

ラサール・グローバルREITファンド（1年決算型）

運用報告書（全体版）

第9期（決算日 2022年7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（1年決算型）」は、2022年7月5日に第9期の決算を行ないましたので、期中の運用状況をご報告申し上げます。

今後とも一層のお引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	2013年10月21日から2028年7月5日までです。	
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（1年決算型）	「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（1年決算型）	株式への実質投資割合には、制限を設けません。 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	毎決算時、原則として分配対象額のなかから、基準価額水準、市況動向などを勘案して分配を行なう方針です。ただし、分配対象額が少額の場合には分配を行なわないこともあります。	

<442194>

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 証券組入比	純資産額
	(分配落)	税込 分配 金	期騰 落 率	(参考指数)	騰落 率		
	円	円	%		%	%	百万円
5期(2018年7月5日)	13,883	10	2.8	154.58	2.7	97.2	4,462
6期(2019年7月5日)	14,844	10	7.0	170.66	10.4	97.3	3,839
7期(2020年7月6日)	12,542	10	△15.4	145.04	△15.0	96.2	4,177
8期(2021年7月5日)	17,164	10	36.9	201.29	38.8	96.6	4,806
9期(2022年7月5日)	19,309	10	12.6	223.05	10.8	96.6	4,416

(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」を円換算した指数で、設定時を100として2022年7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 証券組入比
	騰落率	騰落率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2021年7月5日	円	%		%	%
7月末	17,164	—	201.29	—	96.6
8月末	17,429	1.5	204.52	1.6	96.9
9月末	17,773	3.5	208.60	3.6	97.1
10月末	17,290	0.7	203.54	1.1	97.1
11月末	18,607	8.4	219.75	9.2	97.3
12月末	18,459	7.5	218.24	8.4	96.3
2022年1月末	19,480	13.5	232.14	15.3	96.2
2月末	18,291	6.6	216.05	7.3	97.4
3月末	18,297	6.6	215.68	7.2	97.1
4月末	20,466	19.2	241.50	20.0	96.4
5月末	20,848	21.5	245.17	21.8	96.0
6月末	19,613	14.3	228.13	13.3	97.6
7月末	19,318	12.5	222.74	10.7	96.5
(期末) 2022年7月5日	円	%		%	%
	19,319	12.6	223.05	10.8	96.6

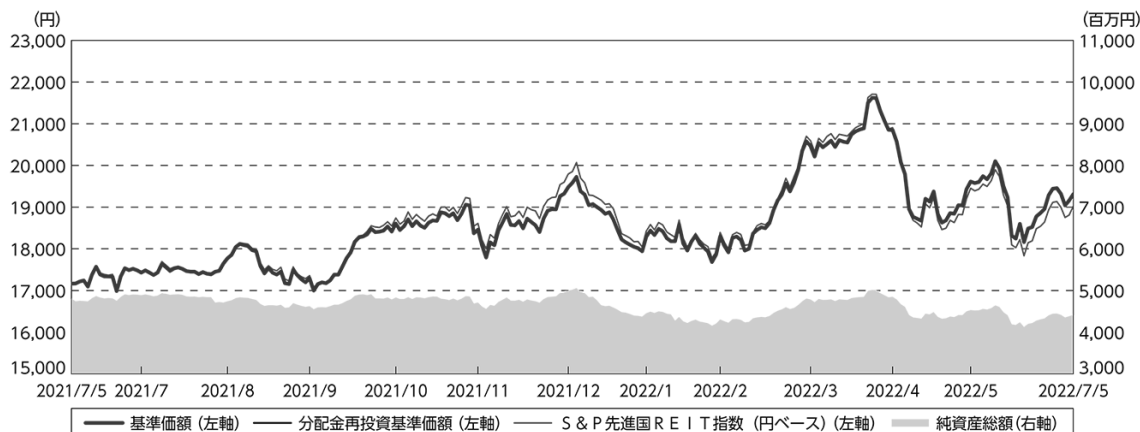
(注) 期末の基準価額は分配金込み、騰落率は期首比です。

(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

（2021年7月6日～2022年7月5日）

期中の基準価額等の推移



期首：17,164円

期末：19,309円（既払分配金（税込み）：10円）

騰落率：12.6%（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、期首（2021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＞

- ・新型コロナウイルスのワクチンの有効性が意識されたことや、堅調な経済指標や企業決算などが発表されたこと（2021年7月、8月後半、10月、11月）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が利上げへの慎重姿勢を強調したこと（2021年8月後半）。
- ・世界的なインフレ懸念や長期金利の上昇懸念が後退したこと（2021年10月）。

- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染が急速に拡大する一方で、重症化および入院・死亡リスクについて楽観的な見解が示されたこと（2021年12月）。
- ・各国で新型コロナウイルスの新規感染者数が減少傾向となり制限措置が緩和されたことや、各国の中央銀行が金融政策正常化を巡り方向性を示し金融政策への不透明感が後退したこと、ウクライナ情勢を巡りウクライナとロシアとの間の交渉が継続し停戦期待が高まったことなど（2022年3月）。
- ・米国の期待インフレ率の下方修正を受け大幅利上げ観測がやや後退したこと（2022年6月後半）。

<値下がり要因>

- ・中国不動産開発大手・恒大集団の債務問題に端を発した信用縮小の連鎖が警戒されたこと（2021年9月）。
- ・世界的なインフレ懸念の強まり、長期金利の上昇、金融政策正常化を模索する動きや米国を中心とした財政政策を巡る不透明感などが意識されたこと（2021年9月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派（景気に対して強気）ヘシフトしたと受け止められるコメントを発表したこと（2021年11月）。
- ・複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったこと（2022年1月、2月）。
- ・ロシア・ウクライナ情勢を巡る地政学的リスクが高まったこと（2022年2月）。
- ・各国の中央銀行による金融政策正常化に向けた動きの加速、世界的なインフレ懸念や、ロシア・ウクライナ情勢の長期化懸念などによる経済成長への影響が意識されたこと（2022年4月、5月）。
- ・景気の減速、根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやロシア・ウクライナ危機の長期化などへの懸念が拡がったこと（2022年5月、6月）。

投資環境

（グローバルREIT市況）

2021年8月および9月は、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やそれに伴う景気減速懸念などが重しとなる一方で、ワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが市場に好感され、一進一退を繰り返す展開となりました。世界的なインフレ懸念の強まり、長期金利の上昇、金融政策正常化を模索する動きや米国を中心とした財政政策を巡る不透明感なども意識されました。

