

ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

運用報告書

第89期 (決算日 2011年8月5日) 第91期 (決算日 2011年10月5日) 第93期 (決算日 2011年12月5日)
 第90期 (決算日 2011年9月5日) 第92期 (決算日 2011年11月7日) 第94期 (決算日 2012年1月5日)

投資家のみなさまへ

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、2012年1月5日に第94期の決算を行ないましたので、第89期から第94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。	

分配金のお知らせ

1万口当たり分配金(税込み)	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	70円	70円	60円	60円	60円	60円

<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
<http://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。

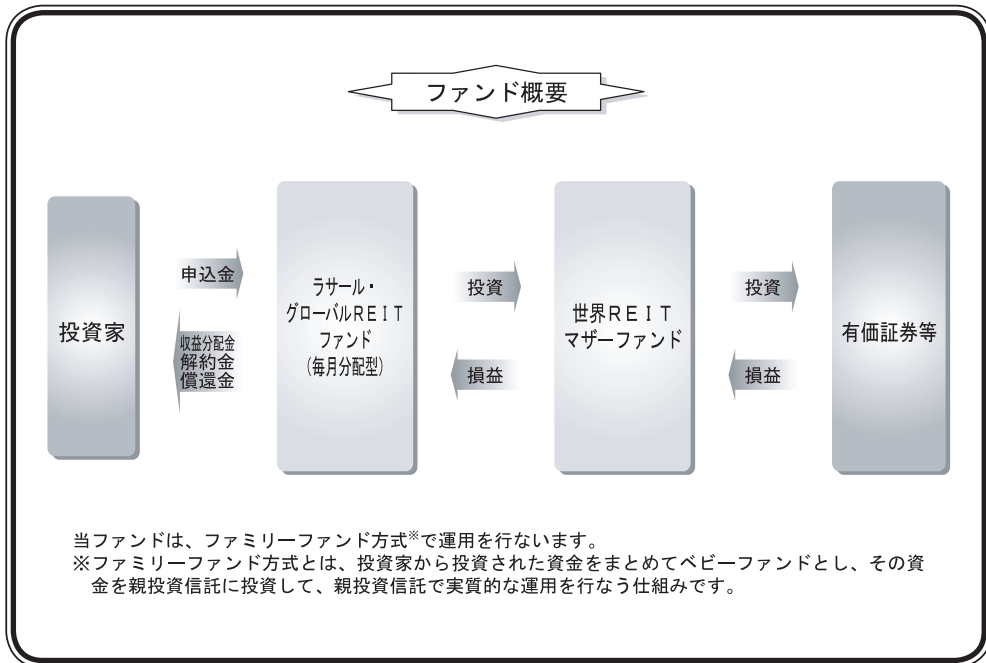
●お取引状況等についてはご購入された販売会社にお問い合わせください。

Contents

□ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型) …………… 1

(ご参考) 投資対象先の直近の内容

◆世界REITマザーファンド……………12



ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

【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			UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス(円ベース)			投資信託比率	純資産総額
	(分配落)	税込分配金	期騰落率	(参考指数)	期騰落率	中率		
	円	円	%		%	%	百万円	
65期(2009年8月5日)	4,598	80	15.2	94.56	17.8	95.5	187,430	
66期(2009年9月7日)	4,626	70	2.1	97.32	2.9	96.1	203,669	
67期(2009年10月5日)	4,591	70	0.8	98.63	1.3	96.4	204,733	
68期(2009年11月5日)	4,639	70	2.6	100.99	2.4	97.3	215,781	
69期(2009年12月7日)	4,857	70	6.2	106.99	5.9	96.4	237,618	
70期(2010年1月5日)	4,946	70	3.3	111.41	4.1	97.9	247,843	
71期(2010年2月5日)	4,476	70	△ 8.1	101.78	△ 8.6	97.2	236,004	
72期(2010年3月5日)	4,621	70	4.8	107.23	5.4	97.8	264,136	
73期(2010年4月5日)	5,014	70	10.0	119.75	11.7	96.9	299,680	
74期(2010年5月6日)	4,973	70	0.6	120.11	0.3	97.2	302,454	
75期(2010年6月7日)	4,326	70	△11.6	106.19	△11.6	97.0	289,214	
76期(2010年7月5日)	4,126	70	△ 3.0	102.37	△ 3.6	96.4	300,853	
77期(2010年8月5日)	4,566	70	12.4	114.92	12.3	96.9	362,057	
78期(2010年9月6日)	4,475	70	△ 0.5	114.53	△ 0.3	97.4	384,076	
79期(2010年10月5日)	4,477	70	1.6	117.04	2.2	97.4	399,095	
80期(2010年11月5日)	4,549	70	3.2	121.40	3.7	97.8	424,087	
81期(2010年12月6日)	4,384	70	△ 2.1	119.41	△ 1.6	97.6	432,829	
82期(2011年1月5日)	4,366	70	1.2	121.73	1.9	96.6	452,454	
83期(2011年2月7日)	4,446	70	3.4	125.00	2.7	97.3	486,402	
84期(2011年3月7日)	4,466	70	2.0	127.99	2.4	97.0	515,027	
85期(2011年4月5日)	4,550	70	3.4	132.56	3.6	95.6	554,906	
86期(2011年5月6日)	4,433	70	△ 1.0	131.32	△ 0.9	94.7	608,227	
87期(2011年6月6日)	4,386	70	0.5	131.50	0.1	96.7	672,125	
88期(2011年7月5日)	4,386	70	1.6	134.00	1.9	96.2	747,624	
89期(2011年8月5日)	3,816	70	△11.4	118.80	△11.3	96.9	707,170	
90期(2011年9月5日)	3,677	70	△ 1.8	115.66	△ 2.6	97.4	715,248	
91期(2011年10月5日)	3,198	60	△11.4	102.15	△11.7	97.3	636,112	
92期(2011年11月7日)	3,627	60	15.3	117.70	15.2	98.0	698,723	
93期(2011年12月5日)	3,452	60	△ 3.2	113.75	△ 3.4	98.2	650,405	
94期(2012年1月5日)	3,373	60	△ 0.6	113.92	0.2	97.6	619,739	

(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、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

(注) 参考指数は、UBS証券会社の発表する「UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス」を円換算した指数で、設定時を100として2012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。

ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

○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		UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス(円ベース)		投資信託 証券比率
			騰落率	(参考指数)	騰落率	
第89期	(期首)	円	%		%	%
	2011年7月5日	4,386	—	134.00	—	96.2
	7月末	4,167	△ 5.0	127.44	△ 4.9	96.3
第90期	(期末)					
	2011年8月5日	3,886	△11.4	118.80	△11.3	96.9
	(期首)					
第90期	2011年8月5日	3,816	—	118.80	—	96.9
	8月末	3,803	△ 0.3	117.33	△ 1.2	97.0
	(期末)					
第91期	2011年9月5日	3,747	△ 1.8	115.66	△ 2.6	97.4
	(期首)					
	2011年9月5日	3,677	—	115.66	—	97.4
第91期	9月末	3,408	△ 7.3	107.21	△ 7.3	96.0
	(期末)					
	2011年10月5日	3,258	△11.4	102.15	△11.7	97.3
第92期	(期首)					
	2011年10月5日	3,198	—	102.15	—	97.3
	10月末	3,768	17.8	120.63	18.1	97.8
第92期	(期末)					
	2011年11月7日	3,687	15.3	117.70	15.2	98.0
	(期首)					
第93期	2011年11月7日	3,627	—	117.70	—	98.0
	11月末	3,385	△ 6.7	109.64	△ 6.9	98.3
	(期末)					
第93期	2011年12月5日	3,512	△ 3.2	113.75	△ 3.4	98.2
	(期首)					
	2011年12月5日	3,452	—	113.75	—	98.2
第94期	12月末	3,478	0.8	115.08	1.2	97.4
	(期末)					
	2012年1月5日	3,433	△ 0.6	113.92	0.2	97.6

