,347	—	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	11,626,249	6,534,411	62,777	11,554,742	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	4	—	< 3.6% >	

銘	柄	期首(前期末)		当 期 末		比 率
		口 数	口 数	評 価 額		
				外貨建金額	邦貨換算金額	
(オーストラリア)		口	口	千オーストラリアドル	千円	%
VICINITY CENTRES		6,407,286	—	—	—	—
DEXUS/AU		—	3,251,452	24,385	2,372,990	0.7
INGENIA COMMUNITIES GROUP		7,184,631	2,905,175	12,753	1,241,064	0.4
NATIONAL STORAGE REIT		7,283,614	15,231,057	33,965	3,305,159	1.0
REGION RE LTD		—	6,838,952	14,908	1,450,786	0.5
STOCKLAND		11,601,908	—	—	—	—
小 計	口 数 ・ 金 額	32,477,439	28,226,636	86,013	8,370,000	
	銘 柄 数 < 比 率 >	4	4	—	<2.6%>	
(香港)				千香港ドル		
LINK REIT		2,340,764	4,051,738	173,819	3,227,829	1.0
小 計	口 数 ・ 金 額	2,340,764	4,051,738	173,819	3,227,829	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<1.0%>	
(シンガポール)				千シンガポールドル		
CAPITALAND INTEGRATED COMMER		7,026,700	—	—	—	—
PARKWAYLIFE REAL ESTATE		—	3,147,400	11,582	1,263,874	0.4
小 計	口 数 ・ 金 額	7,026,700	3,147,400	11,582	1,263,874	
	銘 柄 数 < 比 率 >	1	1	—	<0.4%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	102,237,582	96,094,365	—	286,686,802	
	銘 柄 数 < 比 率 >	59	57	—	<90.3%>	

(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

(2024年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	311,303,719	96.8
コール・ローン等、その他	10,243,456	3.2
投資信託財産総額	321,547,175	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（291,710,312千円）の投資信託財産総額（321,547,175千円）に対する比率は90.7%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=145.02円、1カナダドル=108.63円、1メキシコペソ=8.5251円、1ユーロ=158.81円、1イギリスポンド=184.06円、1オーストラリアドル=97.31円、1香港ドル=18.57円、1シンガポールドル=109.12円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2024年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	321,547,175,087
コール・ローン等	6,900,423,948
投資証券(評価額)	311,303,719,071
未収入金	1,728,508,778
未取配当金	1,614,523,290
(B) 負債	3,950,777,056
未払金	1,456,791,855
未払解約金	2,493,985,039
未払利息	162
(C) 純資産総額(A-B)	317,596,398,031
元本	77,064,900,316
次期繰越損益金	240,531,497,715
(D) 受益権総口数	77,064,900,316口
1万口当たり基準価額(C/D)	41,212円

(注) 当ファンドの期首元本額は88,086,845,316円、期中追加設定元本額は5,936,014,107円、期中一部解約元本額は16,957,959,107円です。

(注) 2024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)	64,991,660,762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)	11,184,666,586円
・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型)	877,522,112円
・ラサール・グローバルREITファンド(奇数月分配型)	5,632,489円
・日興ワールドREITファンド	5,418,367円

(注) 1口当たり純資産額は4,1212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処理しています。

○お知らせ

約款変更について

2023年1月6日から2024年1月5日までの期間に実施いたしました約款変更はございません。

○損益の状況 (2023年1月6日～2024年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	13,098,593,107
受取配当金	12,966,058,752
受取利息	132,776,190
その他収益金	60,785
支払利息	△ 302,620
(B) 有価証券売買損益	49,331,318,247
売買益	63,978,994,275
売買損	△ 14,647,676,028
(C) 保管費用等	△ 77,932,118
(D) 当期損益金(A+B+C)	62,351,979,236
(E) 前期繰越損益金	209,734,648,888
(F) 追加信託差損益金	14,828,765,906
(G) 解約差損益金	△ 46,383,896,315
(H) 計(D+E+F+G)	240,531,497,715
次期繰越損益金(H)	240,531,497,715

(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。