10月にはワクチンの有効性が引き続き意識されたことを背景に市場の関心が経済活動の再開へとシフトし、堅調な企業決算なども支援材料となり上昇しました。主要各国の金融政策正常化の行方が注目される一方で、世界的なインフレ懸念や長期金利の上昇懸念はいくらか後退しました。11月には新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派ヘシフトしたと受け止められるコメントを発表したことなどを背景に、市場はリスク回避の動きを強め下落に転じましたが、その後年末にかけてオミクロン株による重症化リスクについての楽観的な見解が示されると過度な警戒感が和らぎ再び上昇基調となりました。

2022年は複数の主要国においてインフレ抑制のための金融政策正常化機運が高まったことを警戒し低調なスタートとなりました。ウクライナを巡る地政学的緊張が続き、2月下旬にロシアがウクライナへの侵攻を開始すると緊迫度合いが一層高まり、市場は更に下落しました。

4月以降は根強いインフレ、主要国による過度な金融引き締めやウクライナ危機の長期化などへの懸念の拡がりを背景に市場心理が悪化し、不透明感の高まりとともにバリュエーション（価格評価）調整の動きが見られ下落傾向が継続しました。

（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）

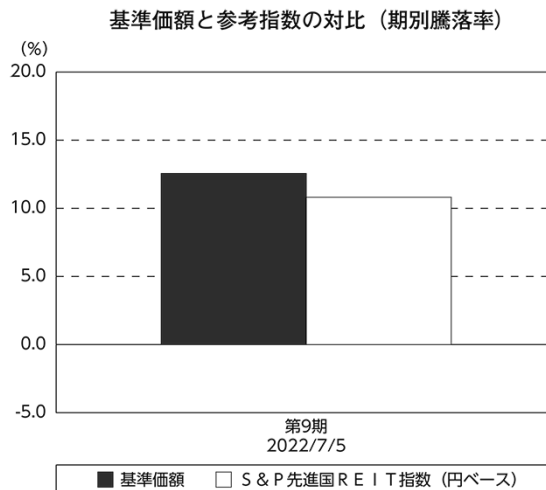
ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）が良好で安定した分配金利回りが見込めるREITに投資を行ない、インカムゲインおよびキャピタルゲインをバランスよく獲得することをめざして運用を行ないました。

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。米国および日本のウェイトを増やし、大陸欧州、シンガポールおよび香港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。



(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、基準価額水準、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9期
	2021年7月6日～ 2022年7月5日
当期分配金	10
(対基準価額比率)	0.052%
当期の収益	10
当期の収益以外	—
翌期繰越分配対象額	9,309

(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）

市場の関心は、各国の中央銀行によるインフレ抑制策や経済のソフトランディング実現の可能性へとシフトしています。

多くの主要国中央銀行は可能な限りの透明性を確保しながら、インフレ抑制のための金融政策正常化へ舵を切りました。景気への警戒感などから主要国長期金利は上昇傾向となりましたが、足元では一服しています。長期金利の上昇はリスク資産市場にとっては向かい風となり得るものの、足元では景気回復および不動産市場へ目立った影響を与えるには至っていません。

景気先行指数の低下などから市場に不透明感が増し、REIT各社の業績見通しはいくらか鈍化が見られますが、不動産ファンダメンタルズは引き続き良好です。REIT各社の経営陣は足元の業績および短期見通しに対し前向きな姿勢を示していますが、中期的には不透明要因が重しとなりうることから注視が必要です。

不動産市場では価格下落の兆しも見られ始めているものの、足元のグローバルREITの価格は純資産価値（NAV）に対し割安となっています。不動産はインフレによる影響を賃料に反映させやすい特徴があることから同じ利回り資産である債券よりもインフレに対する耐性が期待され、また株式市場と比較しても金利上昇の影響を受けにくいと考えています。

不動産ファンダメンタルズの堅調な見通しを背景に投資資産としての不動産に対する需要が増加しており、金融政策による影響などについては注視が必要なが、グローバルREITは今後も長期平均と同等水準のリターンを生み出すことが期待できると考えます。

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

（2021年7月6日～2022年7月5日）

項 目	当 期		項 目 の 概 要
	金 額	比 率	
(a) 信 託 報 酬	円 311	% 1.650	(a) 信託報酬＝期中の平均基準価額×信託報酬率
（ 投 信 会 社 ）	(180)	(0.957)	委託した資金の運用の対価
（ 販 売 会 社 ）	(114)	(0.605)	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 ）	(17)	(0.088)	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	21	0.109	(b) 売買委託手数料＝期中の売買委託手数料÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(21)	(0.109)	売買委託手数料は、有価証券等の売買の際、売買仲介人に支払う手数料
(c) 有 価 証 券 取 引 税	6	0.030	(c) 有価証券取引税＝期中の有価証券取引税÷期中の平均受益権口数
（ 投 資 信 託 証 券 ）	(6)	(0.030)	有価証券取引税は、有価証券の取引の都度発生する取引に関する税金
(d) そ の 他 費 用	21	0.111	(d) その他費用＝期中のその他費用÷期中の平均受益権口数
（ 保 管 費 用 ）	(5)	(0.028)	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 ）	(1)	(0.004)	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 ）	(14)	(0.072)	印刷費用は、法定開示資料の印刷に係る費用
（ そ の 他 ）	(1)	(0.006)	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	359	1.900	
期中の平均基準価額は、18,822円です。			

(注) 期中の費用（消費税等のかかるものは消費税等を含む）は、追加・解約により受益権口数に変動があるため、簡便法により算出した結果です。

(注) 各金額は項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

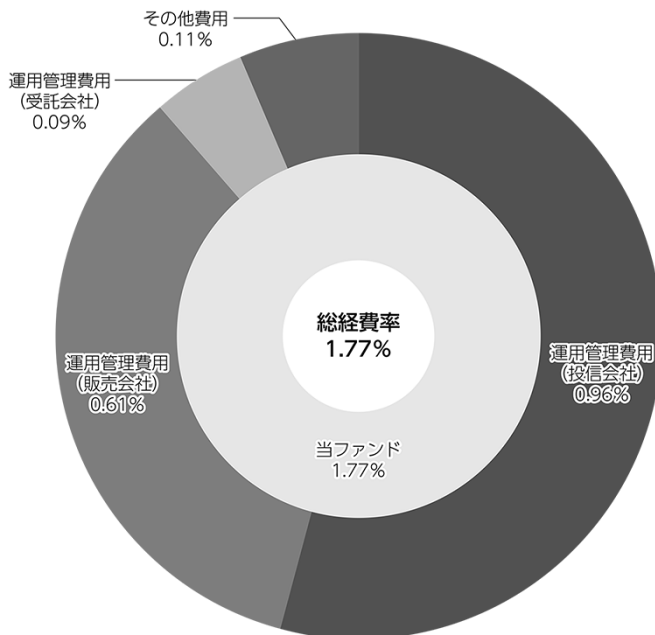
(注) 売買委託手数料、有価証券取引税およびその他費用は、このファンドが組み入れている親投資信託が支払った金額のうち、当ファンドに対応するものを含みます。