(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、「投資信託証券比率」は実質比率を記載しております。

ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

○運用実績

(2011年7月6日～2012年1月5日)

基準価額の推移

第89期期首4,386円の基準価額は、第94期期末に3,373円(分配後)となり、期間中の収益分配金の累計380円(税込み)を含めると633円の値下がりとなりました。

基準価額の変動要因

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

詳細につきましては、投資対象先の運用状況(後述)をご参照ください。

基準価額の推移



第89期期首	期間中高値	期間中安値	第94期期末
2011/07/05	2011/07/08	2011/10/05	2012/01/05
4,386円	4,465円	3,198円	3,373円

*期間中(第89期～第94期)の分配金を除いています。

基準価額(指数化)の推移



*基準価額は、分配金(税込み)を各期末時点で全て再投資したと仮定した場合の推移を示しています。

UBSグローバル・リアル・エスレート・インベスターズ・インデックス(円ベース)(指数化)の推移



収益分配金

第89期～第94期における分配金は、運用実績や市況動向などを勘案し、第89期～第90期は1万口当たりそれぞれ70円(税込み)、第91期～第94期は1万口当たりそれぞれ60円(税込み)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。

○今後の運用方針

引き続き、ファンドの基本方針に則り、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います。詳細につきましては、投資対象先の運用状況(後述)をご参照ください。

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。

ご参考

投資対象先の運用状況(2011年7月6日～2012年1月5日)

(「ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)」の計算期間にあわせて記載しています。)

◆世界REITマザーファンド

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>

- ・REITの相対的な高利回り。
- ・欧州債務問題に対する協調策の合意。
- ・アメリカにおける景気の回復を示す経済指標の内容。
- ・堅調な不動産ファンダメンタルズ。

<値下がり要因>

- ・米国債務上限問題と米国債券の格下げ。
- ・欧州債務問題の深刻化・長期化と景気後退への懸念。
- ・中国経済減速と、中華圏へ与えるインパクトへの懸念。
- ・円相場の相つぐ高値の更新。
- ・欧州金融不安を背景とした世界経済と資本市場の悪化。

(グローバルREIT市況)

- ・2011年7月から8月にかけてギリシャ財政危機により金融不安が再燃し、グローバルREIT価格は下落しました。
- ・その後も市場の乱高下が続き、期間中ボラティリティーが高い状態が続きました。EU(欧州連合)内での調整や協調政策の合意を経て12月までには多少落ち着きを取り戻すに至っています。
- ・2012年に景気後退が懸念されるなど不透明感は拭えない状況が続いています。
- ・アジア太平洋地域では、高い経済成長率を維持し、今後数年間は他の地域の成長を牽引していくことが予想されますが、その成長率も減速が始まりました。中華圏に与えるインパクトは避けられず、欧米の景気減速と共に香港REIT市場とシンガポール市場のパフォーマンスを押し下げる要因となりました。
- ・米国REIT市場は、債務上限問題やそれに伴う長期国債格下げ、また金融機関の格下げもみられましたが、景気後退懸念に一服感がみられ、北米REIT市場は地域別にみると好調なパフォーマンスを記録しました。

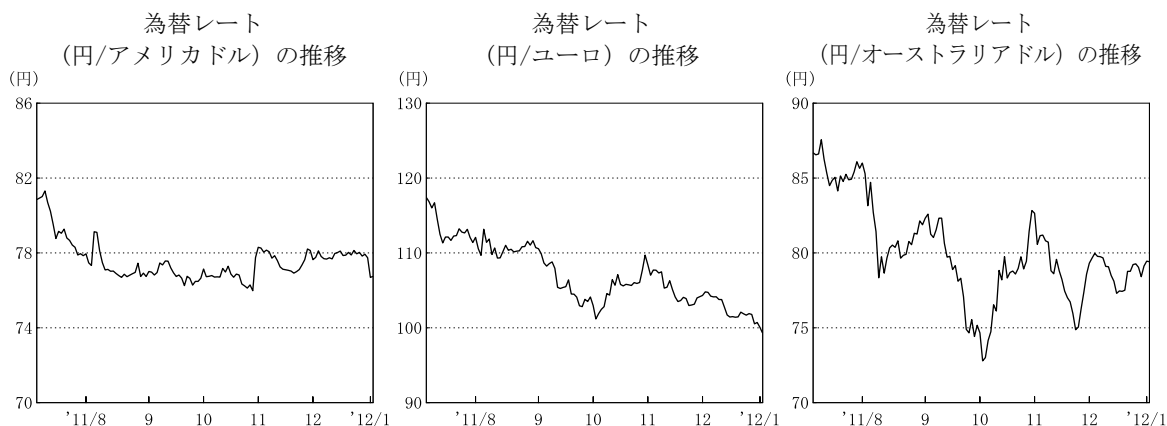
基準価額の推移



ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

(為替市況)

・円は各国通貨に対して全般的に円高基調で推移しました。



運用経過

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。

ポートフォリオの約半数を米国のREITに投資し、次いでオーストラリアのREITのウェイトを高めに配分しました。

期間中、バリュエーションが魅力的な米国、香港のウェイトを増やし、震災の影響が懸念される日本と、債務問題が長引く欧州への投資を減少させました。

<国別上位投資比率 当期末>

国名	比率
アメリカ	59.2%
オーストラリア	12.8%
イギリス	6.5%
フランス	5.0%
シンガポール	3.6%

※比率は対純資産総額比率。

今後の運用方針

(投資環境)

2012年の世界経済の行方は、引き続きEUの債務問題が最も大きな要因になるとみています。財政再建と金融市場の信頼回復のためには、EU各国政府の厳しい決断が必要となり、2011年12月下旬には債務問題の収束に向けていくらかの進捗が見受けられましたが、先行きの不透明感が残っています。アジア太平洋地域は中国経済の成長率に影響を受けるとみています。世界で最も成長率が高い中国経済もその成長ペースは鈍化しており、ソフトランディングに向けた準備を始めました。また2013年前半の中国での政権交代による影響についても注意していく必要があるとみています。米国景気は明るさを取り戻しつつあり、景気後退懸念は大幅に和らぎました。2012年の大統領選なども今後は注視していく必要があると考えています。失業率の改善はより困難になることが予想され、ファンダメンタルズの回復の行方が注目されるとみています。

投資対象地域のREIT各社の収益は今後も概ね拡大基調が続くと予想しています。

(当面の運用方針)

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。

ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

○1万口(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2011年7月6日～2012年1月5日)

項 目	第89期～第94期
	円
(a) 信託報酬 (投 信 会 社) (販 売 会 社) (受 託 銀 行)	29 (17) (10) (2)
(b) 売買委託手数料 (投 資 信 託 証 券)	2 (2)
(c) 有価証券取引税 (投 資 信 託 証 券)	1 (1)
(d) 保管費用等	1
合 計	33

(注) 当作成期中の費用(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、下記の簡便法により算出した結果です。

(a) 信託報酬=当作成期中の平均基準価額×信託報酬率
(b) 売買委託手数料、(c) 有価証券取引税、(d) 保管費用等は、当作成期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各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保管費用等は、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。

○売買及び取引の状況

(2011年7月6日～2012年1月5日)

親投資信託受益証券の設定・解約状況

銘 柄 名	第89期～第94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	105,413,804	105,002,604	130,172,284	121,725,196

○利害関係人との取引状況等

(2011年7月6日～2012年1月5日)

当作成期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

○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(2011年7月6日～2012年1月5日)

該当事項はございません。

○自社による当ファンドの設定・解約状況

(2011年7月6日～2012年1月5日)