(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）を期中の平均基準価額で除して100を乗じたもので、項目ごとに小数第3位未満は四捨五入してあります。

（参考情報）

○総経費率

期中の運用・管理にかかった費用の総額（原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を除く。）を期中の平均受益権口数に期中の平均基準価額（1口当たり）を乗じた数で除した総経費率（年率）は1.77%です。



(注) 当ファンドの費用は1万口当たりの費用明細において用いた簡便法により算出したものです。

(注) 各費用は、原則として、募集手数料、売買委託手数料および有価証券取引税を含みません。

(注) 各比率は、年率換算した値です。

(注) 当ファンドの費用は、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

(2021年7月6日～2022年7月5日)

親投資信託受益証券の設定、解約状況

銘	柄	設 定		解 約	
		口 数	金 額	口 数	金 額
		千口	千円	千口	千円
世界REITマザーファンド		74,494	248,449	373,005	1,263,690

○利害関係人との取引状況等

(2021年7月6日～2022年7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 (2021年7月6日～2022年7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

(2021年7月6日～2022年7月5日)

該当事項はございません。

○組入資産の明細

(2022年7月5日現在)

親投資信託残高

銘	柄	期首(前期末)	当 期 末	
		口 数	口 数	評 価 額
		千口	千口	千円
世界REITマザーファンド		1,501,231	1,202,721	4,316,666

(注) 親投資信託の2022年7月5日現在の受益権総口数は、94,678,180千口です。

○投資信託財産の構成

(2022年7月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
世界REITマザーファンド	4,316,566	96.8
コール・ローン等、その他	144,393	3.2
投資信託財産総額	4,460,959	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、当期末における外貨建純資産（303,767,444千円）の投資信託財産総額（342,574,582千円）に対する比率は88.7%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=136.14円、1カナダドル=105.95円、1メキシコペソ=6,7218円、1ユーロ=142.06円、1イギリスポンド=164.84円、1オーストラリアドル=93.73円、1香港ドル=17.35円、1シンガポールドル=97.49円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況（2022年7月5日現在）

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	4,460,959,656
コール・ローン等	144,393,374
世界REITマザーファンド(評価額)	4,316,566,282
(B) 負債	44,181,564
未払収益分配金	2,287,385
未払解約金	1,440,845
未払信託報酬	36,959,256
未払利息	27
その他未払費用	3,494,051
(C) 純資産総額(A-B)	4,416,778,092
元本	2,287,385,580
次期繰越損益金	2,129,392,512
(D) 受益権総口数	2,287,385,580口
1万口当たり基準価額(C/D)	19,309円

(注) 当ファンドの期首元本額は2,800,451,767円、期中追加設定元本額は514,977,280円、期中一部解約元本額は1,028,043,467円です。

(注) 1口当たり純資産額は1.9309円です。

○損益の状況（2021年7月6日～2022年7月5日）

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	△ 13,696
支払利息	△ 13,696
(B) 有価証券売買損益	522,248,449
売買益	636,709,927
売買損	△ 114,461,478
(C) 信託報酬等	△ 80,398,401
(D) 当期損益金(A+B+C)	441,836,352
(E) 前期繰越損益金	675,144,189
(F) 追加信託差損益金	1,014,699,356
(配当等相当額)	(683,146,443)
(売買損益相当額)	(331,552,913)
(G) 計(D+E+F)	2,131,679,897
(H) 収益分配金	△ 2,287,385
次期繰越損益金(G+H)	2,129,392,512
追加信託差損益金	1,014,699,356
(配当等相当額)	(684,428,090)
(売買損益相当額)	(330,271,266)
分配準備積立金	1,114,693,156

(注) 損益の状況の中で(B)有価証券売買損益は期末の評価換えによるものを含みます。

(注) 損益の状況の中で(C)信託報酬等には信託報酬に対する消費税等相当額を含めて表示しています。

(注) 損益の状況の中で(F)追加信託差損益金とあるのは、信託の追加設定の際、追加設定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、2021年7月6日～2022年7月5日の期間に当ファンドが負担した費用は17,742,980円です。

(注) 分配金の計算過程（2021年7月6日～2022年7月5日）は以下の通りです。

項 目	2021年7月6日～ 2022年7月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	105,079,630円
b. 有価証券売買等損益(経費控除後・繰越欠損金補填後)	336,756,722円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,014,699,356円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	675,144,189円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	2,131,679,897円
f. 分配対象収益(1万口当たり)	9,319円
g. 分配金	2,287,385円
h. 分配金(1万口当たり)	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

1 万口当たり分配金（税込み）	10円
-----------------	-----

○お知らせ

約款変更について

2021年7月6日から2022年7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18期（決算日 2022年1月5日）
 (2021年1月6日～2022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 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
14期(2018年1月5日)	23,556	0.5	303.55	2.2	99.2	790,077
15期(2019年1月7日)	22,353	△ 5.1	283.42	△ 6.6	99.0	505,349
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

(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2022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 組入比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2021年1月5日	円	%		%	%
	23,370	—	302.71	—	99.3
1月末	24,461	4.7	316.76	4.6	99.7
2月末	25,877	10.7	335.52	10.8	99.0
3月末	27,890	19.3	357.65	18.2	99.1
4月末	29,223	25.0	373.63	23.4	99.3
5月末	29,989	28.3	381.69	26.1	99.3
6月末	30,927	32.3	394.37	30.3	99.2
7月末	31,796	36.1	403.89	33.4	99.2
8月末	32,489	39.0	411.94	36.1	99.2
9月末	31,635	35.4	401.95	32.8	99.0
10月末	34,144	46.1	433.96	43.4	99.2
11月末	33,918	45.1	430.97	42.4	98.7
12月末	35,890	53.6	458.44	51.4	98.4
(期末) 2022年1月5日	36,364	55.6	464.78	53.5	99.1

(注) 騰落率は期首比です。

○運用経過

(2021年1月6日～2022年1月5日)

基準価額の推移

期間の初め23,370円の基準価額は、期間末に36,364円となり、騰落率は+55.6%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。

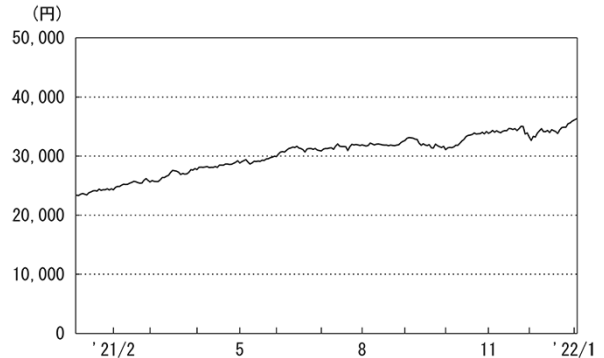
<値上がり要因>

- ・主要国で金融緩和政策の維持が発表されたことや、追加景気対策が成立したこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったことや、経済活動の再開に伴ない各種経済指標に改善が見られたこと（2021年3月～6月）。
- ・大手REIT企業が市場予想を上回る決算を発表したことや、REITの合併・買収が相つぎ報道されたこと（2021年3月～6月）。
- ・新型コロナウイルスのワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感されたこと（2021年7月後半、8月後半、10月、11月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」の感染が急速に拡大する一方で、重症化および入院・死亡リスクについて楽観的な見解が示されたこと（2021年12月）。

<値下がり要因>

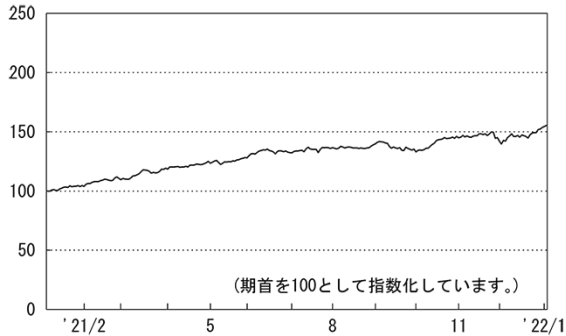
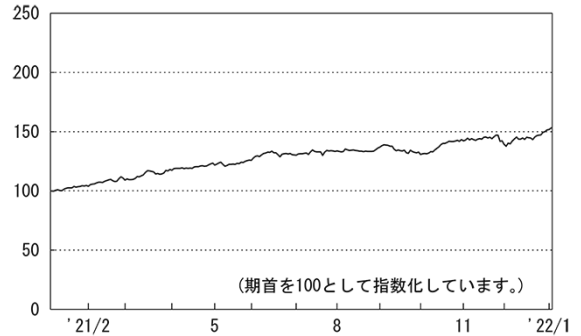
- ・変異株を含む新型コロナウイルスの感染が再び拡大傾向となり、感染を抑え込むための行動規制が強化されたこと（2021年1月）。
- ・米国連邦準備制度理事会（FRB）が金融緩和の縮小に前向きと取れるタカ派（景気に対して強気）的な姿勢を示し、投資家のリスク回避姿勢が強まったこと（2021年6月）。
- ・新型コロナウイルス変異株の感染が拡大したことやそれに伴う景気減速が懸念されたこと（2021年7月前半、8月前半）。
- ・中国の不動産開発大手・恒大集団の債務問題に端を発した信用縮小の連鎖が警戒されたこと（2021年9月）。
- ・新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したこと（2021年11月）。

基準価額の推移



期首	期中高値	期中安値	期末
2021/01/05	2022/01/05	2021/01/06	2022/01/05
23,370円	36,364円	23,337円	36,364円

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）

期間の初めは2020年後半の上昇基調が一服し新型コロナウイルス変異株の感染拡大への警戒感から上値の重い展開も見られましたが、2021年3月から6月にかけては上昇基調を維持しました。新型コロナウイルスの感染者数が減少傾向となったこと、ワクチンの普及が拡大したこと、主要国で金融緩和政策が継続されたことや追加景気対策の成立期待が高まったこと、経済再開に伴ない各種経済指標が改善したことやREIT各社が市場予想を上回る好決算を発表したことなどが市場の支援材料となりました。

6月から9月にかけては、新型コロナウイルス変異株の感染拡大やそれに伴う景気減速懸念などが重しとなる一方で、ワクチンの有効性、景気持ち直しの動きや堅調な企業決算などが好感され、一進一退を繰り返す展開となりました。

10月にはワクチンの有効性が引き続き意識されたことを背景に市場の関心が経済活動の再開へとシフトし、堅調な企業決算なども支援材料となり上昇しました。先進各国の金融政策正常化の行方が注目される一方で、世界的なインフレ懸念や長期金利の上昇懸念はいくらか後退しました。11月には新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」が検出されたことや、FRBが利上げ時期に関してタカ派へシフトしたと受け止められるコメントを発表したことなどを背景に、市場はリスク回避の動きを強め下落に転じました。

期間末には、オミクロン株による重症化リスクについての楽観的な見解が示されたことから過度な警戒感が和らぎ再び上昇基調となりました。

(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（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。米国、英国および大陸欧州のウェイトを増やし、カナダおよび日本のウェイトを減らしました。

○今後の運用方針

新型コロナウイルスの新たな変異株「オミクロン株」は感染力が高いとされる一方で重症化リスクについては楽観的な見解が示されており、入院率や死亡率が低位にとどまる傾向が継続すれば世界経済はいくらか減速しながらも回復基調を維持するものと考えます。

コロナ禍における緩和的金融政策からの正常化を模索する動きや米国を中心とした政策金利見通しについての不透明感などが市場の重しとなりうる一方で、足元の景気の底堅さをもってすれば金融引き締めの影響を吸収できるとの見方も広がっています。

景気回復を背景にREIT各社の業績は好調で、不動産ファンダメンタルズは改善傾向を維持することが見込まれます。ただし一部の伝統的セクターにとっては新型コロナウイルスの感染拡大による影響が中長期的かつ構造的なものになる可能性もあり、引き続き注視が必要と考えます。このようななか、REITが関わる合併・買収が相ついでおり、この潮流は今後も継続するものとみています。