該当事項はございません。

ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

○組入資産の明細

(2012年1月5日現在)

親投資信託残高

銘柄名	第88期末		第94期末	
	口数		評価額	
世界REITマザーファンド	千口 678,201,308		千口 613,452,126	

(注) 親投資信託の2012年1月5日現在の受益権総口数は、654,085,193千口です。

○投資信託財産の構成

(2012年1月5日現在)

項目	第94期末	
	評価額	比率
世界REITマザーファンド	千円 613,452,126	% 96.8
コール・ローン等、その他	20,344,638	3.2
投資信託財産総額	633,796,764	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(606,894,572千円)の投資信託財産総額(627,419,023千円)に対する比率は96.7%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=76.75円、1カナダドル=75.75円、1ユーロ=99.25円、1イギリスポンド=119.85円、1オーストラリアドル=79.41円、1香港ドル=9.88円、1シンガポールドル=59.67円。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項目	第89期末	第90期末	第91期末	第92期末	第93期末	第94期末
	2011年8月5日	2011年9月5日	2011年10月5日	2011年11月7日	2011年12月5日	2012年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 資産	722,030,097,994	730,321,848,715	649,994,249,433	714,342,142,591	663,656,452,198	633,796,764,660
コール・ローン等	12,305,126,403	9,860,725,895	9,291,448,504	8,528,543,600	7,577,917,253	8,420,894,488
世界REITマザーファンド(評価額)	699,908,006,758	708,162,570,166	629,586,295,702	691,548,248,620	644,187,652,057	613,452,126,428
未収入金	9,816,943,446	12,298,533,630	11,116,486,874	14,265,333,819	11,890,868,206	11,923,727,420
未収利息	21,387	19,024	18,353	16,552	14,682	16,324
(B) 負債	14,859,287,941	15,073,173,256	13,881,951,629	15,618,529,600	13,251,143,749	14,057,492,225
未払収益分配金	12,970,716,347	13,615,523,826	11,933,480,010	11,558,641,631	11,306,162,411	11,024,325,547
未払解約金	879,148,384	516,401,998	1,047,049,001	3,085,654,968	1,153,731,387	2,177,026,187
未払信託報酬	1,006,136,507	938,182,712	898,487,568	971,060,879	788,673,626	853,352,883
その他未払費用	3,286,703	3,064,720	2,935,050	3,172,122	2,576,325	2,787,608
(C) 純資産総額(A-B)	707,170,810,053	715,248,675,459	636,112,297,804	698,723,612,991	650,405,308,449	619,739,272,435
元本	1,852,959,478,261	1,945,074,832,411	1,988,913,335,114	1,926,440,271,835	1,884,360,401,879	1,837,387,591,254
次期繰越損益金	△1,145,788,668,208	△1,229,826,156,952	△1,352,801,037,310	△1,227,716,658,844	△1,233,955,093,430	△1,217,648,318,819
(D) 受益権総口数	1,852,959,478,261口	1,945,074,832,411口	1,988,913,335,114口	1,926,440,271,835口	1,884,360,401,879口	1,837,387,591,254口
1万円当たり基準価額	3.816円	3.677円	3.198円	3.627円	3.452円	3.373円

(注) 当ファンドの第89期首元本額は1,704,376,195,963円、第89～94期中追加設定元本額は468,262,657,227円、第89～94期中一部解約元本額は335,251,261,936円です。

(注) 1口当たり純資産額は、第89期0.3816円、第90期0.3677円、第91期0.3198円、第92期0.3627円、第93期0.3452円、第94期0.3373円です。

(注) 2012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1,217,648,318,819円です。

ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

○損益の状況

項 目	第89期	第90期	第91期	第92期	第93期	第94期
	2011年7月6日～ 2011年8月5日	2011年8月6日～ 2011年9月5日	2011年9月6日～ 2011年10月5日	2011年10月6日～ 2011年11月7日	2011年11月8日～ 2011年12月5日	2011年12月6日～ 2012年1月5日
	円	円	円	円	円	円
(A) 配当等収益	533,708	511,851	508,577	510,302	423,890	452,795
受取利息	533,708	511,851	508,577	510,302	423,890	452,795
(B) 有価証券売買損益	△ 89,018,644,726	△ 11,044,876,806	△ 81,002,190,480	94,289,627,211	△ 20,562,730,767	△ 2,538,615,767
売買益	395,243,415	671,591,802	769,343,748	96,784,169,522	1,152,093,657	356,228,871
売買損	△ 89,413,888,141	△ 11,716,468,608	△ 81,771,534,228	△ 2,494,542,311	△ 21,714,824,424	△ 2,894,844,638
(C) 信託報酬等	△ 1,009,423,210	△ 941,247,432	△ 901,422,618	△ 974,233,001	△ 791,249,951	△ 856,140,491
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 90,027,534,228	△ 11,985,612,387	△ 81,903,104,521	93,315,904,512	△ 21,353,556,828	△ 3,394,303,463
(E) 前期繰越損益金	1,325,819	△ 88,507,445,594	△ 100,403,036,029	△ 175,176,485,034	△ 80,295,124,063	△ 98,432,792,689
(F) 追加信託差損益金	△ 1,042,791,743,452	△ 1,115,717,575,145	△ 1,158,561,416,750	△ 1,134,297,436,691	△ 1,121,000,250,128	△ 1,104,796,897,120
(配当等相当額)	(1,271,571,594,941)	(1,321,378,821,714)	(1,339,269,171,733)	(1,287,211,056,755)	(1,248,974,244,291)	(1,207,445,798,968)
(売買損益相当額)	(△ 2,314,363,338,393)	(△ 2,437,096,396,859)	(△ 2,497,830,588,483)	(△ 2,421,508,493,446)	(△ 2,369,974,494,419)	(△ 2,312,242,696,088)
(G) 計(D+E+F)	△ 1,132,817,951,861	△ 1,216,210,633,126	△ 1,340,867,557,300	△ 1,216,158,017,213	△ 1,222,648,931,019	△ 1,206,623,993,272
(H) 収益分配金	△ 12,970,716,347	△ 13,615,523,826	△ 11,933,480,010	△ 11,558,641,631	△ 11,306,162,411	△ 11,024,325,547
次期繰越損益金(G+H)	△ 1,145,788,668,208	△ 1,229,826,156,952	△ 1,352,801,037,310	△ 1,227,716,658,844	△ 1,233,955,093,430	△ 1,217,648,318,819
追加信託差損益金	△ 1,055,638,311,514	△ 1,127,417,200,262	△ 1,168,957,466,752	△ 1,144,655,906,033	△ 1,131,673,267,444	△ 1,114,121,639,146
(配当等相当額)	(1,258,801,810,117)	(1,309,749,344,395)	(1,328,954,970,432)	(1,276,864,789,307)	(1,238,314,256,754)	(1,198,148,705,265)
(売買損益相当額)	(△ 2,314,440,121,631)	(△ 2,437,166,544,657)	(△ 2,497,912,437,184)	(△ 2,421,520,695,340)	(△ 2,369,987,524,198)	(△ 2,312,270,344,411)
分配準備積立金	1,327,909	55,064	472,129	63,354	1,383,603	1,441,170
繰越損益金	△ 90,151,684,603	△ 102,409,011,754	△ 183,844,042,687	△ 83,060,816,165	△ 102,283,209,589	△ 103,528,120,843

(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) 分配金の計算過程(2011年7月6日～2012年1月5日)は以下の通りです。