グローバルREITはバリュエーション（価値評価）の観点からも引き続き魅力的な水準にあることに加え、不動産ファンダメンタルズの改善や緩和的な金融環境の継続などに支えられており、今後も世界的な景気回復とともに再び力強く魅力的なリターンを達成できるものと考えます。

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。

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

(2021年1月6日～2022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 32 (32)	% 0.106 (0.106)	(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)	10 (10)	0.034 (0.034)	(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)	△17 (8) (△24)	△0.054 (0.025) (△0.080)	(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	25	0.086	
期中の平均基準価額は、30,686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

(2021年1月6日～2022年1月5日)

投資信託証券

銘柄	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	203 (1,444)	22,482 (175,196)	3,421	446,289
	サンケイリアルエステート投資法人 投資証券(新)	1,444	175,196	— (1,444)	— (175,196)
	S O S i L A物流リート投資法人 投資証券	—	—	1,404	180,560
	G L P投資法人 投資証券	4,799	918,085	1,360	259,719
	日本プロロジスリート投資法人 投資証券	436	145,171	436	143,453
	O n eリート投資法人 投資証券	123	34,866	3,040	1,030,897
	日本リート投資法人 投資証券	3,402	1,353,427	3,402	1,450,230
国	インバスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	—	—	163,815	2,960,675
	積水ハウス・リート投資法人 投資証券	22,979	1,948,281	—	—
	ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	3,395	935,954	860	247,107
	野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	447	70,644	10,642	1,768,570
	スターアジア不動産投資法人 投資証券	25,158	1,309,997	21,550	1,366,381
	三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	—	—	1,825	942,776
	CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,340	343,593	5,584	991,864
	伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	—	—	7,500	1,189,872
	ジャパリアリアルエステイト投資法人 投資証券	—	—	3,463	2,354,224
内	日本都市ファンド投資法人 投資証券	7,063 (7,767)	768,895 (—)	23,229	2,778,217
	オリックス不動産投資法人 投資証券	12,237	2,226,922	18,697	3,739,614
	日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	—	—	4,724	1,735,730
	グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	3,536	449,640	11,449	1,339,758
	ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	12,775	1,811,318	24,209	3,540,406
	インヴェンシブル投資法人 投資証券	35,389	1,342,198	60,327	2,694,429
	いちごオフィスリート投資法人 投資証券	—	—	5,783	521,173
	スターツプロシード投資法人 投資証券	1,210	257,237	459	119,646
	ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	31,343	1,829,685	22,983	1,551,688
	大和証券リビング投資法人 投資証券	—	—	2,867	285,037
	ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	3,661	548,032	1,267	185,223
	合 計	171,940 (9,211)	16,491,634 (175,196)	404,296 (1,444)	33,823,549 (175,196)
外	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	AGREE REALTY CORPORATION	197,915	12,851	265,221	17,999
	PROLOGIS INC	—	—	258,983	31,787
	AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	354,923	16,569	745,150	39,302
	VEREIT INC	804,321 (△ 927,776)	31,562 (△ 34,336)	1,151,971	52,571
	APARTMENT INCOME REIT CO	560,246	28,500	1,237,335	55,848
	AVALONBAY COMMUNITIES INC	29,076	6,081	312,631	65,110

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
CAMDEN PROPERTY TRUST	782,277	86,253	311,517	44,781
OUTFRONT MEDIA INC	4,031,393	90,952	1,891,434	48,647
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	594,025	15,032	474,932	13,509
COUSINS PROPERTIES INC	292,779	10,133	1,383,035	53,825
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	263,387	4,577	1,237,197	23,546
CYRUSONE INC	571,079	41,900	571,079	50,124
DIGITAL REALTY TRUST INC	170,838	26,026	656,000	99,979
DOUGLAS EMMETT INC	—	—	1,264,048	34,366
DUKE REALTY CORPORATION	46,755	1,835	1,474,645	66,041
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	209,883	13,293	820,470	65,203
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	—	—	830,989	61,018
EQUINIX INC	118,048	87,234	170,828	137,975
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	—	—	1,524,073	79,108
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	175,073	5,063	1,606,547	46,986
WELLTOWER INC	—	—	1,207,752	93,400
HIGHWOODS PROPERTIES INC	869,145	41,387	977,046	40,358
HOST HOTELS & RESORTS INC	7,089,088	121,552	3,951,768	67,211
INVITATION HOMES INC	312,269	9,551	3,062,975	111,935
KILROY REALTY CORPORATION	671,614	45,876	23,047	1,641
KITE REALTY GROUP TRUST	295,921	6,068	91,002	1,958
	(540,286)	(11,378)		
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC	1,763,842	60,552	390,659	15,548
MID-AMERICA APARTMENT COMM	80,186	9,969	80,186	11,594
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	788,476	35,868	959,334	42,302
NATL HEALTH INVESTORS INC	645,736	40,282	—	—
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	828,330	25,783	—	—
ORION OFFICE REIT INC	—	—	130,440	2,481
ORION OFFICE REIT INC(N)	—	—	—	—
	(130,440)	(2,148)		
PARK HOTELS & RESORTS INC	1,804,327	34,021	184,265	3,528
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	—	—	825,911	15,467
PUBLIC STORAGE	208,392	52,109	242,237	75,018
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	2,772,002	49,808	599,034	10,789
REALTY INCOME CORP	380,907	23,303	536,610	36,157
			(—)	(2,148)
REALTY INCOME CORP(N)	—	—	—	—
	(654,082)	(34,336)		
REGENCY CENTERS CORP	278,295	14,683	1,462,380	87,380
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	867,234	11,378	6,360,350	73,740
	(△ 867,234)	(△ 11,378)		
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	762,422	41,065	186,789	12,165
SABRA HEALTH CARE REIT INC	1,995,988	34,807	1,995,988	30,614
SBA COMMUNICATIONS CORP	76,757	22,068	239,377	80,695