項 目	2011年7月6日～ 2011年8月5日	2011年8月6日～ 2011年9月5日	2011年9月6日～ 2011年10月5日	2011年10月6日～ 2011年11月7日	2011年11月8日～ 2011年12月5日	2011年12月6日～ 2012年1月5日
a. 配当等収益(経費控除後)	124,150,375円	1,914,650,064円	1,537,848,152円	1,199,785,773円	634,467,453円	1,699,693,156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	0円
c. 信託約款に定める収益調整金	1,271,648,378,179円	1,321,448,969,512円	1,339,351,020,434円	1,287,223,258,649円	1,248,987,274,070円	1,207,473,447,291円
d. 信託約款に定める分配準備積立金	1,325,819円	1,303,709円	53,985円	449,870円	61,245円	1,331,535円
e. 分配対象収益(a+b+c+d)	1,271,773,854,373円	1,323,364,923,285円	1,340,888,922,571円	1,288,423,494,292円	1,249,621,802,768円	1,209,174,471,982円
f. 分配対象収益(1万円当たり)	6,863円	6,803円	6,741円	6,688円	6,631円	6,580円
g. 分配金	12,970,716,347円	13,615,523,826円	11,933,480,010円	11,558,641,631円	11,306,162,411円	11,024,325,547円
h. 分配金(1万円当たり)	70円	70円	60円	60円	60円	60円

(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、2011年7月6日～2012年1月5日の期間に当ファンドが負担した費用は1,397百万円です。

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。

○お知らせ

約款変更について

2011年7月6日から2012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。

ラサール・グローバルREITファンド(毎月分配型)

ご参考

「資産、負債、元本及び基準価額の状況」および「損益の状況」に記載している一般的な項目についての説明。

○資産、負債、元本及び基準価額の状況

項	目	説	明
(A)	資産	ファンドの有する財産の合計額	
	コール・ローン等	金融機関向けの短期貸付資金や短期金融商品等の残高	
	各有価証券等(評価額)	株や債券、ファンド等の有価証券等の評価額	
	未収入金	入金予定の有価証券の売却代金等	
	未収配当金	入金予定の株式等の配当金	
	未収利息	入金予定の債券等の利息	
(B)	負債	支払い予定額の合計	
	未払金	支払い予定の有価証券の買付代金等	
	未払収益分配金	支払い予定の収益分配金	
	未払信託報酬	支払い予定の信託報酬の金額	
(C)	純資産総額(A-B)	ファンド全体の評価金額	
	元本	ファンドの元本部分の残高	
	次期繰越損益金	純資産総額と元本残高との差額で、翌期に繰越す損益金の合計額	
(D)	受益権総口数	受益者の保有総口数	
	1(万)口当たり基準価額(C÷D)	ファンドの単位当たりの時価	

○損益の状況

項	目	説	明
(A)	配当等収益	ファンドが直接受け取った配当金や利息等の合計	
	受取配当金	ファンドが直接受け取った株式等の配当金の合計	
	受取利息	ファンドが直接受け取ったコール・ローンや債券等の利息の合計	
(B)	有価証券売買損益	有価証券売買時の損益と評価損益の合計	
	売買益	各有価証券の売買益と期末評価益の合計	
	売買損	各有価証券の売買損と期末評価損の合計	
(C)	信託報酬等	信託報酬や保管費用等のファンドの経費	
(D)	当期損益金(A+B+C)	当期における収支合計	
(E)	前期繰越損益金	前期分の繰越損益金と分配準備積立金の合計から当期中の解約で発生する取り崩し分を控除した金額	
(F)	追加信託差損益金	受益者がファンドに新規に払込んだ金額とファンドの元本との差額(基準価額と単位当たり元本との差額)を調整した金額	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
(G)	計(D+E+F)	期中の収支の総合計額	
(H)	収益分配金	収益分配金の合計額	
	次期繰越損益金(G+H)	翌期に繰り越す損益金の合計額(期中の収支の総合計額から収益分配金の金額を引いたもの)	
	追加信託差損益金	翌期に繰り越す追加信託差損益金	
	(配当等相当額)	(配当等に相当する額)	
	(売買損益相当額)	(売買損益に相当する額)	
	分配準備積立金	分配金を支払うための準備積立金	
	繰越損益金	繰越損益の合計金額	

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8期（決算日 2012年1月5日）
（2011年1月6日～2012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。

【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		UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス (円ベース)		投資信託比率	純資産総額
	期騰落	中率	(参考指数)	期騰落		
	円	%			%	百万円
4期(2008年1月7日)	15,164	△23.0	169.42	△24.1	98.2	27,865
5期(2009年1月5日)	7,115	△53.1	81.64	△51.8	92.6	29,552
6期(2010年1月5日)	9,077	27.6	111.41	36.5	98.8	247,445
7期(2011年1月5日)	9,790	7.9	121.73	9.3	97.5	449,660
8期(2012年1月5日)	9,388	△4.1	113.92	△6.4	98.6	614,049

(注) 参考指数は、UBS証券会社の発表する「UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス」を円換算した指数で、設定時を100として2012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		UBSグローバル・リアル・エステート・インベスターズ・インデックス (円ベース)		投資信託比率
	騰落	率	(参考指数)	騰落率	
(期首) 2011年1月5日	円	%			%
	9,790	—	121.73	—	97.5
1月末	9,981	2.0	123.37	1.3	97.9
2月末	10,253	4.7	126.43	3.9	97.7
3月末	10,524	7.5	129.52	6.4	98.0
4月末	10,962	12.0	134.61	10.6	97.0
5月末	10,887	11.2	133.74	9.9	96.1
6月末	10,699	9.3	131.13	7.7	96.9
7月末	10,379	6.0	127.44	4.7	97.3
8月末	9,645	△1.5	117.33	△3.6	97.9
9月末	8,806	△10.1	107.21	△11.9	96.9
10月末	9,940	1.5	120.63	△0.9	98.7
11月末	9,083	△7.2	109.64	△9.9	99.3
12月末	9,511	△2.8	115.08	△5.5	98.4
(期末) 2012年1月5日	9,388	△4.1	113.92	△6.4	98.6

(注) 騰落率は期首比です。

◆運用実績

(2011年1月6日～2012年1月5日)

基準価額の推移

期首9,790円の基準価額は、期中に402円値下がりし、期末に9,388円となりました。

基準価額の変動要因

期中、基準価額に影響した主な要因は以下の通りです。

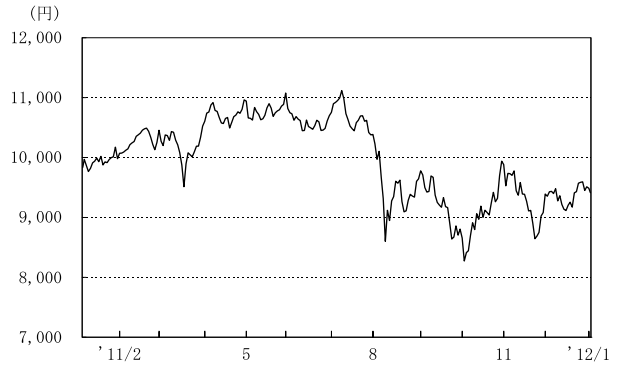
<値上がり要因>

- ・ 堅調な不動産ファンダメンタルズ。
- ・ ユーロ圏の債務問題に対する協調策の合意。
- ・ 米国、オーストラリアなどにおける景気の回復基調を示す経済指標の内容。

<値下がり要因>

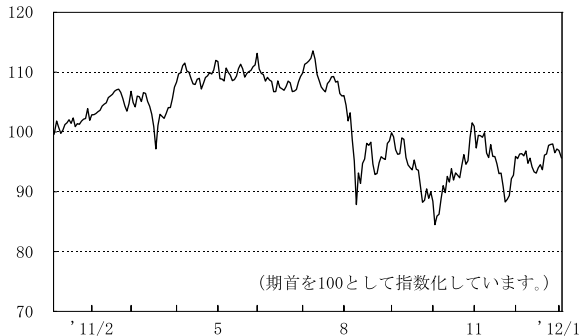
- ・ 東日本大震災の影響。
- ・ 米国市場の景気減速への懸念。
- ・ アメリカドルやその他の通貨に対する円高の影響。
- ・ 欧州債務危機による金融不安の深刻化を背景とした投資家のリスク回避姿勢。
- ・ 欧州の金融不安と、それに伴う世界経済と資本市場の悪化。

基準価額の推移

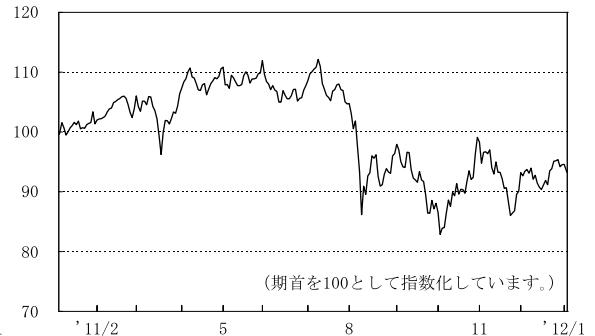


期 首	期中高値	期中安値	期 末
2011/01/05	2011/07/08	2011/10/04	2012/01/05
9,790円	11,118円	8,273円	9,388円

基準価額（指数化）の推移



UBSグローバル・リアル・エスレート・インベスターズ・インデックス（円ベース）（指数化）の推移

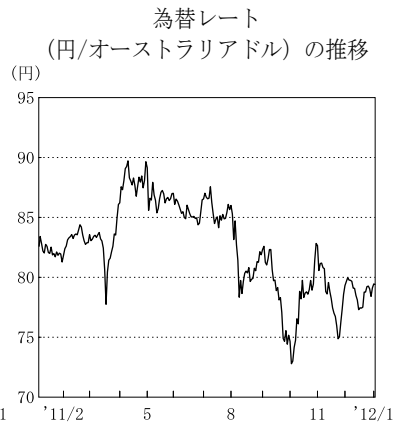
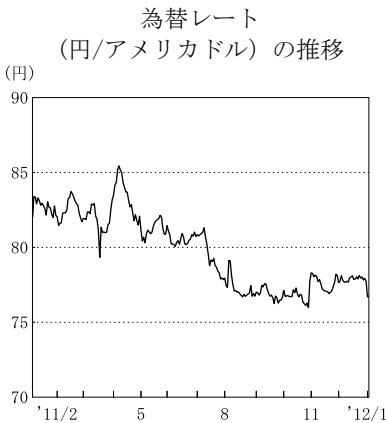


(グローバルREIT市況)

- ・ 期の前半のグローバルREIT市場では、2011年3月の東日本大震災の発生により、REIT価格が一時的に大きく下落する局面はあったものの、ファンダメンタルズ（経済の基礎的条件）の回復や健全な資本市場を背景に、概ね堅調に推移しました。
- ・ 期の後半は、ギリシャ財政危機に端を発した金融不安がユーロ市場全般に広がり、REIT価格は急落し、その後も乱高下が続くことになりました。
- ・ 地域別では、底堅いファンダメンタルズに支えられた北米市場やオーストラリア市場が堅調でした。

(為替市況)

- ・ 円は各国通貨に対して全般的に円高基調で推移しました。



運用経過

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。ポートフォリオの約半数を米国のREITに投資し、次いでオーストラリアのREITのウェイトを高めに配分しました。

期中、バリュエーションが魅力的な米国、香港のウェイトを増やし、震災の影響が懸念される日本と、債務問題が長引く欧州への投資を減少させました。

<国別上位投資比率 当期末>

国名	比率
アメリカ	59.2%
オーストラリア	12.8%
イギリス	6.5%
フランス	5.0%
シンガポール	3.6%

※比率は対純資産総額比率。

◆今後の運用方針

投資環境

2012年の世界経済の行方は、引き続きEU（欧州連合）の債務問題が最も大きな要因になるとみています。財政再建と金融市場の信頼回復のためには、EU各国政府の厳しい決断が必要となり、2011年12月下旬には債務問題の収束に向けていくらかの進捗が見受けられましたが、先行きの不透明感が残っています。アジア太平洋地域は中国経済の成長率に影響を受けるとみています。世界で最も成長率が高い中国経済もその成長ペースは鈍化しており、ソフトランディングに向けた準備を始めました。また2013年前半の中国での政権交代による影響についても注意していく必要があるとみています。米国景気は明るさを取り戻しつつあり、景気後退懸念は大幅に和らぎました。2012年の大統領選なども今後は注視していく必要があると考えています。失業率の改善はより困難になることが予想され、ファンダメンタルズの回復の行方が注目されるとみています。

投資対象地域のREIT各社の収益は今後も概ね拡大基調が続くと予想しています。

当面の運用方針

引き続き、原則として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していく方針です。現在のポートフォリオは、価格が魅力的なREITから構成されており、世界の各市場および不動産セクターにおける分散化が十分に達成されていると考えています。

低成長、低利回りの環境下では、REITは株式や債券に比べてより手堅いアセットクラスとみなされています。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。

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(元本10,000円)当たりの費用の明細

(2011年1月6日～2012年1月5日)

項 目	当 期
	円
(a) 売買委託手数料 (投資信託証券)	11 (11)
(b) 有価証券取引税 (投資信託証券)	4 (4)
(c) 保管費用等	3
合 計	18

(注) (a) 売買委託手数料、(b) 有価証券取引税、(c) 保管費用等は、期中の各金額を各月末現在の受益権口数の単純平均で除したものです。

(注) 各項目ごとに円未満は四捨五入してあります。

◆ 売買及び取引の状況

(2011年1月6日～2012年1月5日)

投資信託証券

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
国 内	口	千円	口	千円
日本ビルファンド投資法人 投資証券	5,664	4,669,973	4,997	3,559,614
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	1,535	1,162,081	3,349	2,521,835
日本リテールファンド投資法人 投資証券	4,142	496,077	5,414	613,796
オリックス不動産投資法人 投資証券	3,264	1,022,884	449	230,686
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	1,357	684,612	744	343,217
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	247	124,588	39	29,833
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	508	313,532	-	-
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	1,512	1,106,954	340	224,645
ケネディクス不動産投資法人 投資証券	560	140,167	1,500	396,276
合 計	18,789	9,720,873	16,832	7,919,907
国 外				
アメリカ		千アメリカドル		千アメリカドル
ACADIA REALTY TRUST	-	-	475,046	8,541
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	1,306,136	98,802	148,969	10,059
AMERICAN ASSETS TRUST INC	1,300,764	26,989	145,000	2,925
PROLOGIS INC	6,128,178	181,922	2,323,590	73,694
PROLOGIS INC(N)	-	-	-	-
	(1,291,375)	(43,118)		
AVALONBAY COMMUNITIES INC	1,794,359	225,950	665,120	84,600
BIOMED REALTY TRUST INC	2,343,993	43,888	676,334	11,401
BOSTON PROPERTIES INC	2,129,728	215,911	471,326	45,702
BRANDYWINE REALTY TRUST	4,668,313	51,658	327,751	3,029
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,249,009	74,265	1,661,300	101,564
CBL&ASSOCIATES PROPERTIES	3,549,116	54,994	3,549,116	52,523
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	1,244,429	42,614	313,687	6,514
DDR CORP	6,558,750	73,202	530,020	6,318