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外	アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
	SIMON PROPERTY GROUP INC	211,999	29,981	78,890	10,866
	LIFE STORAGE INC	—	—	275,171	27,173
	LIFE STORAGE INC (N)	—	—	—	—
		(49,868)	(—)		
	SUN COMMUNITIES INC	126,103	23,329	4,721	965
	SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	347,506	3,787	4,890,840	60,274
	TERRENO REALTY CORP	469,837	32,131	76,723	5,799
	CUBESMART	811,655	43,030	1,148,581	47,100
	URBAN EDGE PROPERTIES	1,088,918	20,041	1,839,179	31,880
	VENTAS INC	597,371	32,847	354,100	19,235
VICI PROPERTIES INC	1,356,978	37,105	890,249	27,022	
VORNADO REALTY TRUST	1,279,004	53,719	467,071	20,417	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	—	1,396,336	35,151	
小計	37,982,320 (△ 420,334)	1,433,981 (2,148)	53,117,096 (—)	2,187,610 (2,148)	
カナダ		千カナダドル		千カナダドル	
BOARDWALK EQUITIES INC	393,613	15,195	205,968	9,570	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	—	—	1,479,871	80,346	
COMINAR REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	467,404	3,922	467,404	4,742	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	519,424	7,979	3,435,904	57,502	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	223,418	3,704	379,054	5,673	
小計	1,603,859	30,802	5,968,201	157,835	
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ	
ドイツ					
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	995,567 (—)	14,105 (△ 527)	995,567	16,706	
小計	995,567 (—)	14,105 (△ 527)	995,567	16,706	
フランス					
COVIVIO	96,537	6,472	190,393	14,290	
GECINA SA	178,475	21,113	56,409	7,195	
KLEPIERRE	—	—	834,038	16,507	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	285,456	20,535	141,052	9,140	
小計	560,468	48,120	1,221,892	47,133	
オランダ					
NSI NV	77,403 (14,552)	2,689 (534)	18,338	596	
小計	77,403 (14,552)	2,689 (534)	18,338	596	
国					

銘 柄	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
ユーロ	口	千ユーロ	口	千ユーロ
スペイン				
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	1,273,157	11,377	2,469,774	22,339
	(-)	(△ 1,473)		
小 計	1,273,157	11,377	2,469,774	22,339
	(-)	(△ 1,473)		
ベルギー				
AEDIFICA	219,924	22,293	32,495	3,734
小 計	219,924	22,293	32,495	3,734
アイルランド				
HIBERNIA REIT PLC	4,945,153	5,608	88,017	114
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	-	-	292,035	423
小 計	4,945,153	5,608	380,052	538
ユ ー ロ 計	8,071,672	104,196	5,118,118	91,049
	(14,552)	(△ 1,466)		
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
ASSURA PLC	25,861,588	18,963	801,641	629
DERWENT LONDON PLC	372,997	13,053	353,396	12,068
LAND SECURITIES GROUP PLC	5,060,299	35,423	4,650,391	29,664
SAFESTORE HOLDINGS PLC	97,164	716	1,687,760	16,494
SEGRE PLC	2,237,184	20,978	2,380,478	29,740
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	7,554,965	8,923	-	-
UNITE GROUP PLC	2,116,787	21,026	495,875	5,648
小 計	43,300,984	119,086	10,369,541	94,246
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	37,220,213	59,199	29,014,392	49,372
GPT GROUP	8,711,457	40,154	1,802,118	9,015
MIRVAC GROUP	-	-	27,007,162	66,011
NATIONAL STORAGE REIT	17,259,699	36,864	6,155,733	14,258
小 計	63,191,369	136,218	63,979,405	138,657
香港		千香港ドル		千香港ドル
FORTUNE REIT	-	-	7,254,361	53,524
LINK REIT	3,241,481	231,043	3,161,275	225,904
小 計	3,241,481	231,043	10,415,636	279,429
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS	-	-	(751,698)	(35)
ASCENDAS INDIA TRUST	3,510,700	5,186	1,190,000	1,883
CAPITALAND CHINA TRUST	8,470,700	12,060	676,000	946
	(-)	(△ 93)		
ESR-REIT	4,979,900	1,996	12,801,900	5,155
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	12,882,700	27,502	7,874,700	16,408
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	11,735,400	8,388	9,738,500	7,480
	(-)	(△ 16)		

銘柄		買付		売付	
		口数	金額	口数	金額
外国	シンガポール	口	千シンガポールドル	口	千シンガポールドル
	ARA LOGOS LOGISTICS TRUST (N)	—	—	—	—
		(751,698)	(451)		
	FRASERS CENTREPOINT TRUST	4,757,900	11,152	2,382,000	6,210
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	—	—	8,664,965	25,056
		(—)	(△ 7)	(—)	(40)
	MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST (N)	—	—	—	—
		(353,965)	(975)		
国	MAPLETREE INDUSTRIA-RTS	—	—	—	—
				(353,965)	(40)
	MAPLETREE INDUSTRIA-RIGHTS (N)	—	—	—	—
		(353,965)	(40)		
	MAPLETREE NORTH ASIA COMMERC	3,313,300	3,426	4,971,600	5,399
		(—)	(△ 308)		
	小計	49,650,600	69,713	48,299,665	68,541
		(1,459,628)	(1,039)	(1,105,663)	(117)

(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

(2021年1月6日～2022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 (2021年1月6日～2022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

(2022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	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	5,394	3,620		436,210	0.1
SOSiLA物流リート投資法人 投資証券	1,404	—		—	—
GLP投資法人 投資証券	8,871	12,310		2,399,219	0.6
Oneリート投資法人 投資証券	2,917	—		—	—
インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 投資証券	163,815	—		—	—
積水ハウス・リート投資法人 投資証券	—	22,979		1,937,129	0.5
ケネディクス商業リート投資法人 投資証券	—	2,535		709,293	0.2
野村不動産マスターファンド投資法人 投資証券	19,281	9,086		1,490,104	0.4
スターアジア不動産投資法人 投資証券	—	3,608		227,664	0.1
三井不動産ロジスティクスパーク投資法人 投資証券	2,694	869		546,601	0.1
CREロジスティクスファンド投資法人 投資証券	3,244	—		—	—
ザイマックス・リート投資法人 投資証券	3,726	3,726		433,706	0.1
伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券	20,389	12,889		2,316,153	0.6
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	3,463	—		—	—
日本都市ファンド投資法人 投資証券	8,399	—		—	—
オリックス不動産投資法人 投資証券	24,429	17,969		3,155,356	0.8
日本プライムリアルティ投資法人 投資証券	4,724	—		—	—
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	14,371	6,458		764,627	0.2
ユナイテッド・アーバン投資法人 投資証券	24,586	13,152		1,803,139	0.5
インヴィンシブル投資法人 投資証券	24,938	—		—	—
いちごオフィスリート投資法人 投資証券	39,415	33,632		2,771,276	0.7
スタートプロシード投資法人 投資証券	4,673	5,424		1,274,640	0.3
ジャパン・ホテル・リート投資法人 投資証券	14,206	22,566		1,295,288	0.3
大和証券リビング投資法人 投資証券	2,867	—		—	—
ジャパンエクセレント投資法人 投資証券	—	2,394		317,923	0.1
合 計	397,806	173,217		21,878,332	
銘 柄 数<比 率>	21	16		<5.7%>	