世界REITマザーファンド

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国				
アメリカ	口	千アメリカドル	口	千アメリカドル
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	4,250,344	47,960	2,090,733	17,342
DIGITAL REALTY TRUST INC	1,582,641	87,721	1,582,641	93,700
DOUGLAS EMMETT INC	2,349,967	46,071	693,717	12,526
DUKE REALTY CORPORATION	1,534,755	16,640	1,534,755	17,664
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	452,314	10,782	213,654	4,972
EASTGROUP PROPERTIES INC	—	—	307,861	12,655
EQUITY ONE INC	3,994,182	72,951	3,680,420	57,505
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	3,131,178	180,465	564,935	31,831
ESSEX PROPERTY TRUST INC	277,086	35,709	653,105	89,918
EXTRA SPACE STORAGE INC	2,924,353	61,359	557,940	12,827
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	1,085,202	91,759	946,843	82,384
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	535,696	8,650	357,755	4,805
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	13,714,414	199,655	1,930,714	27,517
HCP INC	4,553,848	170,191	482,468	18,813
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	158,739	3,551	843,888	19,020
HEALTH CARE REIT INC	192,955	9,862	776,600	41,026
HOME PROPERTIES INC	1,521,003	87,910	52,119	3,020
HOST HOTELS & RESORTS INC	9,403,730	156,713	2,969,022	38,786
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	786,877	11,833	490,964	6,641
KILROY REALTY CORPORATION	220,762	8,656	1,748,901	70,936
KIMCO REALTY CORPORATION	5,682,222	99,981	3,475,341	59,628
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,056,659	26,499	1,234,949	29,787
LIBERTY PROPERTY TRUST	—	—	1,530,071	50,786
THE MACERICH COMPANY	2,394,040	116,919	1,574,757	76,461
PENNSYLVANIA RE INVST TR	—	—	243,359	3,327
PROLOGIS	454,168 (△ 2,892,866)	7,391 (△ 43,118)	436,018	6,758
PUBLIC STORAGE	1,089,307	124,263	1,408,687	170,024
RETAIL OPPORTUNITY INVESTMENTS	807,692	8,431	807,692	8,842
REGENCY CENTERS CORPORATION	2,880,972	122,815	2,272,603	87,298
RLJ LODGING TRUST	1,760,488	30,018	436,237	6,086
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	2,458,352	57,701	635,664	13,803
SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	2,693,908	303,815	987,092	120,256
TANGER FACTORY OUTLET CENTERS INC	2,544,230	69,041	2,544,230	70,150
TAUBMAN CENTERS INC	1,079,759	60,945	2,720,476	148,858
CUBESMART	—	—	3,000,322	28,497
VENTAS INC	3,199,766	165,044	1,285,555	69,875
VORNADO REALTY TRUST	2,147,224	190,425	458,766	35,768
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	1,163,985	25,241	—	—
小 計 口 数 ・ 金 額	116,355,593 (△ 1,601,491)	3,807,184 ()	58,818,113	2,056,988

世界REITマザーファンド

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国				
カナダ	口	千カナダドル	口	千カナダドル
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	898,578	21,022	157,200	3,662
BOARDWALK EQUITIES INC	197,271	9,477	—	—
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	406,300	7,947	467,314	9,426
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	780,100	19,859	536,100	14,097
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	227,988	7,665	539,956	18,815
CHARTWELL SENIORS HOUSING RE INVST TR	1,454,988	11,459	—	—
NORTHERN PROPERTY RE INVST TR	119,424	3,433	322,659	9,422
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	1,942,394	49,028	3,030,697	76,259
小 計 口 数 ・ 金 額	6,027,043	129,894	5,053,926	131,684
ユーロ		千ユーロ		千ユーロ
ドイツ				
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	686,509	6,722	310,208	2,826
HAMBORNER REIT AG	196,710	1,534	590,679	3,715
小 計 口 数 ・ 金 額	883,219	8,257	900,887	6,542
イタリア				
BENI STABILI SPA	30,340,688	21,628	—	—
小 計 口 数 ・ 金 額	30,340,688	21,628	—	—
フランス				
GECINA SA	194,585	15,171	14,663	920
ICADE	455,345	38,455	—	—
KLEPIERRE	1,659,653	43,980	754,942	17,291
MERCIALYS	84,583	2,358	755,265	20,764
SILIC	118,252	11,303	139,629	10,290
UNIBAIL-RODAMCO SE	967,456	146,234	563,810	76,642
	(—)	(114)	(—)	(2,807)
小 計 口 数 ・ 金 額	3,479,874	257,503	2,228,309	125,909
	(—)	(114)	(—)	(2,807)
オランダ				
CORIO NV	925,021	42,848	1,425,128	58,935
	(111,163)	(5,304)	—	—
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	—	—	95,206	3,089
VASTNED RETAIL NV	—	—	345,597	12,034
	(22,923)	(1,117)	—	—
WERELDHAVE NV	340,425	24,655	207,022	11,512
	(22,085)	(1,554)	—	—
小 計 口 数 ・ 金 額	1,265,446	67,503	2,072,953	85,571
	(156,171)	(7,977)	—	—
ベルギー				
COFINIMMO	58,632	5,600	19,859	1,714
小 計 口 数 ・ 金 額	58,632	5,600	19,859	1,714
ユ ー ロ 計 口 数 ・ 金 額	36,027,859	360,493	5,222,008	219,737
	(156,171)	(8,091)	(—)	(2,807)
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
BIG YELLOW GROUP PLC	660,162	2,232	1,018,269	2,526
BRITISH LAND COMPANY PLC	10,150,189	58,230	9,770,177	50,815
	(195,234)	(1,060)	—	—

世界REITマザーファンド

	買 付		売 付	
	口 数	金 額	口 数	金 額
外 国				
イギリス		千イギリスポンド		千イギリスポンド
DERWENT LONDON PLC	1,040,683	17,800	249,604	4,065
HAMMERSON PLC	14,881,458	67,503	6,218,414	25,968
LAND SECURITIES GROUP PLC	12,225,249	93,283	4,893,644	35,222
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP PLC	5,238,268	20,216	—	—
METRIC PROPERTY INVESTMENTS PLC	501,916	537	—	—
SEGRO PLC	12,965,866	38,331	3,974,487	10,560
SHAFTESBURY PLC	733,561	3,592	544,992	2,609
小 計 口 数 ・ 金 額	58,397,352 (195,234)	301,729 (1,060)	26,669,587	131,769
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
CFS RETAIL PROPERTY TRUST	69,859,560	126,310	9,715,836	17,442
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	15,123,216	13,024	73,847,685	67,383
DEXUS PROPERTY GROUP	64,084,209	54,821	40,383,888	34,146
GOODMAN GROUP	29,782,911	17,550	—	—
GPT GROUP	24,535,099	75,147	21,482,942	66,017
CHARTER HALL OFFICE REIT	—	—	12,391,957	39,739
WESTFIELD GROUP	24,551,776	215,273	10,430,153	83,079
WESTFIELD RETAIL TRUST	53,474,644	140,272	15,038,729	37,984
小 計 口 数 ・ 金 額	281,411,415	642,400	183,291,190	345,793
香港		千香港ドル		千香港ドル
CHAMPION REIT	89,048,000	425,863	—	—
LINK REIT	43,241,000	1,117,587	18,023,403	463,744
小 計 口 数 ・ 金 額	132,289,000	1,543,450	18,023,403	463,744
シンガポール		千シンガポールドル		千シンガポールドル
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	21,280,000	43,218	21,867,000 (—)	44,326 (91)
CAPITACOMMERCIAL TRUST	81,175,000	113,240	16,269,000	21,774
CAPITAMALL TRUST	67,545,637	129,432	2,466,000 (—)	4,350 (98)
K-REIT ASIA	6,215,000	8,027	1,889,434 (—)	2,458 (439)
K-REIT ASIA-RTS	—	—	—	—
K-REIT ASIA-RTS(N)	— (3,676,731)	— (439)	(3,676,731)	(40)
SUNTEC REIT	47,996,000	70,947	15,446,418	21,862
小 計 口 数 ・ 金 額	224,211,637 (3,676,731)	364,865 (439)	57,937,852 (3,676,731)	94,772 (670)