(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「SOSiLA物流リート投資法人 投資証券」、「Oneリート投資法人 投資証券」、「インベスコ・オフィス・ジェイリート投資法人 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」、「伊藤忠アドバンス・ロジスティクス投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本都市ファンド投資法人 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」、「インヴィンシブル投資法人 投資証券」、「スタートプロシード投資法人 投資証券」、「ジャパン・ホテル・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	834,504	767,198	54,724	6,359,503	1.7
PROLOGIS INC	1,268,365	1,009,382	162,510	18,885,345	4.9
AMERICAN CAMPUS COMMUNITIES INC	915,216	524,989	29,619	3,442,126	0.9
VEREIT INC	1,275,426	—	—	—	—
APARTMENT INCOME REIT CO	2,319,032	1,641,943	90,520	10,519,366	2.8
AVALONBAY COMMUNITIES INC	752,510	468,955	119,639	13,903,341	3.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	—	470,760	83,004	9,645,941	2.5
OUTFRONT MEDIA INC	—	2,139,959	58,955	6,851,261	1.8
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	996,045	1,115,138	32,350	3,759,411	1.0
COUSINS PROPERTIES INC	1,090,256	—	—	—	—
COLUMBIA PROPERTY TRUST INC	973,810	—	—	—	—
DIGITAL REALTY TRUST INC	978,618	493,456	83,438	9,696,385	2.5
DOUGLAS EMMETT INC	1,264,048	—	—	—	—
DUKE REALTY CORPORATION	2,277,482	849,592	54,144	6,292,132	1.6
EQUITY LIFESTYLE PROPERTIES	1,542,764	932,177	79,589	9,249,069	2.4
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	830,989	—	—	—	—
EQUINIX INC	235,265	182,485	148,657	17,275,517	4.5
FIRST INDUSTRIAL REALTY TRUST INC	2,350,140	826,067	52,603	6,113,104	1.6
HEALTHCARE TRUST OF AME-CL A	2,754,187	1,322,713	44,747	5,200,093	1.4
WELLTOWER INC	1,657,472	449,720	39,638	4,606,369	1.2
HIGHWOODS PROPERTIES INC	943,607	835,706	38,826	4,512,074	1.2
HOST HOTELS & RESORTS INC	—	3,137,320	56,189	6,529,770	1.7
INVITATION HOMES INC	5,430,401	2,679,695	120,934	14,053,813	3.7
KILROY REALTY CORPORATION	—	648,567	45,347	5,269,868	1.4
KITE REALTY GROUP TRUST	—	745,205	16,610	1,930,320	0.5
MGM GROWTH PROPERTIES LLC-A-LLC	—	1,373,183	56,025	6,510,765	1.7
NATIONAL RETAIL PROPERTIES INC	844,104	673,246	32,585	3,786,715	1.0
NATL HEALTH INVESTORS INC	—	645,736	38,053	4,422,164	1.2
OMEGA HEALTHCARE INVESTORS	—	828,330	25,206	2,929,198	0.8
PARK HOTELS & RESORTS INC	—	1,620,062	31,656	3,678,745	1.0
PEBBLEBROOK HOTEL TRUST	825,911	—	—	—	—
PUBLIC STORAGE	308,384	274,539	100,214	11,645,981	3.0
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	—	2,172,968	43,155	5,015,059	1.3
REALTY INCOME CORP	721,007	1,219,386	88,100	10,238,175	2.7
REGENCY CENTERS CORP	1,184,085	—	—	—	—
RETAIL PROPERTIES OF AME - A	6,360,350	—	—	—	—
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	—	575,633	45,659	5,306,056	1.4
SBA COMMUNICATIONS CORP	243,004	80,384	29,698	3,451,282	0.9
SIMON PROPERTY GROUP INC	349,098	482,207	78,590	9,132,955	2.4
LIFE STORAGE INC	225,303	—	—	—	—
SUN COMMUNITIES INC	—	121,382	25,203	2,928,928	0.8
SUNSTONE HOTEL INVESTORS INC	4,543,334	—	—	—	—

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	%	
TERRENO REALTY CORP	—	393,114	32,597	3,788,098	1.0	
CUBESMART	1,940,971	1,604,045	87,484	10,166,587	2.7	
URBAN EDGE PROPERTIES	3,650,782	2,900,521	56,879	6,609,933	1.7	
VENTAS INC	1,115,160	1,358,431	72,377	8,410,954	2.2	
VICI PROPERTIES INC	1,833,581	2,300,310	69,354	8,059,668	2.1	
VORNADO REALTY TRUST	—	811,933	36,788	4,275,212	1.1	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,396,336	—	—	—	—	
小 計	口 数 ・ 金 額	56,231,547	40,676,437	2,361,684	274,451,300	
	銘柄 数 < 比 率 >	35	38	—	< 71.8% >	
(カナダ)			千カナダドル			
BOARDWALK EQUITIES INC	—	187,645	10,093	923,851	0.2	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	1,479,871	—	—	—	—	
FIRST CAPITAL REAL ESTATE IN	4,809,383	1,892,903	35,454	3,245,111	0.8	
H&R REAL ESTATE INV-REIT UTS	798,924	643,288	10,221	935,605	0.2	
小 計	口 数 ・ 金 額	7,088,178	2,723,836	55,769	5,104,568	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 1.3% >	
(ユーロ…フランス)			千ユーロ			
COVIVIO	239,565	145,709	10,846	1,421,986	0.4	
GECINA SA	278,247	400,313	49,738	6,520,768	1.7	
KLEPIERRE	834,038	—	—	—	—	
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	—	144,404	9,316	1,221,451	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	1,351,850	690,426	69,902	9,164,206	
	銘柄 数 < 比 率 >	3	3	—	< 2.4% >	
(ユーロ…オランダ)						
NSI NV	225,415	299,032	10,600	1,389,749	0.4	
小 計	口 数 ・ 金 額	225,415	299,032	10,600	1,389,749	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 0.4% >	
(ユーロ…スペイン)						
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	6,022,008	4,825,391	46,980	6,159,078	1.6	
小 計	口 数 ・ 金 額	6,022,008	4,825,391	46,980	6,159,078	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	1	—	< 1.6% >	
(ユーロ…ベルギー)						
AEDIFICA	—	187,429	21,910	2,872,460	0.8	
小 計	口 数 ・ 金 額	—	187,429	21,910	2,872,460	
	銘柄 数 < 比 率 >	—	1	—	< 0.8% >	
(ユーロ…アイルランド)						
HIBERNIA REIT PLC	—	4,857,136	6,314	827,801	0.2	
IRISH RESIDENTIAL PROPERTIES	12,326,905	12,034,870	20,218	2,650,656	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,326,905	16,892,006	26,532	3,478,457	
	銘柄 数 < 比 率 >	1	2	—	< 0.9% >	
ユ ー ロ 計	口 数 ・ 金 額	19,926,178	22,894,284	175,926	23,063,952	
	銘柄 数 < 比 率 >	6	8	—	< 6.0% >	
(イギリス)			千イギリスポンド			
ASSURA PLC	—	25,059,947	17,416	2,740,163	0.7	
DERWENT LONDON PLC	657,048	676,649	23,398	3,681,289	1.0	