(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

(2011年1月6日～2012年1月5日)

期中における利害関係人との取引はございません。

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等です。

◆組入資産の明細

(2012年1月5日現在)

国内投資信託証券

銘柄	期首	当期末			
	口数	口数	評価額	組入比率	
	口	口	千円	%	
日本ビルファンド投資法人 投資証券	9,007	9,674	6,162,338	1.0	
ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券	7,214	5,400	3,304,800	0.5	
日本リテールファンド投資法人 投資証券	12,857	11,585	1,314,897	0.2	
オリックス不動産投資法人 投資証券	449	3,264	1,047,744	0.2	
東急リアル・エステート投資法人 投資証券	4,512	5,125	2,009,000	0.3	
グローバル・ワン不動産投資法人 投資証券	39	247	124,735	0.0	
森トラスト総合リート投資法人 投資証券	—	508	317,500	0.1	
日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券	2,519	3,691	2,432,369	0.4	
ケネディクス不動産投資法人 投資証券	5,834	4,894	1,095,277	0.2	
合 計	口数・金額	42,431	44,388	17,808,660	
	銘柄数 <比率>	8	9	<2.9%>	

(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「日本ビルファンド投資法人 投資証券」、「ジャパンリアルエステイト投資法人 投資証券」、「日本リテールファンド投資法人 投資証券」、「オリックス不動産投資法人 投資証券」、「東急リアル・エステート投資法人 投資証券」、「森トラスト総合リート投資法人 投資証券」、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」、「ケネディクス不動産投資法人 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）である中央三井信託銀行株式会社または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。また、「日本ロジスティクスファンド投資法人 投資証券」の資産運用会社である「三井物産ロジスティクス・パートナーズ株式会社」は、委託会社の利害関係人等です。

外国投資信託証券

銘柄	期首	当期末			
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
	口	口	千アメリカドル	千円	%
アメリカ					
ACADIA REALTY TRUST	475,046	—	—	—	—
ALEXANDRIA REAL ESTATE EQUITIES INC	470,796	1,627,963	109,871	8,432,616	1.4
AMERICAN ASSETS TRUST INC	—	1,155,764	23,404	1,796,273	0.3
PROLOGIS INC	3,484,553	8,580,516	244,544	18,768,806	3.1
AVALONBAY COMMUNITIES INC	2,031,889	3,161,128	402,980	30,928,760	5.0
BIOMED REALTY TRUST INC	4,149,797	5,817,456	104,539	8,023,420	1.3
BOSTON PROPERTIES INC	1,866,395	3,524,797	350,118	26,871,563	4.4
BRANDYWINE REALTY TRUST	752,739	5,093,301	47,877	3,674,562	0.6
CAMDEN PROPERTY TRUST	1,567,542	1,155,251	70,412	5,404,163	0.9
CORPORATE OFFICE PROPERTIES TRUST	2,249,104	3,179,846	67,062	5,147,081	0.8
DDR CORP	—	6,028,730	74,635	5,728,288	0.9
DIAMONDRock HOSPITALITY CO	4,023,658	6,183,269	60,348	4,631,763	0.8
DOUGLAS EMMETT INC	4,026,739	5,682,989	105,987	8,134,559	1.3
DUPONT FABROS TECHNOLOGY INC	691,020	929,680	22,535	1,729,595	0.3
EASTGROUP PROPERTIES INC	307,861	—	—	—	—
EQUITY ONE INC	302,895	616,657	10,495	805,529	0.1
EQUITY RESIDENTIAL-REIT	3,044,050	5,610,293	315,017	24,177,627	3.9

世界REITマザーファンド

銘柄	期首		当期末		組入比率	
	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	%	
ESSEX PROPERTY TRUST INC	376,019	—	—	—	—	
EXTRA SPACE STORAGE INC	1,157,401	3,523,814	84,571	6,490,865	1.1	
FEDERAL REALTY INVESTMENT TRUST-REIT	1,228,477	1,366,836	121,962	9,360,643	1.5	
FIRST POTOMAC REALTY TRUST	1,036,812	1,214,753	16,374	1,256,771	0.2	
GENERAL GROWTH PROPERTIES INC	—	11,783,700	175,341	13,457,456	2.2	
HCP INC	—	4,071,380	164,320	12,611,628	2.1	
HEALTHCARE REALTY TRUST INC	685,149	—	—	—	—	
HEALTH CARE REIT INC	583,645	—	—	—	—	
HOME PROPERTIES INC	—	1,468,884	82,404	6,324,537	1.0	
HOST HOTELS & RESORTS INC	6,146,437	12,581,145	185,068	14,204,018	2.3	
HUDSON PACIFIC PROPERTIES INC	—	295,913	4,059	311,599	0.1	
KILROY REALTY CORPORATION	1,528,139	—	—	—	—	
KIMCO REALTY CORPORATION	2,786,108	4,992,989	81,685	6,269,346	1.0	
LASALLE HOTEL PROPERTIES	1,764,425	1,586,135	39,066	2,998,354	0.5	
LIBERTY PROPERTY TRUST	1,530,071	—	—	—	—	
THE MACERICH COMPANY	—	819,283	41,209	3,162,862	0.5	
PENNSYLVANIA RE INVST TR	243,359	—	—	—	—	
PROLOGIS	2,874,716	—	—	—	—	
PUBLIC STORAGE	2,104,357	1,784,977	234,474	17,995,923	2.9	
REGENCY CENTERS CORPORATION	644,299	1,252,668	45,960	3,527,459	0.6	
RLJ LODGING TRUST	—	1,324,251	22,194	1,703,423	0.3	
SENIOR HOUSING PROPERTIES TRUST	4,074,383	5,897,071	130,266	9,997,938	1.6	
SIMON PROPERTY GROUP INC-REIT	3,769,232	5,476,048	696,224	53,435,249	8.7	
TAUBMAN CENTERS INC	1,640,717	—	—	—	—	
CUBESMART	3,000,322	—	—	—	—	
VENTAS INC	2,981,640	4,895,851	263,396	20,215,703	3.3	
VORNADO REALTY TRUST	2,396,178	4,084,636	309,492	23,753,577	3.9	
WEINGARTEN REALTY INVESTORS	—	1,163,985	25,176	1,932,334	0.3	
小計	口数・金額	71,995,970	127,931,959	4,733,085	363,264,305	
	銘柄数<比率>	36	34	—	<59.2%>	
カナダ			千カナダドル		%	
ALLIED PROPERTIES RE INVST TR	75,403	816,781	20,868	1,580,808	0.3	
BOARDWALK EQUITIES INC	—	197,271	10,043	760,762	0.1	
CANADIAN APARTMENT PROPERTIES RE INVST	513,703	452,689	10,031	759,892	0.1	
CALLOWAY REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	—	244,000	6,470	490,169	0.1	
CANADIAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,024,020	1,712,052	61,942	4,692,109	0.8	
CHARTWELL SENIORS HOUSING RE INVST TR	—	1,454,988	12,571	952,260	0.2	
NORTHERN PROPERTY RE INVST TR	408,335	205,100	6,132	464,536	0.1	
RIOCAN REAL ESTATE INVESTMENT TRUST	2,165,229	1,076,926	28,355	2,147,926	0.3	
小計	口数・金額	5,186,690	6,159,807	156,415	11,848,464	
	銘柄数<比率>	5	8	—	<1.9%>	
ユーロ・・・ドイツ			千ユーロ			
ALSTRIA OFFICE REIT-AG	1,448,899	1,825,200	15,928	1,580,905	0.3	
HAMBORNER REIT AG	1,179,325	785,356	5,089	505,093	0.1	
小計	口数・金額	2,628,224	2,610,556	21,017	2,085,999	
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.3%>	

世界REITマザーファンド

銘柄	期首		当期末		
	口数	口数	評価額		組入比率
			外貨建金額	邦貨換算金額	
ユーロ・・・イタリア	口	口	千ユーロ	千円	%
BENI STABILI SPA	—	30,340,688	10,552	1,047,334	0.2
小計	口数・金額	—	30,340,688	10,552	1,047,334
	銘柄数<比率>	—	1	—	<0.2%>
ユーロ・・・フランス					
GECINA SA	—	179,922	11,543	1,145,721	0.2
ICADE	—	455,345	26,605	2,640,626	0.4
KLEPIERRE	1,760,693	2,665,404	57,692	5,725,997	0.9
MERCIALYS	1,195,982	525,300	13,156	1,305,746	0.2
SILIC	371,720	350,343	25,315	2,512,591	0.4
UNIBAIL-RODAMCO SE	856,204	1,259,850	172,095	17,080,479	2.8
小計	口数・金額	4,184,599	5,436,164	306,409	30,411,163
	銘柄数<比率>	4	6	—	<5.0%>
ユーロ・・・オランダ					
CORIO NV	2,565,217	2,176,273	73,296	7,274,714	1.2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	736,382	641,176	15,792	1,567,372	0.3
VASTNED RETAIL NV	893,999	571,325	19,225	1,908,089	0.3
WERELDHAVE NV	699,643	855,131	44,518	4,418,423	0.7
小計	口数・金額	4,895,241	4,243,905	152,832	15,168,600
	銘柄数<比率>	4	4	—	<2.5%>
ユーロ・・・ベルギー					
COFINIMMO	122,282	161,055	14,573	1,446,456	0.2
WAREHOUSES DE PAUW SCA	235,012	235,012	8,820	875,385	0.1
小計	口数・金額	357,294	396,067	23,393	2,321,841
	銘柄数<比率>	2	2	—	<0.4%>
ユーロ計	口数・金額	12,065,358	43,027,380	514,205	51,034,939
	銘柄数<比率>	12	15	—	<8.3%>
イギリス			千イギリスポンド		
BIG YELLOW GROUP PLC	4,586,413	4,228,306	10,942	1,311,501	0.2
BRITISH LAND COMPANY PLC	10,323,495	10,898,741	50,624	6,067,364	1.0
DERWENT LONDON PLC	1,376,757	2,167,836	33,623	4,029,732	0.7
HAMMERSON PLC	8,571,173	17,234,217	61,526	7,373,909	1.2
LAND SECURITIES GROUP PLC	6,830,345	14,161,950	89,007	10,667,591	1.7
CAPITAL SHOPPING CENTRES GROUP PLC	—	5,238,268	16,233	1,945,572	0.3
METRIC PROPERTY INVESTMENTS PLC	2,561,284	3,063,200	2,756	330,412	0.1
SEGRO PLC	13,456,158	22,447,537	46,892	5,620,114	0.9
SHAFTESBURY PLC	4,867,292	5,055,861	23,580	2,826,127	0.5
小計	口数・金額	52,572,917	84,495,916	335,188	40,172,325
	銘柄数<比率>	8	9	—	<6.5%>
オーストラリア			千オーストラリアドル		
CFS RETAIL PROPERTY TRUST	—	60,143,724	103,747	8,238,622	1.3
COMMONWEALTH PROPERTY OFFICE	58,724,469	—	—	—	—
DEXUS PROPERTY GROUP	182,998,283	206,698,604	179,827	14,280,124	2.3
GOODMAN GROUP	—	29,782,911	17,869	1,419,036	0.2
GPT GROUP	47,754,540	50,806,697	158,008	12,547,481	2.0
CHARTER HALL OFFICE REIT	12,391,957	—	—	—	—

世界REITマザーファンド

銘柄	期首	当期末				
		口数	口数	評価額		組入比率
				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	%
WESTFIELD GROUP		27,231,923	41,353,546	344,061	27,321,923	4.4
WESTFIELD RETAIL TRUST		32,779,523	71,215,438	183,023	14,533,910	2.4
小計		口数・金額 361,880,695	460,000,920	986,539	78,341,098	
		銘柄数<比率>	6	6	—	<12.8%>
香港				千香港ドル		
CHAMPION REIT		4,416,000	93,464,000	272,914	2,696,399	0.4
LINK REIT		41,606,329	66,823,926	1,881,093	18,585,203	3.0
小計		口数・金額 46,022,329	160,287,926	2,154,008	21,281,602	
		銘柄数<比率>	2	2	—	<3.5%>
シンガポール				千シンガポールドル		
ASCENDAS REAL ESTATE INVESTMENT TRUST		28,468,217	27,881,217	52,137	3,111,067	0.5
CAPITACOMMERCIAL TRUST		37,389,000	102,295,000	107,409	6,409,139	1.0
CAPITAMALL TRUST		—	65,079,637	112,262	6,698,695	1.1
K-REIT ASIA		—	4,325,566	3,719	221,971	0.0
SUNTEC REIT		49,265,643	81,815,225	89,996	5,370,105	0.9
小計		口数・金額 115,122,860	281,396,645	365,526	21,810,980	
		銘柄数<比率>	3	5	—	<3.6%>
合計		口数・金額 664,846,819	1,163,300,553	—	587,753,717	
		銘柄数<比率>	72	79	—	<95.7%>

(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

(2012年1月5日現在)

項目	当期末	
	評価額	比率
	千円	%
投資証券	605,562,378	96.5
コール・ローン等、その他	21,856,645	3.5
投資信託財産総額	627,419,023	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(606,894,572千円)の投資信託財産総額(627,419,023千円)に対する比率は96.7%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=76.75円、1カナダドル=75.75円、1ユーロ=99.25円、1イギリスポンド=119.85円、1オーストラリアドル=79.41円、1香港ドル=9.88円、1シンガポールドル=59.67円。

◆資産、負債、元本及び基準価額の状況 (2012年1月5日現在)

項目	当期末
(A) 資産	640,444,640,048 円
コール・ローン等	4,943,558,486
投資証券(評価額)	605,562,378,313
未収入金	27,399,396,959
未取配当金	2,539,305,387
未収利息	903
(B) 負債	26,394,896,985
未払金	14,471,169,565
未払解約金	11,923,727,420
(C) 純資産総額(A-B)	614,049,743,063
元本	654,085,193,103
次期繰越損益金	△ 40,035,450,040
(D) 受益権総口数	654,085,193,103口
1万口当たり基準価額	9,388円

(注) 当ファンドの期首元本額は459,324,432,686円、期中追加設定元本額は364,042,091,954円、期中一部解約元本額は169,281,331,537円です。

(注) 2012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) 653,442,827,470円
- ・プロフェッショナル・ステージ 323,728,847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) 110,386円
- ・日興ワールドREITファンド 318,526,400円

(注) 1口当たり純資産額は0.9388円です。

(注) 2012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40,035,450,040円です。

◆損益の状況 (2011年1月6日～2012年1月5日)

項目	当期
(A) 配当等収益	21,896,457,217
受取配当金	21,890,052,263
受取利息	6,404,954
(B) 有価証券売買損益	△ 73,538,147,464
売買益	38,777,204,418
売買損	△ 112,315,351,882
(C) 保管費用等	△ 190,048,068
(D) 当期損益金(A+B+C)	△ 51,831,738,315
(E) 前期繰越損益金	△ 9,663,523,491
(F) 追加信託差損益金	14,588,592,302
(G) 解約差損益金	6,871,219,464
(H) 計(D+E+F+G)	△ 40,035,450,040
次期繰越損益金(H)	△ 40,035,450,040

(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。

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

2011年1月6日から2012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。