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		
(イギリス)	口	口	千イギリスポンド	千円	%	
LAND SECURITIES GROUP PLC	3,704,026	4,113,934	31,808	5,004,500	1.3	
SAFESTORE HOLDINGS PLC	2,374,802	784,206	11,096	1,745,814	0.5	
SEGRO PLC	2,952,238	2,808,944	38,861	6,114,117	1.6	
SUPERMARKET INCOME REIT PLC	—	7,554,965	9,179	1,444,176	0.4	
UNITE GROUP PLC	—	1,620,912	18,219	2,866,403	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	9,688,114	42,619,557	149,980	23,596,465	
	銘柄 数 < 比 率 >	4	7	—	<6.2%>	
(オーストラリア)			千オーストラリアドル			
VICINITY CENTRES	44,750,610	52,956,431	93,732	7,882,935	2.1	
GPT GROUP	—	6,909,339	38,208	3,213,347	0.8	
MIRVAC GROUP	27,007,162	—	—	—	—	
NATIONAL STORAGE REIT	—	11,103,966	29,869	2,512,039	0.7	
小 計	口 数 ・ 金 額	71,757,772	70,969,736	161,811	13,608,321	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	3	—	<3.6%>	
(香港)			千香港ドル			
FORTUNE REIT	7,254,361	—	—	—	—	
LINK REIT	5,307,032	5,387,238	373,604	5,570,449	1.5	
小 計	口 数 ・ 金 額	12,561,393	5,387,238	373,604	5,570,449	
	銘柄 数 < 比 率 >	2	1	—	<1.5%>	
(シンガポール)			千シンガポールドル			
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST-RTS (N)	751,698	—	—	—	—	
ASCENDAS INDIA TRUST	4,401,000	6,721,700	9,477	812,040	0.2	
CAPITALAND CHINA TRUST	10,795,726	18,590,426	22,308	1,911,393	0.5	
ESR-REIT	7,822,000	—	—	—	—	
CAPITALAND INTEGRATED COMMER	21,779,000	26,787,000	55,984	4,796,780	1.3	
ARA LOGOS LOGISTICS TRUST	9,762,316	12,510,914	11,197	959,381	0.3	
FRASERS CENTREPOINT TRUST	8,054,139	10,430,039	24,301	2,082,194	0.5	
MAPLETREE INDUSTRIAL TRUST	8,311,000	—	—	—	—	
MAPLETREE NORTH ASIA COMMER	12,819,300	11,161,000	12,165	1,042,339	0.3	
小 計	口 数 ・ 金 額	84,496,179	86,201,079	135,435	11,604,129	
	銘柄 数 < 比 率 >	9	6	—	<3.0%>	
合 計	口 数 ・ 金 額	261,749,361	271,472,167	—	356,999,188	
	銘柄 数 < 比 率 >	61	66	—	<93.4%>	

(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

(2022年1月5日現在)

項 目	当 期 末	
	評 価 額	比 率
	千円	%
投資証券	378,877,520	98.1
コール・ローン等、その他	7,206,471	1.9
投資信託財産総額	386,083,991	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(360,023,987千円)の投資信託財産総額(386,083,991千円)に対する比率は93.3%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=116.21円、1カナダドル=91.53円、1メキシコペソ=5.6577円、1ユーロ=131.10円、1イギリスポンド=157.33円、1オーストラリアドル=84.10円、1香港ドル=14.91円、1シンガポールドル=85.68円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2022年1月5日現在)

項 目	当 期 末
	円
(A) 資産	386,083,991,972
コール・ローン等	5,790,928,931
投資証券(評価額)	378,877,520,775
未収入金	199,941,069
未取配当金	1,215,601,197
(B) 負債	3,793,442,900
未払金	204,553,029
未払解約金	3,588,889,405
未払利息	466
(C) 純資産総額(A-B)	382,290,549,072
元本	105,127,561,829
次期繰越損益金	277,162,987,243
(D) 受益権総口数	105,127,561,829口
1万口当たり基準価額(C/D)	36,364円

(注) 当ファンドの期首元本額は143,402,527,693円、期中追加設定元本額は2,790,036,216円、期中一部解約元本額は41,065,002,080円です。

(注) 2022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) 93,593,150,820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) 10,168,748,594円
- ・ラサール・グローバルREITファンド(1年決算型) 1,359,908,921円
- ・日興ワールドREITファンド 5,753,494円

(注) 1口当たり純資産額は3.6364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

2021年1月6日から2022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 (2021年1月6日～2022年1月5日)

項 目	当 期
	円
(A) 配当等収益	10,499,665,451
受取配当金	10,501,288,373
受取利息	277,089
その他収益金	2
支払利息	△ 1,900,013
(B) 有価証券売買損益	153,083,706,256
売買益	156,559,276,788
売買損	△ 3,475,570,532
(C) 保管費用等	221,320,103
(D) 当期損益金(A+B+C)	163,804,691,810
(E) 前期繰越損益金	191,730,998,723
(F) 追加信託差損益金	4,757,614,739
(G) 解約差損益金	△ 83,130,318,029
(H) 計(D+E+F+G)	277,162,987,243
次期繰越損益金(H)	277,162,987,243

(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。